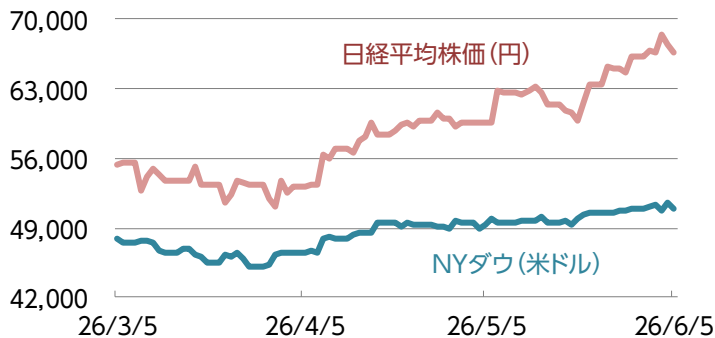


先週の市場の動き

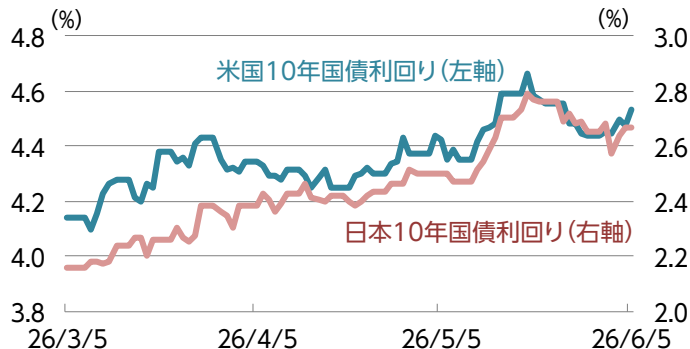
NYダウは下落。AI(人工知能)需要に対する強い期待やイスラエルとレバノンの停戦合意に向けた報道を背景に、NYダウは一時最高値を更新した。しかし、週末に発表された5月の米雇用統計が市場予想を上回り、FRB(米連邦準備理事会)による利上げ観測が広がったことで、これまで相場の上昇をけん引してきたAI・半導体株が先導し下落となった。

株式市場



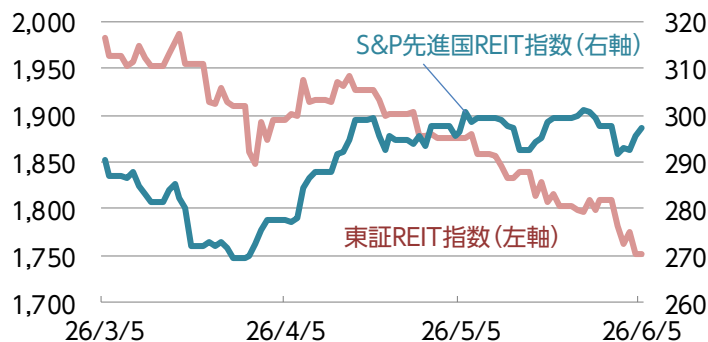
日経平均株価は上昇。米国のAI関連銘柄への期待を背景に日本でもAI関連銘柄が上昇し、日経平均株価は一時68,000円台に乗せ最高値を更新。しかし、週末にかけては利益確定売りが優勢となり上昇幅を縮めた。TOPIX(東証株価指数)は下落。

債券市場



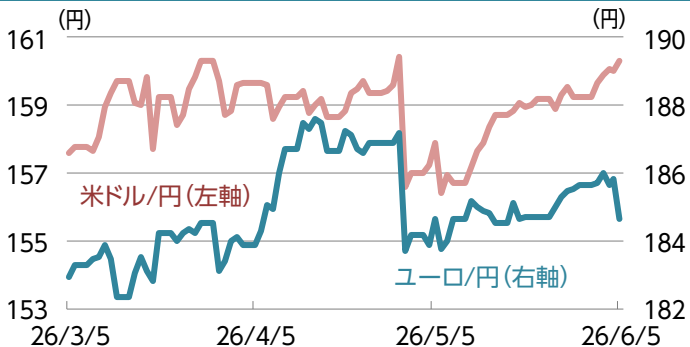
米10年国債利回りは上昇。米労働市場の底堅さを示す経済指標の発表を受けて利上げを織り込む動きが進んだ。日本の10年国債利回りは上昇。長期国債買入れオペや流動性供給入札の落札結果が、金利上昇材料になった。

REIT市場



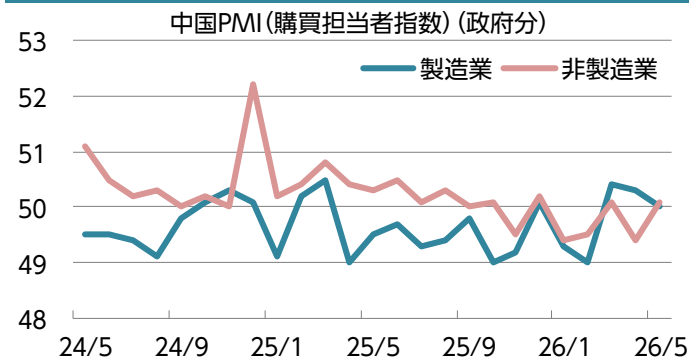
国内は反落。国内長期金利が上昇したことが重石となった。海外は小幅ながら続落した。

為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



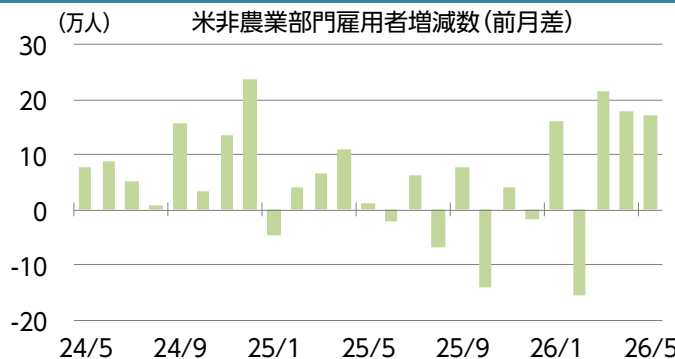
米ドル/円は上昇。米国とイスラエルの和平協議が難航していることなどをを受けて原油価格が上昇。これを背景とした日本の貿易赤字拡大観測による円売りが優勢だった。ユーロ/円は反落した。

経済指標グラフ



製造業は前月から▲0.3ポイントの50.0で市場予想通り。2カ月連続で悪化。新規受注が▲0.7ポイントの49.9と3カ月ぶりに節目の50を下回る。一方、サービス業と建設業を含む非製造業は前月から+0.7ポイントの50.1。

経済指標グラフ



5月の非農業部門雇用者数は前月から+17.2万人の増加。市場予想(+8.8万人)を大幅に上回る。3月は18.5万人から21.4万人、4月は+11.5万人から+17.9万人にそれぞれ上方修正。失業率は前月と同水準の4.3%。

(信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成)

## ■主要指数の騰落率と為替レート

|                     | 先週末<br>6/5 | 騰落率    |         |         | 先週末<br>6/5 | 変化率    |        |        |        |
|---------------------|------------|--------|---------|---------|------------|--------|--------|--------|--------|
|                     |            | 1週間    | 1カ月     | 3カ月     |            | 1週間    | 1カ月    | 3カ月    |        |
| 日経平均株価              | 66,588.12  | 0.39%  | 11.89%  | 20.46%  | 米ドル        | 160.29 | 0.64%  | 1.53%  | 1.71%  |
| TOPIX               | 3,949.09   | ▲0.20% | 5.91%   | 6.66%   | ユーロ        | 184.66 | ▲0.54% | 0.02%  | 0.95%  |
| JPX日経インデックス400      | 35,752.37  | ▲0.71% | 5.21%   | 6.64%   | 英ポンド       | 213.86 | ▲0.20% | 0.04%  | 1.59%  |
| 米国 NYダウ             | 50,866.78  | ▲0.32% | 3.18%   | 6.07%   | 豪ドル        | 112.96 | ▲1.29% | ▲0.38% | 2.29%  |
| 米国 S&P500指数(米ドルベース) | 7,383.74   | ▲2.59% | 1.72%   | 8.10%   | カナダ・ドル     | 114.97 | ▲0.41% | ▲0.83% | ▲0.23% |
| フィラデルフィア半導体株指数      | 12,220.76  | ▲4.74% | 11.29%  | 56.24%  | ノルウェー・クローネ | 16.95  | ▲1.58% | ▲0.65% | 4.15%  |
| 米国 ナスダック総合指数        | 25,709.43  | ▲4.68% | 1.51%   | 13.01%  | ブラジル・リアル   | 31.01  | ▲1.94% | ▲3.51% | 3.64%  |
| 英国 FTSE100          | 10,368.05  | ▲0.40% | 1.46%   | ▲0.44%  | 香港ドル       | 20.46  | 0.69%  | 1.56%  | 1.56%  |
| ドイツ DAX             | 24,759.05  | ▲1.38% | 1.46%   | 3.96%   | シンガポール・ドル  | 124.19 | ▲0.45% | 0.32%  | 0.92%  |
| 欧州 STOXX600         | 622.66     | ▲0.53% | 2.12%   | 2.95%   | 中国・人民元     | 23.59  | 0.24%  | 2.15%  | 3.37%  |
| 香港 ハンセン指数           | 24,961.95  | ▲0.88% | ▲3.62%  | ▲1.42%  | インド・ルピー    | 1.69   | 0.66%  | 1.90%  | ▲1.98% |
| 中国 上海総合             | 4,027.74   | ▲1.00% | ▲2.05%  | ▲1.97%  | インドネシア・ルピア | 0.89   | ▲0.20% | ▲1.94% | ▲4.64% |
| インド S&P BSEセンセックス指数 | 74,243.34  | ▲0.71% | ▲3.60%  | ▲7.21%  | トルコ・リラ     | 3.48   | 0.20%  | ▲0.24% | ▲2.57% |
| ブラジル ボベスパ           | 169,019.1  | ▲2.74% | ▲9.50%  | ▲6.34%  | 南アフリカ・ランド  | 9.68   | ▲1.43% | 2.20%  | 2.26%  |
| 日本10年国債利回り          | 2.665%     | 0.015  | 0.165   | 0.510   | メキシコ・ペソ    | 9.17   | ▲0.11% | 0.91%  | 3.15%  |
| 米国10年国債利回り          | 4.530%     | 0.095  | 0.106   | 0.394   |            |        |        |        |        |
| ドイツ10年国債利回り         | 3.038%     | 0.100  | ▲0.025  | 0.197   |            |        |        |        |        |
| 東証REIT指数(配当なし)      | 1,751.79   | ▲3.20% | ▲6.55%  | ▲11.58% |            |        |        |        |        |
| S&P先進国REIT指数        | 297.36     | ▲0.04% | 0.32%   | 2.44%   |            |        |        |        |        |
| NY金先物               | 4,337.10   | ▲4.90% | ▲5.07%  | ▲14.60% |            |        |        |        |        |
| 原油先物                | 90.54      | 3.64%  | ▲11.47% | 11.76%  |            |        |        |        |        |

※先週末休場の市場は直近値  
 ※国債の騰落率は利回りの変化幅  
 ※S&P先進国REIT指数は除く日本、米ドルベース、配当なし  
 ※NY金先物は1トロイオンス当たりの米ドル建価格  
 ※原油先物は1バレル当たりの米ドル建価格(WTI先物価格)  
 ※インドネシア・ルピアは100通貨単位での表示

## ■主要経済指標

### <国内>

|               |  |
|---------------|--|
| 法人企業統計(1-3月期) | 設備投資は0.0%と、前期(+6.5%)から減速。市場予想(+4.0%)を下回る |
| 毎月勤労統計(4月)    | 実質賃金は前年同月比+1.9%(前月+1.4%)。4カ月連続のプラス       |

### <米国>

|                          |  |
|--------------------------|--|
| ISM(米供給管理協会) 製造業景況指数(5月) | 前月から+1.3ポイントの54.0。市場予想(53.0)を上回る       |
| ISM非製造業景況指数(5月)          | 前月から+0.9ポイントの54.5。市場予想(53.8)を上回る       |
| ADP雇用統計(5月)              | 前月から+17万人の122万人。2025年1月以来の大幅増加         |
| 雇用動態調査(JOLTS)(4月)        | 非農業部門求人件数は前月から+73.1万件の761.8万件。市場予想を上回る |
| 雇用統計(5月)                 | 非農業部門雇用者数は前月比+17.2万人。失業率は4.3%と横ばい      |

### <欧州>

|                 |  |
|-----------------|--|
| ユーロ圏消費者物価指数(5月) | 前年同月比+3.2%。前月(+3.0%)から伸びは加速。コア指数も同+2.5%で前月から加速 |
|-----------------|--|

### <中国>

|                   |                                   |
|-------------------|-----------------------------------|
| 製造業PMI(5月、政府発表分)  | 前月から▲0.3ポイントの50.0。市場予想通り。2カ月連続で悪化 |
| 非製造業PMI(5月、政府発表分) | 前月から+0.7ポイントの50.1。市場予想(49.5)を上回る  |

## ■今後の焦点

| 日付   | イベント |                      |
|------|------|----------------------|
| 6/8  | 日本   | 景気ウォッチャー調査(5月)       |
| 6/8  | 日本   | 国際収支(4月)             |
| 6/9  | 米国   | 貿易収支(4月)             |
| 6/9  | 米国   | 中古住宅販売件数(5月)         |
| 6/10 | 日本   | 企業物価指数(5月)           |
| 6/10 | 中国   | 生産者物価指数(5月)          |
| 6/10 | 中国   | 消費者物価指数(5月)          |
| 6/10 | 米国   | 消費者物価指数(5月)          |
| 6/11 | 欧州   | ECB(欧州中央銀行)理事会の結果発表  |
| 6/11 | 米国   | 生産者物価指数(5月)          |
| 6/12 | 米国   | 消費者信頼感指数(6月、ミシガン大調べ) |

| 日付   | イベント |                        |
|------|------|------------------------|
| 6/15 | 欧州   | ユーロ圏鉱工業生産指数(4月)        |
| 6/15 | 米国   | 鉱工業生産(5月)              |
| 6/15 | 米国   | ニューヨーク連銀製造業景況指数(6月)    |
| 6/16 | 中国   | 小売売上高(5月)              |
| 6/16 | 中国   | 鉱工業生産(5月)              |
| 6/16 | 日本   | 日銀金融政策決定会合の結果発表        |
| 6/17 | 日本   | 貿易統計(5月)               |
| 6/17 | 日本   | コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(4月) |
| 6/17 | 米国   | 小売売上高(5月)              |
| 6/18 | 米国   | FOMC(米連邦公開市場委員会)の結果発表  |
| 6/19 | 日本   | 全国消費者物価指数(5月)          |

PMI: 購買担当者指数

(信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成)

#### 【ご留意事項】

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。