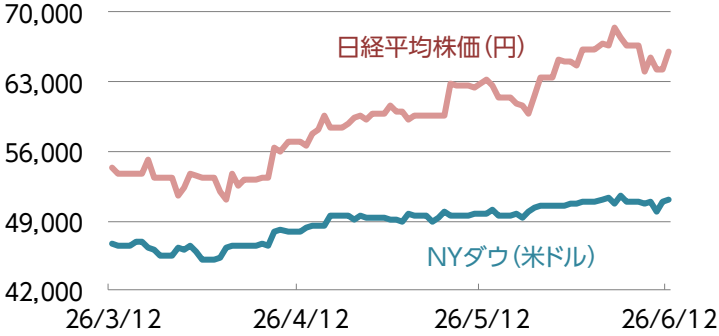


■先週の市場の動き

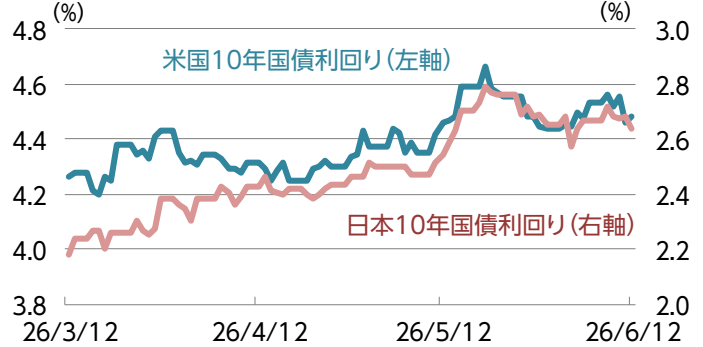
NYダウは上昇。米利上げ観測の高まりを背景に上値が重いなか、週中にトランプ米大統領がイランへの再攻撃を示唆したことで原油先物価格が上昇し、主力株を中心に売りが先行した。しかしその後、トランプ大統領が週末にもイランとの合意文書に署名する可能性があるとの考えを示したことで上昇に転じた。ナスダック市場に12日上昇したスペースXは、公開価格(135ドル)を約2割上回り初日の取引を終えた。

■株式市場



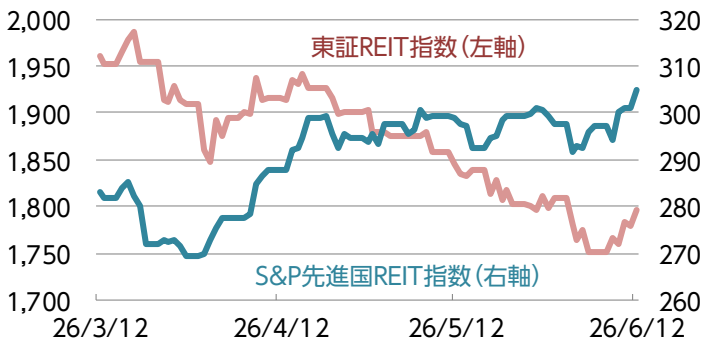
日経平均株価は下落。前週末(5日)の米フィラデルフィア半導体株指数が大幅安となった流れを受けて、日本でもAI(人工知能)・半導体関連株を中心に下落。週末にかけては、中東の戦闘終結期待から上昇となり、下落幅を縮めた。

■債券市場



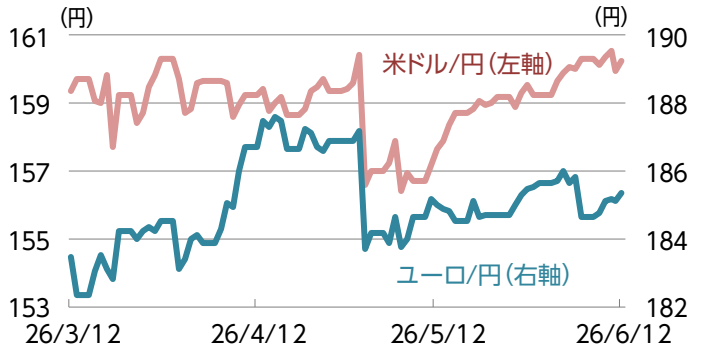
米10年国債利回りは低下。中東情勢の進展期待による原油価格の下落や、米5月CPI(消費者物価指数)の結果を背景に、過度のインフレ懸念が後退。日本の10年国債利回りは低下。日銀が国債買い入れの減額を停止するとの報道が材料になった。

■REIT市場



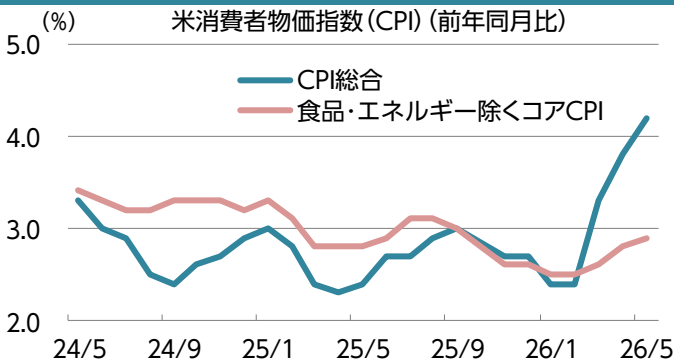
国内は反発。国内長期金利が低下したことが背景。値ごろ感からの買いもあったとみられる。海外も反発した。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



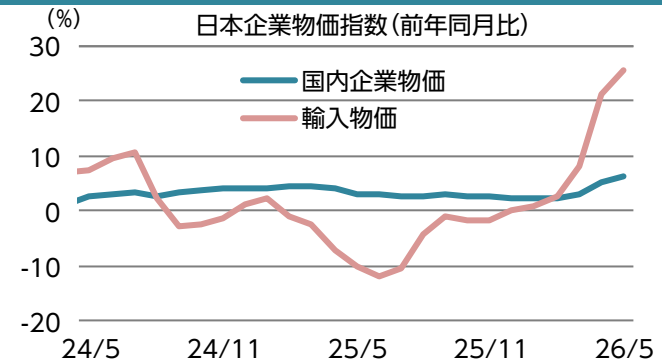
米ドル/円はほぼ横ばい。米国とイスラエルの和平協議について明確な進展や後退がなく、方向感が定まらなかった。ユーロ/円は上昇した。ECB(欧州中央銀行)が0.25%ptの利上げを決めたことがユーロ相場の支えになった。

■経済指標グラフ



5月のCPI総合は前年同月比+4.2%と前月(+3.8%)から加速。原油高を受けたガソリン価格の上昇(同+40.5%)が全体を押し上げた。食品・エネルギーを除いたコア指数は同+2.9%。前月(+2.8%)から小幅の加速。

■経済指標グラフ



国内企業物価は前年同月比+6.3%。前月(+5.3%)を上回る。2023年3月以来の高い伸び。中東情勢の悪化に伴う原油価格の上昇の影響で伸びを高めた石油・石炭製品(同+13.8%)が寄与。輸入物価は同+25.5%と、前月(+21.0%)から加速。

(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 6/12	騰落率			先週末 6/12	変化率				
		1週間	1カ月	3カ月		1週間	1カ月	3カ月		
株式	日経平均株価	66,020.04	▲0.85%	5.22%	21.24%	米ドル	160.24	▲0.03%	1.66%	0.56%
	TOPIX	3,881.96	▲1.70%	0.23%	6.36%	ユーロ	185.36	0.38%	0.18%	1.05%
	JPX日経インデックス400	35,115.19	▲1.78%	▲0.76%	6.21%	英ポンド	214.83	0.45%	0.66%	1.04%
	米国 NYダウ	51,202.26	0.66%	2.90%	9.69%	豪ドル	112.90	▲0.05%	▲1.07%	0.13%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	7,431.46	0.65%	0.41%	11.37%	カナダ・ドル	114.56	▲0.36%	▲0.47%	▲1.95%
	フィラデルフィア半導体株指数	13,371.47	9.42%	14.12%	74.95%	ノルウェー・クローネ	16.84	▲0.65%	▲1.91%	2.55%
	米国 ナスダック総合指数	25,888.84	0.70%	▲0.76%	16.03%	ブラジル・リアル	31.66	2.10%	▲1.69%	4.21%
	英国 FTSE100	10,471.72	1.00%	2.01%	1.62%	香港ドル	20.45	▲0.07%	1.58%	0.44%
	ドイツ DAX	24,635.30	▲0.50%	2.84%	4.43%	シンガポール・ドル	124.77	0.46%	0.67%	0.14%
	欧州 STOXX600	633.21	1.69%	4.38%	5.74%	中国・人民元	23.70	0.43%	2.19%	2.28%
	香港 ハンセン指数	24,718.10	▲0.98%	▲6.19%	▲3.88%	インド・ルピー	1.68	▲0.15%	2.21%	▲2.43%
	中国 上海総合	4,031.51	0.09%	▲4.34%	▲2.36%	インドネシア・ルピア	0.90	0.92%	▲0.21%	▲4.91%
	インド S&P BSEセンセックス指数	75,527.95	1.73%	1.30%	▲0.67%	トルコ・リラ	3.46	▲0.50%	▲0.31%	▲3.86%
	ブラジル ボベスパ	171,132.7	1.25%	▲5.11%	▲4.55%	南アフリカ・ランド	9.83	1.58%	3.06%	3.64%
	日本10年国債利回り	2.635%	▲0.030	0.090	0.455	メキシコ・ペソ	9.31	1.50%	1.70%	4.32%
	米国10年国債利回り	4.479%	▲0.051	0.016	0.218					
	ドイツ10年国債利回り	2.995%	▲0.043	▲0.106	0.038					
	その他	東証REIT指数(配当なし)	1,795.78	2.51%	▲2.69%	▲8.39%	※先週末休場の市場は直近値			
S&P先進国REIT指数		304.81	2.51%	2.01%	7.70%	※国債の騰落率は利回りの変化幅				
NY金先物		4,215.00	▲2.82%	▲10.06%	▲17.77%	※S&P先進国REIT指数は除く日本、米ドルベース、配当なし				
原油先物		84.88	▲6.25%	▲16.93%	▲11.33%	※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>

景気ウォッチャー調査(5月)	現状判断指数は43.6。3か月ぶりの改善。先行きも40.7と市場予想を上回る
国際収支(4月)	経常収支は3兆9078億円の黒字。貿易収支は3,957億円の黒字
企業物価指数(5月)	国内は前年同月比+6.3%。前月(+5.3%)から加速。石油・石炭製品が寄与

<米国>

貿易収支(4月)	貿易収支は559億ドルの赤字。前月から赤字幅が縮小。輸出は前月比+2.6%
中古住宅販売件数(5月)	前月比+3.2%の年率換算417万戸。住宅価格中央値は同+2.8%
消費者物価指数(5月)	総合は前年同月比+4.2%と前月(+3.8%)を上回る。コア指数は同+2.9%
生産者物価指数(5月)	前年同月比+6.5%。市場予想(+6.4%)を小幅に上回る。コアPPIは同+4.9%
消費者信頼感指数(6月、ミシガン大調べ)	前月から+4.1の48.9。1年後のインフレ期待は前月(4.8%)から4.6%に低下

<中国>

消費者物価指数(5月)	前年同月比+1.2%、前月から変わらず。食品とエネルギー除くコア指数は同+1.1%
生産者物価指数(5月)	前年同月比+3.9%、前月(+2.8%)から伸びが拡大。3カ月連続でプラス

■今後の焦点

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)

日付	イベント
6/23	日本 製造業PMI(購買担当者指数)(6月)
6/23	欧州 ユーロ圏総合PMI(6月)
6/23	米国 製造業PMI(6月)
6/24	米国 新築住宅販売件数(5月)
6/25	日本 全国百貨店売上高(5月)
6/25	米国 耐久財受注(5月)
6/26	日本 東京都区部消費者物価指数(6月)

米コアPPI(生産者物価指数):食品、エネルギーを除いた指数
(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へ帰属します。
- 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。