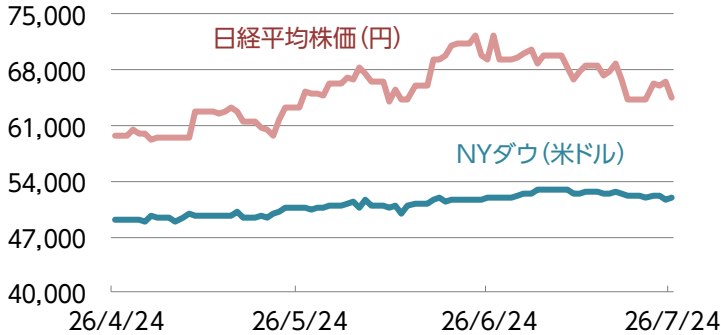


■先週の市場の動き

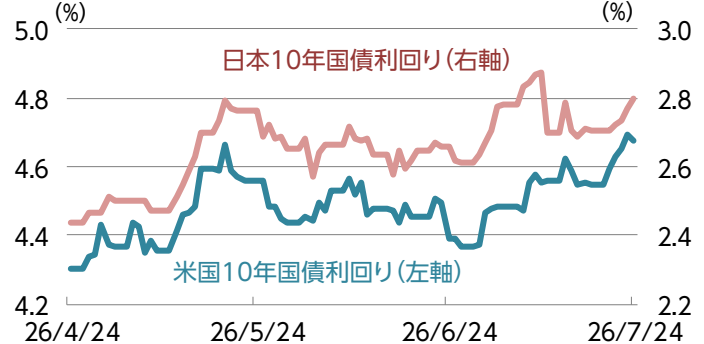
NYダウは下落。イエメンの反政府武装組織フーシが紅海を封鎖すると伝わったことで原油先物価格が上昇。これに対してトランプ米大統領は大規模な軍事報復に踏み切る姿勢を見せたこともあり、中東情勢の悪化が警戒された。また、AI（人工知能）向けデータセンターなどへの過剰投資懸念が残るなかで、四半期決算を発表したハイテク株の急落も目立った。

■株式市場



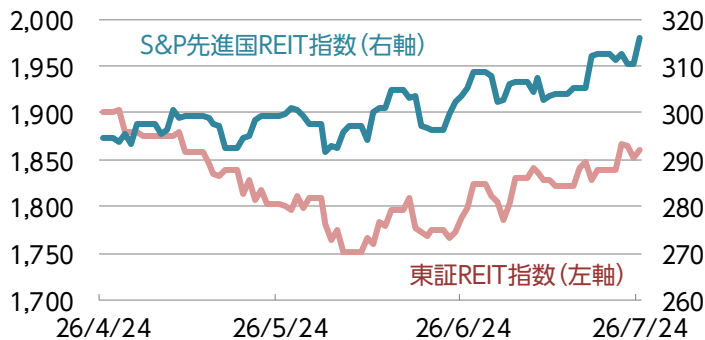
日経平均株価は上昇。週初は2,000円余り上昇したものの、その後は米ハイテク株の動きにあわせて急落するなど値動きの荒い展開となった。

■債券市場



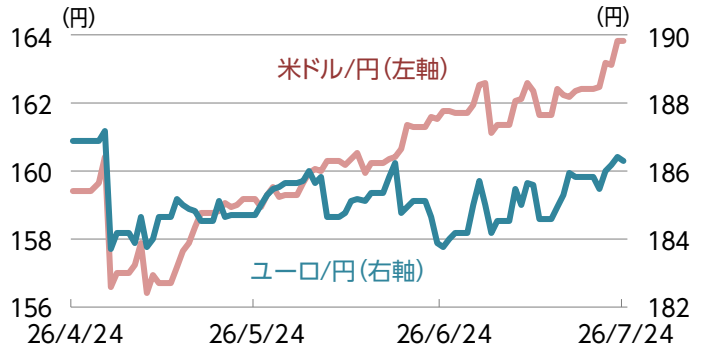
米10年国債利回りは上昇した。原油価格の上昇が材料になった。日本の10年国債利回りは上昇。日銀が利上げペースを速めるとの一部観測報道などが影響した。

■REIT市場



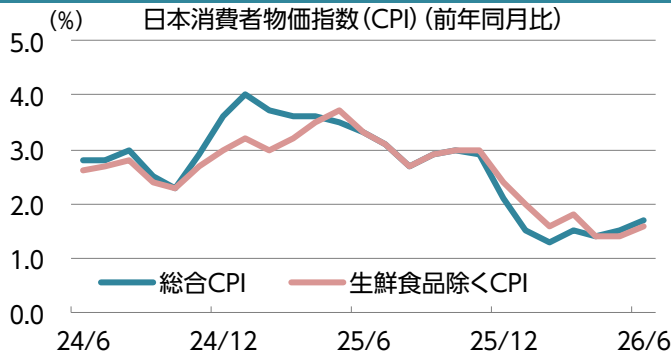
国内は続伸。日経平均株価が3週間ぶりに反発したことが好感された。海外も続伸した。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は上昇。原油価格が上昇したことや、米国債利回りの上昇がドル買いにつながった。ユーロ/円は、上昇した。

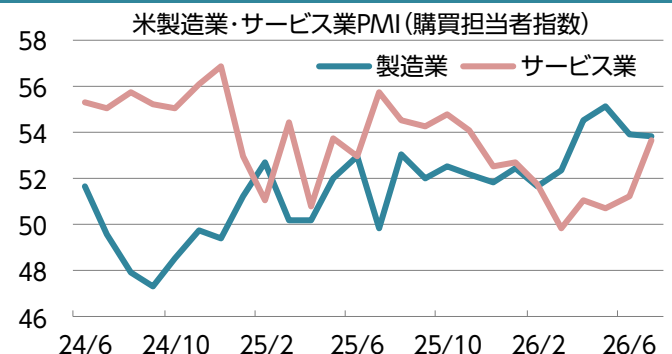
■経済指標グラフ



総合は前年同月比+1.7%と、前月(+1.5%)から加速。生鮮食品を除く総合は同+1.6%。いずれも市場予想通り。生鮮食品とエネルギーを除く総合は同+1.7%と、3カ月連続で+2.0%を下回る。米類が同▲8.7%と大幅下落し、2カ月連続のマイナス。

(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)

■経済指標グラフ



製造業は前月から▲0.1ポイントの53.8。市場予想(54.4)を下回る。サービス業は+2.4ポイントの53.6と、4カ月連続で50を上回る。総合は53.6、前月(51.9)から上昇。

■主要指数の騰落率と為替レート

		先週末	騰落率					先週末	変化率		
		7/24	1週間	1カ月	3カ月			7/24	1週間	1カ月	3カ月
株 式	日経平均株価	64,611.15	0.73%	▲6.60%	8.20%	為 替 レ ー ト (対 円)	米ドル	163.83	0.88%	1.27%	2.79%
	TOPIX	4,011.31	2.35%	1.20%	7.93%		ユーロ	186.27	0.25%	1.36%	▲0.32%
	JPX日経インデックス400	36,214.91	2.16%	0.62%	6.92%		英ポンド	218.35	▲0.06%	2.51%	1.19%
	米国 NYダウ	51,947.25	▲0.38%	0.19%	5.52%		豪ドル	114.35	0.83%	2.44%	0.35%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	7,411.98	▲0.61%	0.73%	3.45%		カナダ・ドル	116.18	0.29%	2.21%	▲0.39%
	フィラデルフィア半導体株指数	11,818.89	1.24%	▲12.18%	12.41%		ノルウェー・クローネ	17.10	1.61%	4.14%	0.01%
	米国 ナスダック総合指数	24,975.82	▲2.13%	▲1.97%	0.56%		ブラジル・レアル	32.23	1.49%	3.50%	0.76%
	英国 FTSE100	10,736.23	1.28%	2.62%	3.44%		香港ドル	20.89	0.86%	1.24%	2.72%
	ドイツ DAX	25,099.00	1.08%	1.45%	4.02%		シンガポール・ドル	126.96	0.99%	1.81%	1.65%
	欧州 STOXX600	644.51	0.46%	1.47%	5.54%		中国・人民元	24.19	0.90%	1.85%	3.69%
	香港 ハンセン指数	24,963.23	1.63%	6.62%	▲3.91%		インド・ルピー	1.70	0.55%	▲0.73%	0.24%
	中国 上海総合	3,814.20	1.33%	▲7.22%	▲6.51%		インドネシア・ルピア	0.91	0.68%	1.20%	▲1.38%
	インド S&P BSEセンセックス指数	76,059.77	▲2.68%	▲1.21%	▲0.79%		トルコ・リラ	3.46	0.58%	▲0.48%	▲2.21%
	ブラジル ボベスパ	174,042.0	0.19%	2.07%	▲8.76%		南アフリカ・ランド	9.73	▲0.91%	▲0.32%	0.97%
債 券	日本10年国債利回り	2.795%	0.090	0.135	0.360		メキシコ・ペソ	9.37	1.23%	1.99%	2.22%
	米国10年国債利回り	4.677%	0.130	0.285	0.376	※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					
	ドイツ10年国債利回り	3.172%	0.046	0.307	0.178						
そ の 他	東証REIT指数(配当なし)	1,860.41	1.20%	4.13%	▲2.17%						
	S&P先進国REIT指数	316.17	1.20%	4.20%	7.31%						
	NY金先物	4,070.80	1.29%	2.02%	▲13.80%						
	原油先物	89.31	8.27%	26.97%	▲5.39%						

■主要経済指標

<国内>

貿易統計(6月)	貿易収支は4,069億円の赤字。赤字は2カ月連続。輸出は+19.3%、輸入は+25.4%
全国消費者物価指数(6月)	総合指数は前年同月比+1.7%。市場予想通りで、前月(+1.5%)を上回る
製造業PMI(購買者担当指数)(7月)	前月から▲0.1ポイントの54.7。8カ月連続で50を上回る
全国百貨店売上高(6月)	前年同月比+2.3%の4,687億円。免税売上高は同+29.8%。国内は同▲0.2%

<米国>

製造業PMI(7月)	前月から▲0.1ポイントの53.8。市場予想(54.4)を下回る
新築住宅販売件数(6月)	6月は前月比+1.6%の年率換算62.8万戸。3カ月ぶりのプラス

<欧州>

ユーロ圏総合PMI(7月)	前月から+1.9ポイントの51.9。2カ月連続で50を上回り、市場予想(50.2)も上回る
---------------	---

■今後の焦点

日付	イベント		日付	イベント	
7/27	米国	耐久財受注(6月)	8/3	中国	製造業PMI(7月、民間発表分)
7/28	米国	消費者信頼感指数(7月、米コンファレンス・ボード調べ)	8/3	米国	ISM(米供給管理協会) 製造業景況指数(7月)
7/30	米国	FOMC(米連邦公開市場委員会) 結果発表	8/4	米国	貿易収支(6月)
7/31	日本	東京都都区消費者物価指数(7月)	8/4	米国	雇用動態調査(JOLTS)(6月)
7/31	日本	失業率(6月)	8/5	日本	毎月勤労統計(6月)
7/31	日本	小売売上高(6月)	8/5	米国	ADP雇用統計(7月)
7/31	日本	鉱工業生産(6月)	8/5	米国	ISM非製造業景況指数(7月)
7/31	日本	日銀金融政策決定会合の結果発表・展望レポート	8/6	日本	東京都オフィス空室率(7月)
7/31	中国	製造業PMI(7月、政府発表分)	8/7	米国	失業率(7月)
7/31	中国	非製造業PMI(7月、政府発表分)	8/7	中国	貿易収支(7月)
7/31	欧州	ユーロ圏消費者物価指数(7月)			

(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。