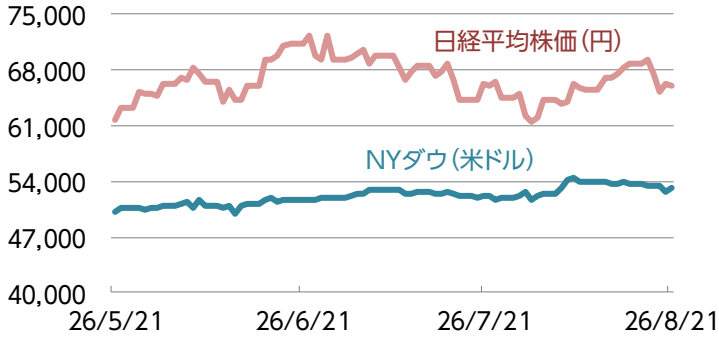


■先週の市場の動き

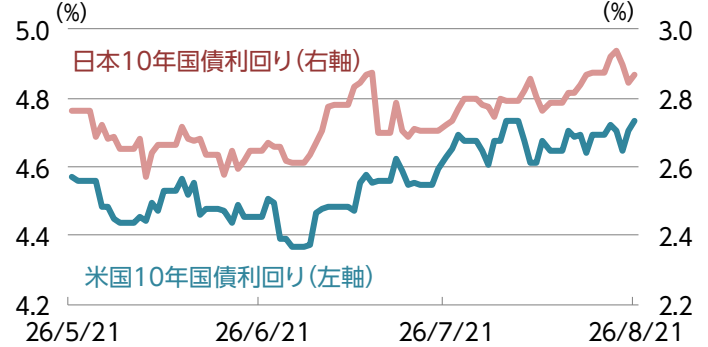
NYダウは下落。トランプ米大統領がイランに対して強硬な姿勢を示したことなどから、戦闘終結に向けた協議の不透明感が懸念された。原油先物価格の上昇が嫌気されたほか、低調な決算(5~7月期)内容を発表したウォルマートが大幅に売られた。週末にかけては、値ごろ感からやや買い戻される展開となった。

■株式市場



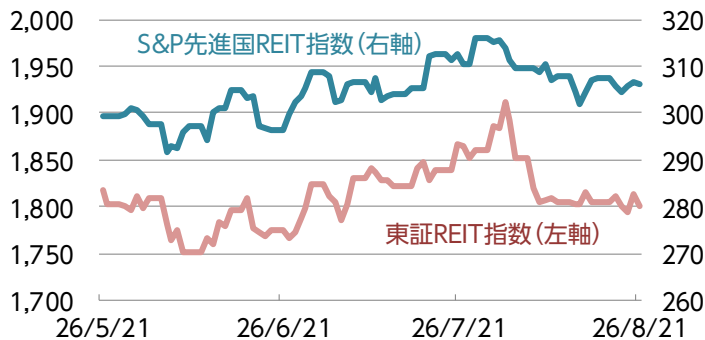
日経平均株価は下落。中東情勢の改善が見込めないなか、世界的な金利上昇が懸念され、AI(人工知能)・半導体関連銘柄中心に売られる展開となった。

■債券市場



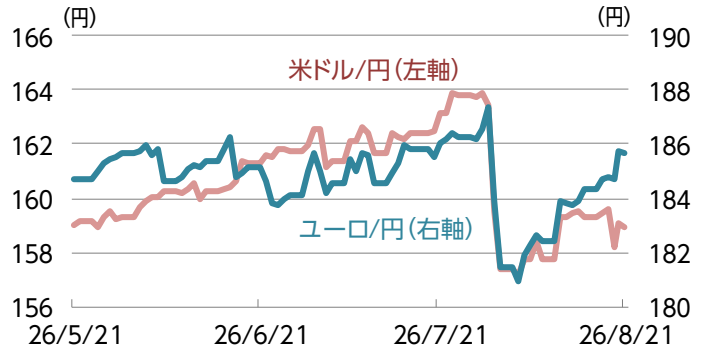
米10年国債利回りは上昇。原油価格上昇などが背景。米財務省公表の国債買い戻し(バイバック) 倍増計画による影響は限定的。日本の10年国債利回りは、ほぼ横ばい。日銀の早期利上げ観測が影響するも、5年と20年の国債入札は概ね無難通過。

■REIT市場



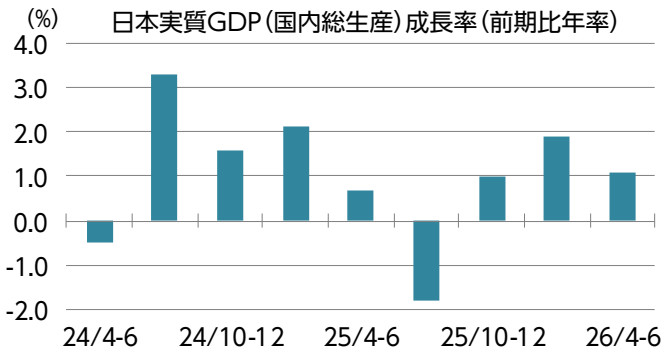
国内は小幅に反落。日経平均株価の軟調地合いが重石になった。海外は続落。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は、下落。米財務省が国債買い戻し(バイバック)の倍増計画を公表したことが、米金利低下観測を通じてドル売り手掛かりになった。ユーロ/円は、続伸した。

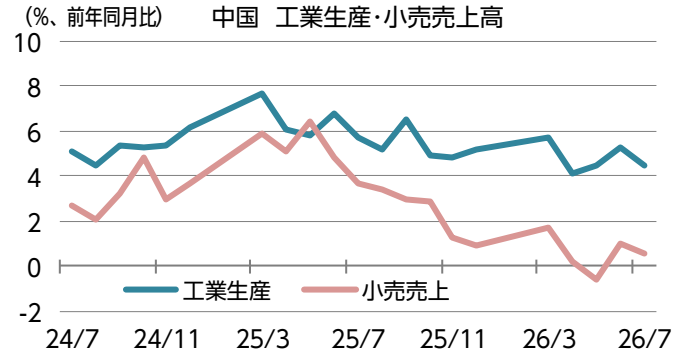
■経済指標グラフ



4-6月期の実質GDPは、前期比+0.3%。年率換算では同+1.1%で前期の+1.9%から減速し、市場予想(+2.0%)を下回った。耐久財の消費が増加した一方で、非耐久財が前期比▲1.8%と、前期の+0.6%から減少に転じた。

(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



工業生産は前年同月比+4.5%と、前月(+5.3%)から減速し、市場予想(+5.0%)を下回った。小売売上高は同+0.6%と、前月実績(+1.0%)や市場予想(+1.5%)と比べて下振れた。

## ■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    |        |        |
|-------------|---------------------|-----------|--------|--------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|--------|--------|--------|
|             |                     | 8/21      | 1週間    | 1カ月    | 3カ月    |                                                                                                                                                            |            | 8/21   | 1週間    | 1カ月    | 3カ月    |
| 株<br>式      | 日経平均株価              | 66,016.36 | ▲3.93% | ▲0.33% | 7.02%  | 為<br>替<br>レ<br>ー<br>ト<br>(<br>対<br>円<br>)                                                                                                                  | 米ドル        | 158.95 | ▲0.23% | ▲2.59% | ▲0.02% |
|             | TOPIX               | 4,067.29  | ▲3.10% | 1.30%  | 5.54%  |                                                                                                                                                            | ユーロ        | 185.66 | 0.72%  | ▲0.19% | 0.51%  |
|             | JPX日経インデックス400      | 36,699.82 | ▲3.26% | 1.07%  | 5.23%  |                                                                                                                                                            | 英ポンド       | 216.89 | 0.57%  | ▲0.63% | 1.58%  |
|             | 米国 NYダウ             | 53,277.01 | ▲0.85% | 2.02%  | 5.95%  |                                                                                                                                                            | 豪ドル        | 113.96 | 0.97%  | ▲0.22% | 0.27%  |
|             | 米国 S&P500指数(米ドルベース) | 7,674.37  | ▲1.43% | 2.20%  | 3.07%  |                                                                                                                                                            | カナダ・ドル     | 115.42 | 0.51%  | ▲0.22% | 0.02%  |
|             | フィラデルフィア半導体株指数      | 11,740.37 | ▲5.45% | ▲4.98% | ▲1.87% |                                                                                                                                                            | ノルウェー・クローネ | 17.09  | 1.33%  | 0.96%  | ▲0.66% |
|             | 米国 ナスダック総合指数        | 26,180.46 | ▲2.05% | 1.33%  | ▲0.43% |                                                                                                                                                            | ブラジル・リアル   | 30.93  | 1.39%  | ▲3.84% | ▲2.63% |
|             | 英国 FTSE100          | 10,816.56 | 0.62%  | 2.18%  | 3.57%  |                                                                                                                                                            | 香港ドル       | 20.28  | ▲0.12% | ▲2.55% | ▲0.08% |
|             | ドイツ DAX             | 26,136.56 | ▲1.15% | 4.50%  | 6.22%  |                                                                                                                                                            | シンガポール・ドル  | 125.20 | 0.52%  | ▲0.90% | 0.65%  |
|             | 欧州 STOXX600         | 654.18    | ▲0.56% | 1.71%  | 5.42%  |                                                                                                                                                            | 中国・人民元     | 23.66  | 0.12%  | ▲1.88% | 1.18%  |
|             | 香港 ハンセン指数           | 26,009.46 | 3.55%  | 3.49%  | 2.45%  |                                                                                                                                                            | インド・ルピー    | 1.66   | ▲0.50% | ▲1.92% | 0.49%  |
|             | 中国 上海総合             | 3,905.20  | ▲0.56% | 1.06%  | ▲4.22% |                                                                                                                                                            | インドネシア・ルピア | 0.90   | 0.55%  | ▲1.51% | ▲0.17% |
|             | インド S&P BSEセンセックス指数 | 77,540.83 | ▲0.60% | 0.09%  | 3.14%  |                                                                                                                                                            | トルコ・リラ     | 3.31   | ▲0.52% | ▲4.29% | ▲4.80% |
|             | ブラジル ボベスパ           | 171,031.7 | 2.45%  | ▲1.32% | ▲3.73% |                                                                                                                                                            | 南アフリカ・ランド  | 9.92   | 0.78%  | 0.12%  | 2.67%  |
|             | 日本10年国債利回り          | 2.870%    | ▲0.005 | 0.150  | 0.110  |                                                                                                                                                            | メキシコ・ペソ    | 9.40   | 0.40%  | 0.17%  | 2.26%  |
|             | 米国10年国債利回り          | 4.734%    | 0.042  | 0.106  | 0.164  | ※先週末休場の市場は直近値<br>※国債の騰落率は利回りの変化幅<br>※S&P先進国REIT指数は除く日本、米ドルベース、配当なし<br>※NY金先物は1トロイオンス当たりの米ドル建価格<br>※原油先物は1バレル当たりの米ドル建価格(WTI先物価格)<br>※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         | 3.258%    | 0.054  | 0.095  | 0.160  |                                                                                                                                                            |            |        |        |        |        |
| そ<br>の<br>他 | 東証REIT指数(配当なし)      | 1,799.69  | ▲0.25% | ▲3.64% | ▲0.94% |                                                                                                                                                            |            |        |        |        |        |
|             | S&P先進国REIT指数        | 305.95    | ▲0.53% | ▲2.09% | 2.24%  |                                                                                                                                                            |            |        |        |        |        |
|             | NY金先物               | 4,624.10  | 5.56%  | 13.44% | 1.80%  |                                                                                                                                                            |            |        |        |        |        |
|             | 原油先物                | 87.06     | 5.66%  | 2.53%  | ▲9.64% |                                                                                                                                                            |            |        |        |        |        |

## ■主要経済指標

### <国内>

|                              |                                                   |
|------------------------------|---------------------------------------------------|
| 実質GDP(国内総生産)成長率(4-6月期、一次速報値) | 前期比+0.3%、年率換算+1.1%で、前期(+1.9%)と市場予想(+2.0%)を下回る     |
| コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(6月)       | 前月比+9.7%、1兆558億円。2カ月ぶりの増加。製造業は同+19.9%             |
| 訪日外客数(7月)                    | 前年同月比+0.1%の344万人。台湾からの客数が初の70万人超で単月では過去最高         |
| 貿易統計(7月)                     | 貿易収支は6,345億円の赤字。赤字は3カ月連続。輸出は前年同月比+23.2%、輸入は+27.8% |
| 全国消費者物価指数(7月)                | 総合指数は前年同月比+1.9%。市場予想通りで、前月(+1.6%)を上回る             |
| 製造業PMI(購買者担当指数)(8月)          | 前月から+0.6ポイントの55.1。9カ月連続で50を上回る                    |

### <米国>

|                     |                                      |
|---------------------|--------------------------------------|
| ニューヨーク連銀製造業景気指数(8月) | 前月から+5.0ポイントの20.6。市場予想(+10.0)を大幅に上回る |
| 鉱工業生産指数(7月)         | 前月比+0.2%。前月実績や市場予想(いずれも+0.3%)を下回る    |
| 製造業PMI(8月)          | 前月から▲0.7ポイントの53.2。市場予想(53.9)を下回る     |

### <欧州>

|               |                                               |
|---------------|-----------------------------------------------|
| ユーロ圏総合PMI(8月) | 前月から+0.1ポイントの52.1。3カ月連続で50を上回り、市場予想(51.7)も上回る |
|---------------|-----------------------------------------------|

### <中国>

|             |                                        |
|-------------|----------------------------------------|
| 小売売上高(7月)   | 前年同月比+0.6%。前月実績(+1.0%)や市場予想(+1.5%)を下回る |
| 鉱工業生産指数(7月) | 前年同月比+4.5%。前月実績(+5.3%)や市場予想(+5.0%)を下回る |

## ■今後の焦点

| 日付   | イベント |                             | 日付   | イベント |                   |
|------|------|-----------------------------|------|------|-------------------|
| 8/25 | 米国   | 新築住宅販売件数(7月)                | 8/31 | 日本   | 小売売上高(7月)         |
| 8/25 | 米国   | 消費者信頼感指数(8月、米・コンファレンスボード調べ) | 8/31 | 日本   | 鉱工業生産(7月)         |
| 8/25 | 日本   | 全国百貨店売上高(7月)                | 8/31 | 中国   | 製造業PMI(8月、政府発表分)  |
| 8/26 | 米国   | 耐久財受注(7月)                   | 8/31 | 中国   | 非製造業PMI(8月、政府発表分) |
| 8/28 | 日本   | 東京都都区消費者物価指数(8月)            | 9/1  | 日本   | 法人企業統計(4-6月期)     |
| 8/28 | 日本   | 労働力調査(7月)                   | 9/1  | 中国   | 製造業PMI(8月、民間発表分)  |
|      |      |                             | 9/1  | 欧州   | ユーロ圏消費者物価指数(8月)   |
|      |      |                             | 9/1  | 米国   | ISM製造業景況指数(8月)    |
|      |      |                             | 9/1  | 米国   | 雇用動態調査(JOLTS)(7月) |
|      |      |                             | 9/2  | 米国   | ADP雇用統計(8月)       |
|      |      |                             | 9/2  | 米国   | 製造業受注(7月)         |
|      |      |                             | 9/3  | 米国   | 貿易収支(7月)          |
|      |      |                             | 9/3  | 米国   | ISM非製造業景況指数(8月)   |
|      |      |                             | 9/4  | 米国   | 雇用統計(8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。