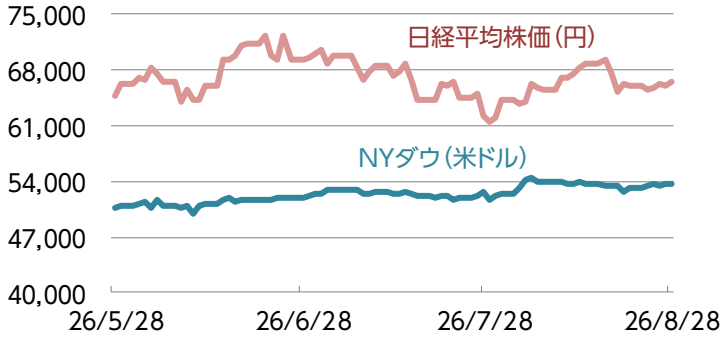


■先週の市場の動き

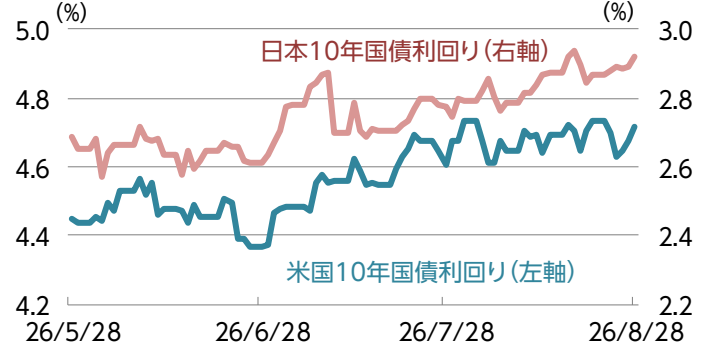
NYダウは上昇。米長期金利の低下や原油先物の値下がりを買って優勢の動きとなった。市場が注目していた半導体大手エヌビディアの決算が市場予想を上回る内容だったことも安心感を与えた。週末にかけては、ジャクソンホール会議におけるウォーシュFRB(米連邦準備理事会) 議長の発言で、早期利上げが意識されたことが重石となった。

■株式市場



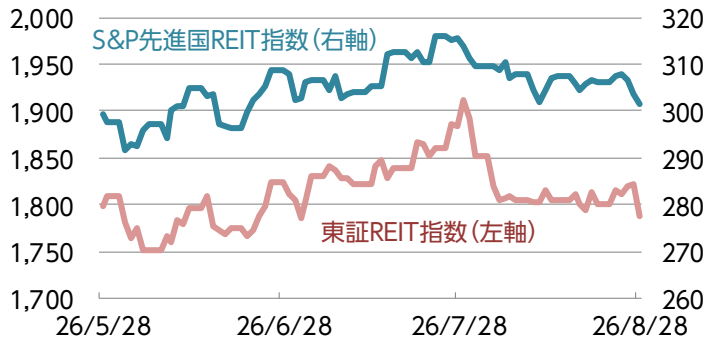
日経平均株価は上昇。中東情勢に対する過度な警戒が後退したことなどを背景に安心感が広がった。週末のウォーシュFRB議長の講演を前に様子見ムードもみられた。

■債券市場



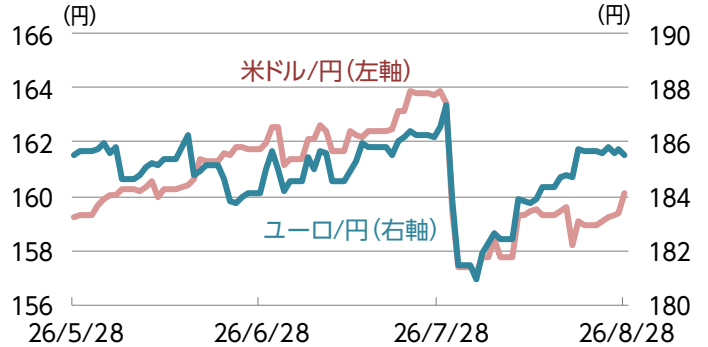
米10年国債利回りは低下。米財務省が国債買い戻し(バイバック)の財源に一般勘定を用いると報じられたことが金利低下圧力になった。日本の10年国債利回りは、上昇。2年国債入札の低調な結果などが影響した。

■REIT市場



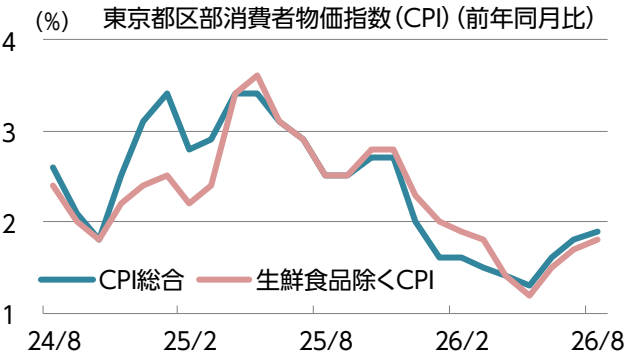
国内は続落。債券市場で10年国債利回りが上昇したことが、重石になった。海外も続落。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は、上昇。ジャクソンホールでのウォーシュFRB議長の講演が、利上げに前向きなタカ派的な内容だったと受け止められた。ドルを買う動きが広がって、160円台に乗せた。ユーロ/円は、小幅に下落した。

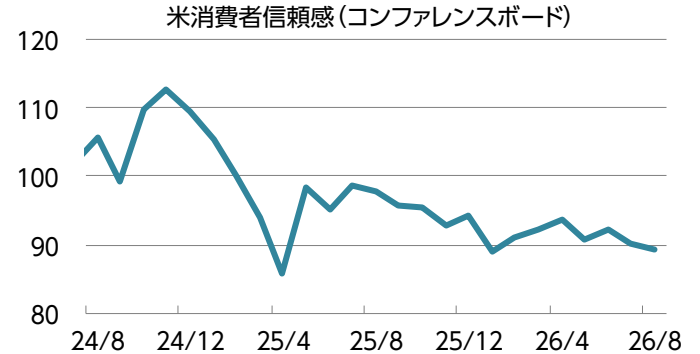
■経済指標グラフ



8月の東京都区部CPI総合は前年同月比+1.9%。生鮮食品を除く総合指数は同+1.8%。前月(+1.7%)から小幅に加速。家賃が同+1.9%と、前月の+1.4%から加速。生鮮食品を除く食料は前月から▲0.2%の同+3.6%。

(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



8月の消費者信頼感指数は前月から▲0.8ポイントの89.4。市場予想(90.2)を下回った。現況指数は同+6.8の121.2で、4カ月ぶりの高水準。期待指数は同▲5.8の68.2で、2カ月連続の低下。

■主要指数の騰落率と為替レート

		先週末	騰落率		
		8/28	1週間	1カ月	3カ月
株 式	日経平均株価	66,405.56	0.59%	6.48%	2.65%
	TOPIX	4,146.71	1.95%	4.62%	6.27%
	JPX日経インデックス400	37,364.75	1.81%	4.59%	5.38%
	米国 NYダウ	53,559.99	0.53%	1.54%	5.71%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	7,711.76	0.49%	3.81%	1.96%
	フィラデルフィア半導体株指数	11,469.66	▲2.31%	3.93%	▲10.60%
	米国 ナスダック総合指数	26,402.42	0.85%	6.13%	▲1.91%
	英国 FTSE100	10,824.26	0.07%	▲0.43%	3.82%
	ドイツ DAX	26,569.99	1.66%	4.34%	5.89%
	欧州 STOXX600	655.16	0.15%	1.28%	4.81%
	香港 ハンセン指数	25,584.79	▲1.63%	1.08%	2.31%
	中国 上海総合	3,952.18	1.20%	3.64%	▲3.57%
	インド S&P BSEセンセックス指数	77,264.51	▲0.36%	0.65%	1.84%
	ブラジル ボベスパ	175,664.6	2.71%	▲0.51%	0.34%
債 券	日本10年国債利回り	2.920%	0.050	0.145	0.230
	米国10年国債利回り	4.718%	▲0.016	0.112	0.271
	ドイツ10年国債利回り	3.279%	0.021	0.175	0.317
そ の 他	東証REIT指数(配当なし)	1,787.58	▲0.67%	▲5.10%	▲0.60%
	S&P先進国REIT指数	301.51	▲1.45%	▲4.47%	0.70%
	NY金先物	4,494.70	▲2.80%	11.29%	▲0.10%
	原油先物	83.40	▲4.20%	5.22%	▲6.19%

		先週末	変化率		
		8/28	1週間	1カ月	3カ月
為 替 レ ー ト (対 円)	米ドル	160.09	0.72%	▲2.29%	0.53%
	ユーロ	185.48	▲0.10%	▲0.59%	▲0.03%
	英ポンド	216.73	▲0.08%	▲0.47%	1.23%
	豪ドル	114.74	0.68%	0.41%	0.60%
	カナダ・ドル	115.15	▲0.24%	▲0.86%	▲0.34%
	ノルウェー・クローネ	17.07	▲0.13%	0.93%	▲0.82%
	ブラジル・リアル	30.82	▲0.35%	▲3.68%	▲2.47%
	香港ドル	20.42	0.68%	▲2.30%	0.44%
	シンガポール・ドル	125.56	0.29%	▲0.97%	0.61%
	中国・人民元	23.80	0.58%	▲1.68%	1.25%
	インド・ルピー	1.68	0.93%	▲1.95%	0.50%
	インドネシア・ルピア	0.91	0.72%	▲0.12%	1.42%
	トルコ・リラ	3.32	0.28%	▲4.01%	▲4.48%
	南アフリカ・ランド	9.90	▲0.20%	0.86%	0.92%
	メキシコ・ペソ	9.40	0.00%	▲0.05%	2.18%

※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>

全国百貨店売上高(7月)	前年同月比+5.1%の4,889億円。免税売上高は同+25.5%。国内は同+3.2%
東京都区部消費者物価指数(8月)	生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+1.8%。前月(+1.7%)から小幅の伸び拡大
労働力調査(7月)	失業率は2.4%、前月(2.5%)から低下。就業者数は前月から▲15万人の6,831万人

<米国>

新築住宅販売件数(7月)	7月は前月比▲10.5%の年率換算60.7万戸。前月(+7.6%)から大幅に低下
消費者信頼感指数(8月、米・コンファレンスボード調べ)	前月から▲0.8ポイントの89.4。現況は+6.8の121.2。期待は▲5.8の68.2
耐久財受注(7月)	前月比+1.1%。市場予想(+0.5%)を上回る。コア資本財受注は同+0.2%

■今後の焦点

日付	イベント		日付	イベント	
8/31	日本	小売売上高(7月)	9/8	日本	毎月勤労統計(7月)
8/31	日本	鉱工業生産(7月)	9/8	日本	国際収支(7月)
8/31	中国	製造業PMI(8月、政府発表分)	9/8	日本	景気ウォッチャー調査(8月)
8/31	中国	非製造業PMI(8月、政府発表分)	9/8	中国	貿易収支(8月)
9/1	日本	法人企業統計(4-6月期)	9/9	中国	生産者物価指数(8月)
9/1	中国	製造業PMI(8月、民間発表分)	9/9	中国	消費者物価指数(8月)
9/1	欧州	ユーロ圏消費者物価指数(8月)	9/10	欧州	ECB(欧州中央銀行)主要政策金利発表
9/1	米国	ISM製造業景況指数(8月)	9/10	米国	生産者物価指数(8月)
9/1	米国	雇用動態調査(JOLTS)(7月)	9/10	米国	中古住宅販売件数(8月)
9/2	米国	ADP雇用統計(8月)	9/11	日本	企業物価指数(8月)
9/2	米国	製造業受注(7月)	9/11	米国	消費者物価指数(8月)
9/3	米国	貿易収支(7月)	9/11	米国	消費者信頼感指数(9月、ミシガン大調べ)
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)			

コア資本財：航空機を除く非国防資本財
 (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。