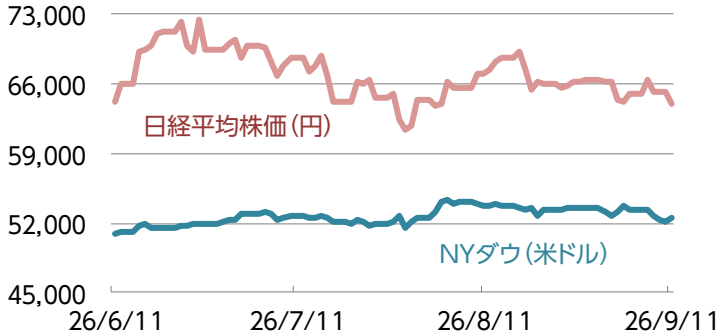


■先週の市場の動き

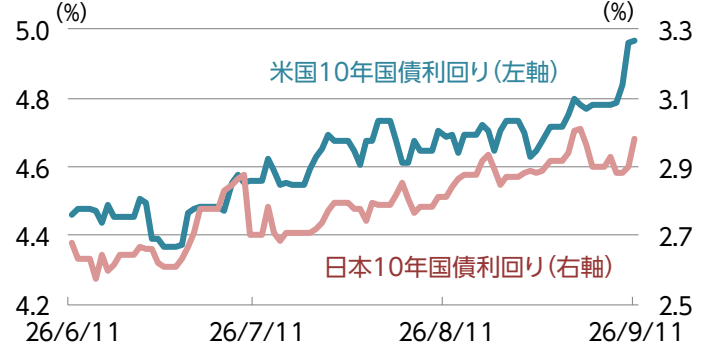
NYダウは下落。中東においてイエメンの親イラン武装組織フーシ派がサウジアラビアのエネルギー施設を攻撃したと伝わったことなどで投資家のリスク回避姿勢が強まった。原油先物価格は上昇し、約3カ月ぶりに100ドルを超えた。米長期金利が上昇したことも重石となった。一方、AI(人工知能)・半導体関連は前週に引き続き堅調な推移となり、フィラデルフィア半導体指数(SOX指数)は上昇した。

■株式市場



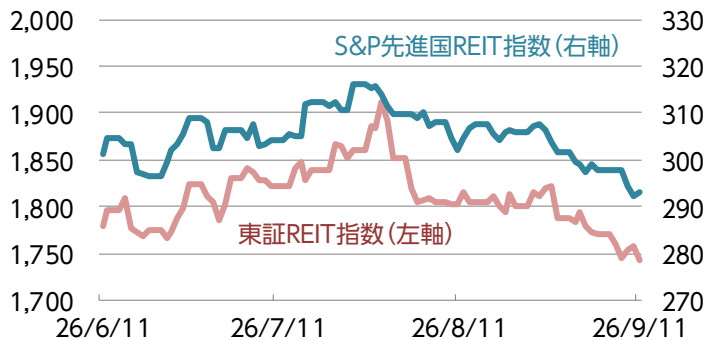
日経平均株価は下落。中東情勢の緊迫化による原油先物価格の上昇を背景に、リスク回避姿勢が強まった。9月17～18日の日銀金融政策決定会合における利上げを織り込む中で、長期金利の上昇もマイナス材料になった。

■債券市場



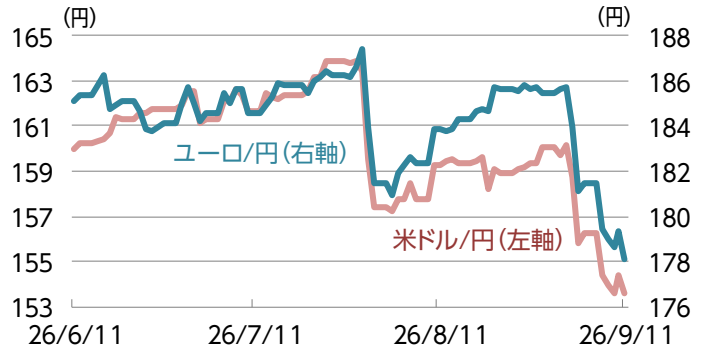
米10年国債利回りは上昇。9月FOMC(米連邦公開市場委員会)での利上げ観測の高まり、原油価格の続伸、米財政悪化懸念などが影響。日本の10年国債利回りも上昇。米国や欧州での長期金利上昇が主な背景。

■REIT市場



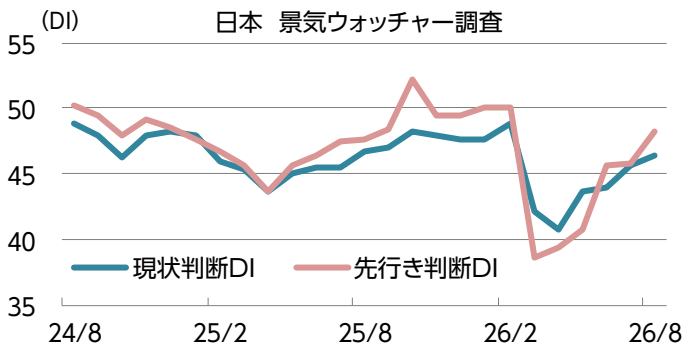
国内は4週続落となった。海外も8週続落。引き続き、国内外で長期金利が上昇したことが重石だった。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は、続落。ベッセント米財務長官が「私が胴元だ」などと発言したことを受けて、日米当局の円安是正への取り組みを巡る思惑が引き続き強かった。ユーロ/円も、下落した。

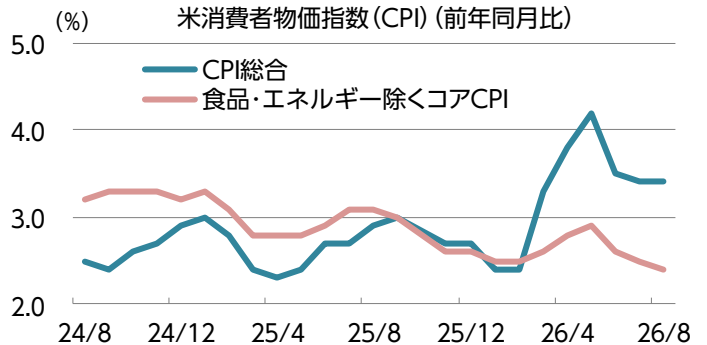
■経済指標グラフ



8月の現状判断指数(DI)は46.4。前月(45.7)から改善。改善は4カ月連続。家計動向はほぼ横ばい、企業動向、雇用関連は改善。先行きは48.3。前月(45.8)から改善。

(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CPI総合は、市場予想通りの前年同月比+3.4%と前月から横ばい。ガソリン価格が3カ月ぶりの上昇。食品・エネルギーを除いたコア指数は、市場予想通りの前年同月比+2.4%。前月(+2.5%)から小幅に鈍化。

■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		
		9/11	1週間	1カ月	3カ月			9/11	1週間	1カ月	3カ月
株 式	日経平均株価	64,011.34	▲1.55%	▲4.42%	▲0.32%	為 替 レ ー ト (対 円)	米ドル	153.61	▲1.70%	▲3.56%	▲3.95%
	TOPIX	4,028.30	▲1.83%	▲1.76%	5.17%		ユーロ	178.11	▲1.85%	▲3.12%	▲3.80%
	JPX日経インデックス400	36,143.98	▲1.90%	▲2.76%	4.32%		英ポンド	207.74	▲1.67%	▲3.45%	▲3.18%
	米国 NYダウ	52,573.29	▲1.57%	▲2.27%	3.39%		豪ドル	110.12	▲2.18%	▲2.09%	▲2.34%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	7,656.98	▲0.80%	▲0.92%	3.55%		カナダ・ドル	110.84	▲1.86%	▲3.11%	▲3.20%
	フィラデルフィア半導体株指数	11,824.00	0.76%	▲2.27%	▲10.23%		ノルウェー・クローネ	16.53	▲1.52%	▲1.49%	▲1.94%
	米国 ナスダック総合指数	26,333.04	▲0.66%	▲0.43%	2.03%		ブラジル・リアル	29.98	▲1.59%	▲2.84%	▲4.47%
	英国 FTSE100	10,650.44	▲1.67%	▲1.79%	3.36%		香港ドル	19.58	▲1.75%	▲3.55%	▲4.07%
	ドイツ DAX	25,568.56	▲1.83%	▲3.12%	5.61%		シンガポール・ドル	121.23	▲1.72%	▲2.61%	▲2.67%
	欧州 STOXX600	639.10	▲1.66%	▲3.24%	2.83%		中国・人民元	22.92	▲1.58%	▲2.94%	▲3.01%
	香港 ハンセン指数	24,805.63	▲3.30%	▲3.30%	2.29%		インド・ルピー	1.61	▲2.65%	▲3.71%	▲3.78%
	中国 上海総合	3,888.11	▲1.07%	▲1.17%	▲2.48%		インドネシア・ルピア	0.87	▲1.58%	▲2.25%	▲1.98%
	インド S&P BSEセンセックス指数	74,781.76	▲2.27%	▲4.32%	1.29%		トルコ・リラ	3.16	▲2.00%	▲5.22%	▲8.51%
	ブラジル ボベスパ	187,206.9	1.11%	11.52%	9.16%		南アフリカ・ランド	9.53	▲2.62%	▲3.08%	▲3.13%
債 券	日本10年国債利回り	2.980%	0.080	0.165	0.300		メキシコ・ペソ	9.05	▲2.19%	▲2.95%	▲2.42%
	米国10年国債利回り	4.967%	0.185	0.279	0.506	※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	3.504%	0.165	0.346	0.472						
そ の 他	東証REIT指数 (配当なし)	1,742.39	▲1.54%	▲3.37%	▲2.09%						
	S&P先進国REIT指数	292.95	▲1.67%	▲2.98%	▲2.67%						
	NY金先物	4,374.80	▲1.51%	▲0.19%	6.96%						
	原油先物	100.05	9.37%	20.25%	14.07%						

■主要経済指標

<国内>	
毎月勤労統計(7月)	実質賃金は前年同月比+2.4%で前月(+2.2%)から上昇
国際収支(7月)	経常収支は2兆9,889億円の黒字。貿易収支は3,999億円と前月から赤字幅を拡大
景気ウォッチャー調査(8月)	現状判断指数は46.4。4カ月連続で改善。先行きは48.3と前月(45.8)から改善
企業物価指数(8月)	国内は前年同月比+7.6%。石油・石炭製品の減速などにより前月(+7.7%)から小幅に鈍化
<米国>	
生産者物価指数(8月)	前年同月比+5.4%。前月実績(+4.8%)、市場予想(+5.3%)を上回る
中古住宅販売件数(8月)	前月比▲2.0%の年率換算398万戸。住宅価格中央値は+1.6%で前月(+2.5%)から鈍化
消費者物価指数(8月)	総合は市場予想通りの前年同月比+3.4%と、前月から横ばい。コア指数は同+2.4%
消費者信頼感指数(9月、ミシガン大調べ)	前月から▲3.9の47.8。1年後の期待インフレ率は前月(+4.0%)から+4.6%に上昇
<中国>	
貿易収支(8月)	貿易収支は1,191億ドルの黒字。輸出は前年同月比+25.0%で、10カ月連続でプラス
生産者物価指数(8月)	前年同月比+3.8%、前月(+3.5%)から伸びが拡大。市場予想(+3.6%)も上回る
消費者物価指数(8月)	前年同月比+0.8%、前月(+0.5%)から伸びが拡大。食品とエネルギー除くコア指数は同+1.0%

■今後の焦点

日付	イベント		日付	イベント	
9/15	中国	小売売上高(8月)	9/23	欧州	ユーロ圏総合PMI(購買担当者指数)(9月)
9/15	中国	鉱工業生産(8月)	9/23	米国	製造業PMI(9月)
9/15	米国	ニューヨーク連銀製造業景況指数(9月)	9/24	日本	製造業PMI(9月)
9/16	日本	貿易収支(8月)	9/24	米国	新築住宅販売件数(8月)
9/16	日本	コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(7月)	9/25	日本	全国百貨店売上高(8月)
9/16	米国	小売売上高(8月)	9/25	米国	耐久財受注(8月)
9/17	米国	FOMC(米連邦公開市場委員会)結果発表			
9/18	日本	全国消費者物価指数(8月)			
9/18	米国	鉱工業生産(8月)			
9/18	日本	日銀金融政策決定会合の結果発表			

(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。