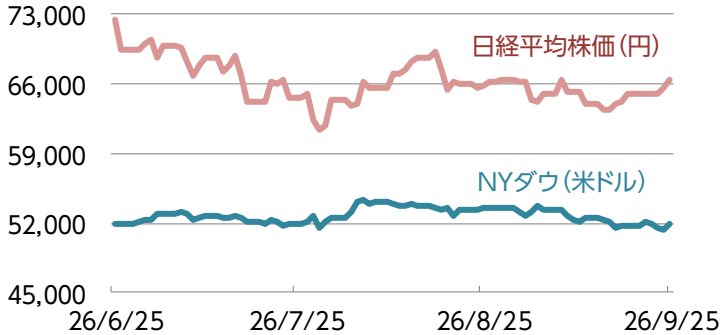


■先週の市場の動き

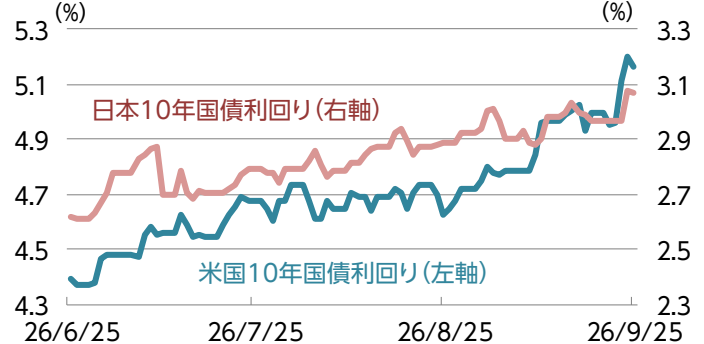
9月14日～18日のNYダウは下落。原油先物価格が大幅に上昇したことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）で3年ぶりの利上げが決まり、参加者の年内の追加利上げ予想が明らかになったことなどが売り材料となった。21日～25日は、米国とイランの交渉が進むとの期待で原油先物価格が下落したことなどが支えとなりNYダウは上昇となった。半導体関連銘柄が大幅上昇となったことで、フィラデルフィア半導体指数（SOX指数）は、大幅上昇となった。

■株式市場



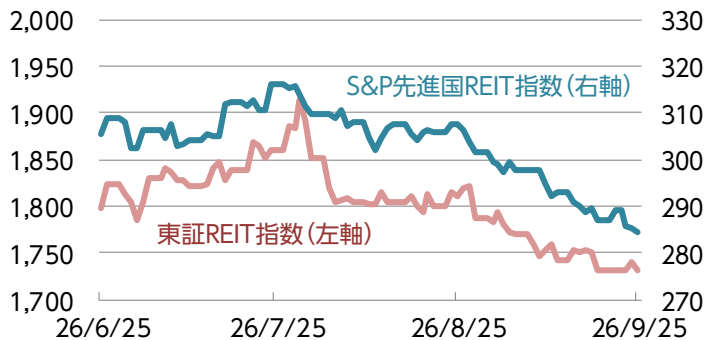
9月14日～25日の日経平均株価は上昇。米半導体株高を受けて、AI（人工知能）・半導体関連に買いが広がった。為替相場が円安・米ドル高に動いたことも支えとなった。

■債券市場



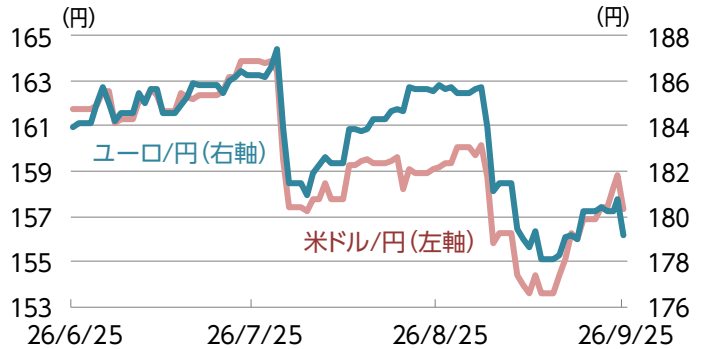
米10年国債利回りは上昇。米利上げ継続観測を背景に一時5.2%台に乗せた。日本の10年国債利回りも上昇。米長期金利の上昇、防衛費引き上げを巡る観測報道、日銀の追加利上げに前向きな姿勢が示されたことなどが影響した。

■REIT市場



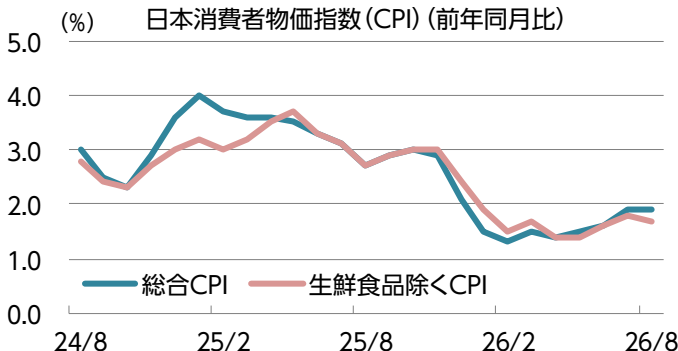
海外は9週続落。米長期金利の上昇が引き続き重しになった。国内は昨年5月以来の安値圏で一進一退の展開だった。

■為替市場（米ドル/円、ユーロ/円）



米ドル/円は、上昇。日米当局の円安は正への取り組みを巡る思惑が引き続き強かったものの、FRB（米連邦準備理事会）の利上げ継続観測などを背景にしたドル買いが優勢だった。ユーロ/円は180円を挟んだ値動き。

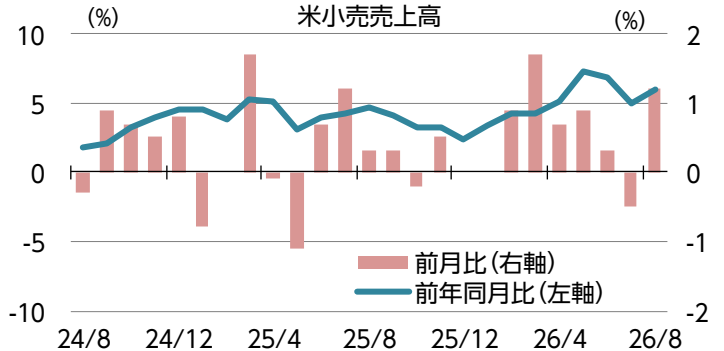
■経済指標グラフ



8月のCPI総合は前年同月比+1.9%と、前月から横ばい。生鮮食品を除く総合は同+1.7%。生鮮食品とエネルギーを除く総合は同+1.9%。いずれも市場予想を小幅に下回る。米類は前月から一段とマイナス幅を拡大。前年同月比マイナスは4カ月連続。

（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月の米小売売上高は前月比+1.2%で、市場予想の同+0.8%を上回る。無店舗小売（オンライン等）は同+2.6%と、前月（▲1.7%）からプラスに転じた。前年同月比は+6.0%。前月（+5.0%）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		
		9/25	1週間	1カ月	3カ月			9/25	1週間	1カ月	3カ月
株 式	日経平均株価	66,364.20	2.07%	0.77%	▲8.29%	為 替 レ ー ト (対 円)	米ドル	157.28	0.25%	▲1.20%	▲2.79%
	TOPIX	4,128.59	0.92%	0.85%	2.79%		ユーロ	179.15	▲0.60%	▲3.60%	▲2.61%
	JPX日経インデックス400	36,992.73	0.82%	0.13%	1.36%		英ポンド	208.31	▲0.87%	▲4.13%	▲2.41%
	米国 NYダウ	51,828.62	0.28%	▲3.26%	▲0.18%		豪ドル	110.45	▲1.13%	▲3.12%	▲1.21%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	7,743.41	1.21%	0.86%	5.25%		カナダ・ドル	111.18	▲0.89%	▲3.35%	▲2.43%
	フィラデルフィア半導体株指数	12,668.93	6.27%	9.33%	▲9.12%		ノルウェー・クローネ	16.54	▲0.80%	▲3.24%	0.83%
	米国 ナスダック総合指数	27,068.72	2.06%	3.51%	6.74%		ブラジル・リアル	30.36	▲0.46%	▲1.84%	▲2.86%
	英国 FTSE100	10,695.25	0.34%	▲1.75%	1.57%		香港ドル	20.05	0.26%	▲1.29%	▲2.84%
	ドイツ DAX	25,408.64	0.41%	▲3.26%	1.66%		シンガポール・ドル	123.14	0.13%	▲1.81%	▲1.35%
	欧州 STOXX600	638.65	0.50%	▲2.72%	▲0.24%		中国・人民元	23.40	▲0.01%	▲1.21%	▲1.68%
	香港 ハンセン指数	24,510.09	▲0.97%	▲3.92%	6.21%		インド・ルピー	1.64	▲0.19%	▲1.56%	▲4.06%
	中国 上海総合	3,888.37	▲0.60%	▲0.03%	▲5.63%		インドネシア・ルピア	0.88	▲0.40%	▲2.20%	▲2.57%
	インド S&P BSEセンセックス指数	73,895.74	▲0.54%	▲4.84%	▲4.16%		トルコ・リラ	3.21	0.11%	▲2.98%	▲7.40%
	ブラジル ボベスパ	183,476.9	▲0.95%	5.10%	6.68%		南アフリカ・ランド	9.65	0.03%	▲3.46%	▲1.63%
債 券	日本10年国債利回り	3.070%	0.100	0.180	0.450		メキシコ・ペソ	8.89	▲2.30%	▲5.32%	▲3.79%
	米国10年国債利回り	5.160%	0.164	0.532	0.768	※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	3.601%	0.082	0.400	0.744						
そ の 他	東証REIT指数(配当なし)	1,731.48	0.05%	▲4.36%	▲3.74%						
	S&P先進国REIT指数	284.34	▲0.89%	▲7.61%	▲6.87%						
	NY金先物	4,287.80	▲2.34%	▲7.55%	6.38%						
原 油 先 物	原油先物	92.41	▲7.87%	12.20%	28.49%						

■主要経済指標

<国内>

貿易統計(8月)	貿易収支は1兆1056億円の赤字。赤字は4カ月連続。輸出は前年同月比+19.3%、輸入は同+28.0%
コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(7月)	1兆169億円、前月比▲3.7%。2カ月ぶりのマイナス。製造業は同▲1.0%
全国消費者物価指数(8月)	総合指数は前年同月比+1.9%。前月から伸びは横ばい、市場予想(+2.0%)を下回る
製造業PMI(購買担当者指数)(9月)	前月から▲0.8ポイントの54.1。10カ月連続で50を上回る

<米国>

小売売上高(8月)	前月比+1.2%と市場予想(+0.8%)や前月実績(▲0.5%)を上回る。コア売上高は同+1.4%
鉱工業生産(8月)	前月比0.0%と、市場予想(+0.3%)に反して前月(+0.2%)から鈍化
製造業PMI(9月)	前月から+3.1ポイントの57.0。市場予想(53.7)を上回る
新築住宅販売件数(8月)	前月比+6.4%の年率換算68.4万戸。前月(▲4.3%)から上昇
耐久財受注(8月)	前月比0.0%。市場予想(▲0.3%)を上回る。コア資本財受注は同+1.6%

<欧州>

ユーロ圏総合PMI(9月)	前月から+1.1ポイントの53.1。4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(8月)	前年同月比+0.4%。前月実績(+0.6%)や市場予想(+0.8%)を下回る
鉱工業生産(8月)	前年同月比+5.2%。前月実績(+4.5%)や市場予想(+4.8%)を上回る

■今後の焦点

日付	イベント		日付	イベント	
9/29	米国	消費者信頼感指数(9月、米コンファレンス・ボード調べ)	10/5	米国	ISM非製造業景況指数(9月)
9/29	米国	雇用動態調査(JOLTS)(8月)	10/6	米国	貿易収支(8月)
9/30	日本	鉱工業生産(8月)	10/7	日本	毎月勤労統計(8月)
9/30	中国	製造業PMI(9月、政府発表分)	10/8	日本	国際収支(8月)
9/30	中国	非製造業PMI(9月、政府発表分)	10/8	日本	東京都オフィス空室率(9月)
9/30	米国	ADP雇用統計(9月)	10/8	日本	景気ウォッチャー調査(9月)
10/1	日本	日銀短観(7-9月)	10/9	米国	消費者信頼感指数(10月、米ミシガン大調べ)
10/1	米国	ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(9月)			
10/2	日本	労働力調査(8月)			
10/2	欧州	ユーロ圏消費者物価指数(9月)			
10/2	米国	雇用統計(9月)			

コア資本財：航空機を除く非国防資本財

米コア売上高：自動車、ガソリン、建設資材、食品サービスを除いた指数

(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。