

# マーケットフォーカス (アジア市場) 2023年9月号

2023年9月7日

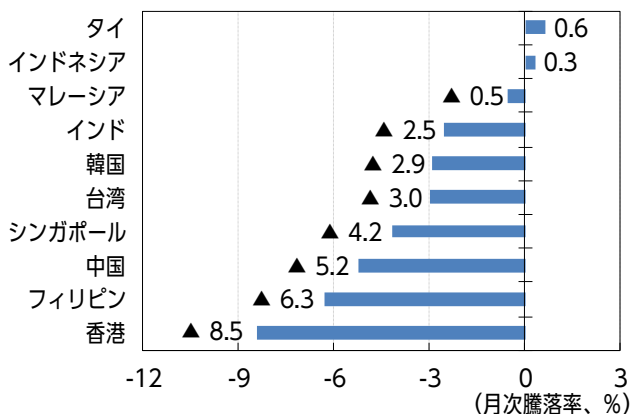
## 8月の市場の動き

アジア株式は多くが下落。中国の景気減速懸念、不動産最大手の碧桂園控股 (カントリー・ガーデン・ホールディングス) の経営不安などを背景にリスク回避機運が高まった。韓国、台湾は米半導体株の下落も重荷に。月末にかけて中国当局による株式市場活性化策が好感され、中国株が一先ず反発に転じた。

## 各市場の騰落率および利回り (2023年7月末~2023年8月末)

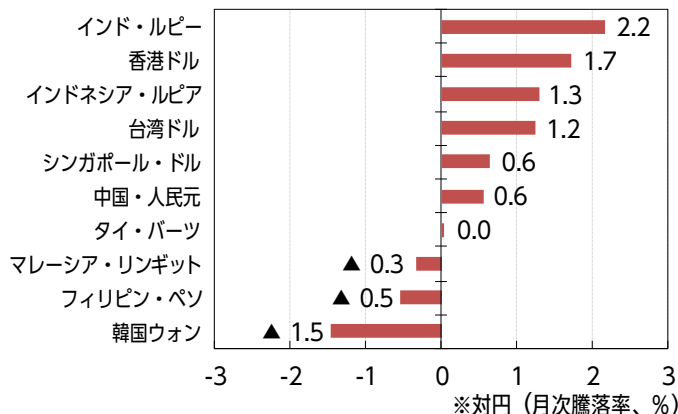
### 株式市場

タイは新首相が選出され、3カ月ぶりに政治空白が解消されたことも支えとなった。



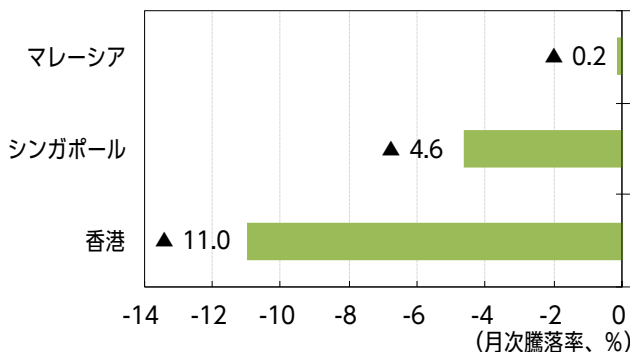
### 為替市場

アジア通貨は多くが上昇。日銀が当面現行の金融政策を維持するとの見方が優勢となった。



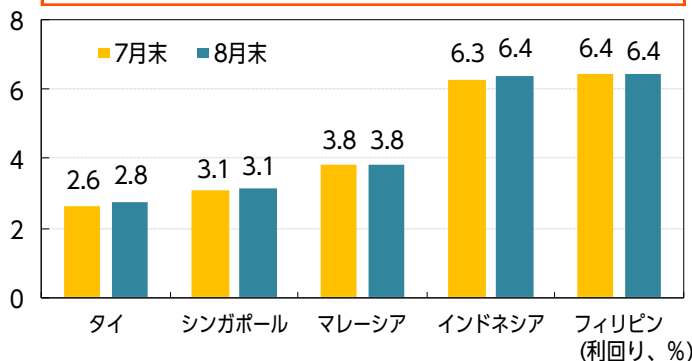
### REIT市場

香港が大幅下落。中国の不動産不況の深刻化が警戒された。



### 債券市場

各国とも概ね前月と水準は変わらず。



## 今後の見通し

株式：韓国、台湾は米国株式の動向、他の市場は中国当局の政策動向に左右されやすい。

債券：中国を除く各国の金融引き締めサイクルは終盤に近く、先行きの利回りは緩やかな低下へ。

REIT：上値の重い展開。中国の不動産不況が長引くとの懸念が重荷に。

為替：円、アジア通貨とも特段の買い材料は乏しく、方向感の出づらいつ展開が続く。

※各株式・REIT指数、為替および債券については次ページをご覧ください。  
 (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)

国・地域	指数名	8月末	7月末	騰落率		
				1カ月	6カ月	1年

#### 【株式市場】

中国	上海総合指数	3,119.88	3,291.04	▲5.20%	▲4.87%	▲2.57%
香港	ハンセン指数	18,382.06	20,078.94	▲8.45%	▲7.10%	▲7.88%
台湾	加権指数	16,634.51	17,145.43	▲2.98%	7.29%	10.20%
韓国	韓国総合株価指数	2,556.27	2,632.58	▲2.90%	5.94%	3.41%
インド	S&P BSEセンセックス指数	64,831.41	66,527.67	▲2.55%	9.95%	8.89%
シンガポール	ストレートタイムズ指数	3,233.30	3,373.98	▲4.17%	▲0.90%	0.36%
マレーシア	FTSEブルサマレーシア KLCI指数	1,451.94	1,459.43	▲0.51%	▲0.15%	▲3.98%
インドネシア	ジャカルタ総合指数	6,953.26	6,931.36	0.32%	1.61%	▲3.14%
タイ	SET指数	1,565.94	1,556.06	0.63%	▲3.48%	▲4.45%
フィリピン	フィリピン総合指数	6,175.25	6,591.47	▲6.31%	▲5.81%	▲6.20%

#### 【REIT市場】

香港	S&P香港REIT指数	220.38	247.55	▲10.98%	▲25.61%	▲33.15%
シンガポール	S&PシンガポールREIT指数	217.25	227.81	▲4.64%	▲6.47%	▲12.58%
マレーシア	S&PマレーシアREIT指数	146.72	146.95	▲0.16%	▲5.13%	▲1.38%

#### 【為替市場】

通貨(円)	8月末	7月末	騰落率		
			1カ月	6カ月	1年
中国・人民元	20.04	19.92	0.57%	2.20%	▲0.42%
香港ドル	18.56	18.25	1.72%	6.95%	4.83%
台湾ドル	4.58	4.52	1.24%	2.69%	0.24%
韓国ウォン	11.00	11.16	▲1.46%	6.89%	5.99%
インド・ルピー	1.76	1.73	2.17%	7.10%	1.18%
シンガポール・ドル	107.70	107.01	0.65%	6.64%	8.30%
マレーシア・リンギット	31.47	31.57	▲0.33%	3.26%	1.64%
インドネシア・ルピア	0.96	0.94	1.29%	7.03%	2.08%
タイ・バーツ	4.16	4.15	0.02%	7.41%	9.36%
フィリピン・ペソ	2.58	2.59	▲0.54%	4.30%	4.43%

#### 【債券市場】

国	8月末	7月末	変化幅		
			1カ月	6カ月	1年
シンガポール	3.143%	3.054%	0.089	▲0.202	0.162
マレーシア	3.839%	3.830%	0.009	▲0.094	▲0.152
インドネシア	6.379%	6.250%	0.129	▲0.520	▲0.749
タイ	2.758%	2.596%	0.162	0.172	0.332
フィリピン	6.394%	6.412%	▲0.019	0.069	0.279

※各株式・REIT指数は現地通貨ベース、配当なしを使用  
 ※韓国ウォンは100ウォン当たり、インドネシア・ルピアは100ルピア当たりのデータ  
 ※債券市場は10年国債利回りを使用  
 (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。