

マーケットフォーカス (アジア市場) 2023年12月号

2023年12月7日

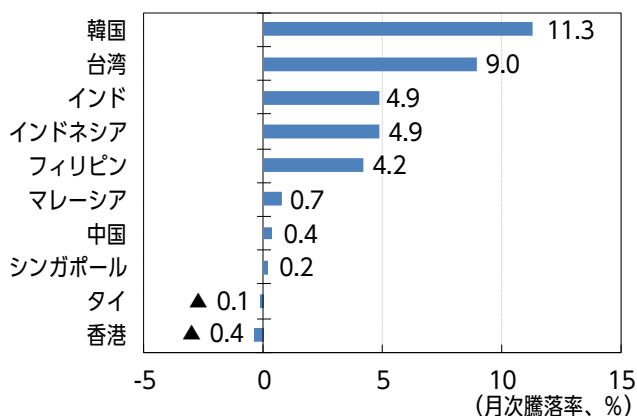
11月の市場の動き

米国の利上げ局面の終了が意識され、アジアでも過度な金融引き締めへの懸念が後退。リスク選好機運の高まりが株式、通貨の支えに。米ハイテク株高を背景に韓国、台湾株が堅調。香港を含む中国株は上値の重い展開。中国当局の政策期待が根強い一方、先行きの景気不安はぬぐえず。

各市場の騰落率および利回り (2023年10月末～2023年11月末)

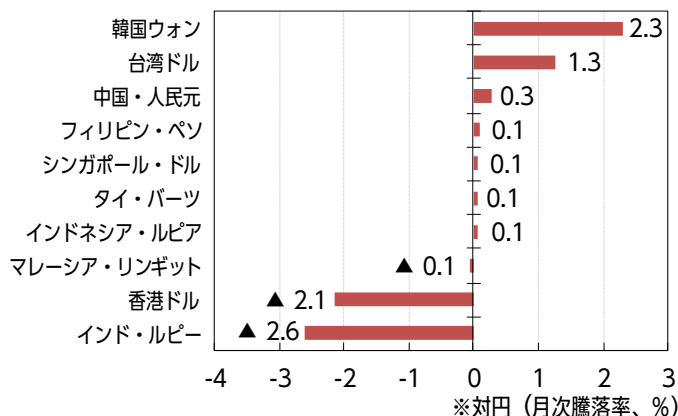
株式市場

韓国は空売り規制導入も寄与。韓国、台湾以外では相対的に外需依存度の低い国の市場が堅調



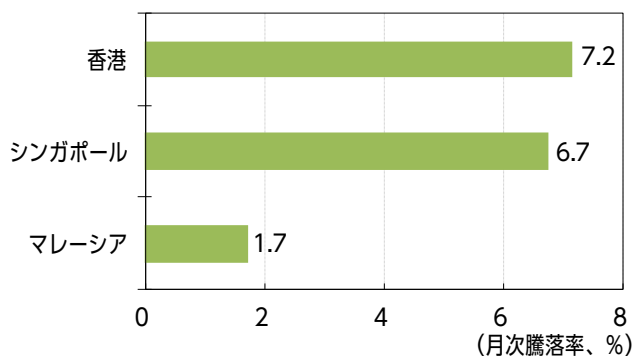
為替市場

インド・ルピーは対米ドルで過去最安値圏での推移が続いた



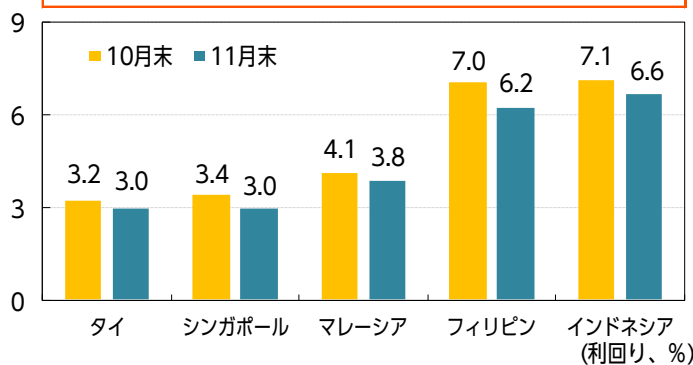
REIT市場

各市場とも内外の長期金利低下を好感して上昇



債券市場

国債利回りは総じて低下。タイ、マレーシア、フィリピン、インドネシアはいずれも政策金利を据え置き



今後の見通し

- 株式：欧米株式の動向や中国当局の政策動向に左右される展開が続く
- 債券：アジア各国が利下げに転ずるには時間を要するとみられ、もみ合い推移が見込まれる
- REIT：海外のREIT市場や欧米の長期金利の動向の影響を受けやすい
- 為替：日銀のマイナス金利政策解除への思惑がくすぶっており、アジア通貨は上値の重い展開

※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	11月末	10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	3,029.67	3,018.77	0.36%	▲5.46%	▲3.86%
香港	ハンセン指数	17,042.88	17,112.48	▲0.41%	▲6.53%	▲8.36%
台湾	加権指数	17,433.85	16,001.27	8.95%	5.16%	17.17%
韓国	韓国総合株価指数	2,535.29	2,277.99	11.30%	▲1.62%	2.54%
インド	S&P BSEセンセックス指数	66,988.44	63,874.93	4.87%	6.97%	6.16%
シンガポール	ストレートタイムズ指数	3,072.99	3,067.74	0.17%	▲2.72%	▲6.61%
マレーシア	FTSEブルサマレーシア KLCI指数	1,452.74	1,442.14	0.74%	4.73%	▲2.42%
インドネシア	ジャカルタ総合指数	7,080.74	6,752.21	4.87%	6.75%	▲0.01%
タイ	SET指数	1,380.18	1,381.83	▲0.12%	▲10.00%	▲15.60%
フィリピン	フィリピン総合指数	6,223.73	5,973.78	4.18%	▲3.92%	▲8.22%

【REIT市場】

香港	S&P香港REIT指数	216.46	201.99	7.16%	▲15.82%	▲23.19%
シンガポール	S&PシンガポールREIT指数	208.44	195.29	6.74%	▲6.94%	▲9.12%
マレーシア	S&PマレーシアREIT指数	149.37	146.85	1.72%	▲0.17%	1.89%

【為替市場】

通貨(円)	11月末	10月末	騰落率		
			1カ月	6カ月	1年
中国・人民元	20.78	20.72	0.27%	6.05%	5.48%
香港ドル	18.98	19.39	▲2.14%	6.62%	7.30%
台湾ドル	4.74	4.68	1.26%	4.16%	5.25%
韓国ウォン	11.49	11.23	2.30%	9.31%	9.68%
インド・ルピー	1.77	1.82	▲2.62%	4.93%	3.76%
シンガポール・ドル	110.82	110.75	0.07%	7.55%	9.27%
マレーシア・リンギット	31.62	31.64	▲0.07%	4.26%	1.29%
インドネシア・ルピア	0.96	0.96	0.05%	2.89%	8.86%
タイ・バーツ	4.20	4.20	0.05%	4.53%	6.74%
フィリピン・ペソ	2.65	2.65	0.10%	6.56%	8.47%

【債券市場】

国	11月末	10月末	変化幅		
			1カ月	6カ月	1年
シンガポール	2.966%	3.377%	▲0.411	0.117	▲0.106
マレーシア	3.824%	4.092%	▲0.268	0.113	▲0.287
インドネシア	6.629%	7.107%	▲0.478	0.259	▲0.310
タイ	2.953%	3.209%	▲0.256	0.462	0.231
フィリピン	6.235%	7.033%	▲0.798	0.377	▲0.960

※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に帰属します。
- 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。