

不確実性への対応

世界を驚かしたトランプ氏の勝利は金融市場に多くの変化をもたらしました。このことは、わたしたちの債券と株式の見通しにどのような影響を与えたのでしょうか？



地政学的・政治的に不確実な新しい局面

トランプ氏の掲げた政策がどれだけ実現できるかに関わらず、地政学的に不確実な局面においては、道のりは険しいものとなるでしょう。財政政策による景気拡大への効果は、市場が期待するよりも小さくなる可能性があります。



株式にとっては好環境

短期的には、株式は、以下がサポート材料となるでしょう。



PMI (購買担当者景気指数) の世界的な改善



物価の緩やかな上昇



安定した債券利回り

ポートフォリオにおいて引き続き一定の役割を担う債券

トランプ政権による政治的不確実性をともなう新しい局面では、経済と金融市場のどちらにおいても、起こりうる結果の範囲が広がっています。

市場の不確実性を背景に分散ポートフォリオの一部として、債券は引き続き一定の割を担うでしょう。



“わたしたちはすでに、政治的不確実性と予測困難な新しい局面に移行しています。リスク資産へのエクスポージャーは増やしましたが、ボラティリティの高まる機会に追加的にリスクを取れるように、一定のキャッシュを残しています。”

ピーター・ウォーンズ、ポートフォリオソリューション・グループ ヘッド

[当資料に関する留意事項]

- 当資料は、マニライフ・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」といいます)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、特定の投資商品の推奨を目的としたものではありません。
- 当資料記載のデータや見通し等は、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報をもとに作成しておりますが、正確性、適時性を保証するものではありません。
- 当資料の内容およびコメントは資料作成時点における経済・市場環境等について当社の見解を記載したもので当該見解は予告なく変更される場合があり、将来の経済・市場環境の変動等を保証するものではありません。
- 各指数に関する著作権等の知的財産、その他一切の権利は、各々の開発元または公表元に帰属します。
- 投資信託のお申込みの際は、必ず最新の投資信託説明書(交付目論見書)で商品内容をご確認の上、ご自身で投資のご判断をお願いいたします。
- 当資料に関する一切の権利は、引用部分を除き当社に属し、いかなる目的であれ当資料の一部または全部の無断での使用・複製はできません。

マニライフ・アセット・マネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第433号
加入協会:一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会