

# フランス大統領選後、 株式市場は上昇

堅調な企業業績や経済環境がマーケットをサポート



## 欧州では企業業績が向上



欧州政治の目先の見通しは、フランスやドイツを含め改善されました。2017年以降、欧州の経済モメンタムは企業業績だけでなく利益率も拡大させる可能性があります。

## 良好な企業業績は株式市場をサポート<sup>1</sup>

グローバル経済の回復は、2017年の企業収益を下支えするには十分であると考えられます。



S&P500の売上高成長率はこの5年で最大



## 中国は地域の成長を牽引<sup>2</sup>

中国の経済回復は広がりを見せています。製造業や民間部門の固定資産投資が回復してきています。



アジア(除く日本)の  
アジア地域への輸出



アジア(除く日本)の  
中国向け輸出

“欧州の株式市場は選挙関連のニュースや経済指標の継続的な改善等により上昇しました。米国は2017年第1四半期の国内総生産(GDP)が弱かったにも関わらず、企業収益が好調でした。政治によって引き起こされる市場の混乱に乗じて利益を得ることは理にかなっています。しかし、経済動向に着目することが、より持続的な投資戦略をとるための鍵となります。”

ジェフ・ルイス、シニア・ストラテジスト、マニユライフ・アセット・マネジメント

出所:

1. CNBC: “Stocks closed lower as Wall Street braces for French election, but post weekly gains.” 2017年4月21日。

2. CLSA ‘Greed & Fear’ 2017年5月5日

当資料に関する留意事項については、最終ページを必ずご覧ください。

[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。