



## Market View 8月号

### 株式市場

#### 日経平均株価：次第に持ち直しへ



- 新興国株の下落や通商問題への懸念が意識された場合には弱含む可能性があるが、依然好調な米景気や国内企業業績の回復を受けて、株価は次第に持ち直すとの見方。

#### NYダウ：上昇基調が継続



- 企業決算は予想以上に良好であり、景気は好調を維持している。物価が加速する兆候も乏しいことから上昇基調の継続を見込む。貿易摩擦の激化や一段の米ドル高には注意。

### 債券市場

#### 日本10年国債：上昇しやすい展開に



- 日銀は7月末の決定会で長期金利目標の柔軟化を決定したことから金利上昇圧力がかかりやすい展開を予想。但し、海外情勢の不透明感の高まりから金利上昇が緩やかになる可能性も。

#### 米国10年国債：緩やかな上昇



- 堅調な米景気を背景にFRBは漸進的な利上げを継続し、緩やかな上昇基調を辿ると予想。但し、米中通商問題やトルコ・イタリア情勢を巡る不透明感から、金利上昇ペースは緩慢に。

(1/2)

※2017年8月31日から2018年8月16日までのデータは実績値。2018年9月末、12月末、2019年3月末、6月末の値は当社予想。各種データをもとに大和住銀投信投資顧問作成

本資料に示す当社予想は、特に断りのない限り本資料作成日現在における大和住銀投信投資顧問運用部門の見解です。また、大和住銀投信投資顧問が設定・運用する各ファンドにおける投資判断がこれらの見解に基づくものとは限りません。

■当資料は情報提供を目的として大和住銀投信投資顧問が作成したものであり、特定の投資信託・生命保険・株式・債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料に記載されている今後の見通し・コメントは、作成日現在のものであり、事前の予告なしに将来変更される場合があります。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。



資産運用のベストパートナー、だいむすびざん

大和住銀投信投資顧問

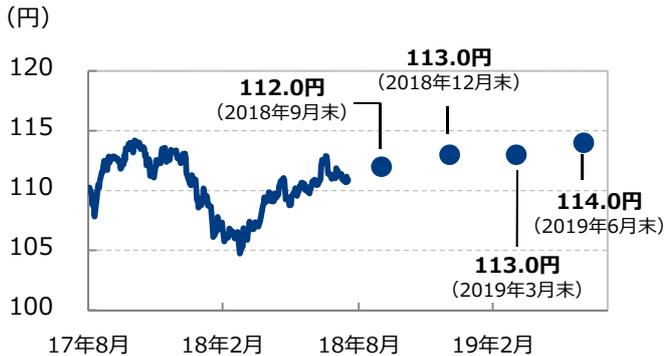
Daikoku SB Investments



# Market View 8月号

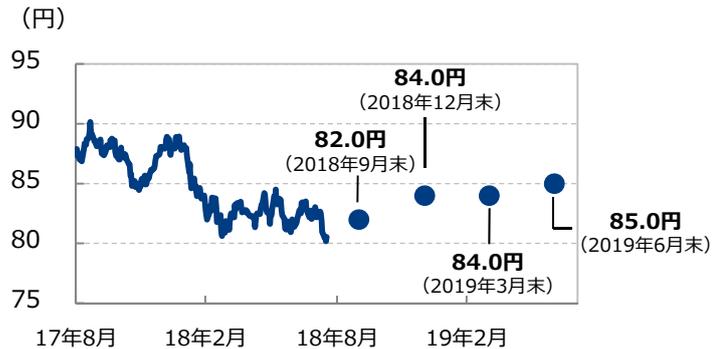
## 為替市場

### 米ドル/円：緩やかに円安へ



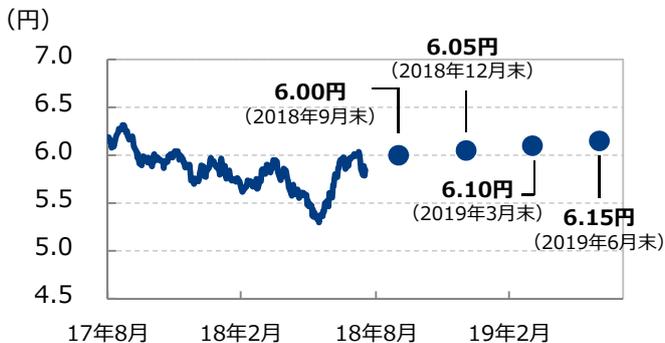
- 米国の好調な景気と、FRBによる利上げを受けて、米ドル円は緩やかな円安に向かう見込み。当面は保護貿易政策への懸念などがリスク要因。

### 豪ドル/円：緩やかに上昇



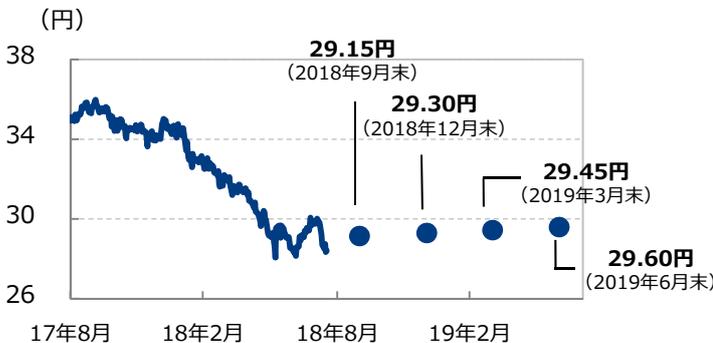
- RBAがインフレ見通しを下方修正したこと、銀行問題に関する王立委員会の答申を9月に控えていることから、豪ドルの上値は抑えられると予想。

### メキシコペソ/円：緩やかに上昇



- 9月新議会発足、12月新大統領就任というスケジュールの中で、目先は新政権の政策姿勢に伴う不確実性から上昇ペースは緩やかなものに。

### ブラジルリアル/円：上値が重い展開



- 大規模ストライキによる経済指標の軟化、10月の大統領選の不確実性などから、上値が重い展開となろう。
- ただし、中銀の通貨介入姿勢はサポート要因。

(2/2)

※2017年8月31日から2018年8月16日までのデータは実績値。2018年9月末、12月末、2019年3月末、6月末の値は当社予想。各種データをもとに大和住銀投信投資顧問作成

本資料に示す当社予想は、特に断りのない限り本資料作成日現在における大和住銀投信投資顧問運用部門の見解です。また、大和住銀投信投資顧問が設定・運用する各ファンドにおける投資判断がこれらの見解に基づくものとは限りません。

■当資料は情報提供を目的として大和住銀投信投資顧問が作成したものであり、特定の投資信託・生命保険・株式・債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料に記載されている今後の見通し・コメントは、作成日現在のものであり、事前の予告なしに将来変更される場合があります。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。



資産運用のベストパートナー、だいむすびざん  
大和住銀投信投資顧問  
Daikoku SB Investments