

アムンディ・マーケットレポート

ユーロ圏の6月景況感について

- ① ユーロ圏の6月景況感指標は引き続きバラついているほか、指標の動きにちぐはぐさも見られました。
- ② 企業対象と市場関係者対象とで、指標の動きが少し前と逆です。政治要因の影響が大きいと考えます。
- ③ 米国で利下げが近付いたとの見方に対し、欧州金利は下げ止まりの様相で、ユーロは底堅いと考えます。

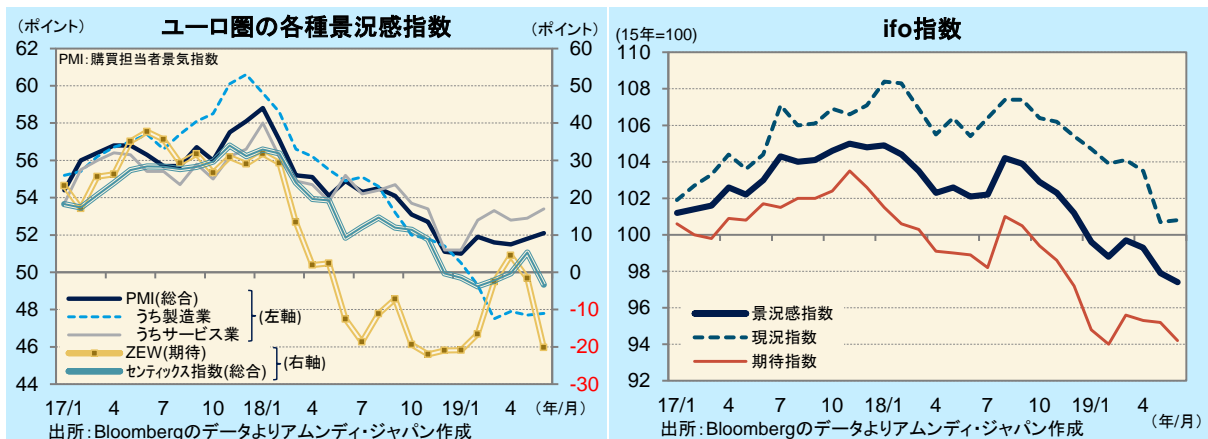
実態と期待がちぐはぐな動き

ユーロ圏の6月景況感は引き続きバラつきが見られました。21日にIHS Markitが発表したPMI(総合)は、前月比+0.3の52.1と小幅ながら2ヵ月連続で上昇しました。また、24日にCESifoが発表したドイツ企業景況感指数(ifo指数)は同-0.5の97.4(2015年=100)でした。現況指数が同+0.1の100.8、期待指数が同-1.0の94.2と、足元の企業活動に下げ止まりが見られた一方、先行きに慎重でした。企業活動の鈍化はおおむね3月を底に持ち直す兆候が見られますが、まだ覚束ない状態です。

一方、ZEW指数※(期待)は前月比-18.6の-20.1、センチックス経済信頼感指数☆(総合)は同-8.6の-3.3でした。双方とも市場参加者の現状認識や見通しを集計したものです。1、2ヵ月前は、企業活動の実態を示す指標がさえず、市場参加者の見方が楽観的になっていましたが、足元はその逆になっています。こうしたちぐはぐが見られる理由は、米中貿易摩擦等に見られる政治要因が不確定要素になっている影響が大きく、まだ安心感が出てくる状況とは言えません。

※ZEW指数:ドイツの調査機関ZEW(欧州経済研究センター)がアナリスト、機関投資家、市場関係者に対するアンケート調査を基に算出

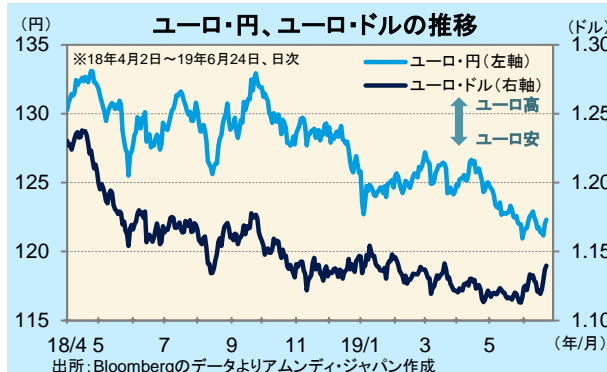
☆センチックス経済信頼感指数(本文では「指数」に省略):ドイツの調査会社センチックス社が個人投資家、機関投資家に対するアンケート調査を基に算出



ドル全面安でユーロ持ち直し方向

ユーロ相場は足元、対ドル中心に上昇しています。米国の利下げが近付いたとの見方が優勢で、対米金利差縮小への期待が高まり、ドルがほぼ全面安となっているためです。

これまでのユーロ安は、景気減速と英国のEU(欧州連合)離脱難航による、欧州長短金利の低下が背景にありました。政治的な問題はまだまだくすぶるものの、米国の金融緩和への流れに加え、欧州金利が下げ止まってきたこともあり、当面は底堅い展開が期待されるようです。



本資料のご利用に当たっての注意事項等

本資料は、アムンディ・ジャパン株式会社が投資家の皆さまに情報提供を行う目的で作成したものです。
本資料は、本資料に含まれるいかなる金融商品の販売や媒介を意図、または購入あるいは売却を勧誘する目的で作成されたものではありません。
本資料は法令に基づく開示資料ではありません。

投資信託に係る費用について

投資信託では、一般的に次の手数料・費用をご負担いただきます。その料率は投資信託によって異なります。さらに、下記以外の手数料・費用をご負担いただく場合、一部の手数料・費用をご負担いただかない場合もあります。詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)・契約締結前交付書面をご覧ください。または、販売会社へお問い合わせください(カッコ内には、アムンディ・ジャパン株式会社が設定・運用する公募投資信託のうち、最も高い料率を記載しています。)

投資信託の購入時: 購入時手数料[最高料率3.78%(税込)]

投資信託の換金時: 信託財産留保額[最高料率0.3%]

投資信託の保有時: 運用管理費用(信託報酬)[実質最高料率2.2312%(税込)]、監査費用

運用管理費用(信託報酬)、監査費用は、信託財産の中から日々控除され、間接的に投資者の負担となります。その他に有価証券売買時の売買委託手数料、外貨建資産の保管費用、信託財産における租税費用等を間接的にご負担いただきます。また、他の投資信託へ投資する投資信託の場合には、当該投資信託において上記の手数料・費用が掛かることがあります。

※上記の費用の合計額については保有期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

本資料は、特定のお客様の特定の投資目的および財務状況または要望を考慮して作成されたものではありません。

本資料に記載した弊社の見通し、予測、意見等(以下、見通し等)は、本資料作成日現在のものであり、今後予告なしに変更されることがあります。また、見通し等や過去の運用実績を含むいかなる内容も、将来の投資収益等を示唆または保証するものではありません。

本資料は、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、完全性について保証するものではありません。

本資料に記載されている内容は、全て本資料作成日以前のものであり、今後予告なしに変更される可能性があります。

弊社は、本資料に含まれる情報から生じるいかなる責務(直接的、間接的を問わず)を負うものではありません。

弊社の許可なく、本資料を複製または再配布することはできません。

リスクについて

- ・金融商品等の投資にあたっては、市場動向等、また投資信託等へ投資する場合にはその裏づけとなっている金融商品等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
- ・金融商品等の発行者または保証会社等の業務や財産の状況に変化が生じた場合や、裏付け資産の発行者または保証会社の業務や財産の状況に変化が生じた場合、金融商品等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
- ・デリバティブ取引においては、預託した証拠金を担保として、証拠金を上回る多額の取引を行うことがありますので、相場の変動の要因等により生じた損失の額が証拠金の額を上回る(元本超過損が生じる)ことがあります。

投資した資産価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入のお客様が負うこととなります。

投資信託は預金、保険ではなく、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関を通じて購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の保護の対象とはなりません。

お申込みの際は、投資信託説明書(交付目論見書)・目論見書補完書面等をお渡しますので、必ず内容をご確認のうえご自身でご判断ください。

販売会社店頭へ投資信託説明書(交付目論見書)をご用意してあります。

投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフの適用はありません。

アムンディ・ジャパン株式会社

金融商品取引業者: 関東財務局長(金商)第350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、日本証券業協会、

一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

<R1906108>