

信頼こそ、
私たちの資産。

Amundi
ASSET MANAGEMENT
アムンディ アセットマネジメント

アムンディ・ヨーロッパ通信

Vol.163 2020年3月27日

今週の話題

景気対策で試されるEUの結束

新たな景気対策承認：新型コロナウイルス対策のため、先進国を中心に経済活動を制限しており、世界的に大きな景気の落ち込みが懸念されています。こうした中、欧州議会は26日、「コロナウイルス対策投資イニシアチブ」として370億ユーロを承認しました。EUの景気下支えのために使われる予定です。また、自然災害の復旧等に使われていた「EU連帯基金」を公的保険への支援に活用することも決めました。一方、ESM※における各国政府への与信枠(最大名目GDP比2%)の活用も提案されましたが、利用条件で加盟国間の一致が得られず、結論が先送りされました。今後の対策強化をめぐり、EUの結束が試されています。

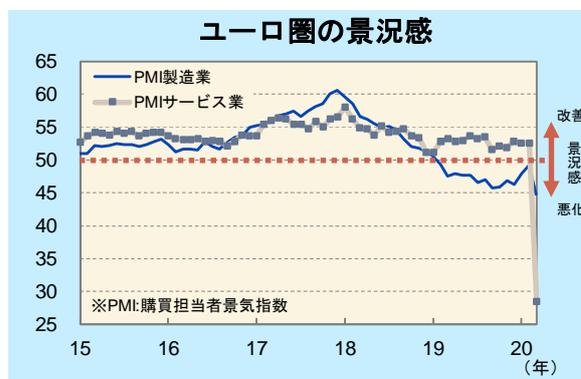
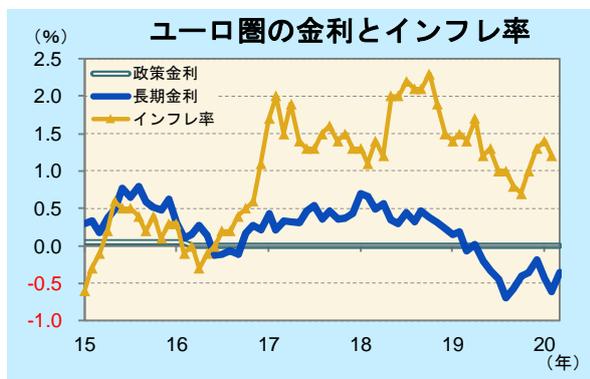
パニックはひとまず収束：欧州株式市場は、相次ぐ景気対策の発表を受けて、ひと頃のパニック状態は収束した感があります。EUに加え、ドイツ政府が大規模な補正予算の編成を表明したことも市場に好感されたと見られます。欧州株は年初来高値から最大35%程度下落◇しましたが、3月下旬は反発に転じ、下げ幅の4分の1程度を戻しました。今後の動きも、これからの政策対応にかかっていると見られていますが、3月下旬は反発に転じ、下げ幅の4分の1程度を戻しました。今後の動きも、これからの政策対応にかかっていると見られていますが、3月下旬は反発に転じ、下げ幅の4分の1程度を戻しました。



最大35%程度下落◇しましたが、3月下旬は反発に転じ、下げ幅の4分の1程度を戻しました。今後の動きも、これからの政策対応にかかっていると見られていますが、3月下旬は反発に転じ、下げ幅の4分の1程度を戻しました。今後の動きも、これからの政策対応にかかっていると見られていますが、3月下旬は反発に転じ、下げ幅の4分の1程度を戻しました。

※European Stability Mechanism：欧州安定メカニズム
◇Stoxx欧州600指数、2月19日～3月18日（終値ベース）

経済・市場データ



期間：景況感は2015年1月～2020年3月、インフレ率、金利は2015年1月～2020年2月で月次（金利は月末値、ただし最新値は3月26日現在）。

欧州各資産の指数とユーロ為替レートは2015年1月1日～2020年3月26日で日次。

出所：ブルームバーグのデータを基に、アムンディ・ジャパン株式会社が作成。

長期金利：ユーロ国債利回り（10年）、政策金利：定例買いオペ最低応札金利、

欧州株：STOXX欧州600、欧州ハイイールド債：ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Indexを使用。

いずれもユーロベース、トータルリターン。データの権利については、最終ページの【本資料で使用した指数について】をご確認ください。

上記は、過去のデータに基づくものであり、将来を示唆・保証するものではありません。

最終ページの「本資料のご利用に当たっての注意事項等」をご覧ください。

本資料のご利用にあ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けます。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3.85%（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2.254%（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けます。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になります。

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）をご用意しております。

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。

本資料で使用した指数について

ICE Data及びその第三者サプライヤーは、明示又は黙示の一切の保証を行うものではなく、明示的に、インデックス、インデックス値及びインデックスに含まれるデータについて、商品性及び特定の目的への適合性の保証を否認します。如何なる場合においても、ICE Dataは、特別損害、懲罰的損害、直接損害、間接損害又は結果的損害（逸失利益を含みます。）の賠償責任を負わず、それらの損害の可能性を通知されていた場合であっても同様とします。

Stoxx 欧州 600はSTOXX Limitedが発表しており、著作権はSTOXX Limitedに帰属しています。