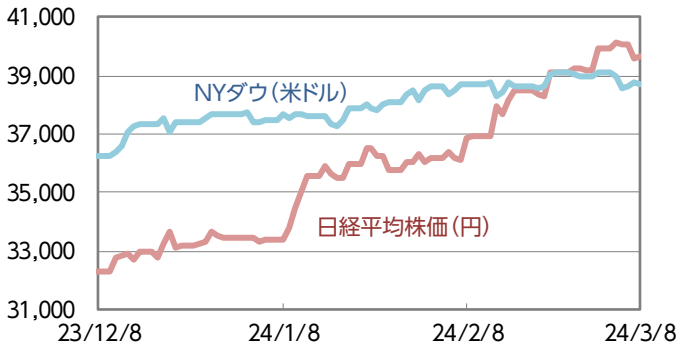
ウィークリーレポート
2024年3月11日号

ご参考資料
2024年3月11日

■先週の市場の動き

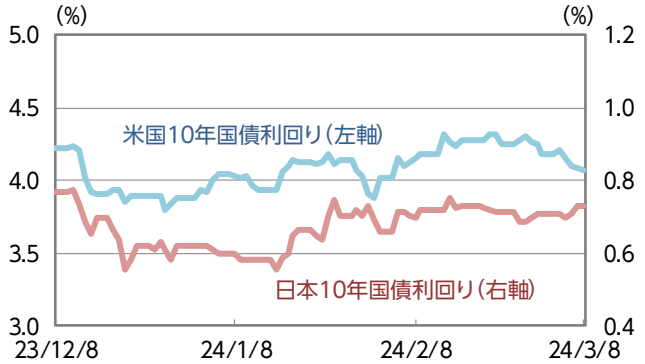
日経平均株価は、6週ぶりの下落。週初に節目となる40,000円台に乗せたものの、短期的な過熱感から半導体や輸出関連株を中心に利益確定売りが優勢となった。日銀の金融政策修正観測が高まり、円高・米ドル安が進行したことも売りを加速させた。一方、TOPIXは6週連続の上昇。一時約34年ぶりの高値を更新。銀行など金融関連や建設株が上昇。

■株式市場



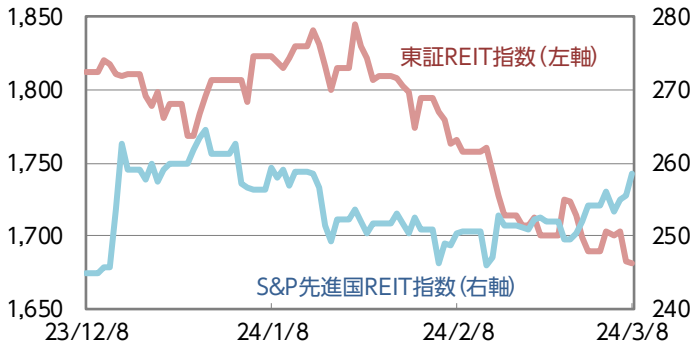
NYダウは続落。米国経済の軟着陸期待が支えとなったが、アップルやセールスフォースなどハイテク株の下落が重荷に。年初来で上昇が続いた半導体関連は週末に利益確定売りで急落。

■債券市場



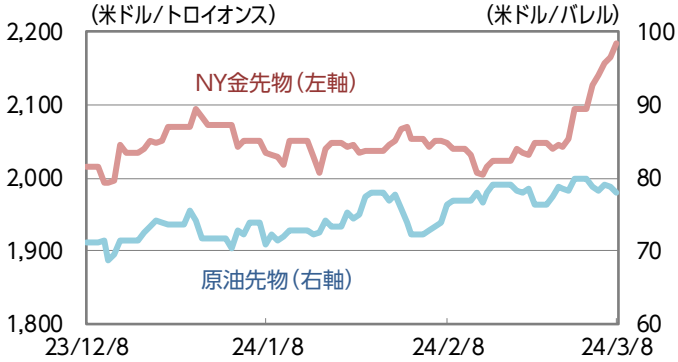
米国10年国債利回りは低下。米経済指標の下振れやFRB(米連邦準備理事会)議長の発言を受けて先行きの利下げ開始が意識された。日本10年国債利回りは上昇。日銀の政策修正観測が強まった。

■REIT市場



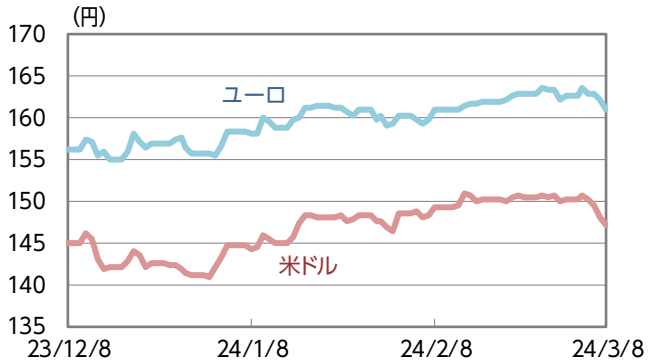
国内は8週連続で下落。約3年4カ月ぶりの安値。日銀の金融政策修正観測が高まり、国内長期金利の上昇が重荷。海外は4週連続の上昇。

■コモディティ市場



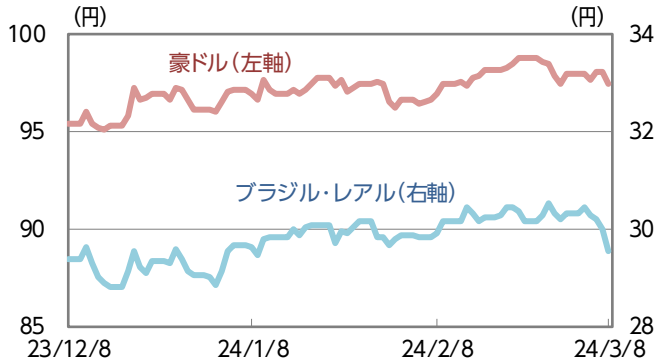
原油は反落。中国の景気減速懸念が強まったことや、米国株安を受けて売りが優勢。金は3週連続の上昇。米長期金利が低下し、買いが加速。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は続落。日銀審議員の発言を受けて、日銀の金融政策修正観測が強まり、円買い・米ドル売りが加速した。ユーロ/円は続落。

■為替市場(豪ドル/円、ブラジル・レアル/円)



豪ドル/円は続落。ブラジル・レアル/円は反落。

※原油先物はニューヨーク・マーカンタイル取引所 WTI先物価格
(信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成)

■主要指数の動き

		先週末	騰落率		
		3/8	1週間	1カ月	3カ月
株式関連	日経平均株価	39,688.94	▲0.56%	7.67%	22.85%
	TOPIX	2,726.80	0.64%	6.41%	17.31%
	JPX日経インデックス400	24,665.12	0.67%	6.65%	17.88%
	米国 NYダウ	38,722.69	▲0.93%	▲0.01%	6.83%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	5,123.69	▲0.26%	2.52%	11.28%
	米国 S&P500指数(円ベース、配当込み)	8,320.44	▲2.27%	1.06%	13.65%
	米国 ナスダック総合指数	16,085.11	▲1.17%	1.85%	11.67%
	英国 FTSE100	7,659.74	▲0.30%	0.85%	1.39%
	ドイツ DAX	17,814.51	0.45%	5.01%	6.30%
	香港 ハンセン指数	16,353.39	▲1.42%	2.99%	0.12%
	中国 上海総合	3,046.02	0.63%	6.28%	2.57%
	インド S&P BSEセンセックス指数	74,119.39	0.51%	3.77%	6.15%
	ブラジル ボベスパ	127,070.79	▲1.63%	▲0.89%	▲0.02%
債券関連	日本10年国債利回り	0.730%	0.020	0.030	▲0.040
	米国10年国債利回り	4.075%	▲0.105	▲0.079	▲0.151
	ドイツ10年国債利回り	2.267%	▲0.147	▲0.087	▲0.009
	米国ハイイールド債券	492.43	0.56%	0.72%	3.66%
その他	東証REIT指数	1,681.66	▲0.45%	▲4.75%	▲7.22%
	S&P先進国REIT指数	258.54	1.67%	3.26%	5.54%
	S&P香港REIT指数	200.87	▲3.24%	▲4.40%	▲5.29%
	S&PシンガポールREIT指数	271.32	1.91%	▲0.79%	▲3.44%
	ブルームバーグ商品指数	98.00	0.81%	1.04%	0.14%
	NY金先物	2,185.50	4.28%	6.72%	8.49%
	アレリアンMLPインデックス	2,101.84	0.83%	7.20%	13.04%

		先週末	変化率		
		3/8	1週間	1カ月	3カ月
為替レート（対円）	米ドル	147.06	▲2.04%	▲1.51%	1.46%
	ユーロ	160.86	▲1.12%	▲0.05%	3.08%
	英ポンド	189.09	▲0.46%	0.37%	3.95%
	豪ドル	97.46	▲0.52%	0.54%	2.21%
	カナダ・ドル	108.99	▲1.55%	▲1.77%	2.32%
	ノルウェー・クローネ	14.11	▲1.11%	0.30%	6.12%
	ブラジル・レアル	29.53	▲2.54%	▲1.28%	0.47%
	香港ドル	18.81	▲1.93%	▲1.47%	1.31%
	シンガポール・ドル	110.47	▲1.10%	▲0.32%	2.27%
	中国・人民元	20.46	▲1.91%	▲1.29%	1.23%
	インド・ルピー	1.79	▲1.29%	▲0.64%	3.18%
	インドネシア・ルピア	0.94	▲1.34%	▲1.25%	0.96%
	トルコ・リラ	4.59	▲3.85%	▲5.52%	▲8.11%
	南アフリカ・ランド	7.86	0.08%	▲0.11%	2.77%
	メキシコ・ペソ	8.75	▲0.81%	0.45%	4.72%

※先週末休場の市場は直近値
※国債の騰落率は利回りの変化幅
※米国ハイイールド債券はICE BofA US・ハイイールド・BB-B・インデックス
※東証REIT指数は配当なし
※S&P先進国REIT指数は除く日本、米ドルベース、配当なし
※S&P香港REIT指数、S&PシンガポールREIT指数は米ドルベース、配当なし
※NY金先物は1トロイオンス当たりの米ドル建価格
※アレリアンMLPインデックスは米ドルベース、配当込み
※インドネシア・ルピアは100通貨単位での表示

■主要経済指標

＜国内＞

法人企業統計（10-12月期）	設備投資（金融・保険業を除く全産業、ソフトウェア含む）は、前年同期比+16.4%。
東京都区部消費者物価指数（2月）	生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+2.5%。エネルギー価格の下落率が大幅縮小。
毎月勤労統計調査（1月）	実質賃金は前年同月比▲0.6%。マイナス幅は前月の同▲2.1%から縮小。
家計調査（1月）	2人以上世帯の支出は前年同月比▲6.3%。11カ月連続でマイナスの伸び。
景気ウォッチャー調査（2月）	現状判断は前月比+1.1ポイントの51.3に反発。先行き判断は53.0、4カ月連続で上昇。

＜米国＞

米ISM（米供給管理協会）非製造業景況指数（2月）	前月から▲0.8ポイントの52.6。新規受注が改善した一方、雇用が悪化。
米貿易収支（1月）	貿易赤字は前月比▲5.1%の674億ドル。輸入の増加が影響。
米雇用統計（2月）	非農業部門雇用者数は前月比+27.5万人。失業率は3.9%と前月から上昇。

＜中国＞

中国貿易統計（1-2月、米ドル建て）	輸出は前年同期比+7.1%、輸入は同+3.5%。ともに市場予想を上回る伸び。
中国消費者物価指数（2月）	前年同月比+0.7%。6カ月ぶりの上昇。コア指数は同+1.2%。

コア指数：食品、エネルギーを除いた指数

■今後の焦点

【国内】

日付	イベント
3/11	実質GDP成長率2次速報値（2023年10-12月期）
3/12	国内企業物価（2月）
3/13	春季労使交渉の集中回答日
3/18	コア機械受注（1月）
3/19	日銀金融政策決定会合結果発表
3/21	貿易統計（2月）
3/22	全国消費者物価指数（2月）

GDP：国内総生産

【海外】

日付	イベント
3/12	米消費者物価指数（2月）
3/14	米小売売上高（2月）
3/14	米生産者物価指数（2月）
3/15	米鉱工業生産指数（2月）
3/15	米消費者信頼感指数（3月、ミシガン大調べ）
3/19	米住宅着工件数（2月）
3/20	FOMC（米連邦公開市場委員会）結果発表

（信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成）

[投資に関しての留意事項]

◎投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債など値動きのある有価証券等を投資対象とし投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価値が変動します。したがってお客様のご投資された金額を下回ることもあります。

また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をよくご覧ください。

◎投資信託に係る費用について

投資信託にご投資いただくお客様には以下の費用をご負担いただきます。

1.購入時に直接ご負担いただく費用 (1)購入時手数料 上限 3.85%(税込) (2)信託財産留保額 上限 0.1%

2.換金時に直接ご負担いただく費用 (1)信託財産留保額 上限 0.5%

3.保有期間中に間接的にご負担いただく費用 (1)信託報酬 上限年率 2.09%(税込、概算)

※ファンド・オブ・ファンズ形式の場合は、一部を除き、投資信託が投資対象とする投資信託証券の信託報酬等が別途かかります。

※一部の投資信託および投資信託証券には運用実績等に基づき計算される成功報酬額が別途かかる場合があります。この場合、成功報酬額の加算によってご負担いただく費用が上記の上限を超過する場合がありますが、成功報酬額は運用実績等により変動するため、上限額等を事前に表示することができません。

4.その他費用 (1)上記以外に投資信託の保有期間等に応じてご負担いただく費用(*)があります。これらの費用は、運用状況等により変動するため、料率、上限額等を事前に表示することができません。

(*)監査費用、有価証券の売買・保管、信託事務に係る諸費用、投資信託証券の解約に伴う信託財産留保額、および投資信託が実質的に投資対象とする仕組み債券の価格に反映される費用等

上記の費用の合計額については、お客様が投資信託を保有される期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に表示することができません。

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等でご確認ください。

《ご注意》

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、三井住友トラスト・アセットマネジメントが運用するすべての公募投資信託のうち、徴収する夫々の費用における最高の料率(作成日現在)を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、夫々の投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をご覧ください。

◆設定・運用は

三井住友トラスト・アセットマネジメント

商　　号　三井住友トラスト・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347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

【ご留意事項】

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメント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、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。