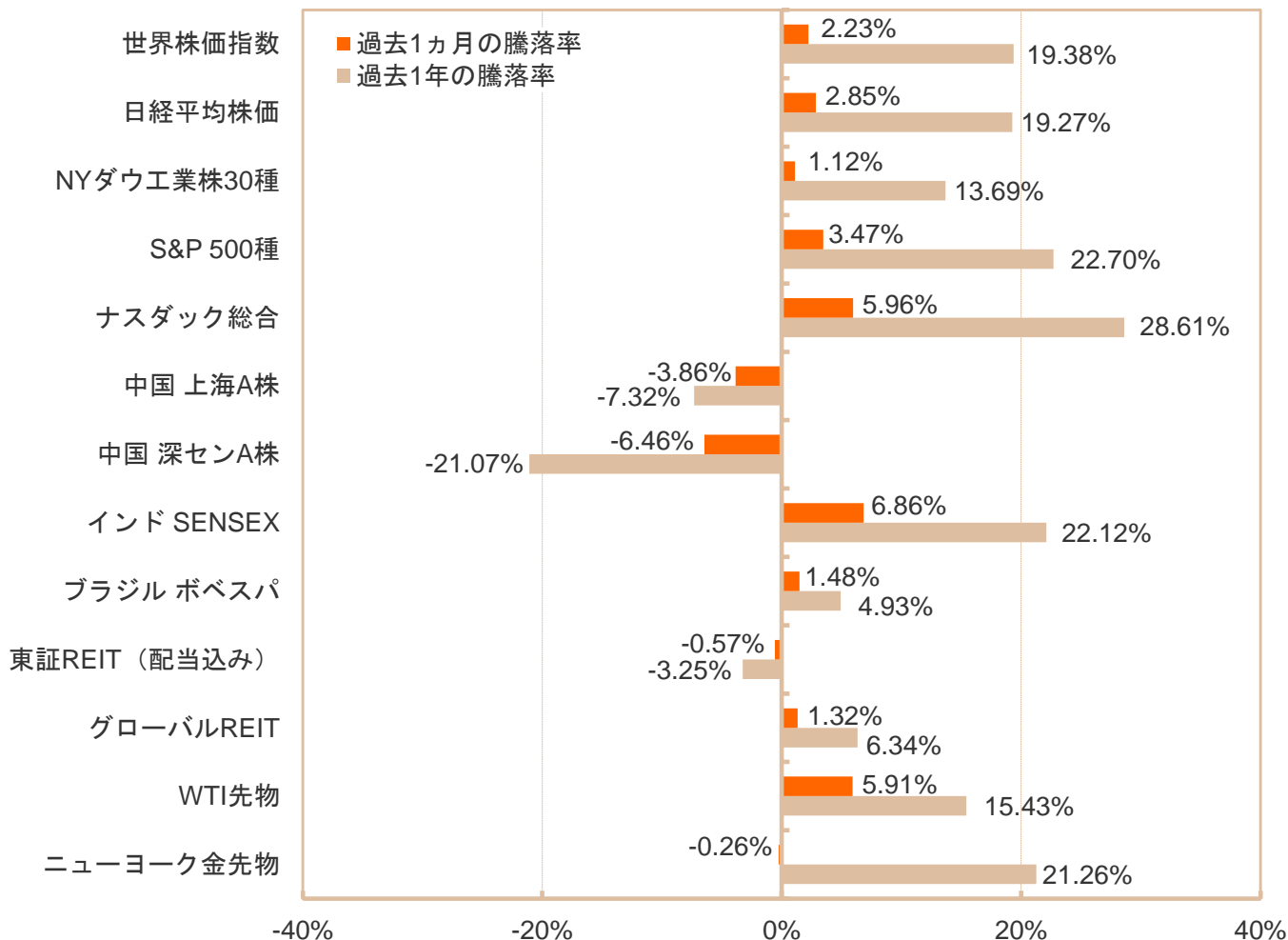


6月の世界株式は、米利下げ観測の強まりなどから上昇して始まったものの、欧州議会選挙での右派の躍進を受け、欧州での政治リスクが懸念されたほか、米FOMC(連邦公開市場委員会)で、年内の利下げが従来の想定より少ない1回と示唆されたことから、弱含む場面も見られました。しかし、その後は、米インフレ率が鈍化したほか、欧州での懸念が一旦和らいだことなどから再び上昇基調となりました。なお、S&P500、ナスダック総合の両米指数が最高値を更新したほか、外国為替市場では、円相場が一時的に、1米ドル=161円台まで下落し、1986年12月以来の円安・米ドル高水準となりました。

### 主な指標の騰落率(株式、REIT、コモディティ)

(2024年6月末現在)



※世界株価指数:MSCIオールカントリーワールド・インデックス(米ドル・ベース、ネット・トータルリターン)

※グローバルREIT:S&PグローバルREIT指数(米ドル・ベース、トータルリターン)

※当資料に示す各指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、当該指数の算出元または公表元に帰属します。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

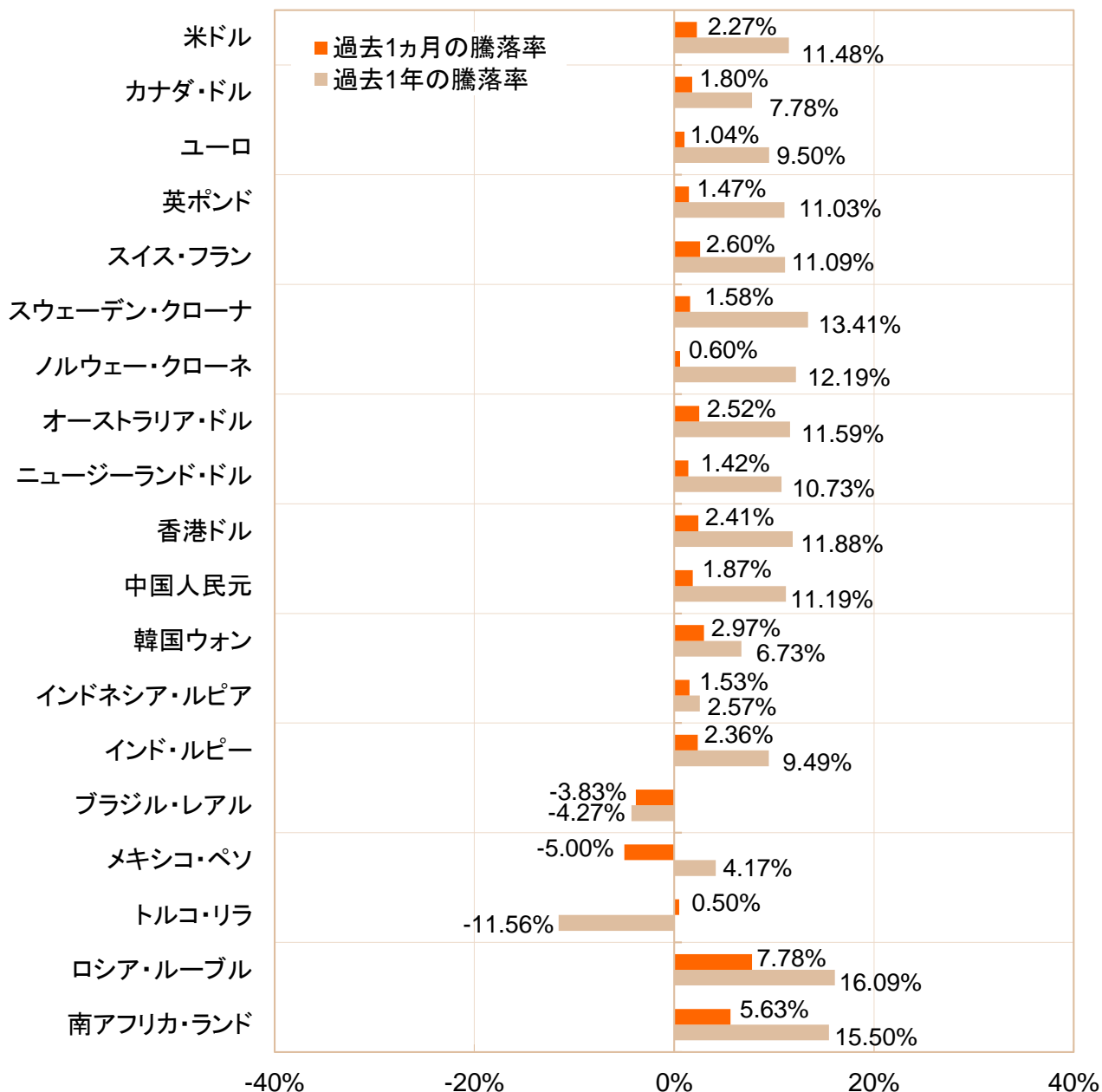
日興アセットマネジメント

当資料は、日興アセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、特定ファンドの勧誘資料ではありません。また、弊社ファンドの運用に何等影響を与えるものではありません。なお、掲載されている見解および図表等は当資料作成時点のものであり、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。投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。投資信託の申込み・保有・換金時には、費用をご負担いただく場合があります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

主な為替の騰落率

(2024年6月末現在)

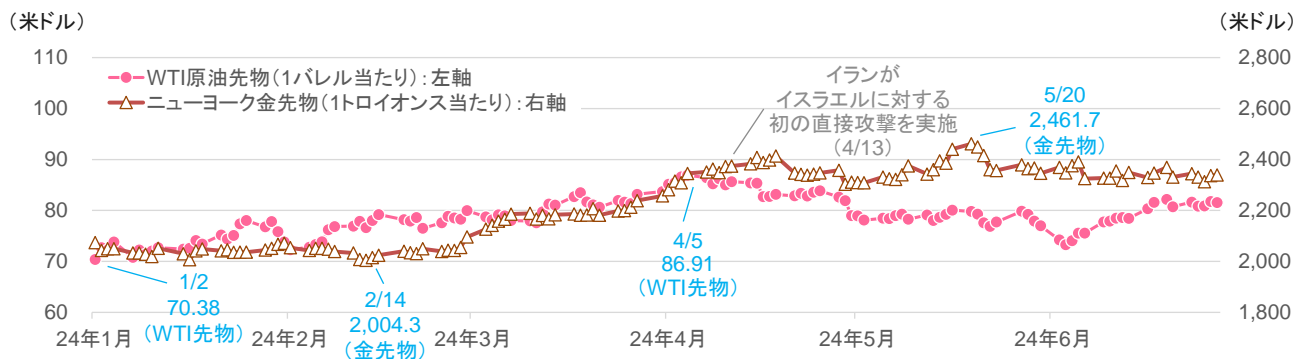
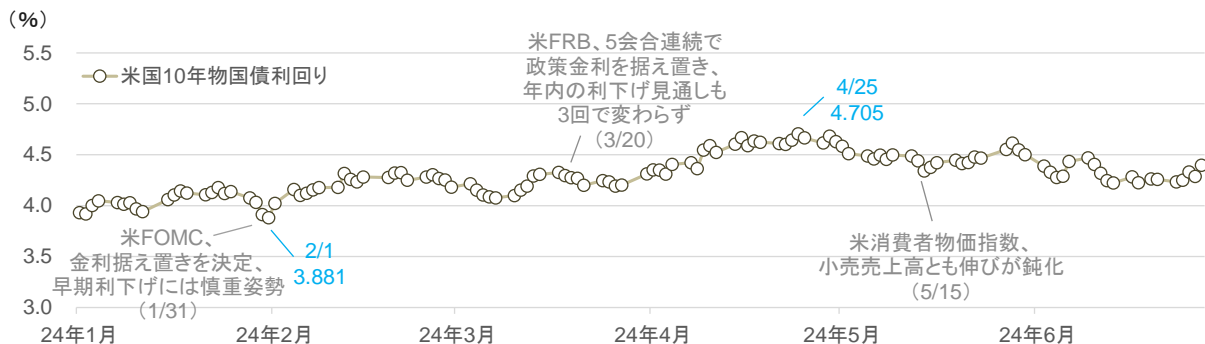
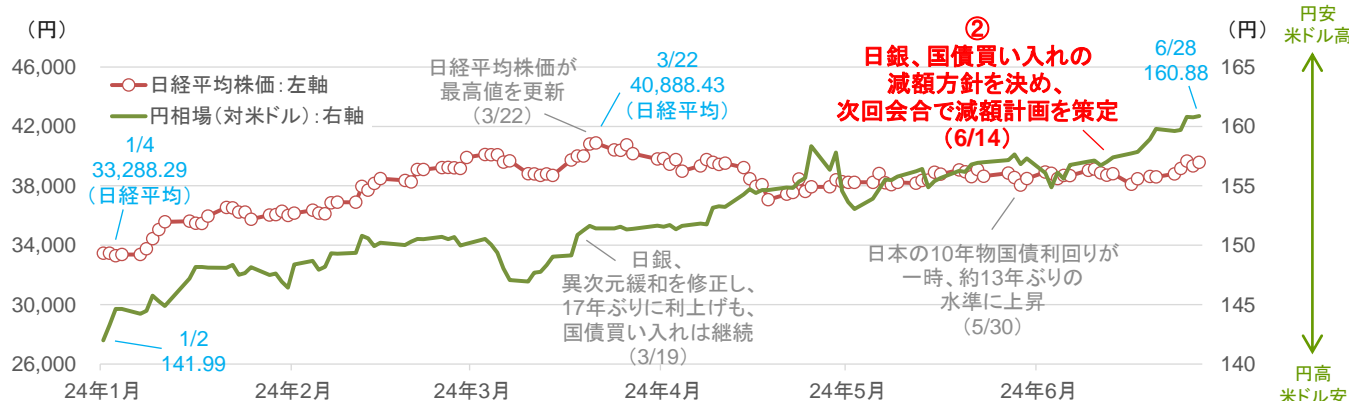
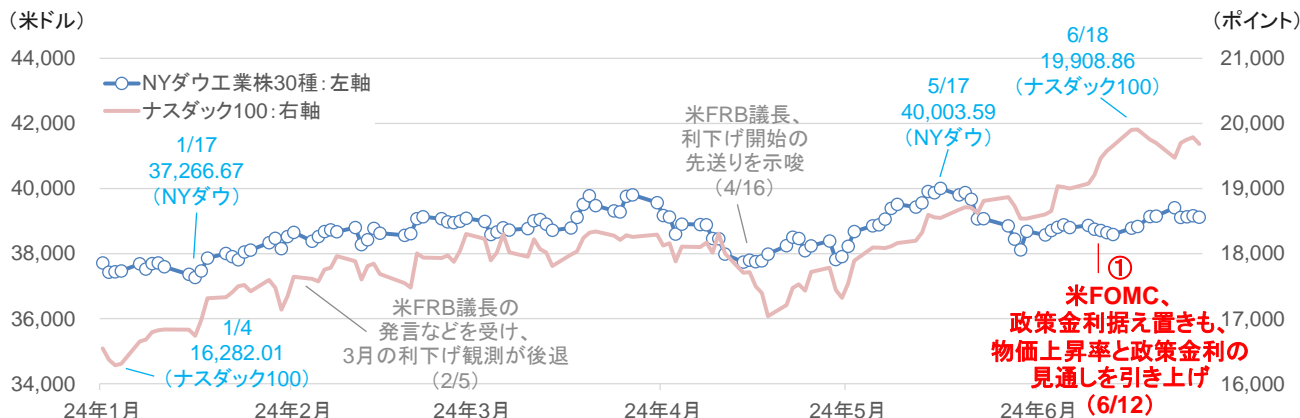
円高 ← → 各国通貨高



(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

過去6カ月の市場の動向

(2024年1月初～2024年6月末)



※グラフ内の番号は次ページの「主な出来事」に対応しています。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

※表中の番号は前ページのグラフに対応しています。

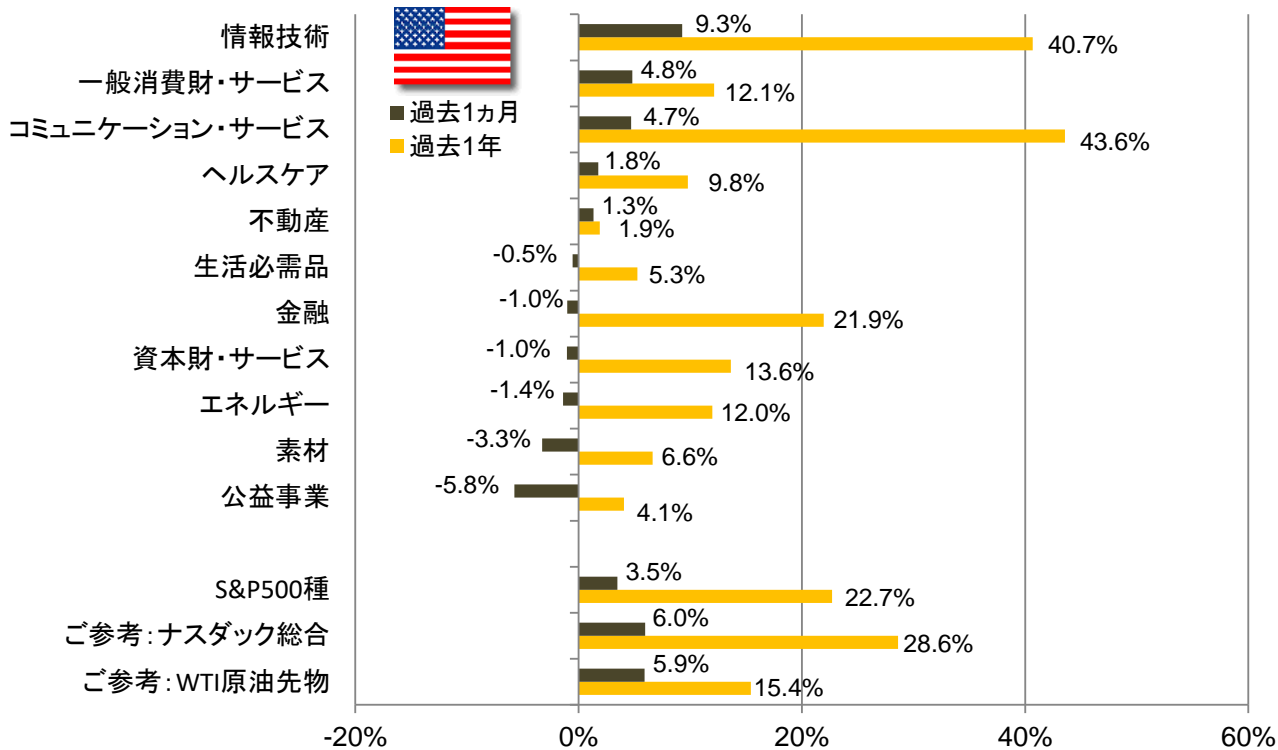
2024年6月の主な出来事

出来事	市場の反応	内容
政治動向 欧州議会選挙での極右・右派政党の躍進を受け、政治リスクなどが懸念される	×	6～9日に投開票が行なわれた、EU(欧州連合)の立法機関、欧州議会の選挙で、移民排斥や環境規制の見直しなどを訴える、EU懐疑派の極右や右派の政党が躍進し、2割超の議席を獲得する見通しとなった。フランスでは、与党が極右政党に大敗することが確実となり、マクロン大統領は国民議회를解散し、総選挙を実施すると発表した。これを受けて、10日にはフランスやイタリアなどを中心に、国債利回りが上昇したほか、株価もフランスを中心に下落した。また、ユーロが対主要通貨で売られた。
金融政策 米FOMC、政策金利据え置きも、物価上昇率と政策金利の見通しを引き上げ①	△	12日、米国では、5月の消費者物価指数が予想を下回り、全体で前年同月比+3.3%、コアで+3.4%と、いずれも前月から伸びが鈍化した。その後、米FRB(連邦準備制度理事会)が市場予想通り、政策金利の据え置きをFOMCで決定し、パウエル議長は会見で、インフレ率が目標の2%に持続的に向かっていると確信を強めるためには、良好なデータがさらに必要と述べた。また、FOMC参加者の2024、25年の物価上昇率や政策金利の見通し(中央値)が引き上げられ、利下げ回数は年内が1回、来年は4回と示唆された。FOMCの結果や議長会見を受け、米国の国債利回りの低下幅が縮まったほか、ニューヨーク・ダウ工業株30種は小幅安に転じたが、S&P500、ナスダック総合の両指数は最高値を更新して引けた。
金融政策 日銀、国債買い入れの減額方針を決め、次回会合で減額計画を策定②	○	14日、日銀は、政策金利の据え置きを決定したほか、国債の買い入れを減額する方針を金融政策決定会合で決め、市場参加者の意見も確認した上で、次回7月の会合で今後1～2年程度の国債買い入れの減額計画をまとめるとした。国債利回りが低下し、10年債で一時、0.915%と、約1ヵ月ぶりの水準となったほか、円相場が下落し、一時、1米ドル=158円台となった。株式相場は、ハイテク株などを中心に反発した。なお、日銀の植田総裁は会見で、国債買い入れの減額は相応の規模になると述べたほか、情勢次第で、7月に利上げを決める可能性もあり得るとの見解を示した。
政治動向 欧州での市場の混乱は一服	○	17日、欧州では、仏総選挙実施の発表以降の同国国債について、ECB(欧州中央銀行)のレーン理事が、無秩序な市場の動きはなく、懸念していないと述べた。また、仏極右政党・国民連合(RN)を率いるルペン氏が、総選挙で同党が勝利した場合でも、制度を尊重し、マクロン大統領と共生すると述べた。国債利回りは、国債取引に落ち着きに戻ったことなどから上昇した。また、銀行株やテクノロジー株などが買われ、独・仏・伊などの株式相場が反発した。
為替動向 円は対米ドルで約37年半ぶりの安値	○	28日、日本では、円相場が161円台へと続落し、一時、161円27銭前後と、1986年12月以来の円安・米ドル高水準となった。円安の進展を受け、輸出関連株が買われたほか、国債利回りが一時、上昇し、金融株も買われたことなどから、株式相場は反発した。なお、国債利回りは引けでは低下した。
政治動向 仏総選挙を控えての慎重姿勢や米大統領候補者による討論会の評価が重石に	×	28日に米国で発表された5月のPCE(個人消費支出)物価指数は、全体、コアとも予想通りの前年同月比+2.6%と、ともに前月から伸びが鈍化した。個人所得は前月比+0.5%、個人消費支出は+0.2%だった。米国の国債利回りは一時、低下したが、仏総選挙の第1回投票を控える欧州で国債利回りが上昇し、仏・独10年債の利回り格差が2012年以来の大きさとなったほか、6月のミシガン大学消費者信頼感指数確定値が速報から上方修正されたこと、さらに、前夜の米大統領候補者による討論会でトランプ前大統領が優勢だったとの見方が拡がり、財政拡張への警戒感につながったことなどから、引けでは上昇した。欧米株式相場は、ドイツを除いて総じて下落した。円相場は、対米ドルで160円台に上昇したが、対ユーロでは下落し、一時、172円44銭と、1999年に単一通貨ユーロが導入されて以降の最安値を更新した。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

米国株式市場の動向

(2024年6月末現在)



過去5年の米ドルインデックスの推移

(2019年6月末～2024年6月末)



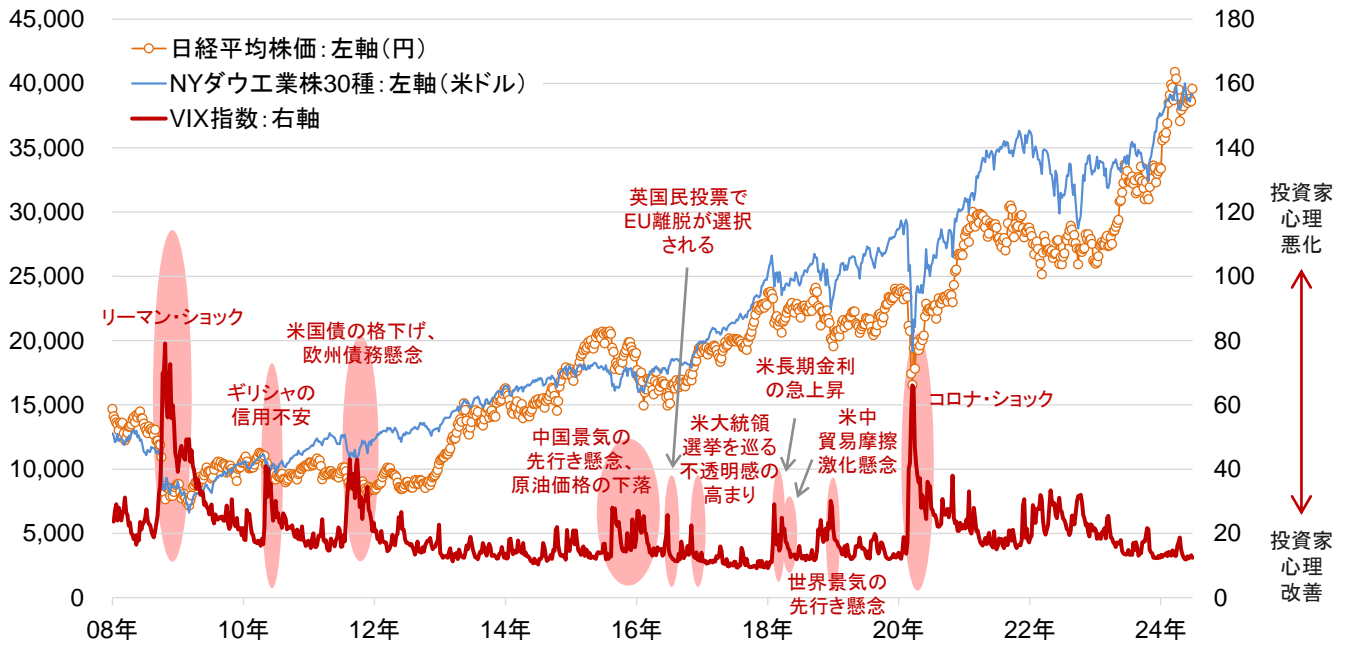
※米ドルインデックスは主要通貨に対する米ドルの水準や動きを示す指数です。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。



投資家心理とマーケット動向

(2008年1月第1週末～2024年6月第4週末)



VIX指数は、米国の代表的な株価指数S&P500種指数を対象とするオプション取引の値動きをもとに算出される、株価の先行きの変動率（ボラティリティ）を示唆する指標で、「恐怖指数」とも呼ばれています。一般に、市場の不安心理を反映して同指数が上昇する局面では、株価が軟調となる一方、市場心理の改善/安定を反映して、同指数が低下/低位横ばいとなる局面では、株価は堅調とされています。



(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

主要指標の動向 ①

(2024年6月末現在)

指標	当月末	騰落率(%)								
		2023年末比	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	5年	10年	
株式	世界株価 注1	431.97	11.30	2.23	2.87	11.30	19.38	17.20	66.66	124.74
	先進国株価 注2	11,046.60	11.75	2.03	2.63	11.75	20.19	22.02	74.48	140.21
	先進国(除く日本)株価 注3	12,756.30	12.09	2.21	3.08	12.09	20.64	23.08	77.45	146.57
	新興国株価 注4	573.79	7.49	3.94	5.00	7.49	12.55	▲14.44	16.48	31.70
日本	日経平均株価	39,583.08	18.28	2.85	▲1.95	18.28	19.27	37.48	86.05	161.07
	JPX日経インデックス400	25,684.60	20.13	1.57	2.54	20.13	23.69	46.70	85.80	124.00
	TOPIX(東証株価指数)	2,809.63	18.73	1.34	1.48	18.73	22.77	44.56	81.13	122.53
	東証プライム市場指数 注5	1,446.20	18.77	1.33	1.49	18.77	22.80	-	-	-
	東証スタンダード市場指数 注5	1,279.99	9.47	3.68	▲0.49	9.47	14.62	-	-	-
	東証グロース市場指数 注5	851.42	▲4.45	6.93	▲9.23	▲4.45	▲17.89	-	-	-
米国	NYダウ工業株30種	39,118.86	3.79	1.12	▲1.73	3.79	13.69	13.38	47.06	132.48
	S&P 500種	5,460.48	14.48	3.47	3.92	14.48	22.70	27.06	85.62	178.56
	ナスダック総合	17,732.60	18.13	5.96	8.26	18.13	28.61	22.26	121.48	302.27
	ナスダック100	19,682.87	16.98	6.18	7.82	16.98	29.67	35.23	156.59	411.31
	フィラデルフィア半導体	5,472.26	31.06	6.81	11.56	31.06	48.98	63.58	275.08	760.52
欧州	英国 FTSE100	8,164.12	5.57	▲1.34	2.66	5.57	8.40	16.01	9.95	21.06
	ドイツ DAX指数	18,235.45	8.86	▲1.42	▲1.39	8.86	12.93	17.41	47.07	85.45
	ユーロ・ストックス	501.60	5.79	▲2.85	▲3.58	5.79	8.72	10.98	33.47	53.82
	ストックス・ヨーロッパ600指数	511.42	6.77	▲1.30	▲0.24	6.77	10.71	12.94	32.88	49.60
アジア・オセアニア	中国 CSI300	3,461.66	0.89	▲3.30	▲2.14	0.89	▲9.91	▲33.74	▲9.51	59.88
	中国 上海A株	3,110.91	▲0.26	▲3.86	▲2.43	▲0.26	▲7.32	▲17.36	▲0.29	45.05
	中国 深センA株	1,692.18	▲11.98	▲6.46	▲7.43	▲11.98	▲21.07	▲34.43	3.56	47.74
	中国 創業板	1,683.43	▲10.99	▲6.74	▲7.41	▲10.99	▲24.00	▲51.59	11.37	19.84
	香港 ハンセン指数	17,718.61	3.94	▲2.00	7.12	3.94	▲6.33	▲38.54	▲37.92	▲23.60
	台湾 加権指数	23,032.25	28.45	8.77	13.49	28.45	36.16	29.72	114.64	145.20
	韓国 KOSPI	2,797.82	5.37	6.12	1.86	5.37	9.11	▲15.13	31.31	39.74
	シンガポール ST	3,332.80	2.86	▲0.11	3.37	2.86	3.96	6.46	0.34	2.37
	タイ SET	1,300.96	▲8.11	▲3.32	▲5.59	▲8.11	▲13.45	▲18.06	▲24.81	▲12.44
	インドネシア ジャカルタ総合	7,063.58	▲2.88	1.33	▲3.09	▲2.88	6.03	18.01	11.09	44.79
	フィリピン 総合	6,411.91	▲0.59	▲0.33	▲7.12	▲0.59	▲0.87	▲7.10	▲19.85	▲6.32
	ベトナム VN	1,245.32	10.21	▲1.30	▲3.02	10.21	11.17	▲11.59	31.09	115.40
	インド SENSEX	79,032.73	9.40	6.86	7.31	9.40	22.12	50.59	100.62	210.98
	豪州 S&P/ASX200	7,767.47	2.33	0.85	▲1.64	2.33	7.83	6.21	17.36	43.96
	ニュージーランド NZSX 浮動株50	11,717.43	▲0.45	▲1.26	▲3.20	▲0.45	▲1.67	▲7.41	11.58	127.90
	中南米	ブラジル ボブスバ	123,906.55	▲7.66	1.48	▲3.28	▲7.66	4.93	▲2.28	22.72
メキシコ IPC		52,440.02	▲8.62	▲4.96	▲8.59	▲8.62	▲2.03	4.28	21.50	22.70
その他	トルコ イスタンブール100種	10,647.91	42.54	2.38	16.47	42.54	84.89	685.05	1003.58	1256.61
	南アフリカ FTSE/JSE アフリカ全株指数	79,707.11	3.66	3.91	6.94	3.66	4.84	20.31	36.94	56.46
	エジプト EGX30	27,766.27	11.54	3.13	3.28	11.54	57.18	170.72	96.91	240.18

● 休場の場合は、直前の営業日のデータを使用

- 注1 世界株価指数 : MSCIオールカントリーワールド・インデックス(米ドル・ベース、ネット・トータルリターン)
- 注2 先進国株価指数 : MSCIワールド・インデックス(米ドル・ベース、ネット・トータルリターン)
- 注3 先進国(除く日本)株価指数 : MSCI-KOKUSAIインデックス(米ドル・ベース、ネット・トータルリターン)
- 注4 新興国株価指数 : MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドル・ベース、ネット・トータルリターン)
- 注5 当該指数は、2022年4月1日=1,000で算出開始のため、算出可能な期間のみ表示。

※データ取得上の理由から、今回より「ロシアRTS(米ドル建て)」のデータ掲載を見送ります。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

主要指標の動向 ②

(2024年6月末現在)

指標	当月末	騰落率(%)								
		2023年末比	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	5年	10年	
債券										
日本国債 注6	326.52	▲ 4.44	0.23	▲ 3.75	▲ 4.44	▲ 7.58	▲ 11.12	▲ 12.88	▲ 16.3	
先進国(除く日本)国債 注7	971.84	▲ 2.35	0.20	▲ 0.62	▲ 2.35	1.65	▲ 16.15	▲ 9.61	▲ 6.06	
新興国債券 注8	775.51	2.45	0.60	0.12	2.45	9.36	▲ 16.11	▲ 11.56	8.71	
商品など										
東証REIT(配当込み)	4,277.59	▲ 2.40	▲ 0.57	▲ 3.01	▲ 2.40	▲ 3.25	▲ 9.61	8.35	57.79	
グローバルREIT指数 注9	660.03	▲ 2.08	1.32	▲ 1.18	▲ 2.08	6.34	▲ 5.95	8.84	48.70	
WTI先物	81.54	13.80	5.91	▲ 1.96	13.80	15.43	10.98	39.46	▲ 22.62	
ニューヨーク金先物	2,339.60	12.93	▲ 0.26	4.52	12.93	21.26	32.06	65.49	76.97	
シンガポール鉄鉱石先物	106.72	▲ 23.81	▲ 7.59	6.61	▲ 23.81	▲ 2.15	▲ 49.47	▲ 5.45	14.04	
CRB指数	290.47	10.10	0.11	0.06	10.10	10.87	36.12	60.45	▲ 5.76	
S&P MLP トータルリターン指数	8,652.98	17.17	2.88	3.55	17.17	33.82	86.59	81.10	28.37	
S&P BDC トータルリターン指数	409.87	10.55	▲ 0.59	4.29	10.55	25.39	37.04	71.78	108.51	
ビットコイン	61,904.96	45.63	▲ 8.47	▲ 12.62	45.63	103.70	78.99	443.36	9468.44	

為替(米ドルインデックスを除き、対円)	当月末	騰落率(%)								
		2023年末比	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	5年	10年	
北米										
米ドルインデックス	105.87	4.47	1.14	1.32	4.47	2.87	14.53	10.13	32.71	
米ドル	160.88	14.07	2.27	6.30	14.07	11.48	44.79	49.17	58.77	
カナダ・ドル	117.52	10.54	1.80	5.15	10.54	7.78	31.15	42.76	23.76	
欧州										
ユーロ	172.39	10.71	1.04	5.57	10.71	9.50	30.85	40.54	24.25	
英ポンド	203.40	13.28	1.47	6.47	13.28	11.03	32.37	48.55	17.35	
スイス・フラン	178.96	6.74	2.60	6.67	6.74	11.09	49.00	62.00	56.63	
スウェーデン・クローナ	15.17	8.51	1.58	6.89	8.51	13.41	16.77	30.63	0.09	
アイスランド・クローネ	1.159	11.78	1.30	6.71	11.78	9.48	29.09	33.96	29.14	
ノルウェー・クローネ	15.08	8.78	0.60	7.91	8.78	12.19	16.75	19.30	▲ 8.75	
デンマーク・クローネ	23.11	10.68	1.01	5.56	10.68	9.29	30.46	40.63	24.20	
アジア・オセアニア										
中国人民元	22.12	11.31	1.87	5.52	11.31	11.19	28.68	40.90	35.40	
香港ドル	20.60	14.10	2.41	6.53	14.10	11.88	43.98	49.25	57.58	
台湾ドル	4.96	7.53	2.45	4.83	7.53	6.80	25.17	42.51	46.24	
韓国ウォン(100ウォン当たり)	11.69	7.11	2.97	4.04	7.11	6.73	18.48	25.25	16.73	
シンガポール・ドル	118.64	11.05	1.93	5.76	11.05	11.18	43.66	48.88	45.96	
マレーシア・リングギ	34.06	10.27	1.91	6.34	10.27	9.83	28.03	30.81	7.91	
タイ・バーツ	4.38	6.69	2.53	5.14	6.69	7.03	26.21	24.51	40.16	
インドネシア・ルピア(100ルピア当たり)	0.983	7.29	1.53	2.93	7.29	2.57	28.23	28.62	15.14	
フィリピン・ペソ	2.75	7.56	2.32	1.98	7.56	4.67	21.24	30.87	18.29	
ベトナム・ドン(100ドン当たり)	0.632	8.06	2.20	3.54	8.06	3.24	30.79	36.41	32.94	
インド・ルピー	1.93	13.36	2.36	6.34	13.36	9.49	29.13	23.40	14.29	
オーストラリア・ドル	107.30	11.70	2.52	8.84	11.70	11.59	28.79	41.74	12.27	
ニュージーランド・ドル	98.01	9.98	1.42	8.35	9.98	10.73	26.29	35.28	10.45	
中南米										
ブラジル・レアル	28.86	▲ 0.68	▲ 3.83	▲ 4.45	▲ 0.68	▲ 4.27	29.04	2.95	▲ 36.93	
メキシコ・ペソ	8.78	5.73	▲ 5.00	▲ 3.87	5.73	4.17	57.57	56.55	12.40	
コロンビア・ペソ(100ペソ当たり)	3.88	6.65	▲ 4.62	▲ 1.13	6.65	12.08	30.67	15.57	▲ 28.15	
チリ・ペソ(100ペソ当たり)	17.10	6.80	▲ 0.22	10.71	6.80	▲ 5.02	12.68	7.32	▲ 6.79	
ペルー・ヌエボ・ソル	41.89	10.02	▲ 0.82	3.01	10.02	5.21	45.79	27.81	15.69	
東欧										
ロシア・ルーブル	1.88	19.08	7.78	14.59	19.08	16.09	23.52	9.96	▲ 37.07	
ポーランド・ズロチ	39.97	11.58	0.08	5.06	11.58	12.57	37.17	38.27	19.83	
ハンガリー・フォリント(100フォリント当たり)	43.64	7.47	▲ 0.40	5.23	7.47	3.31	16.38	14.92	▲ 2.58	
ルーマニア・レイ	34.64	10.76	1.03	5.40	10.76	9.12	29.57	33.42	9.51	
トルコ・リラ	4.91	2.50	0.50	5.12	2.50	▲ 11.56	▲ 61.55	▲ 73.63	▲ 89.74	
その他										
南アフリカ・ランド	8.84	14.74	5.63	10.29	14.74	15.50	13.65	15.52	▲ 7.17	
エジプト・ポンド	3.35	▲ 26.59	0.70	4.94	▲ 26.59	▲ 28.35	▲ 52.74	▲ 48.12	▲ 76.36	

● 休場の場合は、直前の営業日のデータを使用

- 注6 日本国債指数 : FTSE日本国債インデックス(円ベース)
- 注7 先進国(除く日本)国債指数 : FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・米ドル・ベース)
- 注8 新興国債券指数 : JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(ヘッジなし・米ドル・ベース)
- 注9 グローバルREIT指数 : S&PグローバルREIT指数(米ドル・ベース、トータルリターン)

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。