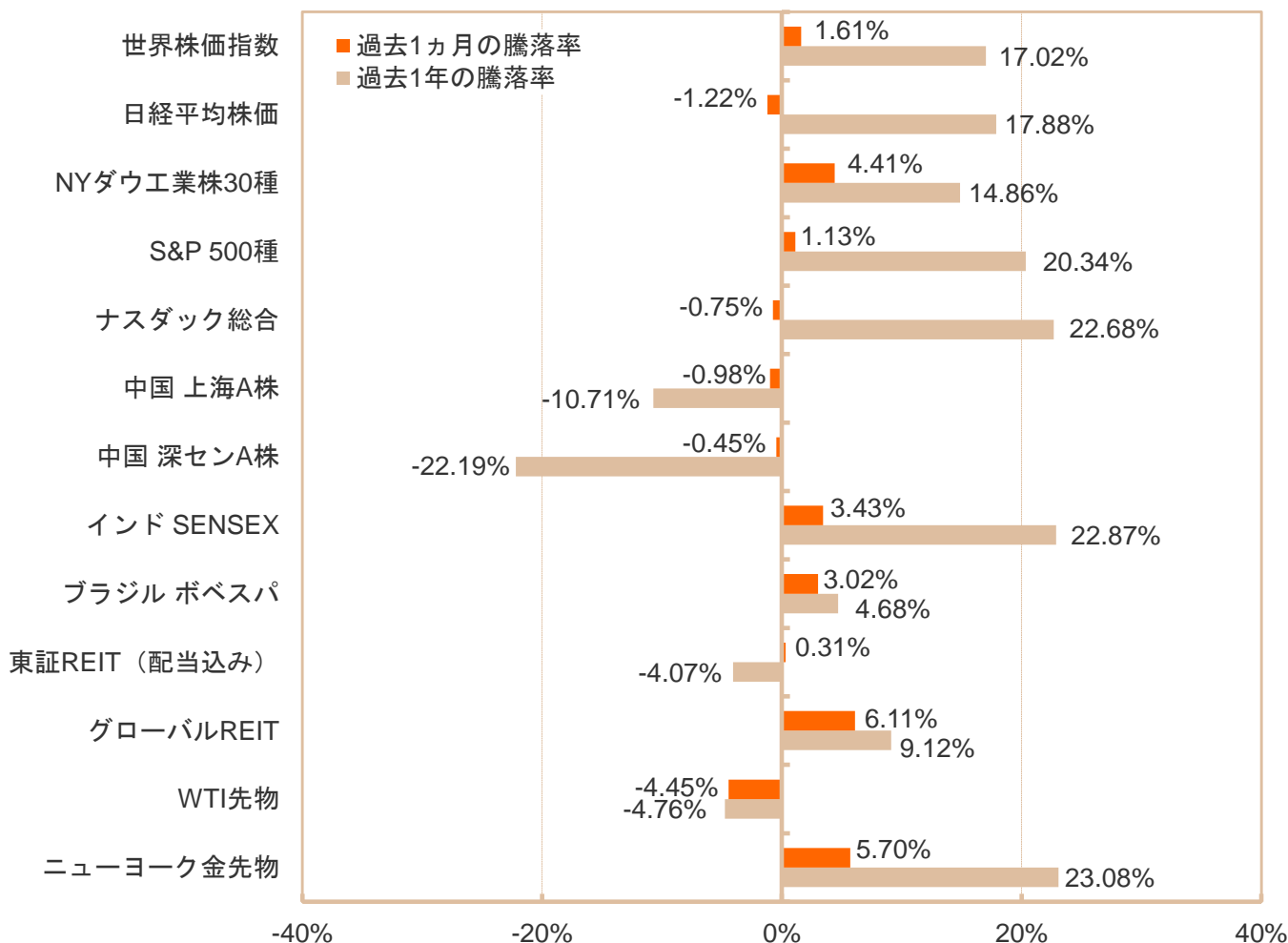


7月の世界株式は、米国において、消費者物価指数の伸びが予想を下回り、9月の利下げ観測が強まったほか、トランプ前大統領再選との憶測や経済軟着陸への期待などから、月半ばにかけて上昇傾向が続きました。しかし、その後、米政権が対中半導体規制の強化を検討中と報じられると反落し、さらに、下旬に発表された米大手ハイテク企業の決算内容が嫌気されたことなどから、ハイテク株を中心に売りが加速する場面も見られました。ただし、月末には米FRB(連邦準備制度理事会)のパウエル議長が9月利下げの可能性に言及したことなどを受けて反発し、前月末比ではプラスを維持しました。

主な指標の騰落率(株式、REIT、コモディティ)

(2024年7月末現在)



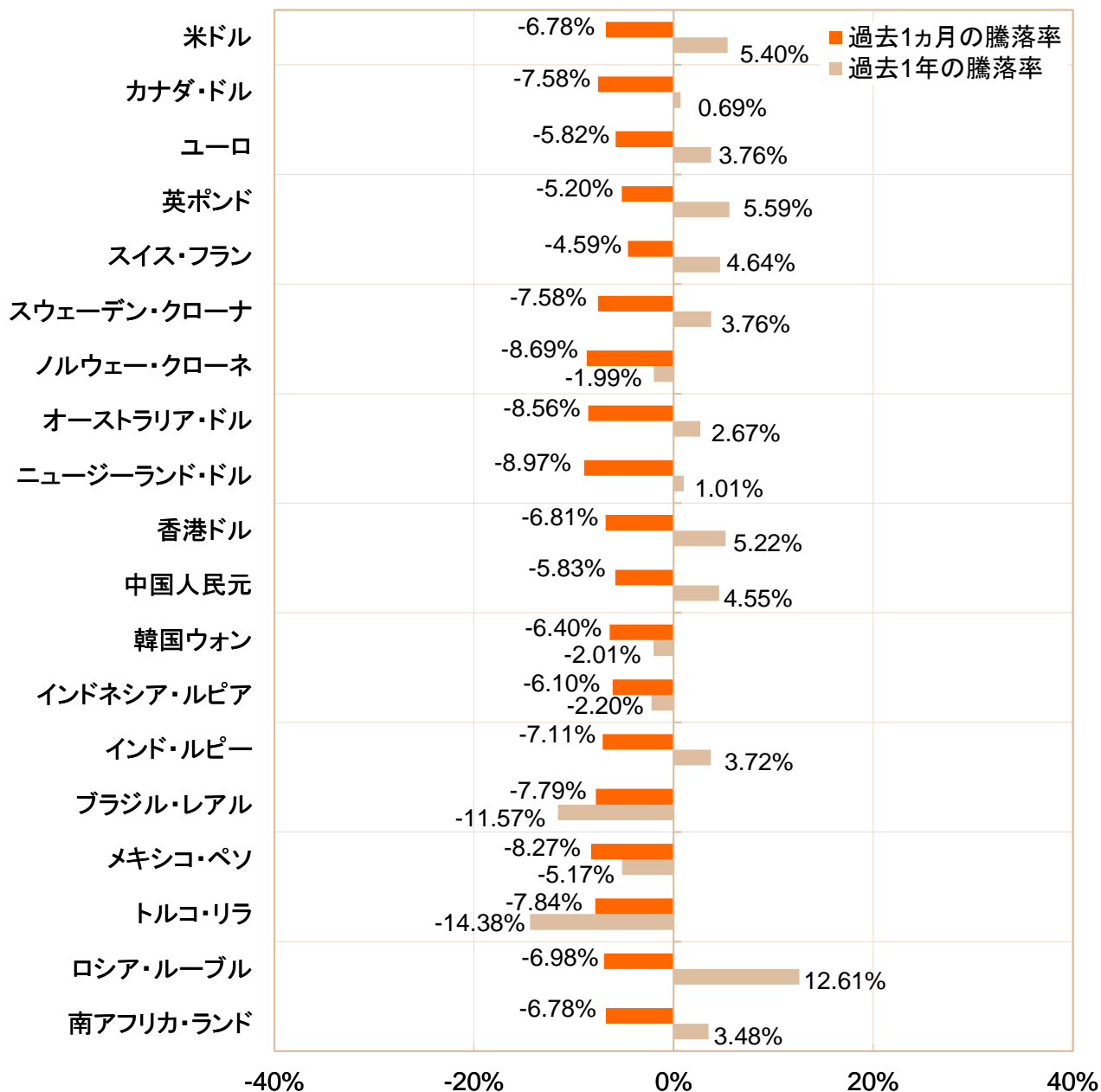
※世界株価指数:MSCIオールカントリーワールド・インデックス(米ドル・ベース、ネット・トータルリターン)
 ※グローバルREIT:S&PグローバルREIT指数(米ドル・ベース、トータルリターン)

※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。

主な為替の騰落率

(2024年7月末現在)

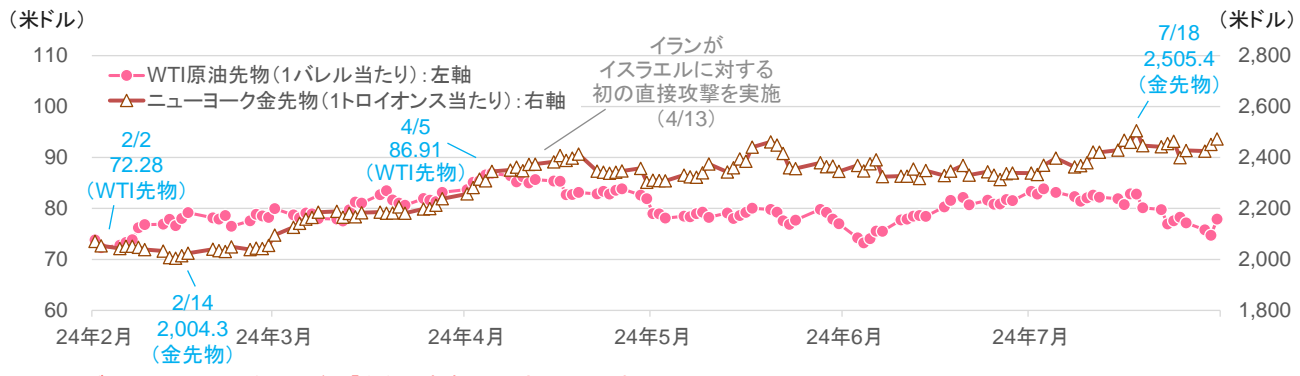
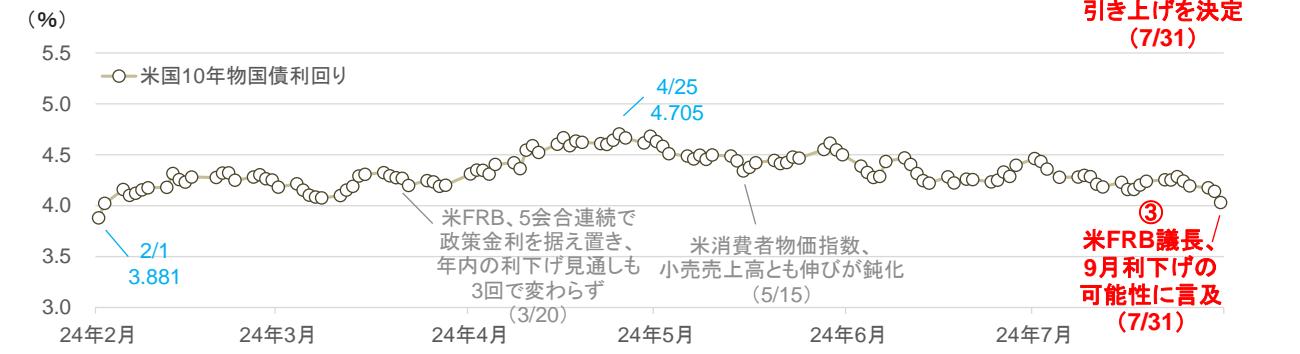
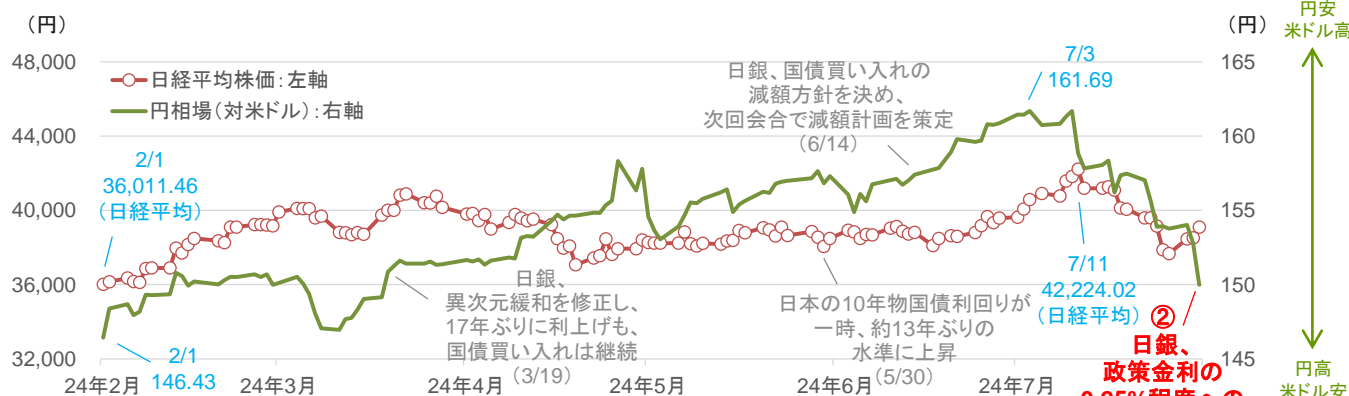
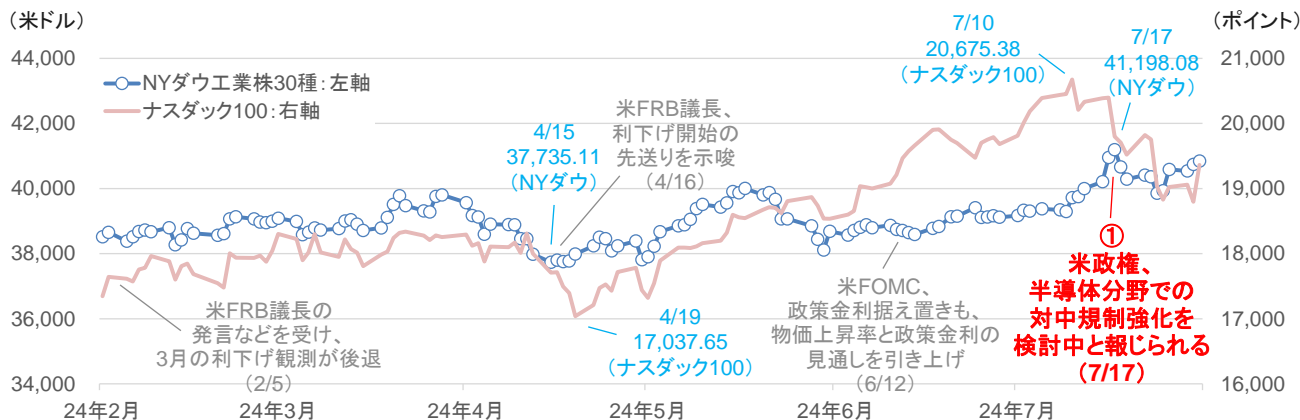
円高 ← → 各国通貨高



(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2月初～2024年7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。

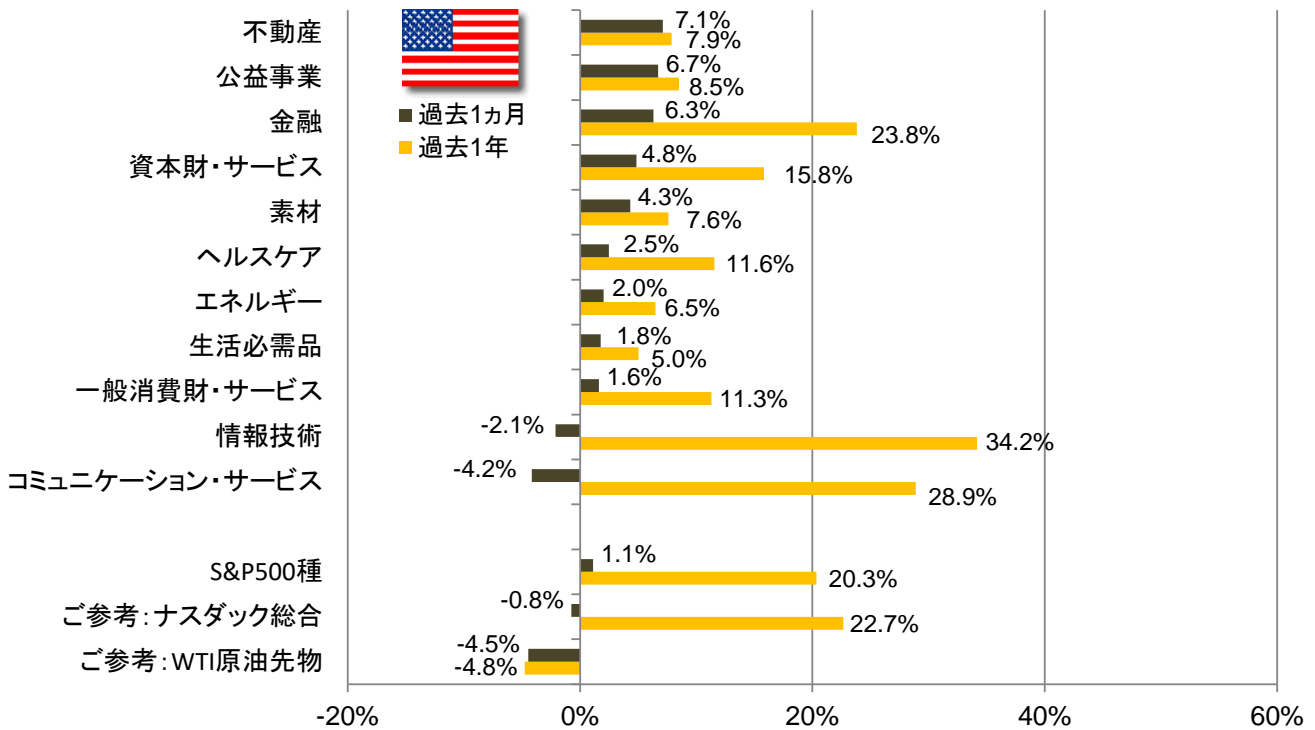
2024年7月の主な出来事

	出来事	市場の反応	内容
株価動向	日経平均株価は3ヵ月半ぶり、TOPIXは34年7ヵ月ぶりに最高値を更新	○	4日、日本の株式市場では、割安株や半導体関連株の一角などが買われ、日経平均株価が最高値を更新したほか、TOPIXも1989年12月18日につけた最高値を34年7ヵ月ぶりに更新した。
物価動向	米消費者物価指数が予想を下回る伸びとなり、9月の利下げ観測が強まる	○	11日発表の6月の消費者物価指数は総じて予想を下回り、全体では前月比▲0.1%と、2020年5月以来のマイナスとなったほか、前年同月比でも+3.0%に伸びが鈍化、コアでは、前月比+0.1%、前年同月比+3.3%と、それぞれ、2021年8月、同年4月以来の低い伸びとなった。米国での9月の利下げ観測だけでなく、欧州の利下げ観測も強まり、欧米の国債利回りが低下し、米国では一時、10年債で4.16%台と、3月中旬以来の低い水準となった。株式相場は、欧州では続伸した。米国では、ハイテク株が利益確定売りに押され、S&P500、ナスダック総合の両指数が反落したが、景気敏感株などが買われ、ニューヨーク・ダウ工業株30種は僅かに続伸したほか、中小型株なども買われた。
政治動向	米国では、トランプ前大統領を狙った銃撃事件の発生をきっかけに、同氏再選の憶測が広がる	○	トランプ前大統領が13日の集会参加時に銃撃され、耳を負傷した。15日、銃撃事件の影響により、11月の選挙でのトランプ氏および共和党への支持が強まるとの憶測が拡がり、減税によるインフレ圧力や財政悪化などが懸念され、国債利回りは上昇した。また、トランプ氏の大統領返り咲きの思惑を背景に、財政政策への期待から景気敏感株、規制緩和期待からエネルギー株や金融株などが買われ、株式相場が続伸し、ニューヨーク・ダウ工業株30種は約2ヵ月ぶりに最高値を更新した。
政治動向	米政権、半導体分野での対中規制強化を検討中と報じられる①	×	米国で16日に公開されたインタビューでトランプ前大統領が、強い米ドルを問題視し、米ドル高是正をめざす考えを明らかにした。さらに、台湾について、米国から半導体ビジネスを奪ったと指摘した上で、半導体産業で強い地位を築いていることを問題視したほか、台湾に防衛費の負担を求めるべきとの見解を示した。17日には、日・蘭の半導体製造装置大手などが先端半導体技術へのアクセスを中国に提供し続けているとして、最も厳しい貿易制限措置を適用することをバイデン政権が検討中であり、その旨を同盟国に伝えたと報じられた。米国では、半導体関連株を中心にハイテク株が売られ、S&P500、ナスダック総合の両指数が反落したが、出遅れ銘柄や決算が好感された銘柄などが買われ、ニューヨーク・ダウ工業株30種は続伸し、最高値を更新した。
企業決算	米大手ハイテク企業の決算発表などが嫌気される	×	24日、米国では、前日に発表された大手ハイテク企業2社の決算発表などが嫌気され、ハイテク株を中心に株式相場が大幅続落となった。25日、日本では、前日の米株安を受け、半導体関連株が売られたほか、30-31日の金融政策決定会合で日銀が追加利上げを議論すると前日に一部で報じられ円相場が上昇したことなどから、輸出関連株も売られ、株式相場は大幅続落となった。
金融政策	日銀、政策金利の0.25%程度への引き上げを決定②	○	31日、日銀は金融政策決定会合にて、追加利上げと国債買い入れの減額計画を決定した。政策金利を従来の0~0.1%程度から0.25%程度に引き上げるほか、国債の月間での買い入れ額を2026年1-3月に3兆円程度まで減額する計画を明らかにした。銀行株が買われたほか、米政権が検討中の対中半導体規制の強化について、日本を除外する見通しと報じられたことなどから、半導体関連株も買われ、株式相場が上昇した。
金融政策	米FRB議長、9月利下げの可能性に言及③	○	31日、米FOMC(連邦公開市場委員会)で8会合連続の政策金利据え置きが決定された。パウエルFRB議長は、その後の記者会見で、利下げに転じる時期が近づいており、期待できるデータが手に入れば、9月の会合で利下げを検討できるかもしれないと述べた。国債利回りが低下したほか、9月の米利下げ観測が強まったことなどから、株式相場が上昇した。外国為替市場では、日米金利差の縮小が進むとの見方などから、円安・米ドル高が進行し、円相場が一時、1米ドル=149円台となった。

(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7月末現在)



過去5年の米ドルインデックスの推移

(2019年7月末～2024年7月末)

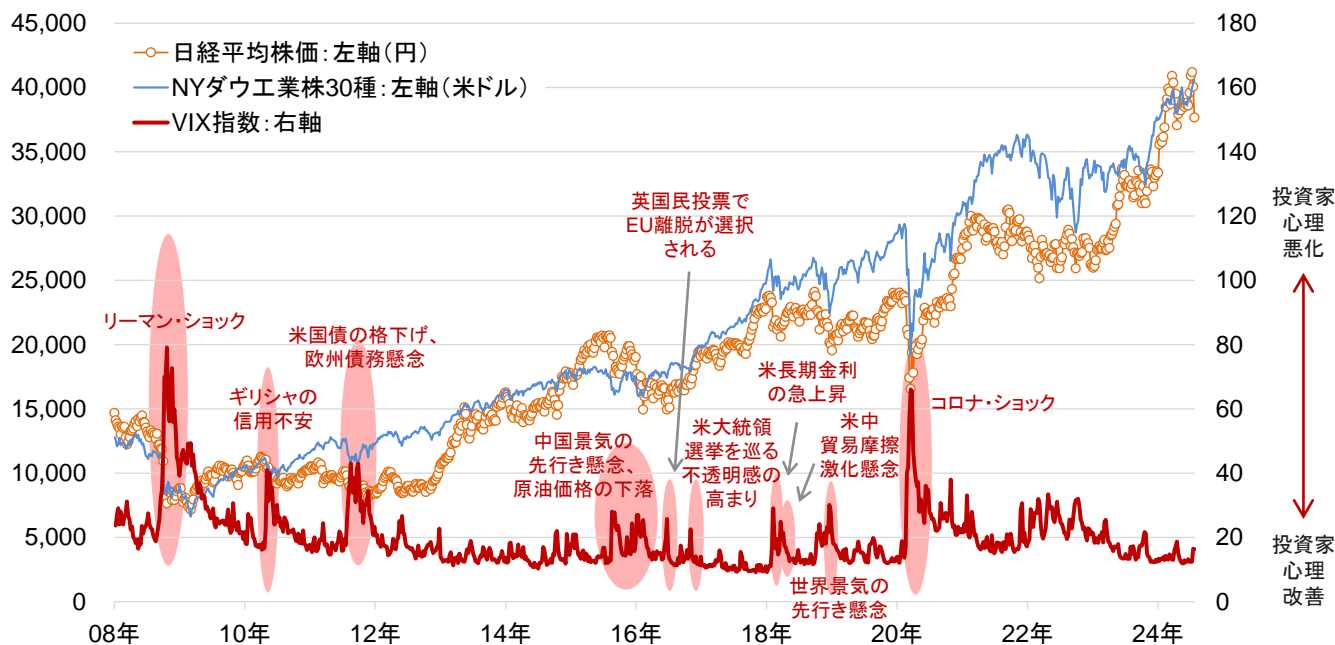


※米ドルインデックスは主要通貨に対する米ドルの水準や動きを示す指数です。

(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7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7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	438.94	13.10	1.61	8.09	12.44	17.02	18.27	68.86	131.17
	先進国株価 注2	11,241.27	13.72	1.76	8.47	12.37	18.34	21.98	76.68	148.41
	先進国(除く日本)株価 注3	12,950.08	13.80	1.52	8.60	12.69	18.47	22.48	79.21	154.88
	新興国株価 注4	575.50	7.81	0.30	4.84	13.06	6.27	▲7.99	18.27	29.58
日本	日経平均株価	39,101.82	16.85	▲1.22	1.81	7.76	17.88	43.32	81.69	150.32
	JPX日経インデックス400	25,602.63	19.75	▲0.32	2.69	11.03	21.67	50.09	83.91	118.18
	TOPIX(東証株価指数)	2,794.26	18.08	▲0.55	1.86	9.53	20.31	46.98	78.53	116.71
	東証プライム市場指数 注5	1,438.22	18.12	▲0.55	1.87	9.55	20.32	-	-	-
	東証スタンダード市場指数 注5	1,269.35	8.56	▲0.83	1.28	3.17	13.31	-	-	-
	東証グロース市場指数 注5	836.80	▲6.09	▲1.72	0.79	▲7.07	▲15.63	-	-	-
米国	NYダウ工業株30種	40,842.79	8.37	4.41	8.00	7.06	14.86	16.91	52.03	146.59
	S&P 500種	5,522.30	15.78	1.13	9.66	13.96	20.34	25.64	85.29	186.03
	ナスダック総合	17,599.40	17.24	▲0.75	12.40	16.06	22.68	19.95	115.27	302.75
	ナスダック100	19,362.43	15.07	▲1.63	11.02	12.98	22.88	29.43	146.69	397.43
	フィラデルフィア半導体	5,233.18	25.33	▲4.37	11.98	22.82	35.52	55.91	239.28	761.36
欧州	英国 FTSE100	8,367.98	8.21	2.50	2.75	9.66	8.68	18.99	10.30	24.34
	ドイツ DAX指数	18,508.65	10.49	1.50	3.21	9.49	12.54	19.07	51.85	96.74
	ユーロ・ストックス	503.93	6.28	0.46	▲0.70	4.35	7.17	10.01	34.05	60.14
	ストックス・ヨーロッパ600指数	518.18	8.18	1.32	2.63	6.69	9.94	12.22	34.32	54.22
アジア・オセアニア	中国 CSI300	3,442.08	0.32	▲0.57	▲4.50	7.05	▲14.26	▲28.46	▲10.25	46.46
	中国 上海A株	3,080.42	▲1.24	▲0.98	▲5.35	5.37	▲10.71	▲13.49	0.28	33.63
	中国 深センA株	1,684.55	▲12.38	▲0.45	▲8.29	4.25	▲22.19	▲32.51	2.51	39.10
	中国 創業板	1,688.14	▲10.75	0.28	▲9.16	7.29	▲24.52	▲50.93	7.50	25.56
	香港 ハンセン指数	17,344.60	1.74	▲2.11	▲2.36	12.01	▲13.62	▲33.19	▲37.56	▲29.94
	台湾 加権指数	22,199.35	23.81	▲3.62	8.84	24.09	29.48	28.71	105.10	138.30
	韓国 KOSPI	2,770.69	4.35	▲0.97	2.92	10.96	5.25	▲13.48	36.85	33.46
	シンガポール ST	3,455.94	6.66	3.69	4.96	9.61	2.43	9.13	4.70	2.43
	タイ SET	1,320.86	▲6.71	1.53	▲3.44	▲3.20	▲15.12	▲13.21	▲22.85	▲12.08
	インドネシア ジャカルタ総合	7,255.76	▲0.23	2.72	0.30	0.66	4.68	19.53	13.54	42.58
	フィリピン 総合	6,619.09	2.62	3.23	▲1.21	▲0.41	0.42	5.56	▲17.73	▲3.58
	ベトナム VN	1,251.51	10.76	0.50	3.47	7.49	2.34	▲4.47	26.20	109.96
	インド SENSEX	81,741.34	13.15	3.43	9.75	13.92	22.87	55.44	118.09	215.66
	豪州 S&P/ASX200	8,092.33	6.61	4.18	5.59	5.36	9.20	9.46	18.79	43.66
	ニュージーランド NZSX 浮動株50	12,405.27	5.39	5.87	3.74	4.49	2.90	▲1.50	14.25	140.04
中南米	ブラジル ボベスバ	127,651.81	▲4.87	3.02	1.37	▲0.08	4.68	4.80	25.38	128.65
	メキシコ IPC	53,093.96	▲7.48	1.25	▲6.41	▲7.46	▲3.15	4.38	29.93	21.17
その他	トルコ イスタンブール100種	10,638.58	42.41	▲0.09	5.90	25.21	47.41	663.77	942.15	1194.91
	南アフリカ FTSE/JSE アフリカ全株指数	82,765.12	7.64	3.84	8.79	11.01	4.80	20.00	45.75	61.03
	エジプト EGX30	29,378.82	18.01	5.81	20.17	3.88	66.96	173.49	119.37	232.86

● 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 : MSCIE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。

(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7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	326.51	▲ 4.44	▲ 0.00	▲ 2.05	▲ 3.35	▲ 5.54	▲ 11.72	▲ 13.03	▲ 1.79
	先進国(除く日本)国債 注7	995.30	0.01	2.41	4.11	1.17	3.64	▲ 15.47	▲ 7.02	▲ 3.01
	新興国債券 注8	791.07	4.50	2.01	4.18	5.85	9.58	▲ 14.96	▲ 10.53	10.81
商品など	東証REIT(配当込み)	4,290.75	▲ 2.10	0.31	▲ 3.70	▲ 2.01	▲ 4.07	▲ 10.00	4.14	56.08
	グローバルREIT指数 注9	700.35	3.90	6.11	11.77	8.21	9.12	▲ 4.09	14.70	57.64
	WTI先物	77.91	8.74	▲ 4.45	▲ 4.91	2.72	▲ 4.76	5.35	33.00	▲ 20.64
	ニューヨーク金先物	2,473.00	19.36	5.70	7.39	19.62	23.08	36.09	72.00	92.78
	シンガポール鉄鉱石先物	100.92	▲ 27.96	▲ 5.43	▲ 13.33	▲ 22.24	▲ 6.00	▲ 42.92	▲ 13.22	5.40
	CRB指数	278.12	5.42	▲ 4.25	▲ 4.58	2.10	▲ 1.44	27.53	55.79	▲ 5.54
	S&P MLP トータルリターン指数	8,735.02	18.28	0.95	5.17	13.73	27.70	99.59	80.76	34.42
	S&P BDC トータルリターン指数	411.99	11.12	0.52	3.08	9.31	18.87	37.32	70.58	116.45
	ビットコイン	64,559.96	51.88	4.29	7.84	52.05	121.04	55.42	543.89	10910.29

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	104.10	2.73	▲ 1.67	▲ 2.00	0.80	2.20	12.93	5.66	27.79
	米ドル	149.98	6.34	▲ 6.78	▲ 4.96	2.08	5.40	36.69	37.87	45.89
	カナダ・ドル	108.62	2.16	▲ 7.58	▲ 5.17	▲ 0.68	0.69	23.47	31.69	15.25
欧州	ユーロ	162.36	4.26	▲ 5.82	▲ 3.48	2.15	3.76	24.67	34.77	17.95
	英ポンド	192.82	7.39	▲ 5.20	▲ 2.19	3.43	5.59	26.37	45.78	11.08
	スイス・フラン	170.75	1.85	▲ 4.59	▲ 0.49	0.11	4.64	40.93	56.04	50.96
	スウェーデン・クローナ	14.02	0.28	▲ 7.58	▲ 2.02	▲ 0.81	3.76	9.86	24.64	▲ 5.90
	アイスランド・クローネ	1.084	4.55	▲ 6.47	▲ 3.36	1.10	0.02	22.31	21.60	21.49
	ノルウェー・クローネ	13.77	▲ 0.67	▲ 8.69	▲ 3.02	▲ 1.62	▲ 1.99	10.73	12.12	▲ 15.83
	デンマーク・クローネ	21.76	4.20	▲ 5.86	▲ 3.59	2.04	3.64	24.34	34.87	17.86
アジア・オセアニア	中国人民元	20.83	4.82	▲ 5.83	▲ 4.34	1.97	4.55	22.61	31.97	25.09
	香港ドル	19.20	6.33	▲ 6.81	▲ 4.75	2.14	5.22	36.05	38.17	44.74
	台湾ドル	4.58	▲ 0.62	▲ 7.58	▲ 5.22	▲ 2.04	1.38	16.91	31.06	33.82
	韓国ウォン(100ウォン当たり)	10.94	0.26	▲ 6.40	▲ 3.99	▲ 0.64	▲ 2.01	14.70	19.51	9.91
	シンガポール・ドル	112.26	5.07	▲ 5.38	▲ 2.82	2.38	4.90	38.61	41.83	36.27
	マレーシア・リンギ	32.76	6.06	▲ 3.81	▲ 0.31	4.98	3.78	26.34	24.62	1.86
	タイ・バーツ	4.22	2.82	▲ 3.62	▲ 0.49	2.08	1.55	26.71	19.90	32.13
	インドネシア・ルピア(100ルピア当たり)	0.923	0.75	▲ 6.10	▲ 4.88	▲ 0.92	▲ 2.20	21.65	19.31	3.93
	フィリピン・ペソ	2.59	1.25	▲ 5.87	▲ 4.79	▲ 1.44	▲ 0.22	18.00	21.17	9.32
	ベトナム・ドン(100ドン当たり)	0.596	1.92	▲ 5.68	▲ 3.72	▲ 1.03	▲ 0.67	24.60	27.18	23.05
	インド・ルピー	1.79	5.30	▲ 7.11	▲ 5.03	1.63	3.72	21.44	13.32	5.87
中南米	オーストラリア・ドル	98.12	2.14	▲ 8.56	▲ 3.94	1.66	2.67	21.79	31.79	2.69
	ニュージーランド・ドル	89.22	0.11	▲ 8.97	▲ 3.91	▲ 0.71	1.01	16.60	25.07	2.11
	ブラジル・リアル	26.61	▲ 8.42	▲ 7.79	▲ 12.41	▲ 10.31	▲ 11.57	26.45	▲ 6.76	▲ 41.40
	メキシコ・ペソ	8.06	▲ 3.01	▲ 8.27	▲ 12.38	▲ 5.58	▲ 5.17	45.79	41.81	3.59
	コロンビア・ペソ(100ペソ当たり)	3.69	1.51	▲ 4.81	▲ 8.17	▲ 1.66	1.81	30.40	12.12	▲ 32.62
東欧	チリ・ペソ(100ペソ当たり)	15.92	▲ 0.53	▲ 6.87	▲ 3.04	0.82	▲ 6.11	9.83	3.01	▲ 11.39
	ペルー・ヌエボ・ソル	40.23	5.68	▲ 3.95	▲ 3.95	4.27	2.19	49.22	22.23	9.63
	ロシア・ルーブル	1.75	10.78	▲ 6.98	3.35	6.71	12.61	16.42	2.18	▲ 39.33
	ポーランド・ズロチ	37.85	5.67	▲ 5.30	▲ 2.49	3.09	6.54	32.84	34.77	14.92
	ハンガリー・フォリント(100フォリント当たり)	41.21	1.48	▲ 5.57	▲ 4.12	▲ 0.56	1.95	13.41	11.58	▲ 6.03
その他	ルーマニア・レイ	32.63	4.32	▲ 5.81	▲ 3.50	2.14	2.87	23.19	28.09	4.98
	トルコ・リラ	4.52	▲ 5.54	▲ 7.84	▲ 7.14	▲ 6.58	▲ 14.38	▲ 65.13	▲ 76.78	▲ 90.58
	南アフリカ・ランド	8.24	6.96	▲ 6.78	▲ 1.81	4.82	3.48	9.47	8.66	▲ 14.14
エジプト・ポンド	3.10	▲ 32.13	▲ 7.54	▲ 5.96	▲ 34.90	▲ 32.68	▲ 55.67	▲ 52.87	▲ 78.46	

● 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。