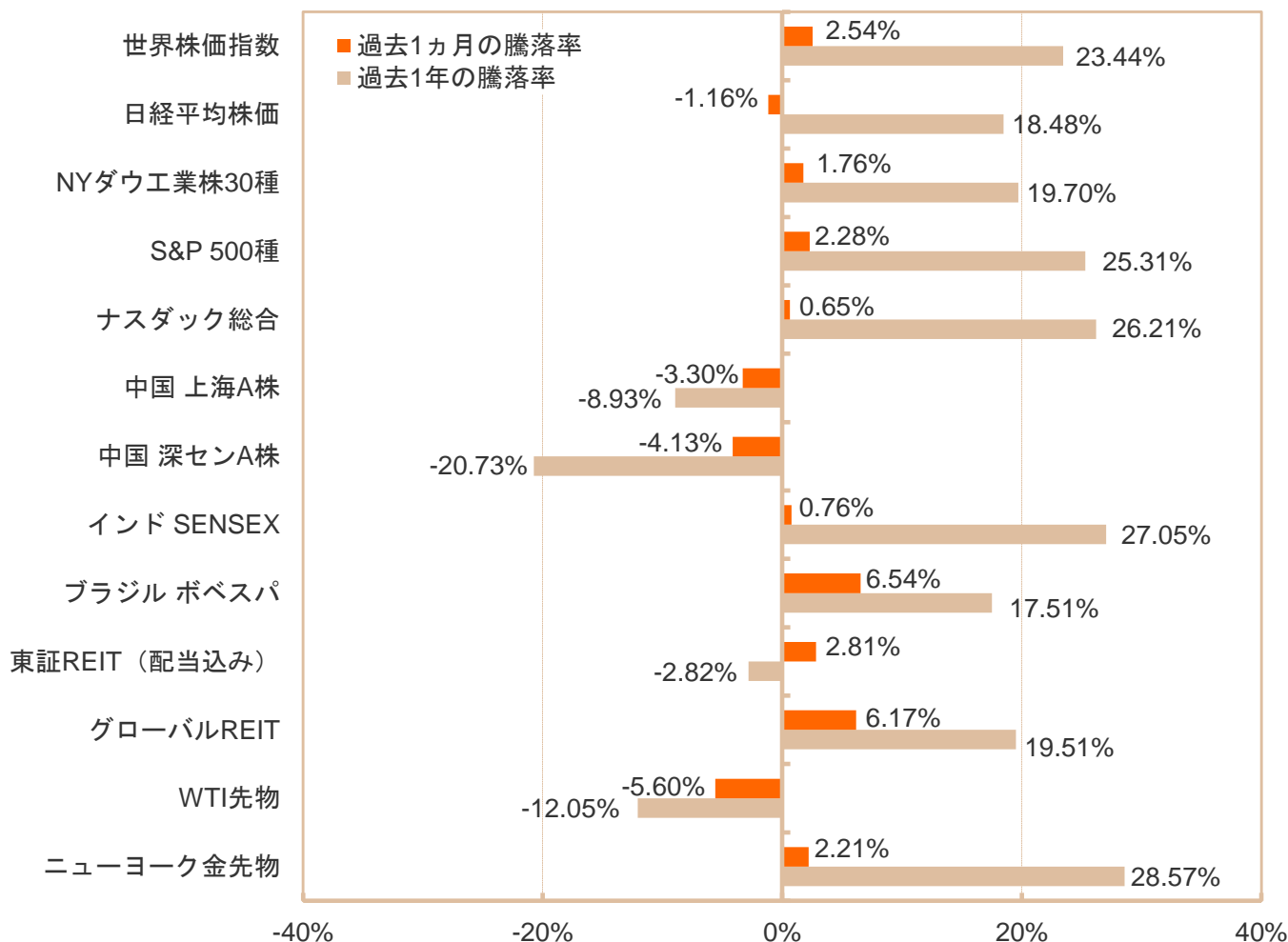


世界株式は8月初め、軟調な米経済指標の発表が相次ぎ、米景気後退懸念が高まったことなどから、大幅に下落しました。しかし、その後、米景気後退懸念は行き過ぎとの見方が広がったことなどから反発したのに続き、中旬には7月の米消費者物価指数が2021年以来の低い伸びとなったことなどを受け、月初の水準にまで回復しました。さらに、下旬には、米FRB(連邦準備制度理事会)のパウエル議長がジャクソンホールでの講演で、9月の利下げの可能性を示唆したことなどを受け、上昇幅を拡げる展開となりました。なお、米国ではニューヨーク・ダウ工業株30種が最高値を更新しました。

主な指標の騰落率(株式、REIT、コモディティ)

(2024年8月末現在)



※世界株価指数:MSCIオールカンントリーワールド・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。

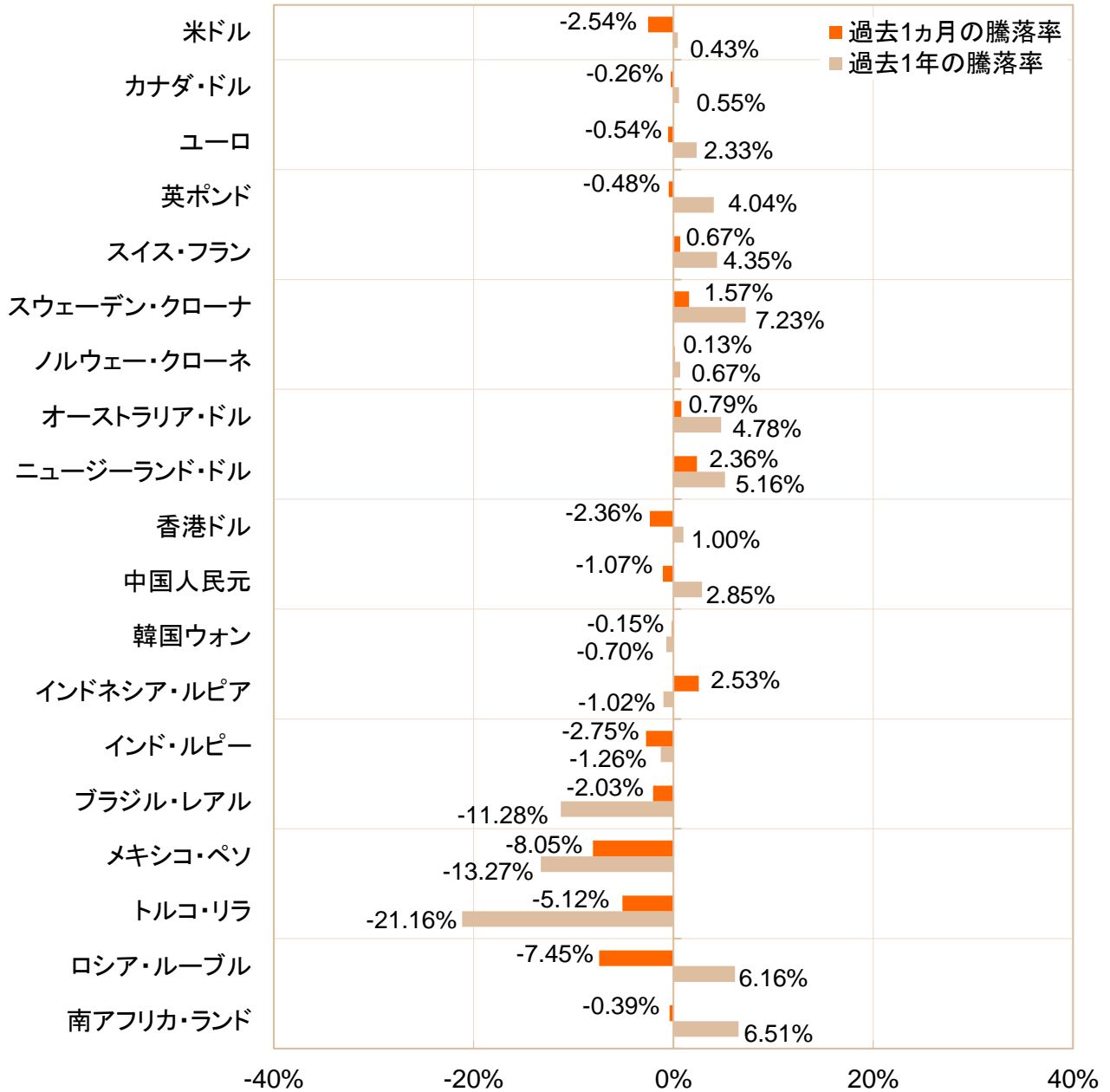
日興アセットマネジメント

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8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3月初～2024年8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。

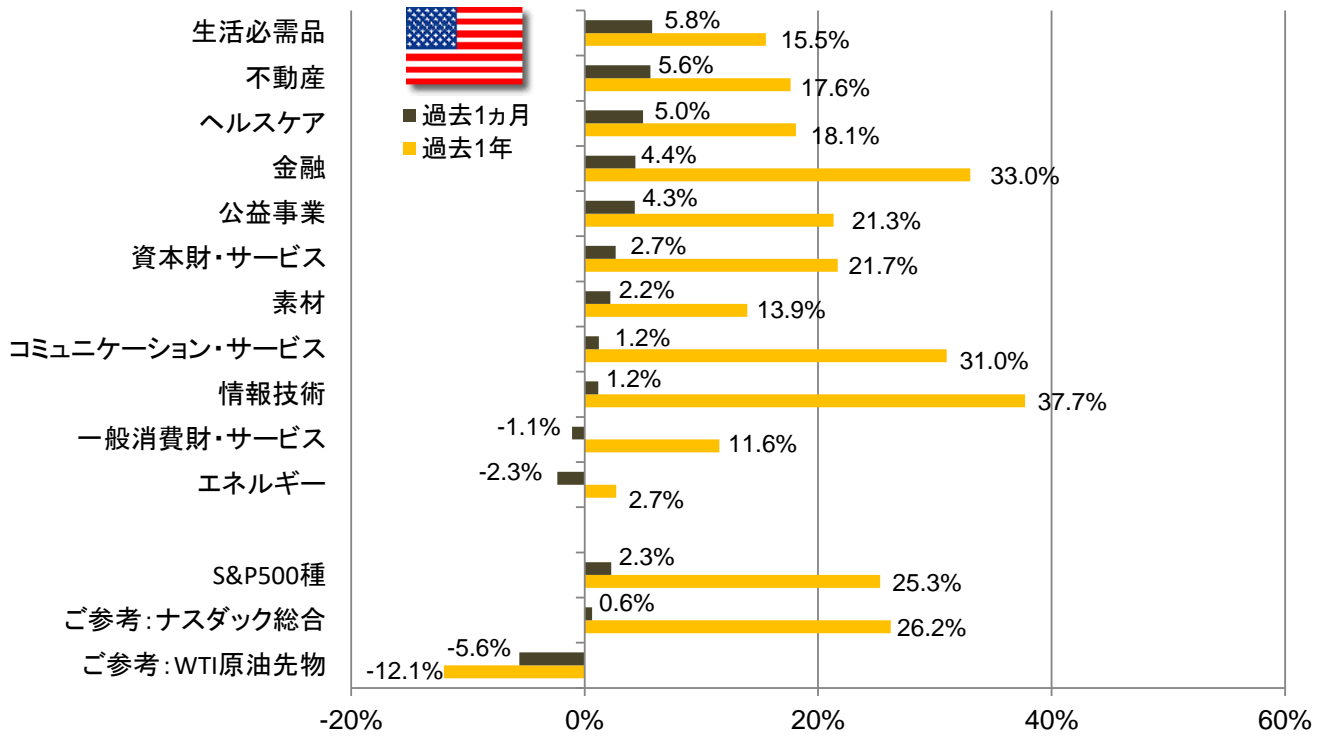
2024年8月の主な出来事

出来事	市場の反応	内容
景気動向 米国の雇用や賃金の伸びは予想以上に鈍化、失業率は約3年ぶりの水準に上昇 ①	×	2日発表の7月の非農業部門雇用者数は前月比+11.4万人と、予想を下回り、前月から伸びが鈍化した。また、失業率は4.3%と、予想を上回り、2021年10月以来の高い水準となったほか、平均時給は前年同月比+3.6%と、予想以上に鈍化し、2021年5月以来の低い伸びとなった。米国だけでなく欧州でも利下げ観測が強まり、欧米の国債利回りが低下し、米国では一時、2年債で3.84%台、10年債で3.78%台と、それぞれ、2023年5月、同年12月以来の低い水準となった。米国の景気後退懸念が台頭したことなどから、欧米株式相場は全面安となった。
為替動向 円相場が一時、141円68銭近辺まで上昇	×	5日、外国為替市場で円高が進み、日本時間の15時過ぎに一時、1米ドル=141円68銭前後と、1月上旬以来の円高・米ドル安水準となった。日本株式相場は、米国景気の先行き懸念や円高の加速を受けて大幅統落し、日経平均株価で前日比▲12.4%と、1987年10月のブラックマンデー翌日の▲14.9%に次ぐ、過去2番目の下落率となった。投資家のリスク回避の動きを受け、10年国債利回りは0.750%と、4月初め以来の低い水準となった。なお、韓国や台湾でも主要株価指数が8%超下げるなど、アジアの株式相場は全面安となった。
景気動向 米景気後退懸念が和らぐ	○	5日、シカゴやサンフランシスコの地区連銀総裁が、前週末に発表された7月の雇用統計は予想より低調だったが、景気後退の様相はまだ呈していないとの見解を相次いで示したほか、景気後退を回避すべく、利下げが必要と述べた。また、同じく5日に民主党の大統領候補を選出する投票が締め切れ、ハリス副大統領が同候補に正式に指名されることが確定した。6日には、同氏が副大統領候補にミネソタ州のウォルズ知事を選んだと発表した。景気後退懸念は行き過ぎとの見方や、持ち高調整の国債売りなどもあり、国債利回りが上昇した。株式市場では、自律反発狙いの買いが優勢となり、ハイテク株や景気敏感株などを中心に相場が反発した。
物価動向 米消費者物価指数は2021年以来の低い伸び ②	○	14日発表の7月の消費者物価指数が、全体で前年同月比+2.9%、コアで+3.2%と、それぞれ、2021年3月、同年4月以来の低い水準となった。国債利回りは、米国で長期債を中心に低下した。米国株式相場は続伸した。
景気動向 米国で小売売上高が予想を上回ったことなどをを受け、景気後退懸念が和らぐ	○	15日発表の7月の小売売上高は総じて予想を上回り、全体で前月比+1.0%と、2023年1月以来の高い伸びとなったほか、コアでは+0.3%だった。10日までの週の新規失業保険申請件数は予想に反して2週連続で減少(改善)した。米景気後退懸念が和らぎ、欧米の国債利回りが上昇したほか、株式相場はハイテク株などを中心に続伸した。
金融政策 米FRB議長、9月の利下げの可能性を示唆	○	23日、FRBのパウエル議長はジャクソンホールでの講演において、インフレ率が2%の目標への持続的な道筋を辿っているという確信を深めたとして、金融政策を調整する時が来たと述べ、9月の利下げの可能性を示唆した。7月の新築住宅販売件数は前月比+10.6%の年率73.9万戸と、予想を上回り、2023年5月以来の高い水準となった。住宅ローン金利の低下が寄与した。パウエル議長の発言を受け、欧米の国債利回りが低下した一方、株式相場は上昇した。
物価動向 米国のインフレ率は総じて横ばい	○	30日発表の7月のPCE(個人消費支出)物価指数が、全体で前年同月比+2.5%、コアで+2.6%と、ともに前月から横ばいとなったほか、個人所得は前月比+0.3%、消費支出は+0.5%と、いずれも前月の伸びを上回った。米個人消費の底堅さが示されたことなどから、9月の利下げ幅は0.5ポイントでなく、0.25ポイントにとどまるとの観測が強まり、欧米の国債利回りが総じて上昇した。米国株式相場は、主要3指数が揃って上昇し、ニューヨーク・ダウ工業株30種が連日の最高値更新となった。

(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。

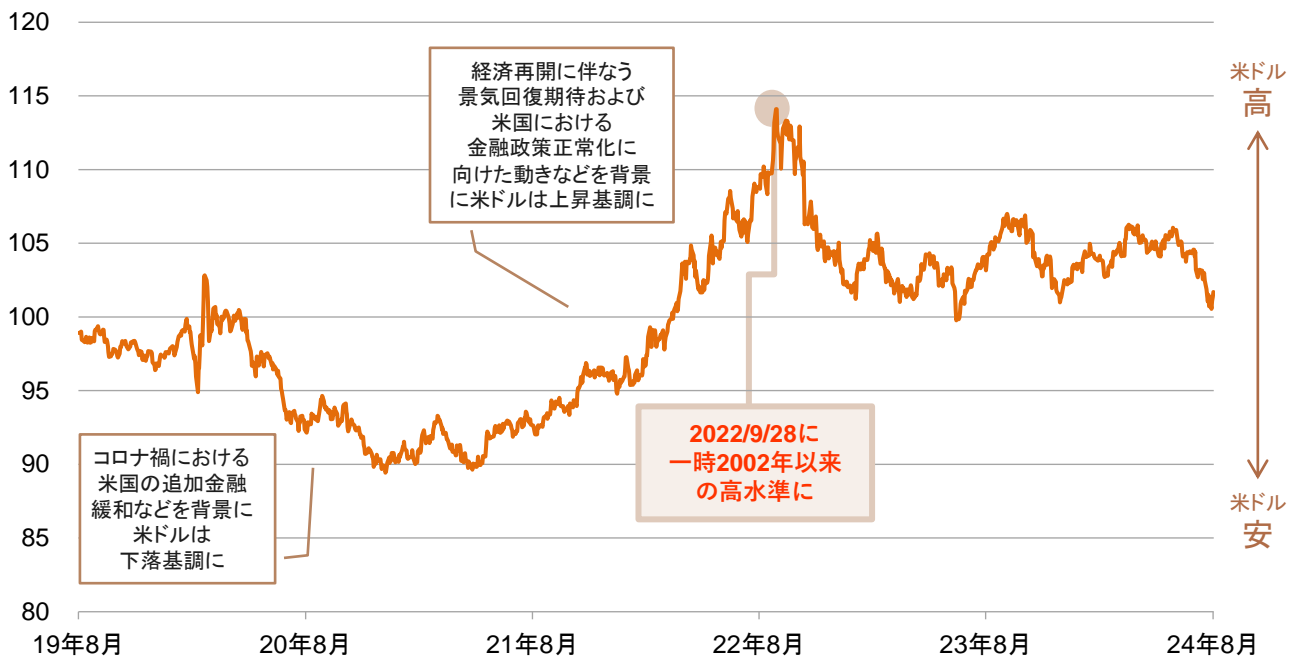
米国株式市場の動向

(2024年8月末現在)



過去5年の米ドルインデックスの推移

(2019年8月末～2024年8月末)

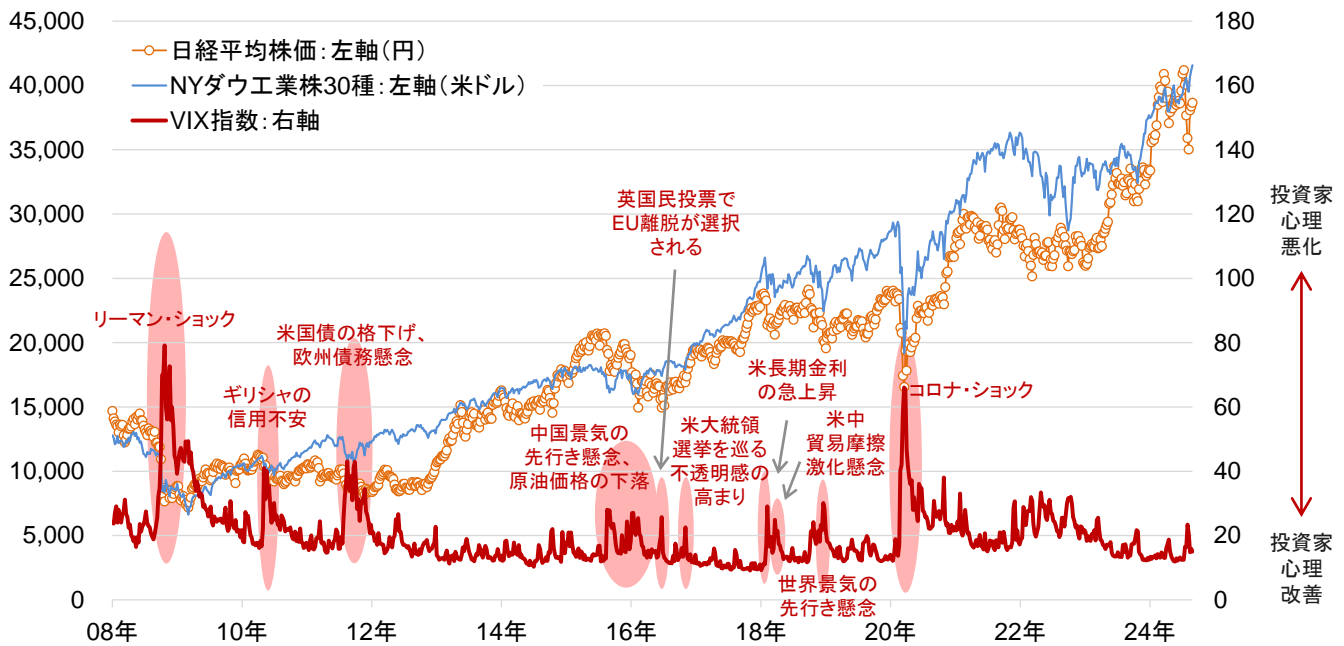


※米ドルインデックスは主要通貨に対する米ドルの水準や動きを示す指数です。

(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8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（ボラティリティー）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8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	450.09	15.97	2.54	6.51	10.55	23.44	18.32	77.35	131.92
	先進国株価 注2	11,538.38	16.72	2.64	6.58	10.65	24.43	22.17	85.14	149.48
	先進国(除く日本)株価 注3	13,309.71	16.96	2.78	6.64	11.02	24.74	22.88	88.20	155.30
	新興国株価 注4	584.79	9.55	1.61	5.94	9.66	15.07	▲ 8.89	26.34	28.77
日本	日経平均株価	38,647.75	15.49	▲ 1.16	0.42	▲ 1.32	18.48	37.59	86.66	150.56
	JPX日経インデックス400	24,868.22	16.32	▲ 2.87	▲ 1.66	2.90	17.97	40.84	84.30	114.48
	TOPIX(東証株価指数)	2,712.63	14.63	▲ 2.92	▲ 2.16	1.38	16.32	38.35	79.42	112.26
	東証プライム市場指数 注5	1,396.08	14.66	▲ 2.93	▲ 2.18	1.38	16.33	-	-	-
	東証スタンダード市場指数 注5	1,250.16	6.91	▲ 1.51	1.26	▲ 1.57	10.52	-	-	-
	東証グロース市場指数 注5	853.76	▲ 4.18	2.03	7.23	▲ 11.69	▲ 12.09	-	-	-
米国	NYダウ工業株30種	41,563.08	10.28	1.76	7.44	6.58	19.70	17.54	57.42	143.08
	S&P 500種	5,648.40	18.42	2.28	7.03	10.83	25.31	24.89	93.01	181.94
	ナスダック総合	17,713.63	18.00	0.65	5.85	10.08	26.21	16.08	122.45	286.74
	ナスダック100	19,574.64	16.34	1.10	5.60	8.48	26.28	25.62	154.51	379.47
	フィラデルフィア半導体	5,158.82	23.55	▲ 1.42	0.69	9.14	40.53	50.94	242.80	699.50
欧州	英国 FTSE100	8,376.63	8.32	0.10	1.22	9.79	12.60	17.65	16.23	22.83
	ドイツ DAX指数	18,906.92	12.87	2.15	2.21	6.95	18.56	19.40	58.36	99.65
	ユーロ・ストックス	511.37	7.85	1.48	▲ 0.96	2.61	12.30	8.80	37.88	59.98
	ストックス・ヨーロッパ600指数	525.05	9.62	1.33	1.33	6.15	14.59	11.50	38.36	53.52
アジア・オセアニア	中国 CSI300	3,321.43	▲ 3.20	▲ 3.51	▲ 7.22	▲ 5.54	▲ 11.79	▲ 30.88	▲ 12.58	42.05
	中国 上海A株	2,978.90	▲ 4.50	▲ 3.30	▲ 7.94	▲ 5.75	▲ 8.93	▲ 19.80	▲ 1.48	28.35
	中国 深センA株	1,614.93	▲ 16.00	▲ 4.13	▲ 10.73	▲ 9.55	▲ 20.73	▲ 36.48	▲ 2.23	27.58
	中国 創業板	1,580.46	▲ 16.44	▲ 6.38	▲ 12.45	▲ 12.54	▲ 24.83	▲ 50.83	▲ 1.89	10.95
	香港 ハンセン指数	17,989.07	5.52	3.72	▲ 0.50	8.95	▲ 2.14	▲ 30.49	▲ 30.07	▲ 27.29
	台湾 加権指数	22,268.09	24.19	0.31	5.17	17.41	33.87	27.32	109.72	135.98
	韓国 KOSPI	2,674.31	0.72	▲ 3.48	1.43	1.21	4.62	▲ 16.41	35.90	29.28
	シンガポール ST	3,442.93	6.25	▲ 0.38	3.19	9.58	6.48	12.70	10.83	3.48
	タイ SET	1,359.07	▲ 4.01	2.89	1.00	▲ 0.85	▲ 13.21	▲ 17.07	▲ 17.88	▲ 12.97
	インドネシア ジャカルタ総合	7,670.73	5.47	5.72	10.04	4.85	10.32	24.72	21.21	49.33
	フィリピン 総合	6,897.54	6.94	4.21	7.22	▲ 0.68	11.70	0.61	▲ 13.56	▲ 2.17
	ベトナム VN	1,283.87	13.62	2.59	1.76	2.49	4.89	▲ 3.57	30.47	101.66
	インド SENSEX	82,365.77	14.02	0.76	11.36	13.61	27.05	43.11	120.63	209.20
	豪州 S&P/ASX200	8,091.85	6.60	▲ 0.01	5.07	5.11	10.77	7.39	22.53	43.83
	ニュージーランド NZSX 浮動株50	12,447.68	5.75	0.34	4.89	6.01	7.73	▲ 5.83	15.71	138.31
中南米	ブラジル ボベスバ	136,004.01	1.36	6.54	11.39	5.41	17.51	14.50	34.48	121.91
	メキシコ IPC	51,985.87	▲ 9.41	▲ 2.09	▲ 5.79	▲ 6.19	▲ 1.95	▲ 2.47	21.97	13.93
その他	トルコ イスタンブール100種	9,833.22	31.63	▲ 7.57	▲ 5.45	6.96	24.19	567.99	916.69	1124.36
	南アフリカ FTSE/JSE アフリカ全株指数	83,749.86	8.92	1.19	9.19	15.15	11.74	24.21	51.56	64.35
	エジプト EGX30	30,774.19	23.62	4.75	14.31	6.25	63.05	176.16	107.44	225.76

● 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8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	331.38	▲ 3.02	1.49	1.72	▲ 2.49	▲ 2.89	▲ 10.31	▲ 13.31	▲ 0.71	
先進国(除く日本)国債 注7	1,015.30	2.02	2.01	4.68	4.50	6.86	▲ 13.21	▲ 7.30	▲ 1.86	
新興国債券 注8	812.12	7.28	2.66	5.35	7.16	14.15	▲ 13.88	▲ 5.64	13.27	
商品など										
東証REIT(配当込み)	4,411.38	0.65	2.81	2.54	5.87	▲ 2.82	▲ 7.23	3.17	56.70	
グローバルREIT指数 注9	743.55	10.31	6.17	14.15	14.45	19.51	▲ 0.03	18.78	63.35	
WTI先物	73.55	2.65	▲ 5.60	▲ 4.47	▲ 6.02	▲ 12.05	7.37	33.48	▲ 23.35	
ニューヨーク金先物	2,527.60	22.00	2.21	7.75	23.02	28.57	39.02	65.27	96.33	
シンガポール鉄鉱石先物	101.03	▲ 27.88	0.11	▲ 12.51	▲ 13.27	▲ 11.50	▲ 33.60	24.13	14.59	
CRB指数	277.03	5.01	▲ 0.39	▲ 4.53	0.71	▲ 1.73	26.98	62.62	▲ 5.37	
S&P MLP トータルリターン指数	8,793.14	19.07	0.67	4.55	10.46	27.00	105.72	92.24	24.52	
S&P BDC トータルリターン指数	403.89	8.94	▲ 1.96	▲ 2.04	6.83	17.15	31.84	67.79	106.13	
ビットコイン	58,954.67	38.69	▲ 8.68	▲ 12.83	▲ 4.03	126.63	25.41	512.44	12189.90	

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	101.70	0.36	▲ 2.30	▲ 2.84	▲ 2.36	▲ 1.85	9.79	2.81	22.90	
米ドル	146.17	3.64	▲ 2.54	▲ 7.08	▲ 2.54	0.43	32.86	37.53	40.43	
カナダ・ドル	108.34	1.90	▲ 0.26	▲ 6.15	▲ 1.91	0.55	24.24	35.69	13.22	
欧州										
ユーロ	161.49	3.71	▲ 0.54	▲ 5.35	▲ 0.35	2.33	24.30	38.23	18.14	
英ポンド	191.89	6.87	▲ 0.48	▲ 4.27	1.35	4.04	26.80	48.44	11.07	
スイス・フラン	171.89	2.53	0.67	▲ 1.46	1.38	4.35	43.01	60.19	51.65	
スウェーデン・クローナ	14.24	1.85	1.57	▲ 4.65	▲ 1.48	7.23	11.67	31.64	▲ 4.32	
アイスランド・クローネ	1.056	1.85	▲ 2.58	▲ 7.70	▲ 2.56	▲ 4.87	21.02	25.27	18.82	
ノルウェー・クローネ	13.78	▲ 0.54	0.13	▲ 8.03	▲ 2.39	0.67	8.89	18.23	▲ 17.91	
デンマーク・クローネ	21.65	3.68	▲ 0.49	▲ 5.38	▲ 0.41	2.24	23.96	38.21	17.99	
アジア・オセアニア										
中国人民元	20.61	3.70	▲ 1.07	▲ 5.09	▲ 1.16	2.85	21.04	38.82	21.61	
香港ドル	18.75	3.82	▲ 2.36	▲ 6.81	▲ 2.15	1.00	32.52	38.32	39.58	
台湾ドル	4.57	▲ 0.87	▲ 0.25	▲ 5.55	▲ 3.45	▲ 0.10	15.01	34.77	31.43	
韓国ウォン(100ウォン当たり)	10.92	0.11	▲ 0.15	▲ 3.76	▲ 3.01	▲ 0.70	15.15	24.43	6.48	
シンガポール・ドル	111.88	4.72	▲ 0.34	▲ 3.89	0.38	3.88	36.77	46.01	34.24	
マレーシア・リンギ	33.59	8.74	2.53	0.51	6.36	6.76	27.07	33.09	1.91	
タイ・バーツ	4.30	4.69	1.82	0.61	2.82	3.39	26.00	23.86	31.86	
インドネシア・ルピア(100ルピア当たり)	0.946	3.30	2.53	▲ 2.25	▲ 0.87	▲ 1.02	22.70	26.29	6.25	
フィリピン・ペソ	2.58	1.08	▲ 0.17	▲ 3.84	▲ 3.07	0.15	16.95	26.33	8.28	
ベトナム・ドン(100ドン当たり)	0.585	0.15	▲ 1.73	▲ 5.28	▲ 3.65	▲ 3.35	21.65	27.73	19.20	
インド・ルピー	1.74	2.40	▲ 2.75	▲ 7.54	▲ 3.70	▲ 1.26	15.63	17.03	1.37	
オーストラリア・ドル	98.89	2.94	0.79	▲ 5.51	1.48	4.78	22.89	38.14	1.74	
ニュージーランド・ドル	91.33	2.48	2.36	▲ 5.50	0.04	5.16	17.81	36.00	4.93	
中南米										
ブラジル・リアル	26.07	▲ 10.28	▲ 2.03	▲ 13.13	▲ 13.59	▲ 11.28	22.04	1.69	▲ 43.98	
メキシコ・ペソ	7.41	▲ 10.81	▲ 8.05	▲ 19.87	▲ 15.75	▲ 13.27	35.18	39.88	▲ 6.86	
コロンビア・ペソ(100ペソ当たり)	3.50	▲ 3.76	▲ 5.20	▲ 13.93	▲ 8.41	▲ 1.62	19.89	13.49	▲ 35.44	
チリ・ペソ(100ペソ当たり)	16.05	0.27	0.81	▲ 6.32	3.46	▲ 5.87	12.85	8.94	▲ 9.57	
ペルー・ヌエボ・ソル	38.99	2.40	▲ 3.10	▲ 7.69	▲ 1.74	▲ 1.15	44.90	24.73	6.54	
東欧										
ロシア・ルーブル	1.62	2.53	▲ 7.45	▲ 7.20	▲ 1.81	6.16	7.87	1.41	▲ 42.51	
ポーランド・ズロチ	37.71	5.27	▲ 0.38	▲ 5.58	0.44	6.91	31.33	41.24	16.17	
ハンガリー・フォリント(100フォリント当たり)	41.10	1.23	▲ 0.25	▲ 6.18	▲ 0.45	▲ 0.71	10.44	16.55	▲ 5.32	
ルーマニア・レイ	32.45	3.74	▲ 0.56	▲ 5.37	▲ 0.50	1.60	23.26	31.34	4.42	
トルコ・リラ	4.29	▲ 10.37	▲ 5.12	▲ 12.12	▲ 10.41	▲ 21.16	▲ 67.56	▲ 76.48	▲ 91.08	
その他										
南アフリカ・ランド	8.21	6.55	▲ 0.39	▲ 1.91	5.07	6.51	8.40	17.44	▲ 15.87	
エジプト・ポンド	3.00	▲ 34.20	▲ 3.05	▲ 9.73	▲ 38.17	▲ 36.12	▲ 57.14	▲ 53.27	▲ 79.37	

● 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。