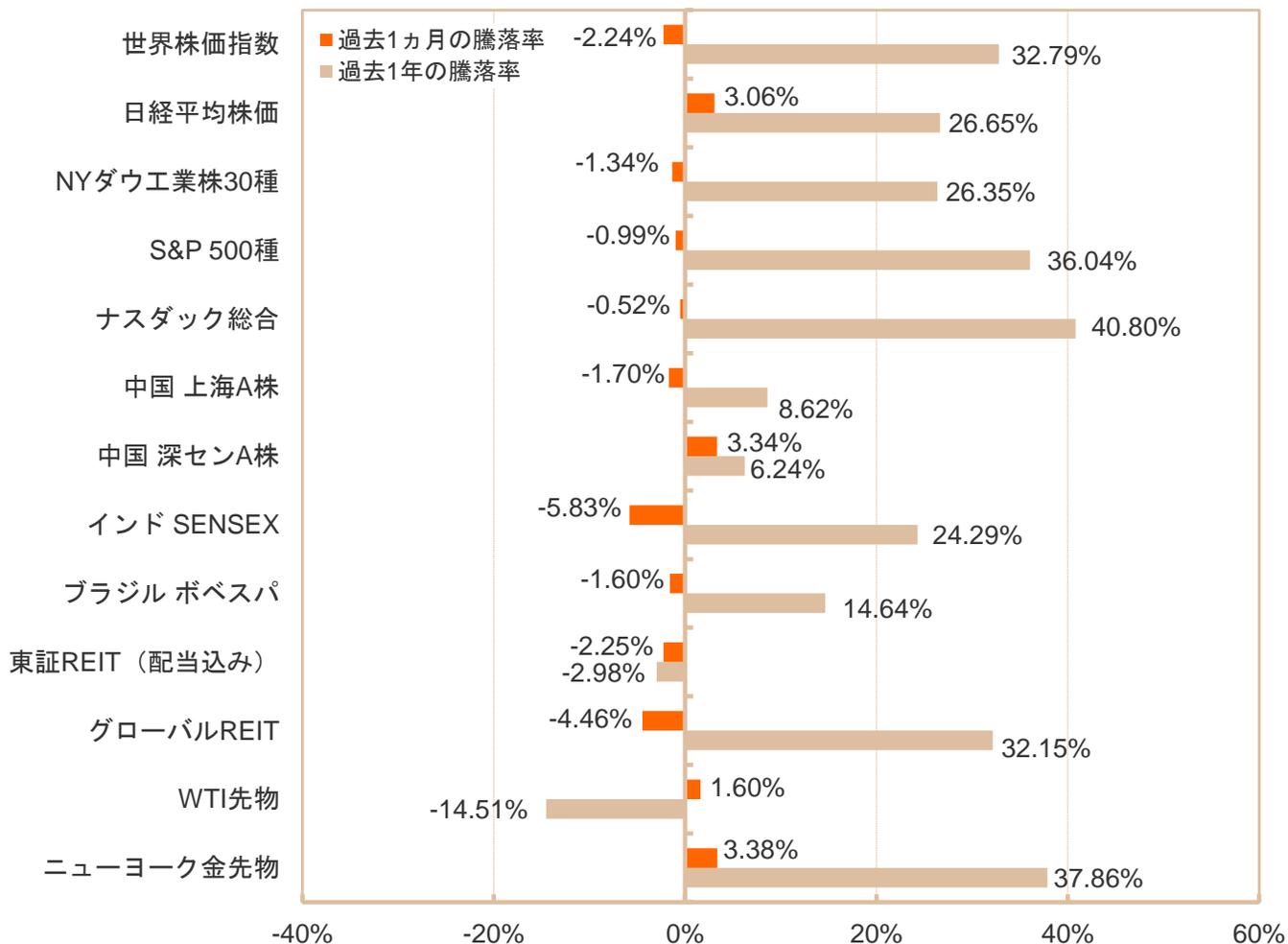


世界株式は10月初め、中東情勢の悪化懸念などを受け、小幅に下落しました。しかし、中旬には、米国の企業決算発表への期待や景気軟着陸観測などを背景に、それまでの下げを埋める展開となりました。その後は、米国で企業決算などが好感されたものの、利下げペースが緩やかになるとの見方や、共和党のトランプ候補が大統領に返り咲いた場合のインフレ圧力への懸念などから長期金利が上昇したほか、中東情勢を巡る不透明感などもあり、上値の重い展開となりました。なお、欧米では、独DAXのほか、米ニューヨーク・ダウ工業株30種、S&P500、NASDAQ総合の各指数が最高値を更新しました。

主な指標の騰落率（株式、REIT、コモディティ）

（2024年10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。

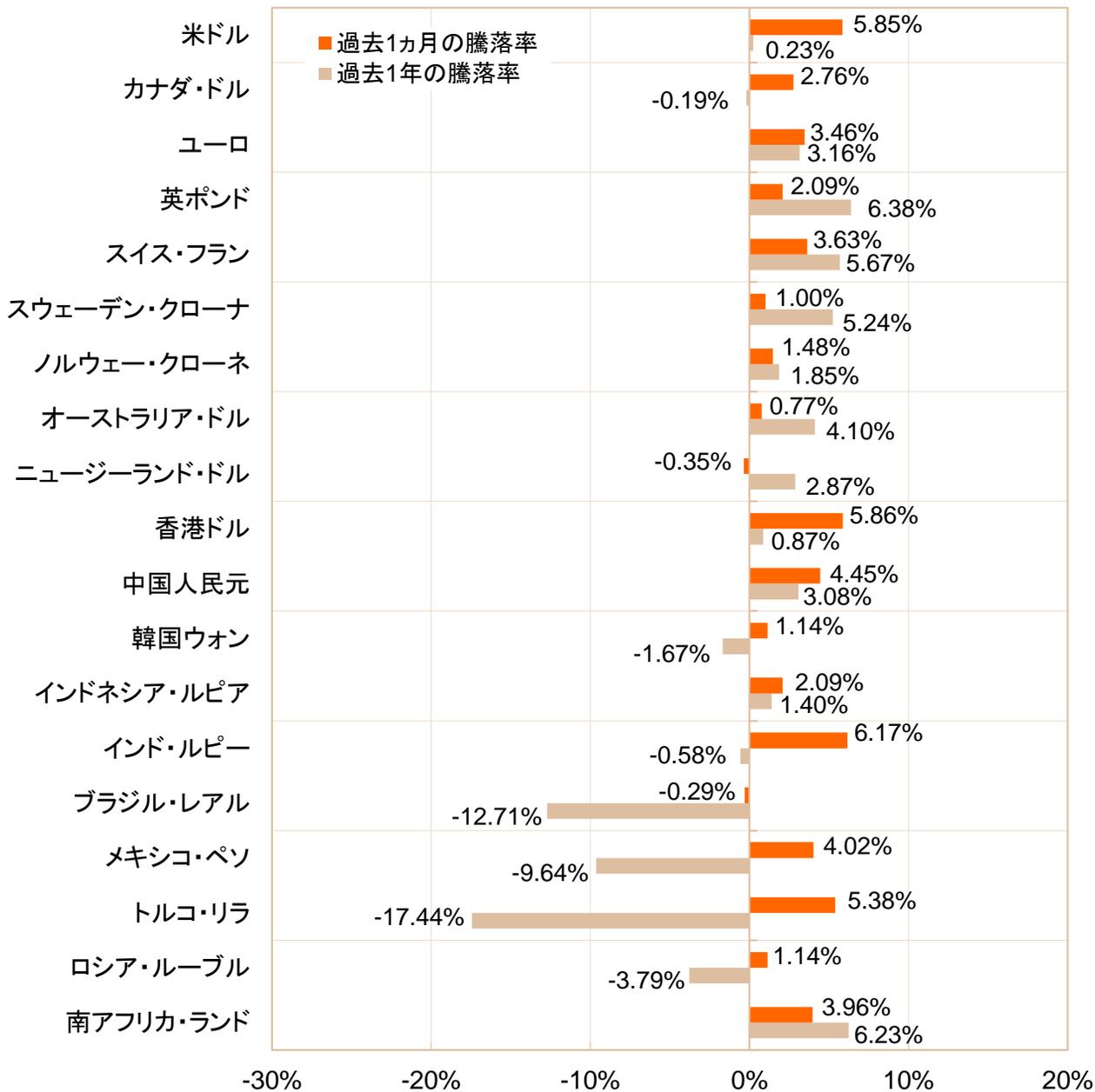
日興アセットマネジメント

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（交付目録見書）をご覧ください。

主な為替の騰落率

(2024年10月末現在)

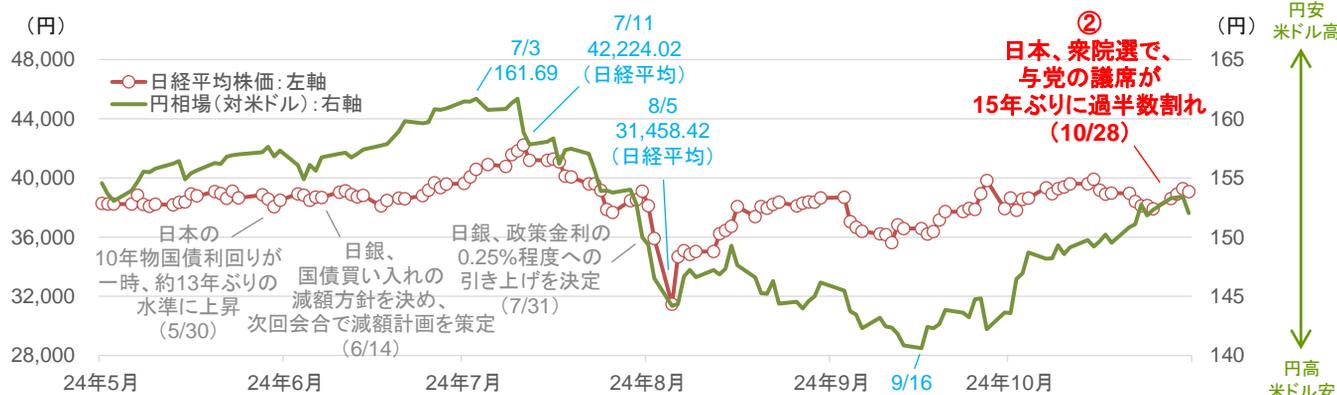
円高 ← → 各国通貨高



(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5月初～2024年10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。

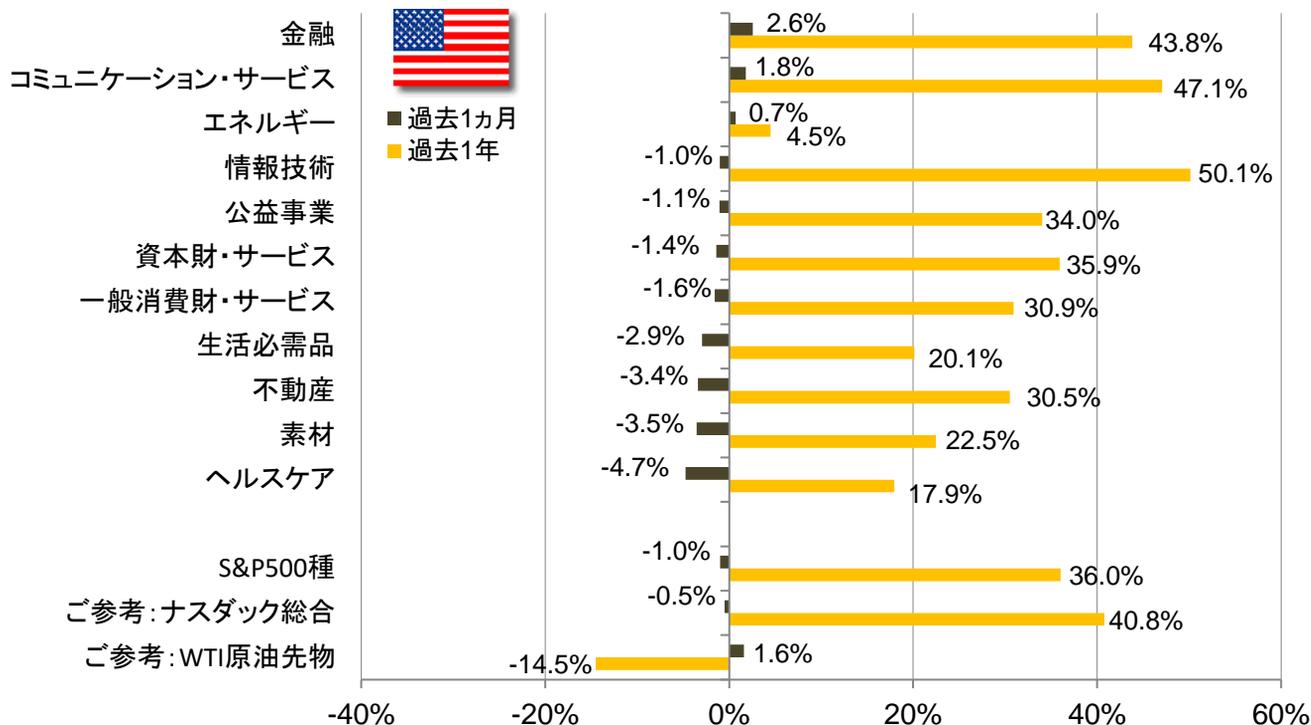
2024年10月の主な出来事

出来事	市場の反応	内容
中東情勢 イラン、4月以来2回目となるイスラエルへの直接攻撃を実施	×	1日、イランがイスラエルへの攻撃を準備していると伝わった後、イスラム組織ハマスの前最高指導者やレバノンの親イラン民兵組織ヒズボラの指導者ら殺害への報復として、実際にミサイル攻撃が実施された。これに対し、イスラエルは反撃を示唆した。中東での緊張の高まりを受け、原油や金の先物が買われた。株式相場は、英国ではエネルギー関連株などにけん引されて上昇したが、ユーロ圏では続落、米国では反落した。
景気動向 米雇用者増加数は予想を大きく上回り、失業率は低下、賃金の伸びは加速	○	4日発表の9月の非農業部門雇用者数は前月比+25.4万人と、予想を大きく上回り、6か月ぶりの高い伸びとなったほか、横ばい予想だった失業率は4.1%に低下、平均時給は前年同月比+4.0%と、前月の伸びを上回った。11月の大幅利下げ観測が後退し、欧米の国債利回りが上昇、米10年債では一時、3.98%台と、8月上旬以来の高水準となった。欧米株式相場は、債券高が嫌気された英国を除き、総じて上昇し、ニューヨーク・ダウ工業株30種が最高値を更新した。
物価動向 米消費者物価指数は予想を上回る	×	10日発表の9月の消費者物価指数は予想を上回り、それでも全体では前年同月比+2.4%と、2021年2月以来の低い伸びとなったが、コアでは+3.3%と、前月の伸びを上回った。また、アトランタ連銀総裁は、データによって適切と示されるのであれば、11月に政策金利が据え置きとなっても問題ないとの見解を示した。国債利回りは、インフレ率が予想を上回ったことや地区連銀総裁の発言などを受けて上昇する場面もあったが、引けでは短期債を中心に低下した。株式相場は、景気敏感株の一角が売られたほか、利益確定売りなどもあり、反落した。
企業決算 米企業の7-9月期決算発表への期待が高まる	○	14日、前週末発表の大手金融機関の7-9月期決算が相次いで市場予想を上回ったことを受け、本格化する決算発表への期待が高まり、ハイテク株などをけん引役に株式相場が続伸した。なお、祝日のため、債券・為替市場は休場だった。
景気動向 米小売売上高は予想以上、新規失業保険申請件数は予想外の減少	○	17日発表の9月の小売売上高は、全体で前月比+0.4%、コアでは+0.7%と、ともに予想を上回った。12日までの週の新規失業保険申請件数は予想に反して減少(改善)した。また、10月のフィラデルフィア連銀景気指数は前月比+8.6ポイントの10.3だった。経済指標が総じて予想よりも堅調な内容となったことを受け、国債利回りが上昇した。株式市場でも、消費関連株や景気敏感株の一角が買われたほか、半導体株も買われ、ニューヨーク・ダウ工業株30種が続伸した。
金融政策 米利下げペースが緩やかになるとの見方が拡がる	×	21日、原油価格の上昇や、米利下げペースが緩やかになるとの見方、さらに、米大統領・議会選挙の不確実性が強い中、財政悪化懸念が高まったことなどもあり、欧米の国債利回りが上昇した。欧州株式は、利益確定売りや中東情勢への警戒感などを背景に下落した。米国では、利益確定売りに加え、長期金利の上昇が重荷となり、主要2指数が反落したが、ナスダック総合指数は続伸した。
政治動向 米大統領選でのトランプ氏勝利を想定し、米長期金利が上昇 ①	△	22日、米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策を背景にインフレが加速するとの憶測などから米国債の利回りが上昇すると、欧州の国債利回りも上昇した。欧州株式は、欧米長期金利の上昇や地政学リスクなどを背景に続落した。米国では、主要3株価指数が小動き、マチマチとなった。外国為替市場では米ドルが買われた。
政治動向 日本、衆院選で、与党の議席が15年ぶりに過半数割れ ②	△	日本では、27日投開票の衆院選で、自民・公明の与党の議席が大幅に減少し、15年ぶりに過半数を割り込んだ。28日の株式市場では、政治の先行き不透明感などから、売りが先行した。ただし、日銀が追加利上げに慎重になるとの憶測などを背景に円安が進行し、輸出関連株が買われたほか、前週末の米国での半導体株高を受け、半導体関連株が買われたことなどもあり、株式相場は引けでは反発した。

(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10月末現在)



過去5年の米ドルインデックスの推移

(2019年10月末～2024年10月末)

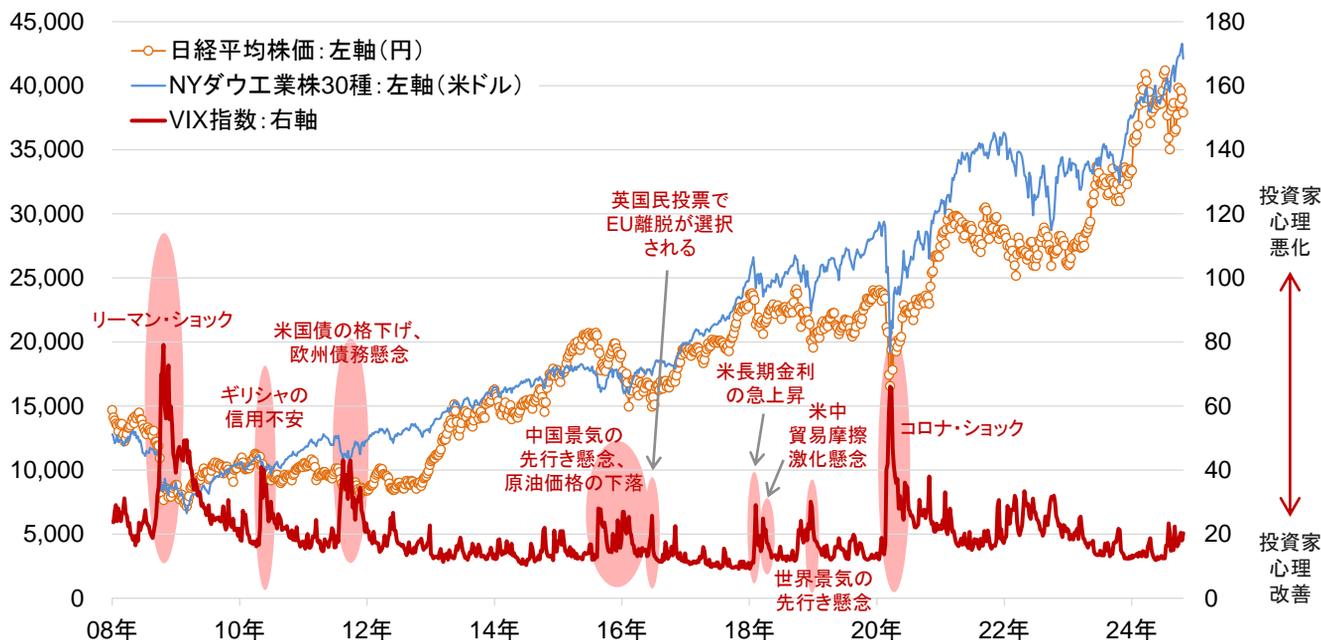


※米ドルインデックスは主要通貨に対する米ドルの水準や動きを示す指数です。

(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10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10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	450.21	16.00	▲ 2.24	2.57	10.87	32.79	17.45	69.12	138.08
	先進国株価 注2	11,516.61	16.50	▲ 1.98	2.45	11.13	33.68	20.40	76.45	154.31
	先進国(除く日本)株価 注3	13,319.02	17.04	▲ 1.87	2.85	11.69	34.41	21.25	80.50	160.94
	新興国株価 注4	596.09	11.66	▲ 4.45	3.58	8.59	25.32	▲ 4.23	21.25	40.12
日本	日経平均株価	39,081.25	16.79	3.06	▲ 0.05	1.76	26.65	35.26	70.46	138.10
	JPX日経インデックス400	24,589.41	15.01	1.63	▲ 3.96	▲ 1.38	21.81	36.39	64.88	102.01
	TOPIX(東証株価指数)	2,695.51	13.91	1.87	▲ 3.53	▲ 1.74	19.60	34.70	61.70	102.12
	東証プライム市場指数 注5	1,387.22	13.93	1.88	▲ 3.55	▲ 1.75	19.60	-	-	-
	東証スタンダード市場指数 注5	1,224.62	4.73	▲ 1.59	▲ 3.52	▲ 2.29	11.06	-	-	-
	東証グロース市場指数 注5	807.07	▲ 9.42	▲ 2.94	▲ 3.55	▲ 2.79	▲ 3.25	-	-	-
米国	NYダウ工業株30種	41,763.46	10.81	▲ 1.34	2.25	10.44	26.35	16.59	54.42	140.15
	S&P 500種	5,705.45	19.62	▲ 0.99	3.32	13.30	36.04	23.89	87.83	182.72
	ナスダック総合	18,095.15	20.54	▲ 0.52	2.82	15.57	40.80	16.76	118.21	290.76
	ナスダック100	19,890.42	18.21	▲ 0.85	2.73	14.05	38.03	25.49	146.05	378.34
	フィラデルフィア半導体	4,946.75	18.47	▲ 4.37	▲ 5.47	5.85	53.82	43.33	199.58	671.90
欧州	英国 FTSE100	8,110.10	4.87	▲ 1.54	▲ 3.08	▲ 0.42	10.77	12.06	11.89	23.89
	ドイツ DAX指数	19,077.54	13.88	▲ 1.28	3.07	6.39	28.81	21.60	48.27	104.54
	ユーロ・ストックス	499.23	5.29	▲ 3.30	▲ 0.93	▲ 1.63	17.21	5.75	28.43	59.35
	ストックス・ヨーロッパ600指数	505.39	5.51	▲ 3.35	▲ 2.47	0.10	16.54	6.28	27.38	50.06
アジア・オセアニア	中国 CSI300	3,891.04	13.40	▲ 3.16	13.04	7.95	8.92	▲ 20.73	0.11	55.13
	中国 上海A株	3,437.78	10.22	▲ 1.70	11.60	5.63	8.62	▲ 7.53	12.03	35.66
	中国 深センA株	2,083.38	8.36	3.34	23.68	13.42	6.24	▲ 17.04	23.23	47.66
	中国 創業板	2,164.46	14.44	▲ 0.49	28.22	16.47	9.97	▲ 35.40	29.51	43.03
	香港 ハンセン指数	20,317.33	19.18	▲ 3.86	17.14	14.38	18.73	▲ 19.94	▲ 24.49	▲ 15.34
	台湾 加権指数	22,820.43	27.27	2.68	2.80	11.88	42.62	34.34	100.91	154.27
	韓国 KOSPI	2,556.15	▲ 3.73	▲ 1.43	▲ 7.74	▲ 5.05	12.21	▲ 13.95	22.69	30.12
	シンガポール ST	3,558.88	9.83	▲ 0.74	2.98	8.08	16.01	11.28	10.19	8.69
	タイ SET	1,466.04	3.54	1.19	10.99	7.17	6.09	▲ 9.69	▲ 8.46	▲ 7.46
	インドネシア ジャカルタ総合	7,574.02	4.14	0.61	4.39	4.70	12.17	14.91	21.61	48.82
	フィリピン 総合	7,142.96	10.74	▲ 1.78	7.91	6.60	19.57	1.25	▲ 10.46	▲ 1.01
	ベトナム VN	1,264.48	11.91	▲ 1.82	1.04	4.54	22.98	▲ 12.45	26.60	110.45
	インド SENSEX	79,389.06	9.90	▲ 5.83	▲ 2.88	6.59	24.29	33.86	97.83	184.90
	豪州 S&P/ASX200	8,160.03	7.50	▲ 1.33	0.84	6.47	20.34	11.42	22.46	47.65
ニュージーランド NZSX 浮動株50	12,638.90	7.38	1.73	1.88	5.70	17.49	▲ 3.52	17.16	134.58	
中南米	ブラジル ボベスバ	129,713.33	▲ 3.33	▲ 1.60	1.61	3.01	14.64	25.33	20.98	137.45
	メキシコ IPC	50,661.05	▲ 11.72	▲ 3.46	▲ 4.58	▲ 10.69	3.26	▲ 1.26	16.90	12.51
その他	トルコ イスタンブール100種	8,863.88	18.66	▲ 8.30	▲ 16.68	▲ 11.76	17.96	482.37	800.17	1000.01
	南アフリカ FTSE/JSE アフリカ全株指数	85,384.82	11.04	▲ 1.34	3.17	12.24	22.59	26.56	51.32	71.72
	エジプト EGX30	30,658.00	23.15	▲ 2.94	4.35	25.40	35.95	168.45	110.59	236.32

● 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10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	329.96	▲ 3.43	▲ 0.76	1.06	▲ 1.02	▲ 0.17	▲ 10.18	▲ 11.98	▲ 1.72
	先進国(除く日本)国債 注7	999.73	0.46	▲ 3.07	0.44	4.58	9.55	▲ 12.48	▲ 8.65	▲ 0.92
	新興国債券 注8	811.80	7.24	▲ 1.84	2.62	6.91	20.36	▲ 11.08	▲ 6.23	13.88
商品など	東証REIT(配当込み)	4,241.80	▲ 3.22	▲ 2.25	▲ 1.14	▲ 4.80	▲ 2.98	▲ 8.98	▲ 8.30	44.17
	グローバルREIT指数 注9	733.64	8.84	▲ 4.46	4.75	17.08	32.15	▲ 1.64	11.52	60.26
	WTI先物	69.26	▲ 3.34	1.60	▲ 11.10	▲ 15.46	▲ 14.51	▲ 17.12	27.83	▲ 14.01
	ニューヨーク金先物	2,749.30	32.70	3.38	11.17	19.38	37.86	54.12	81.50	134.66
	シンガポール鉄鉱石先物	103.68	▲ 25.99	▲ 5.58	2.73	▲ 10.96	▲ 14.70	▲ 2.36	25.35	31.06
	CRB指数	279.86	6.08	▲ 1.78	0.63	▲ 3.98	▲ 0.46	17.74	58.21	2.90
	S&P MLP トータルリターン指数	8,731.27	18.23	▲ 0.56	▲ 0.04	5.12	22.42	86.35	102.32	31.44
	S&P BDC トータルリターン指数	411.15	10.90	0.97	▲ 0.20	2.87	23.02	28.52	67.12	118.64
	ビットコイン	69,937.51	64.53	9.65	8.33	16.82	101.84	14.70	661.07	20326.87

	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	103.98	2.61	3.17	▲ 0.12	▲ 2.11	▲ 2.52	10.47	6.80	19.63
	米ドル	152.03	7.79	5.85	1.37	▲ 3.66	0.23	33.42	40.73	35.35
	カナダ・ドル	109.13	2.64	2.76	0.47	▲ 4.73	▲ 0.19	18.70	32.98	9.46
欧州	ユーロ	165.48	6.27	3.46	1.92	▲ 1.63	3.16	25.58	37.34	17.63
	英ポンド	196.12	9.22	2.09	1.71	▲ 0.52	6.38	25.72	40.26	9.15
	スイス・フラン	176.03	5.00	3.63	3.10	2.59	5.67	41.46	60.72	50.85
	スウェーデン・クローナ	14.28	2.10	1.00	1.81	▲ 0.24	5.24	7.61	27.58	▲ 6.03
	アイスランド・クローネ	1.111	7.13	4.57	2.47	▲ 0.97	2.18	26.45	27.39	20.93
	ノルウェー・クローネ	13.82	▲ 0.28	1.48	0.39	▲ 2.65	1.85	2.32	17.58	▲ 16.92
	デンマーク・クローネ	22.19	6.24	3.41	1.96	▲ 1.69	3.21	25.21	37.58	17.37
アジア・オセアニア	中国人民元	21.36	7.51	4.45	2.57	▲ 1.89	3.08	19.96	39.08	16.26
	香港ドル	19.56	8.32	5.86	1.88	▲ 2.97	0.87	33.44	41.90	35.04
	台湾ドル	4.77	3.46	5.20	4.10	▲ 1.33	1.99	16.49	34.48	29.35
	韓国ウォン(100ウォン当たり)	11.04	1.20	1.14	0.94	▲ 3.09	▲ 1.67	13.16	19.63	5.56
	シンガポール・ドル	115.20	7.82	3.06	2.62	▲ 0.28	4.02	36.31	45.06	31.85
	マレーシア・リングギ	35.03	13.41	1.35	6.93	6.60	10.72	27.63	34.65	3.33
	タイ・バーツ	4.50	9.63	1.57	6.63	6.10	7.23	31.60	25.65	30.57
	インドネシア・ルピア(100ルピア当たり)	0.969	5.77	2.09	4.98	▲ 0.14	1.40	20.36	26.11	4.21
	フィリピン・ペソ	2.62	2.59	3.09	1.32	▲ 3.53	▲ 1.05	16.29	22.38	5.45
	ベトナム・ドン(100ドン当たり)	0.605	3.42	3.67	1.48	▲ 2.30	▲ 2.07	20.54	29.83	14.40
	インド・ルピー	1.81	6.48	6.17	1.12	▲ 3.97	▲ 0.58	18.99	18.94	▲ 1.00
中南米	オーストラリア・ドル	100.07	4.17	0.77	1.99	▲ 2.03	4.10	16.69	34.36	1.27
	ニュージーランド・ドル	90.86	1.96	▲ 0.35	1.84	▲ 2.15	2.87	11.15	31.14	3.86
	ブラジル・レアル	26.27	▲ 9.58	▲ 0.29	▲ 1.27	▲ 13.53	▲ 12.71	29.87	▲ 2.23	▲ 42.08
	メキシコ・ペソ	7.59	▲ 8.66	4.02	▲ 5.83	▲ 17.49	▲ 9.64	37.02	35.11	▲ 8.94
	コロンビア・ペソ(100ペソ当たり)	3.43	▲ 5.53	0.55	▲ 6.93	▲ 14.53	▲ 6.67	13.25	7.33	▲ 37.05
東欧	チリ・ペソ(100ペソ当たり)	15.81	▲ 1.21	▲ 1.05	▲ 0.68	▲ 3.70	▲ 6.39	12.82	9.02	▲ 18.99
	ペルー・ヌエボ・ソル	40.28	5.80	3.87	0.11	▲ 3.84	2.01	41.17	24.75	4.75
	ロシア・ルーブル	1.56	▲ 0.80	1.14	▲ 10.45	▲ 7.45	▲ 3.79	▲ 2.90	▲ 7.21	▲ 40.14
	ポーランド・ズロチ	37.99	6.06	1.78	0.37	▲ 2.13	5.57	32.86	34.41	14.16
	ハンガリー・フォリント(100フォリント当たり)	40.53	▲ 0.18	0.66	▲ 1.63	▲ 5.68	▲ 3.24	10.70	10.55	▲ 11.23
その他	ルーマニア・レイ	33.25	6.31	3.47	1.91	▲ 1.66	2.96	24.81	31.27	4.23
	トルコ・リラ	4.42	▲ 7.62	5.38	▲ 2.21	▲ 9.19	▲ 17.44	▲ 62.74	▲ 76.59	▲ 91.25
	南アフリカ・ランド	8.64	12.16	3.96	4.86	2.97	6.23	15.68	20.83	▲ 15.03
エジプト・ポンド	3.11	▲ 31.78	4.98	0.51	▲ 5.48	▲ 36.55	▲ 57.13	▲ 53.49	▲ 80.18	

● 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。