

■主要指標の動き■ 2024年11月29日時点(1週間前=11月22日、3ヵ月前=8月29日、6ヵ月前=5月29日、1年前=2023年11月29日) なお、休場の場合は直前の営業日のデータを使用

世界	指標	先週末	騰落率(%)				
			週間	3ヵ月	6ヵ月	1年	23年末比
世界	世界株価 注1	467.05	1.0	4.6	10.7	26.6	20.3
	先進国株価 注2	12,045.07	1.2	5.2	11.8	28.3	21.8
	先進国(除く日本)株価 注3	13,960.69	1.1	5.8	12.3	29.2	22.7
	新興国株価 注4	574.68	▲0.8	▲1.3	1.9	12.3	7.7
日本	日経平均株価	38,208.03	▲0.2	▲0.4	▲0.9	14.7	14.2
	JPX日経インデックス400	24,380.26	▲0.7	▲1.3	▲2.6	14.2	14.0
	TOPIX(東証株価指数)	2,680.71	▲0.6	▲0.5	▲2.2	13.4	13.3
	東証プライム市場指数	1,379.58	▲0.6	▲0.5	▲2.2	13.4	13.3
	東証スタンダード市場指数	1,234.56	▲0.1	▲0.5	1.1	6.4	5.6
米国	NYダウ工業株30種	44,910.65	1.4	8.7	16.8	26.8	19.2
	S&P 500種	6,032.38	1.1	7.9	14.5	32.6	26.5
	ナスダック総合	19,218.17	1.1	9.7	13.6	34.8	28.0
	ナスダック100	20,930.37	0.7	8.3	11.7	30.9	24.4
	フィラデルフィア半導体	4,926.56	▲0.6	▲2.0	▲5.6	31.3	18.0
欧州	欧州 ストックス・ヨーロッパ600	510.25	0.4	▲2.7	▲0.6	11.1	6.5
	英国 FTSE100	8,287.30	0.3	▲1.1	1.3	11.6	7.2
	ユーロ圏 ユーロ・ストックス	498.81	0.3	▲2.4	▲3.0	8.9	5.2
	ドイツ DAX	19,626.45	1.6	3.8	6.2	21.4	17.2
アジア・オセアニア	中国 CSI300	3,916.58	1.3	19.5	8.4	12.3	14.1
	中国 上海A株	3,486.77	1.8	17.8	6.9	10.1	11.8
	中国 深圳A株	2,109.83	2.6	33.6	16.3	6.7	9.7
	中国 創業板	2,224.00	2.2	44.3	22.8	16.0	17.6
	香港 ハンセン	19,423.61	1.0	9.2	5.1	14.3	13.9
	台湾 加権	22,262.50	▲2.8	0.3	2.8	28.2	24.2
	韓国 KOSPI	2,455.91	▲1.8	▲7.8	▲8.3	▲2.5	▲7.5
	シンガポール ST	3,739.29	▲0.2	9.8	12.5	21.2	15.4
	タイ SET	1,427.54	▲1.3	5.2	5.8	2.9	0.8
	インドネシア ジャカルタ総合	7,114.27	▲1.1	▲6.7	▲0.4	1.1	▲2.2
その他	フィリピン 総合	6,613.85	▲2.5	▲4.0	3.2	5.6	2.5
	ベトナム VN	1,250.46	1.8	▲2.4	▲1.7	13.4	10.7
	インド SENSEX	79,802.79	0.9	▲2.8	7.1	19.3	10.5
	豪州 S&P/ASX200	8,436.23	0.5	4.9	10.1	19.9	11.1

中 南 米 他	指標	先週末	騰落率(%)					
			週間	3ヵ月	6ヵ月	1年	23年末比	
中 南 米 他	ブラジル ボベスバ	125,667.83	▲2.7	▲7.6	2.4	▲0.4	▲6.3	
	メキシコ IPC	49,812.64	▲1.2	▲6.3	▲9.8	▲5.6	▲13.2	
	南アフリカ FTSE/JSEアフリカ全株	84,510.44	▲1.3	0.3	7.6	12.3	9.9	
債券	日本国債 注5	327.31	0.2	▲1.3	0.4	▲3.8	▲4.2	
	先進国(除く日本)国債 注6	1,001.81	1.8	▲1.4	3.9	4.1	0.7	
	新興国債券 注7	827.19	1.2	1.9	7.9	14.8	9.3	
	日本国債2年物	0.589	-0.004	0.220	0.205	0.543	0.536	
	日本国債10年物	1.048	-0.041	0.149	-0.037	0.376	0.434	
	日本国債20年物	1.860	-0.040	0.147	-0.034	0.442	0.471	
	日本国債30年物	2.280	-0.016	0.199	0.065	0.668	0.647	
利回り*	米国債2年物	4.153	-0.223	0.257	-0.821	-0.495	-0.098	
	米国債10年物	4.170	-0.231	0.308	-0.444	-0.086	0.290	
	米国債20年物	4.452	-0.220	0.214	-0.370	-0.165	0.259	
	米国債30年物	4.362	-0.227	0.216	-0.372	-0.076	0.333	
	ドイツ国債2年物	1.951	-0.040	-0.406	-1.150	-0.885	-0.453	
	ドイツ国債10年物	2.088	-0.154	-0.186	-0.602	-0.344	0.064	
	イタリア国債10年物	3.276	-0.226	-0.378	-0.742	-0.898	-0.424	
	スペイン国債10年物	2.792	-0.181	-0.306	-0.649	-0.642	-0.201	
	商品など	東証REIT(配当込み)	4,204.17	▲0.8	▲5.5	▲1.9	▲4.6	▲4.1
		グローバル(米ドルベース) REIT指数注8(ヘッジなし円ベース)	754.63	1.8	2.5	18.8	23.6	12.0
香港REIT 注9		524.30	2.5	▲4.1	5.1	▲6.8	▲16.0	
オーストラリアREIT 注9		1,311.81	2.0	7.2	14.0	39.5	25.0	
北海ブレント原油先物		72.94	▲3.0	▲8.8	▲12.8	▲12.2	▲5.3	
WTI原油先物		68.00	▲4.5	▲10.4	▲14.2	▲12.7	▲5.1	
ニューヨーク金先物		2,681.00	▲2.1	4.7	13.4	29.7	29.4	
CRB指数		286.94	▲1.0	2.5	▲3.6	4.2	8.8	
シンガポール鉄鉱石先物		104.02	3.4	2.3	▲12.5	▲19.1	▲25.7	
S&P MLPT-タルリタン指数		10,026.36	3.5	14.5	20.9	34.6	35.8	
S&P BDC-タルリタン指数	428.85	1.8	7.0	5.7	20.8	15.7		
ビットコイン	97,460.39	▲2.0	63.7	44.6	158.3	129.3		

*「利回り」変化のデータは、騰落率(%)ではなく、騰落幅
 注8 グローバルREIT指数 : S&PグローバルREIT指数(トータルリターン)
 注9 香港/オーストラリアREIT指数 : S&Pの各地域/国REIT指数(トータルリターン、現地通貨ベース)

北 米	為替(米ドル・インデックスを除き、対円)	先週末	騰落率(%)				
			週間	3ヵ月	6ヵ月	1年	23年末比
北 米	米ドル・インデックス	105.74	▲1.7	4.3	0.6	2.9	4.3
	米ドル	149.77	▲3.2	3.3	▲5.0	1.7	6.2
	カナダ・ドル	106.95	▲3.4	▲0.5	▲6.9	▲1.3	0.6
欧州	ユーロ	158.41	▲1.8	▲1.4	▲7.0	▲1.9	1.7
	英ポンド	190.79	▲1.6	▲0.1	▲4.7	2.1	6.3
	スイス・フラン	170.00	▲1.8	▲0.7	▲1.5	0.9	1.4
	スウェーデン・クローナ	13.74	▲2.1	▲3.1	▲7.0	▲3.3	▲1.8
	アイスランド・クローネ	1.090	▲1.7	3.8	▲4.5	1.6	5.1
	ノルウェー・クローネ	13.56	▲3.0	▲1.8	▲8.9	▲1.8	▲2.1
アジア・オセアニア	デンマーク・クローネ	21.24	▲1.8	▲1.4	▲6.9	▲2.0	1.7
	中国人民幣元	20.65	▲3.3	1.2	▲5.0	0.0	4.0
	香港ドル	19.24	▲3.2	3.5	▲4.6	2.0	6.6
	台湾ドル	4.60	▲3.2	1.4	▲5.6	▲2.5	▲0.2
	韓国ウォン(100ウォン当たり)	10.72	▲2.7	▲1.5	▲7.2	▲6.3	▲1.8
	シンガポール・ドル	111.79	▲2.7	0.5	▲4.1	1.2	4.6
	マレーシア・リンギ	33.77	▲2.3	0.7	1.1	6.4	9.3
	タイ・バーツ	4.36	▲2.8	2.1	1.9	3.1	6.3
	インドネシア・ルピア(100ルピア当たり)	0.945	▲3.1	0.5	▲3.2	▲1.2	3.2
	フィリピン・ペソ	2.559	▲2.6	▲0.5	▲4.8	▲3.8	0.2
中 南 米	ベトナムドン(100ドン当たり)	0.591	▲3.1	1.4	▲4.7	▲2.8	1.0
	インド・ルピー	1.77	▲3.2	2.6	▲6.2	0.3	4.3
	オーストラリア・ドル	97.51	▲3.1	▲1.1	▲6.4	0.1	1.5
	ニュージーランド・ドル	88.61	▲1.9	▲2.3	▲8.0	▲2.2	▲0.6
	ブラジル・レアル	25.11	▲5.9	▲2.7	▲17.2	▲16.4	▲13.6
	メキシコ・ペソ	7.35	▲2.9	0.6	▲20.8	▲13.7	▲11.5
	コロンビア・ペソ(100ペソ当たり)	3.38	▲3.6	▲4.0	▲17.0	▲8.4	▲7.1
	チリ・ペソ(100ペソ当たり)	15.38	▲2.0	▲3.2	▲11.1	▲9.2	▲3.9
	ペルー・ヌエボ・ソール	39.82	▲2.6	3.0	▲5.0	0.9	4.6
	東 欧	ロシア・ルーブル	1.41	▲5.2	▲10.8	▲20.1	▲15.3
ポーランド・ズロチ		36.83	▲1.0	▲1.8	▲7.4	▲0.9	2.8
ハンガリー・フォリント(100フォリント当たり)		38.36	▲2.1	▲6.2	▲12.5	▲10.2	▲5.5
ルーマニア・レイ		31.83	▲1.7	▲1.3	▲7.0	▲2.0	1.8
トルコ・リラ		4.31	▲3.6	1.3	▲11.8	▲15.2	▲9.9
そ の 他	南アフリカ・ランド	8.30	▲2.8	1.7	▲2.9	5.7	7.7
	エジプト・ポンド	3.03	▲2.7	1.7	▲9.0	▲36.4	▲33.6

(騰落率がプラスの場合は各通貨高、マイナス▲の場合は円高)

※右表の為替レートは原則としてニューヨークの17時時点のものであり、弊社投資信託の基準価額の算定に用いられるものと大きく異なることがあります。また、ビットコインのデータもニューヨーク17時時点です。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。データは過去のものであり、将来の運用成果などを約束するものではありません。

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 日本国債指数 : FTSE日本国債インデックス(円ベース)
 注6 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、米ドルベース)
 注7 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)

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。

日付	市場の反応	国・地域	指標など(コメント)
11月25日(月)	×	アジア	米バイデン政権が対中規制を強化する予定と報じられる 米バイデン政権が対中規制の強化をまもなく発表し、中国の半導体企業最大200社が貿易制限リストに追加される予定だと22日に報じられた。また、トランプ次期米大統領は22日、著名な投資家で、投資ファンド経営者のヘッセント氏を次期財務長官に指名すると発表した。中国本土・香港株式は、米中対立や中国景気への懸念などから下落した。日本では、前週末の米株高の影響などから株式相場が上昇した。また、財政規律を重視するとみられているヘッセント氏の次期米財務長官への指名を受け、国債利回りは長期債では低下したが、日銀による早期の利上げが意識され、短期債では上昇した。
			○
26日(火)	○	米国	トランプ次期米大統領、中国やカナダ、メキシコに対する関税について発表 トランプ次期米大統領は25日、2025年1月20日の就任後、中国からの輸入品に10%の追加関税を、カナダとメキシコからの輸入品には25%の関税を課すと表明した。3カ国からの違法薬物の流入や、カナダとメキシコについてはさらに、不法移民の流入を理由に挙げた。アジアや欧州の株式相場が総じて下落した。なお、フランスでは、来年度予算案の審議が難航し、政権崩壊の可能性が浮上したことから国債利回りが上昇し、10年国債での仏独間の利回り格差が2012年以来の大きさとなった。
			×
27日(水)	×	欧州	フランスで予算案を巡る与野党間の対立が強まる フランスでは、バルニエ首相が政府による予算案強行採決の可能性に言及したのに対し、野党側が反発し、内閣不信任決議を辞さない構えを見せたことなどから、政治的混乱や財政への懸念が強まった。欧州の国債利回りは、米国債が買われたことなどから低下したものの、仏独の10年債利回り格差がギリシャとドイツの間の同利回り格差を上回った。英国株式は反発したが、ユーロ圏の株式相場は米次期政権の通商政策への警戒感や仏政局の先行き不透明感などから続落した。

27日(水)	×	米国	PCE(個人消費支出)物価指数の伸びは加速も市場予想通り 10月のPCE物価指数は、全体で前年同月比+2.3%、コアで+2.8%と、ともに前月の伸びを上回ったが、予想通りだったことから、追加利下げの妨げにならないとの見方が拡がり、12月の利下げ観測が強まった。また、同月の個人所得は前月比+0.6%と、伸びが高まった一方、消費支出は+0.4%へと鈍化した。7年物国債入札への需要が堅調となったことなどもあり、国債利回りが低下した。株式市場では、前日に発表した四半期実績が期待外れとなったことなどからパソコン大手の株価が急落したほか、PCE物価指数の伸びの加速もあり、ハイテク株が売られ、相場は反落した。また、外国為替市場ではドルが売られ、円相場は一時、150円45銭前後と、約1ヵ月ぶりの円高ドル安水準となった。
			△
28日(木)	△	ユーロ圏	仏中銀総裁、成長を促す水準までECBは利下げを継続すべき ECB(欧州中央銀行)のラガルド総裁は、トランプ次期米政権との貿易戦争回避に向け、欧州各国は米国製品の購入を増やすべきとの見解を示した。仏中銀総裁は、域内経済の成長見通しが低迷する中、成長促進につながる水準までECBが利下げを続ける必要があるとの見解を示した。また、フランスでは、予算案について政府側が譲歩の姿勢を示した。欧州の国債利回りは低下し、仏独の10年国債利回りの格差がやや縮まった。米国の対中規制が従来想定されていたほど厳しくならないとの報道を受け、半導体関連株が買われたことなどから、欧州株式相場は総じて上昇した。
			×
29日(金)	△	ユーロ圏	11月の消費者物価指数は市場予想通りとなり、利下げ観測が続く 11月の消費者物価指数速報値は、全体で前年同月比+2.3%に伸びが高まったものの、市場予想通り、コアでは+2.7%と、加速予想に反して前月から横ばいだった。仏中銀総裁は、ユーロ圏のインフレ率が2025年前半には物価目標の2%まで低下すると確信しており、利下げを継続する必要があると述べた。欧州の国債利回りが低下したほか、米国でも、国債に月末特有の持ち高調整の買いが入ったことなどから、利回りは低下した。欧米株式相場は、半導体関連株などをけん引役に上昇し、米国のニューヨーク・ダウ工業株30種、S&P500の両指数が最高値を更新した。外国為替市場ではドルが売られた一方、円相場は続伸し、一時、対ドルで149円47銭前後と、10月下旬以来の円高ドル安水準となったほか、対ユーロでも1ユーロ=158円04銭前後と、9月中旬以来の円高水準となった。

今週の主な注目点
日本では7-9月期の法人企業統計が12月2日に公表される。米国では、11月のISM(供給管理協会)製造業景況指数(12月2日)、同非製造業景況指数(4日)、12月のミシガン大学消費者信頼感指数速報および11月の雇用統計(6日)の発表のほか、FRB(連邦準備制度理事会)のパウエル議長の討論会参加(4日)や、FRB理事、地区連銀総裁による講演が予定されている。

(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)