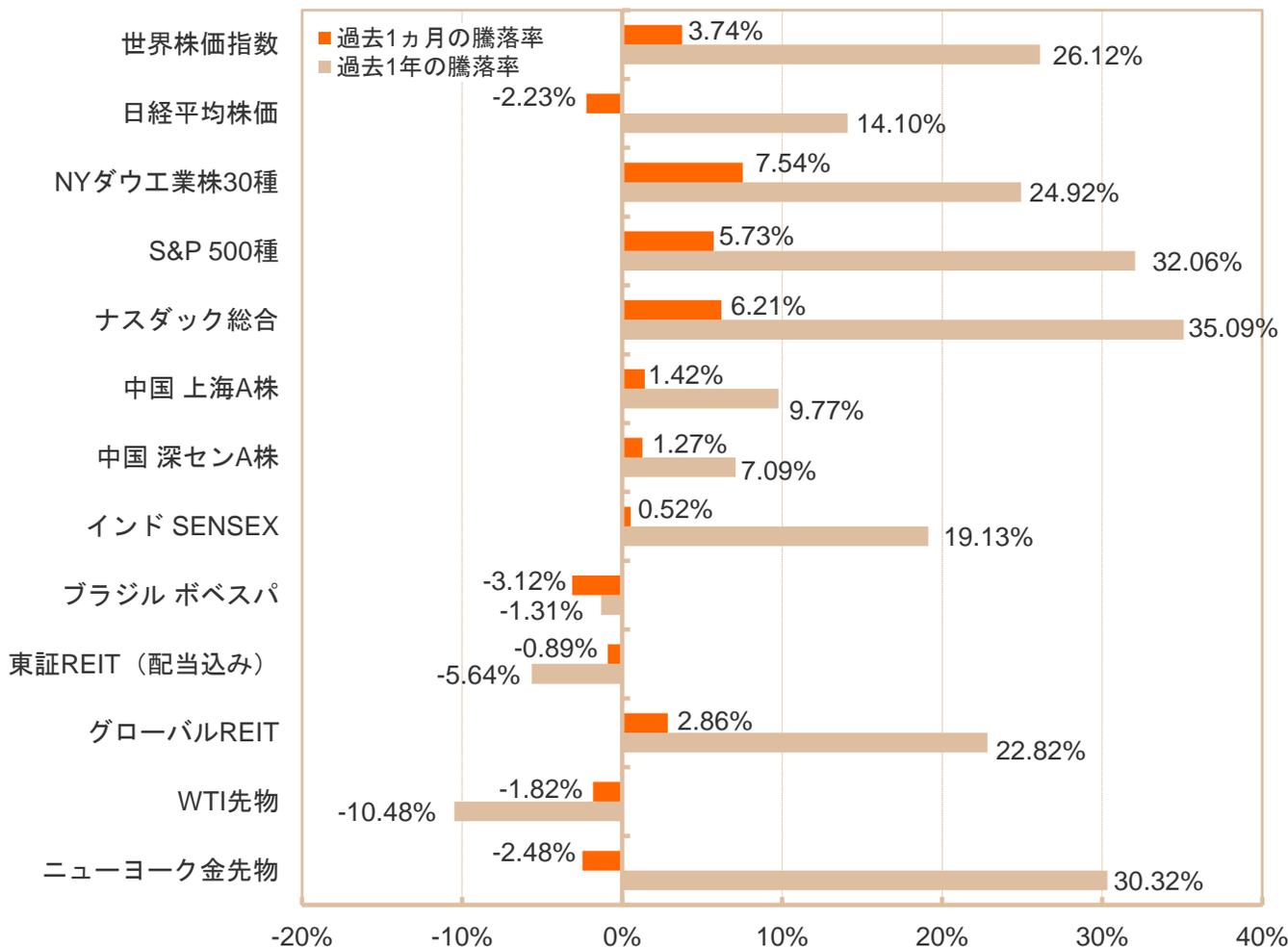


世界株式は11月初旬、米大統領選でトランプ氏の大統領返り咲きが確実となったほか、米FRB(連邦準備制度理事会)が2会合連続の利下げを決定したことなどから、大きく上昇しました。しかし、中旬には、米中対立の激化懸念や米利下げ観測の後退、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に上値の重い展開となりました。その後は、米次期大統領の関税強化方針の発表などを受け、下落する場面があったものの、同大統領の経済政策への期待や中東での一部緊張緩和などから、月末にかけて上昇幅を拡げました。なお、11月においても米主要3株価指数が最高値を更新しました。

主な指標の騰落率(株式、REIT、コモディティ)

(2024年11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)

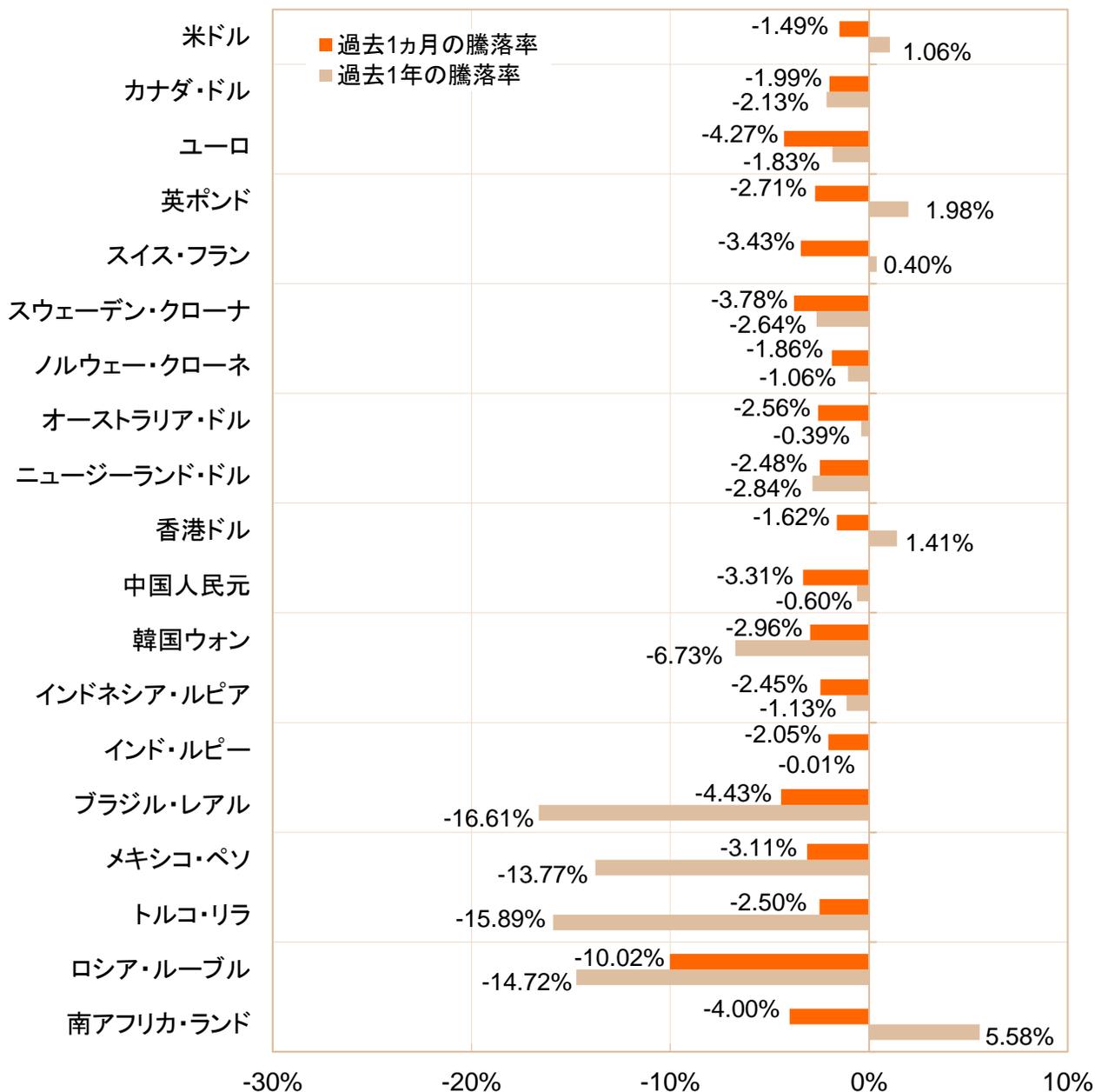
※当資料に示す各指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、当該指数の算出元または公表元に帰属します。

(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11月末現在)

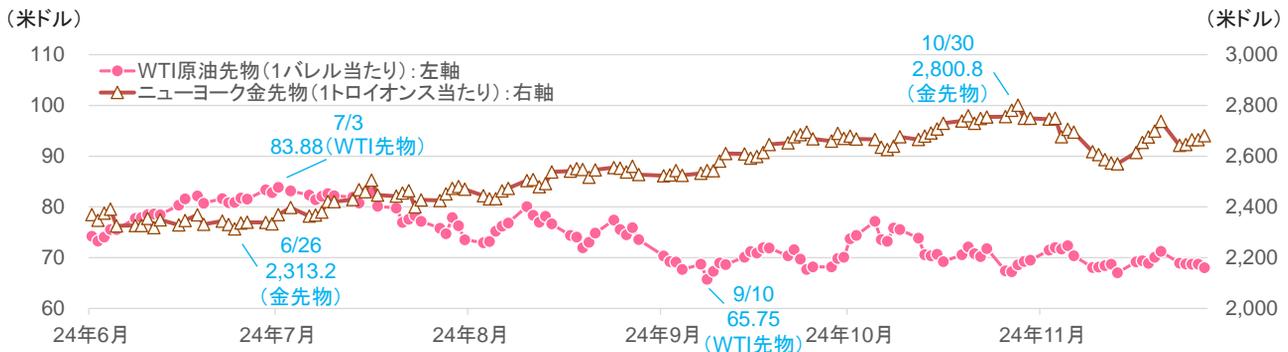
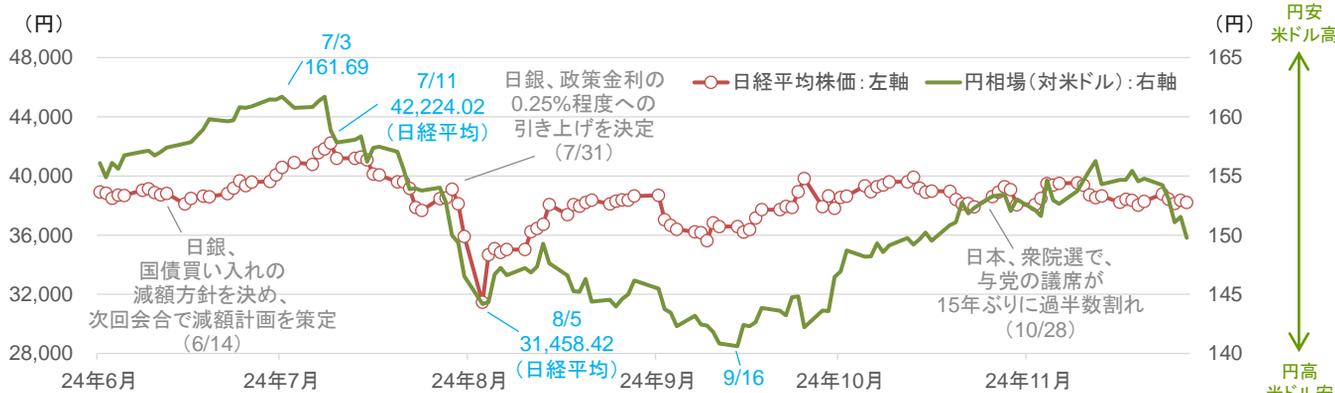
円高 ← → 各国通貨高



(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6月初～2024年11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。

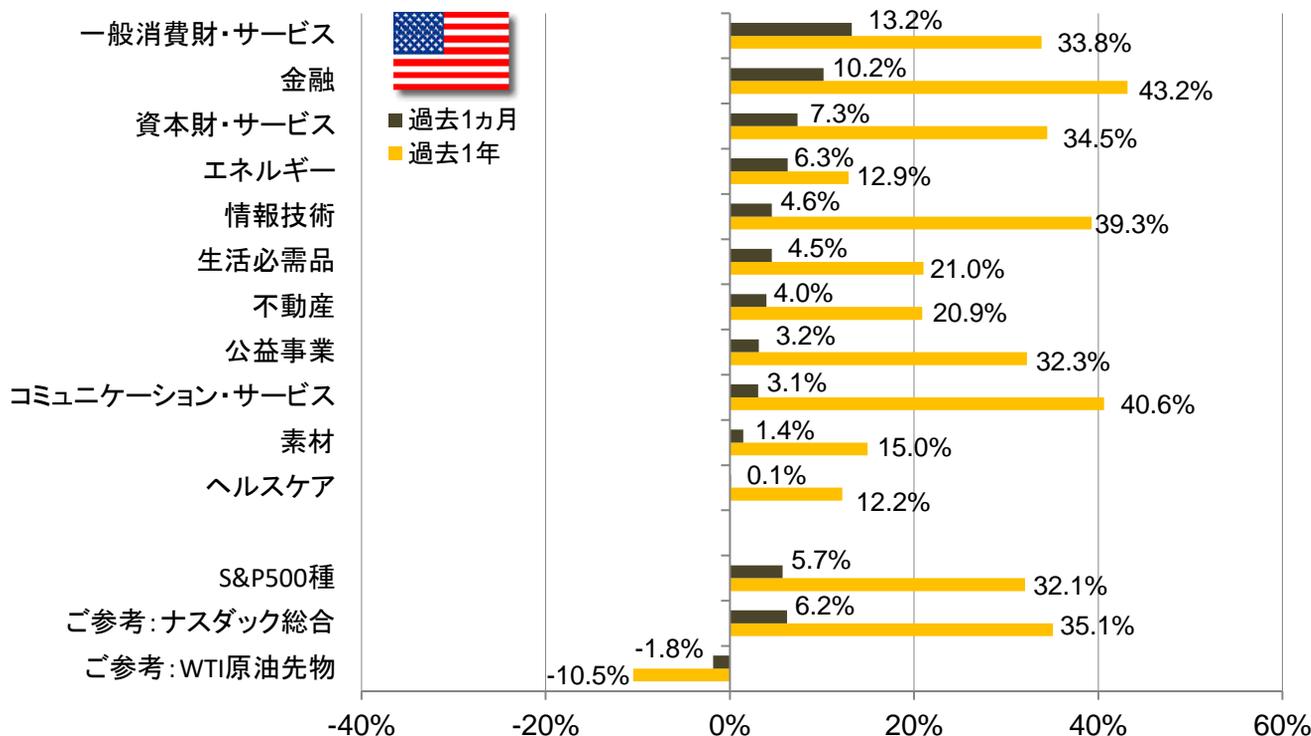
2024年11月の主な出来事

出来事	市場の反応	内容
<p>政治動向</p> <p>米大統領選でトランプ氏の返り咲きが確実に ①</p>	△	<p>5日投開票の米大統領選挙について、6日のアジア時間では、激戦州の一部でトランプ氏が優勢と伝わり、円相場が1米ドル＝154円台に大幅反落となったことから、日本の株式相場が輸出関連株を中心に大きく上昇した。また、国債利回りが上昇した。一方、中国では、米中関係への懸念などを背景に、中国本土・香港株式が反落したほか、人民元も対米ドルで売られた。その後、トランプ氏の大統領返り咲きが確実になったと米主要メディアが報じたほか、議会選挙についても、下院は接戦ながら、上院では共和党が多数派を奪還することが確実となった。欧州では、トランプ氏の大統領返り咲きが欧州経済にとっての重石になるとの見方から、ユーロ圏での利下げ観測が強まり、ドイツの国債利回りが低下した。株式相場は、自動車や再生エネルギー関連株を中心に下落した。また、ユーロが対米ドルで売られ、一時、6月下旬以来のユーロ安・米ドル高水準となった。米国では、トランプ氏の大統領返り咲きに伴ない、財政拡大やインフレ圧力の高まりなどが想定され、国債利回りが上昇し、一時、2年債で4.31%台、10年債で4.47%台と、ともに7月以来の高い水準となった。株式市場では、減税延長や規制緩和への期待を背景に、金融株やハイテク株などが買われ、主要3指数が揃って最高値を更新した。</p>
<p>金融政策</p> <p>米FRB、2会合連続の利下げを決定 ②</p>	○	<p>7日、FRBはFOMC(連邦公開市場委員会)で2会合連続となる利下げを決定し、政策金利(FFレートの誘導目標)を0.25ポイント引き下げ、4.50～4.75%とした。市場予想通りの利下げが決定されたほか、FRBのパウエル議長が会見で、景気は堅調としながらも、今後の利下げ見送りを示唆しなかったことなどから、国債利回りが低下、株式市場では、ニューヨーク・ダウ工業株30種は利益確定売りなどから僅かに反落したものの、S&P500、ナスダック総合の両指数が最高値を更新した。</p>
<p>金融政策</p> <p>米FRBのパウエル議長、利下げを急ぐ必要ない</p>	×	<p>14日、FRBのパウエル議長は講演で、経済は利下げを急ぐ必要があるとのシグナルを発しておらず、利下げを慎重に判断することが可能だと述べた。国債利回りは一時、上昇したが、持ち高調整の買いが入り、引けではやや低下した。株式相場は、利下げ観測が後退したことなどから反落した。</p>
<p>ウクライナ情勢</p> <p>ウクライナ情勢を巡る地政学リスクが高まる</p>	△	<p>バイデン米大統領が17日、ウクライナに対し、米国製の長距離兵器を使ったロシア領への攻撃を許可した。これを受け、19日には、ウクライナ軍が米国製長距離地对地ミサイルでロシア西部の軍事施設を攻撃、その一方で、ロシアのプーチン大統領は、核兵器の使用条件を示した「核抑止力の国家政策指針」を改定した。さらに20日には、ウクライナ軍がロシア領内の軍事目標に対し、英国製長距離ミサイルを発射したほか、米国防長官が、ウクライナへの対人地雷供与を許可したと明らかにした。そうした中、21日には、ロシアがウクライナ領に対してICBM(大陸間弾道ミサイル)による攻撃を行なったとウクライナ軍が発表したが、ロシアのプーチン大統領は新型の中距離ミサイルを使用したと認めた。21日の株式市場では、引き続き地政学リスクの高まりが重荷となったものの、欧州ではエネルギー株やハイテク株を中心に上昇、米国では、トランプ次期政権の政策が景気押し上げに寄与するとの見方などから景気敏感株や出遅れ株が買われ、相場が上昇した。</p>
<p>政治動向</p> <p>トランプ次期米大統領、関税強化方針を発表、イスラエルとヒズボラは停戦で合意</p>	△	<p>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。26日には、アジアや欧州の株式相場が総じて下落した。米国では、バイデン大統領が、イスラエルと、レバノンの親イラン民兵組織ヒズボラが停戦で合意したと発表した。国債利回りは、トランプ次期大統領の関税強化方針がインフレ圧力につながるとの見方などから上昇した。株式相場は、同関税強化への懸念から下落する場面もあったが、イスラエルとヒズボラの停戦合意などを背景に引けでは上昇した。</p>

(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11月末現在)



過去5年の米ドルインデックスの推移

(2019年11月末～2024年11月末)

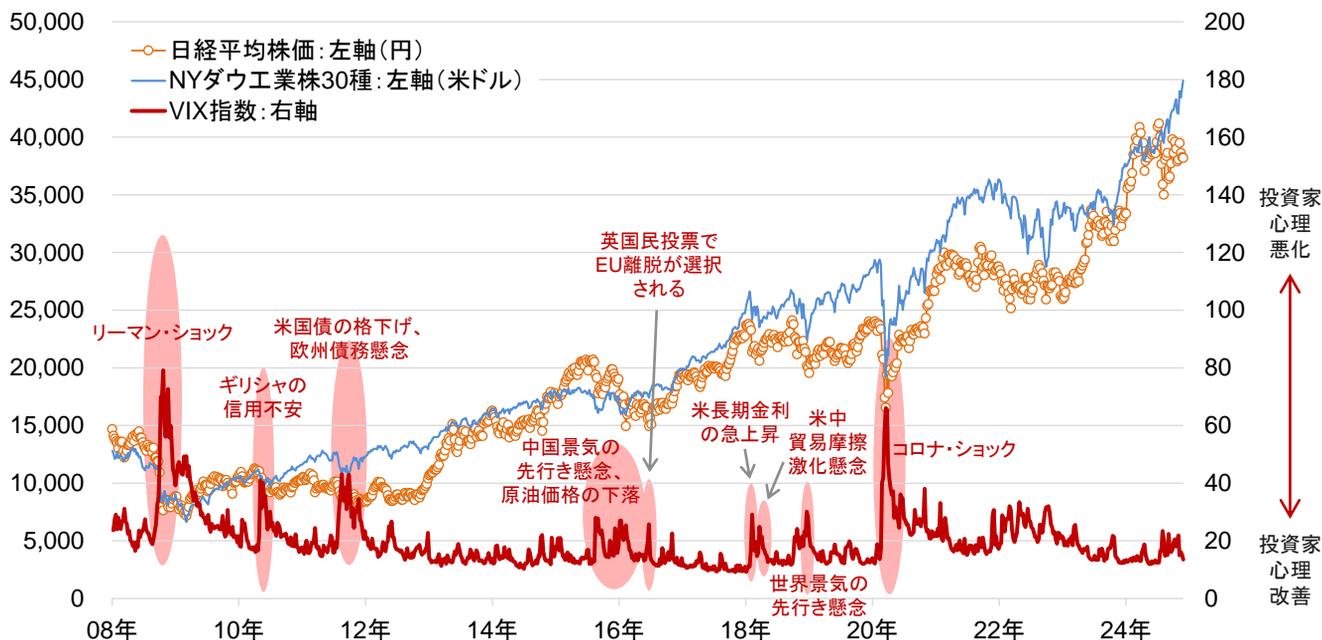


※米ドルインデックスは主要通貨に対する米ドルの水準や動きを示す指数です。

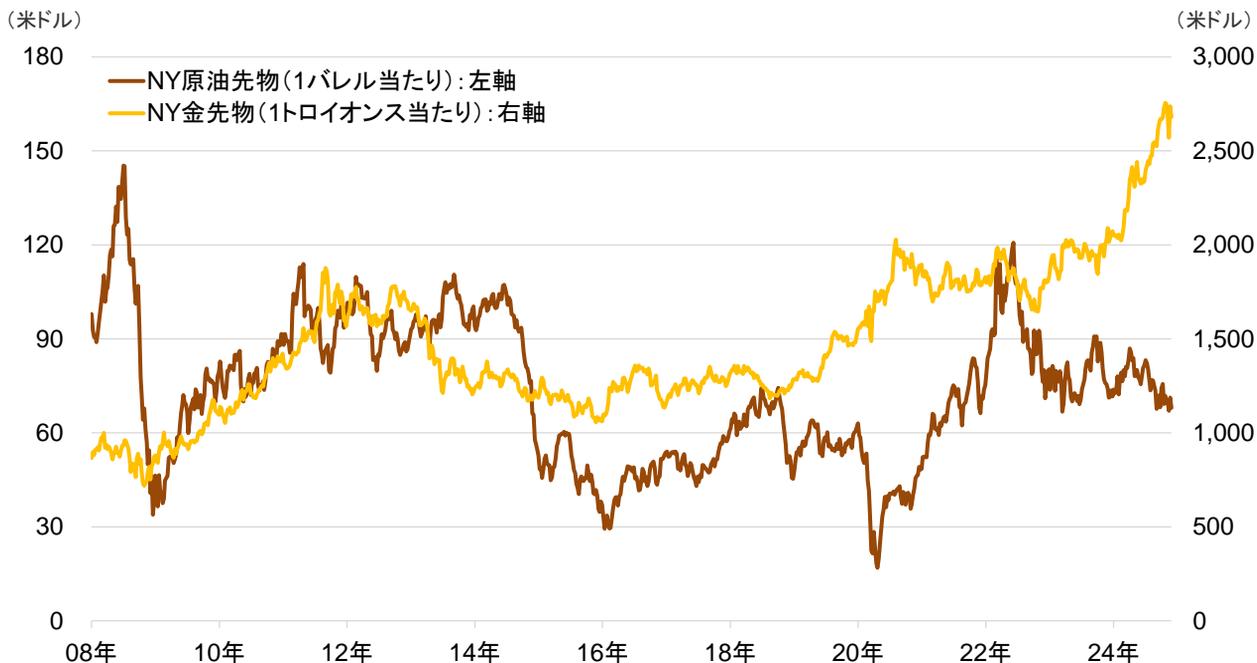
(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

投資家心理とマーケット動向

(2008年1月第1週末～2024年11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11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	467.05	20.34	3.74	3.77	10.53	26.12	24.85	71.26	142.92	
	先進国株価 注2	12,045.07	21.85	4.59	4.39	11.26	27.83	28.74	79.54	160.75	
	先進国(除く日本)株価 注3	13,960.69	22.68	4.82	4.89	11.85	28.74	29.91	83.70	167.75	
	新興国株価 注4	574.68	7.65	▲ 3.59	▲ 1.73	4.10	11.86	▲ 3.75	17.06	36.53	
日本	日経平均株価	38,208.03	14.18	▲ 2.23	▲ 1.14	▲ 0.73	14.10	37.33	64.03	118.83	
	JPX日経インデックス400	24,380.26	14.03	▲ 0.85	▲ 1.96	▲ 3.59	13.68	40.11	60.57	89.94	
	TOPIX(東証株価指数)	2,680.71	13.28	▲ 0.55	▲ 1.18	▲ 3.31	12.88	39.02	57.75	90.08	
	東証プライム市場指数 注5	1,379.58	13.30	▲ 0.55	▲ 1.18	▲ 3.33	12.90	-	-	-	
	東証スタンダード市場指数 注5	1,234.56	5.58	0.81	▲ 1.25	0.00	5.97	-	-	-	
	東証グロース市場指数 注5	824.18	▲ 7.50	2.12	▲ 3.46	3.51	▲ 9.52	-	-	-	
米国	NYダウ工業株30種	44,910.65	19.16	7.54	8.05	16.09	24.92	30.24	60.10	151.91	
	S&P 500種	6,032.38	26.47	5.73	6.80	14.30	32.06	32.09	92.05	191.76	
	ナスダック総合	19,218.17	28.02	6.21	8.49	14.84	35.09	23.69	121.78	301.08	
	ナスダック100	20,930.37	24.39	5.23	6.93	12.91	31.24	29.71	149.06	382.51	
	フィラデルフィア半導体	4,926.56	17.99	▲ 0.41	▲ 4.50	▲ 3.84	32.27	28.52	186.95	618.43	
欧州	英国 FTSE100	8,287.30	7.16	2.18	▲ 1.07	0.14	11.18	17.39	12.81	23.27	
	ドイツ DAX指数	19,626.45	17.16	2.88	3.81	6.10	21.04	29.98	48.28	96.64	
	ユーロ・ストックス	498.81	5.20	▲ 0.08	▲ 2.46	▲ 3.39	8.54	9.26	24.91	52.28	
	ストックス・ヨーロッパ600指数	510.25	6.53	0.96	▲ 2.82	▲ 1.53	10.54	10.21	25.24	46.94	
アジア・オセアニア	中国 CSI300	3,916.58	14.15	0.66	17.92	9.40	12.02	▲ 18.95	2.30	39.44	
	中国 上海A株	3,486.77	11.79	1.42	17.05	7.75	9.77	▲ 6.65	15.86	24.10	
	中国 深センA株	2,109.83	9.74	1.27	30.64	16.63	7.09	▲ 19.97	26.60	42.15	
	中国 創業板	2,224.00	17.59	2.75	40.72	23.21	15.68	▲ 36.38	33.58	41.58	
	香港 ハンセン指数	19,423.61	13.94	▲ 4.40	7.97	7.43	13.97	▲ 17.26	▲ 26.28	▲ 19.03	
	台湾 加権指数	22,262.50	24.16	▲ 2.44	▲ 0.03	5.14	27.70	27.74	93.76	142.32	
	韓国 KOSPI	2,455.91	▲ 7.51	▲ 3.92	▲ 8.17	▲ 6.85	▲ 3.13	▲ 13.49	17.62	23.99	
	シンガポール ST	3,739.29	15.40	5.07	8.61	12.07	21.68	22.95	17.08	11.60	
	タイ SET	1,427.54	0.83	▲ 2.63	5.04	6.08	3.43	▲ 9.00	▲ 10.25	▲ 10.44	
	インドネシア ジャカルタ総合	7,114.27	▲ 2.18	▲ 6.07	▲ 7.25	2.06	0.47	8.88	18.34	38.14	
	フィリピン 総合	6,613.85	2.54	▲ 7.41	▲ 4.11	2.81	6.27	▲ 8.15	▲ 14.54	▲ 9.33	
	ベトナム VN	1,250.46	10.67	▲ 1.11	▲ 2.60	▲ 0.89	14.29	▲ 15.42	28.81	120.70	
	インド SENSEX	79,802.79	10.47	0.52	▲ 3.11	7.90	19.13	39.85	95.62	178.12	
	豪州 S&P/ASX200	8,436.23	11.14	3.38	4.26	9.54	19.03	16.27	23.23	58.78	
	ニュージーランド NZSX 浮動株50	13,066.92	11.01	3.39	4.97	10.11	15.33	2.74	15.47	140.89	
	中南米	ブラジル ボベスパ	125,667.83	▲ 6.35	▲ 3.12	▲ 7.60	2.92	▲ 1.31	23.31	16.11	129.64
		メキシコ IPC	49,812.64	▲ 13.20	▲ 1.67	▲ 4.18	▲ 9.73	▲ 7.86	0.23	16.33	12.72
その他	トルコ イスタンブール100種	9,652.00	29.21	8.89	▲ 1.84	▲ 7.20	21.43	433.36	802.87	1020.12	
	南アフリカ FTSE/JSE アフリカ全株指数	84,510.44	9.91	▲ 1.02	0.91	10.18	11.88	19.92	52.69	69.32	
	エジプト EGX30	30,242.13	21.48	▲ 1.36	▲ 1.73	12.33	22.26	165.38	118.36	224.91	

● 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11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	327.31	▲ 4.21	▲ 0.81	▲ 1.23	0.47	▲ 3.69	▲ 11.15	▲ 12.32	▲ 3.24
	先進国(除く日本)国債 注7	1,001.81	0.67	0.21	▲ 1.33	3.29	4.73	▲ 12.10	▲ 7.51	▲ 1.45
	新興国債券 注8	827.19	9.27	1.90	1.86	7.30	14.95	▲ 7.55	▲ 4.85	16.65
商品など	東証REIT(配当込み)	4,204.17	▲ 4.08	▲ 0.89	▲ 4.70	▲ 2.28	▲ 5.64	▲ 5.95	▲ 8.29	33.90
	グローバルREIT指数 注9	754.63	11.95	2.86	1.49	15.85	22.82	2.59	16.01	62.20
	WTI先物	68.00	▲ 5.09	▲ 1.82	▲ 7.55	▲ 11.68	▲ 10.48	2.75	23.26	2.80
	ニューヨーク金先物	2,681.00	29.40	▲ 2.48	6.07	14.29	30.32	50.91	82.05	128.07
	シンガポール鉄鉱石先物	104.02	▲ 25.74	0.33	2.96	▲ 9.92	▲ 19.73	1.91	23.01	44.43
	CRB指数	286.94	8.76	2.53	3.58	▲ 1.11	4.86	30.91	62.43	12.81
	S&P MLP トータルリターン指数	10,026.36	35.77	14.83	14.02	19.21	33.02	129.56	143.67	54.31
	S&P BDC トータルリターン指数	428.85	15.67	4.30	6.18	4.02	20.49	36.81	69.07	126.72
ビットコイン	96,841.20	127.82	38.47	64.26	43.19	156.53	69.48	1155.99	25672.09	

	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	105.74	4.35	1.69	3.97	1.02	2.16	10.15	7.60	19.67
	米ドル	149.77	6.19	▲ 1.49	2.46	▲ 4.79	1.06	32.34	36.79	26.25
	カナダ・ドル	106.95	0.59	▲ 1.99	▲ 1.28	▲ 7.36	▲ 2.13	20.78	29.74	2.93
欧州	ユーロ	158.41	1.73	▲ 4.27	▲ 1.91	▲ 7.16	▲ 1.83	23.45	31.34	7.24
	英ポンド	190.79	6.26	▲ 2.71	▲ 0.57	▲ 4.82	1.98	26.77	34.83	2.80
	スイス・フラン	170.00	1.40	▲ 3.43	▲ 1.10	▲ 2.54	0.40	38.02	55.27	38.31
	スウェーデン・クローナ	13.74	▲ 1.76	▲ 3.78	▲ 3.54	▲ 8.03	▲ 2.64	9.55	20.13	▲ 13.69
	アイスランド・クローネ	1,090	5.08	▲ 1.92	3.17	▲ 4.77	1.74	24.70	20.89	13.73
	ノルウェー・クローネ	13.56	▲ 2.14	▲ 1.86	▲ 1.61	▲ 9.50	▲ 1.06	8.29	14.14	▲ 19.68
アジア・オセアニア	デンマーク・クローネ	21.24	1.72	▲ 4.26	▲ 1.90	▲ 7.17	▲ 1.87	23.11	31.57	6.94
	中国人民元	20.65	3.95	▲ 3.31	0.24	▲ 4.87	▲ 0.60	16.66	32.64	6.97
	香港ドル	19.24	6.57	▲ 1.62	2.65	▲ 4.34	1.41	32.58	37.61	25.78
	台湾ドル	4.60	▲ 0.20	▲ 3.54	0.67	▲ 4.92	▲ 2.84	12.94	28.26	20.12
	韓国ウォン(100ウォン当たり)	10.72	▲ 1.80	▲ 2.96	▲ 1.90	▲ 5.59	▲ 6.73	12.49	15.62	0.60
	シンガポール・ドル	111.79	4.63	▲ 2.96	▲ 0.08	▲ 3.96	0.88	34.83	39.62	22.94
	マレーシア・リンギ	33.77	9.30	▲ 3.62	0.52	1.03	6.79	25.95	28.69	▲ 3.30
	タイ・バーツ	4.36	6.30	▲ 3.04	1.54	2.15	3.91	29.94	20.39	20.80
	インドネシア・ルピア(100ルピア当たり)	0.945	3.18	▲ 2.45	▲ 0.12	▲ 2.37	▲ 1.13	19.69	21.74	▲ 2.79
	フィリピン・ペソ	2.56	0.20	▲ 2.33	▲ 0.87	▲ 4.68	▲ 3.45	13.88	18.80	▲ 2.72
	ベトナム・ドン(100ドン当たり)	0.591	1.03	▲ 2.32	0.87	▲ 4.45	▲ 3.40	18.91	25.16	6.34
中南米	インドルピー	1.77	4.29	▲ 2.05	1.84	▲ 5.83	▲ 0.01	17.77	16.26	▲ 7.00
	オーストラリア・ドル	97.51	1.50	▲ 2.56	▲ 1.40	▲ 6.84	▲ 0.39	20.89	31.69	▲ 3.37
	ニュージーランド・ドル	88.61	▲ 0.57	▲ 2.48	▲ 2.98	▲ 8.31	▲ 2.84	14.78	26.02	▲ 4.75
	ブラジル・レアル	25.11	▲ 13.59	▲ 4.43	▲ 3.69	▲ 16.33	▲ 16.61	24.80	▲ 2.84	▲ 45.68
	メキシコ・ペソ	7.35	▲ 11.50	▲ 3.11	▲ 0.77	▲ 20.49	▲ 13.77	39.33	31.10	▲ 13.69
東欧	コロンビア・ペソ(100ペソ当たり)	3.38	▲ 7.10	▲ 1.67	▲ 3.47	▲ 16.92	▲ 8.10	19.20	8.46	▲ 36.89
	チリ・ペソ(100ペソ当たり)	15.38	▲ 3.91	▲ 2.73	▲ 4.16	▲ 10.22	▲ 9.74	12.48	15.14	▲ 21.17
	ペルー・ヌエボ・ソル	39.82	4.59	▲ 1.15	2.13	▲ 5.72	0.42	43.05	23.58	▲ 1.81
	ロシア・ルーブル	1.41	▲ 10.74	▲ 10.02	▲ 12.94	▲ 19.21	▲ 14.72	▲ 7.84	▲ 17.34	▲ 40.29
	ポーランド・ズロチ	36.83	2.80	▲ 3.07	▲ 2.35	▲ 7.80	▲ 0.61	33.68	31.74	4.29
その他	ハンガリー・フォリント(100フォリント当たり)	38.36	▲ 5.53	▲ 5.36	▲ 6.67	▲ 12.44	▲ 9.62	9.08	6.43	▲ 20.39
	ルーマニア・レイ	31.83	1.77	▲ 4.27	▲ 1.89	▲ 7.16	▲ 1.93	22.72	26.17	▲ 4.46
	トルコ・リラ	4.31	▲ 9.93	▲ 2.50	0.50	▲ 11.68	▲ 15.89	▲ 48.65	▲ 77.37	▲ 91.93
その他	南アフリカ・ランド	8.30	7.68	▲ 4.00	1.06	▲ 0.87	5.58	16.40	11.10	▲ 22.62
	エジプト・ポンド	3.03	▲ 33.60	▲ 2.66	0.92	▲ 8.91	▲ 36.81	▲ 57.75	▲ 55.35	▲ 81.72

● 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・エマーシング・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。