ご参考資料

注5 日本国債指数

注7 新興国債券指数

注6 先進国(除〈日本)国債指数

: FTSE日本国債インデ・ックス(円へ・-ス)

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。

: FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドル・ヘース)

: JPモルガン・エマーシ、ンク・マーケッツ・ホント・インテックス・プラス(ヘッシ なし・米トル・ヘース)

2025年6月第1週号(2025年6月2日発行)

日興アセットマネジメント株式会社は 「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」 に社名変更します。

*****amova アモーヴァ・アセットマネジメント

アセットマネジメント(am)を ムーヴ(move)する

■ 主要指標の動き■ 2025年5月30日時点(1週間前=5月23日、3ヵ月前=2月28日、6ヵ月前=2024年11月30日、1年前=5月30日)なお、休場の場合は直前の営業日のデータを使用

	■工女汨炀♡刬€	2025	年5月30	7口 吁从	((廻 町	則一5万	23日、3	3为月 削 $=$ 2 月 2 8 日、 6 为 月 削	=2024年1	1月30日	、「年則	=5月3	Uロノは	め、1个点	がりり	6台は但則の呂耒日の7	一タをほ	史用				
	指標	先週末		黱	《落率(%			指標	先週末			落率(%)				 為替(米ドル・インデックス	井 油土		騰	落率(%)		
	担保	元週 不	週間	3ヵ月	6ヵ月	1年	24年末比	担保		週間	3ヵ月	6ヵ月	1年			を除き、対円)	先週末	週間				24年末比
	世界株価 注1	480.25	1.3	2.5	2.8	14.3	5.3	サ ブラジル ボベスパ	137,026.62	▲ 0.6	11.6	9.0	11.7	13.9		米ドル・インデックス	99.33	0.2	▲ 7.7	▲ 6.1	▲ 5.1	▲ 8.4
世 界	先進国株価 注2	12,311.31	1.6	2.1	2.2	14.6	4.9	メキシコ IPC	57,841.70	▲ 1.0	10.5	16.1	4.5	16.8	北半	米ドル	144.02	1.0	▲ 4.4	▲ 3.8	▲ 8.2	▲ 8.4
	先進国(除く日本)株価 注3	14,213.45	1.6	1.7	1.8	14.7	4.7	他 南アフリカ FTSE/JSEアフリカ全	株 94,330.84	0.9	9.8	11.6	22.3	12.2	_	カナダ・ドル	104.94	1.2	8.0	▲ 1.9	▲ 8.5	▲ 4.0
	新興国株価 注4	623.98	▲ 1.1	6.3	8.6	12.1	8.7									ユーロ	163.46	1.0	4.6	3.2	▲ 3.8	0.4
	日経平均株価	37,965.10	2.2	2.2	▲ 0.6	▲ 0.2	▲ 4.8	日本国債 注5	311.60	1.0	▲ 3.1	▲ 4.8	▲ 4.6	▲ 4.7		英ポンド	193.91	0.5	2.4	1.6	▲ 2.9	▲ 1.5
	JPX日経インデックス400	25,396.54	2.3	4.7	4.2	2.1	0.8	債 先進国(除く日本)国債 注6	1,035.13	0.6	3.6	3.3	7.1	5.5		スイス・フラン	175.22	0.9	5.1	3.1	0.9	1.1
日	TOPIX (東証株価指数)	2,801.57	2.4	4.5	4.5	2.8	0.6	新興国債券 注7	844.35	0.4	0.7	2.1	9.6	3.6	州	スウェーデン・クローナ	15.02	0.5	7.3	9.3	1.4	5.7
本	東証プライム市場指数	1,441.88	2.4	4.4	4.5	2.8	0.6	日本国債2年物	0.741	0.016	-0.069	0.152	0.358	0.136		アイスランド・クローネ	1.132	1.4	5.4	3.9	▲ 0.9	0.1
	東証スタンダード市場指数	1,333.59	2.3	5.0	8.0	9.3	4.8	日本国債10年物	1.501	-0.037	0.123	0.453	0.437	0.400		ノルウェー・クローネ	14.11	▲ 0.1	5.3	4.0	▲ 5.1	2.1
	東証グロース市場指数	948.28	4.4	12.9	15.1	21.9	15.0	日本国債20年物	2.410	-0.131	0.376	0.550	0.536	0.509		デンマーク・クローネ	21.91	0.9	4.6	3.2	▲ 3.8	0.4
	NYダウ 工業株30種	42,270.07	1.6	▲ 3.6	▲ 5.9	10.9	▲ 0.6	日本国債30年物	2.969	-0.084	0.609	0.689	0.759	0.672		中国人民元	19.98	0.7	▲ 3.3	▲ 3.2	▲ 7.7	▲ 7.3
NIZ	S&P 500種	5,911.69	1.9	▲ 0.7	▲ 2.0	12.9	0.5	米国債2年物	3.901	-0.093	-0.090	-0.252	-1.026	-0.342		香港ドル	18.37	0.9	▲ 5.1	▲ 4.5	▲ 8.4	▲ 9.2
米国	ナスダック総合	19,113.77	2.0	1.4	▲ 0.5	14.2	▲ 1.0	国 米国債10年物	4.403	-0.110	0.194	0.233	-0.144	-0.169		台湾ドル	4.82	0.8	5.2	4.6	▲ 0.3	0.8
	ナスダック100	21,340.99	2.0	2.2	2.0	15.1	1.6	り 米国債20年物	4.935	-0.109	0.408	0.483	0.173	0.075	ァ	韓国ウオン(100ウォン当たり)	10.42	▲ 0.2	1.0	▲ 2.8	▲ 8.3	▲ 2.1
	フィラテ゛ルフィア半導体	4,758.06	1.2	▲ 0.2	▲ 3.4	▲ 8.0	▲ 4.5	米国債30年物	4.932	-0.107	0.442	0.570	0.252	0.149	ジ	シンガポール・ドル	111.60	0.6	0.1	▲ 0.2	▲ 3.9	▲ 3.1
欧州	欧州 ストックス・ヨーロッハ・600	548.67	0.6	▲ 1.5	7.5	6.2	8.1	ドイツ国債2年物	1.776	0.012	-0.249	-0.175	-1.302	-0.306	ア	マレーシア・リンギ	33.84	▲ 0.1	0.5	0.2	1.5	▲ 3.4
	英国 FTSE100	8,772.38	0.6	▲ 0.4	5.9	6.6	7.3	ドイツ国債10年物	2.500	-0.067	0.094	0.412	-0.152	0.133	才	タイ・バーツ	4.38	▲ 0.2	▲ 0.3	0.4	2.6	▲ 4.3
	ユーロ圏 ユーロ・ストックス	566.00	0.9	1.1	13.5	9.6	12.0	イタリア国債10年物	3.480	-0.104	-0.058	0.204	-0.471	-0.042	セ	インドネシア・ルピア(100ルピア当たり)	0.882	0.4	▲ 2.8	▲ 6.6	▲ 8.5	▲ 9.4
	ドイツ DAX	23,997.48	1.6	6.4	22.3	29.7	20.5	スペイン国債10年物	3.092	-0.101	0.046	0.300	-0.293	0.031	アー	フィリピン・ペソ	2.583	▲ 0.4	▲ 0.5	0.9	▲ 3.6	▲ 4.1
	中国 CSI300	3,840.23	▲ 1.1	▲ 1.3	▲ 1.9	6.8	▲ 2.4	東証REIT(配当込み)	4,509.55	1.3	3.0	7.3	6.0	7.2	ア	ベトナム・ドン(100トン当たり)	0.553	0.7	▲ 6.1	▲ 6.3	▲ 10.2	▲ 10.3
	中国 上海A株	3,508.20	▲ 0.0	0.8	0.6	8.2	▲ 0.1	グローハブル (米ドル・ヘース	730.16	2.6	▲ 0.0	▲ 3.2	13.6	4.2		インド・ルピー	1.68	0.5	▲ 2.2	▲ 5.1	▲ 10.6	▲ 8.2
	中国 深圳A株	2,062.67	▲ 0.1	▲ 2.6	▲ 2.2	14.3 0.	0.7	REIT指数注8(ヘッジなし、円ぺ-		3.8			4.6	▲ 4.3		オーストラリア・ドル	92.66	0.1	▲ 0.9	▲ 5.0	▲ 10.9	▲ 4.8
	中国 創業板	1,993.19	▲ 1.4	▲ 8.2	▲ 10.4	9.9	▲ 6.9	香港REIT 注9 オーストラリアREIT 注9	637.38 1,287.20		17.0 6.3	21.6 1.9	30.6 12.0	4.3		ニュージーランド・ドル	85.95	0.7	1.9	▲ 3.0	▲ 10.3	▲ 2.3
アジア	香港 ハンセン	23,289.77	▲ 1.3	1.5	19.9	27.8	16.1	市 北海ブレント原油先物	63.90		▲ 12.7		2.4 🛕 21.9 🛕 14.4			ブラジル・レアル	25.17	▲ 0.3	▲ 1.6	0.3	▲ 16.5	▲ 1.2
	台湾 加権	21,347.30	▲ 1.4	▲ 7.4	▲ 4.1	▲ 4.1 ▲ 0.1 ▲	▲ 7.3	品 WTI原油先物	60.79			▲ 10.6		▲ 15.2	ш	メキシコ・ペソ	7.41	0.0	1.2	0.8	▲ 19.6	▲ 1.8
	韓国 KOSPI	2,697.67	4.1	6.5	9.8	2.4	12.4	な	3,315.40		16.4	23.7	40.1	25.5	南	コロンピア・ヘッノ(100ペソ当たり)	3.46	0.9	▲ 4.5	2.5	▲ 14.6	▲ 3.0
オセマ	シンガポール ST	3,894.61	0.3	▲ 0.0	4.2		2.8	ニューヨーク金先物 CRB指数	290.43		▲ 3.8	1.2		2 3.3 △ 2.1	米	チリ・ペソ(100ペソ当たり)	15.23	0.3	▲ 2.6	▲ 1.0	▲ 10.9	▲ 3.5
	マレーシア FBM KLCI	1,508.35	▲ 1.8	▲ 4.2	▲ 5.4		▲ 8.2	シンガポール鉄鉱石先物	95.64					▲ 5.3		ペルー・ヌエボ・ソル	39.80	2.2	▲ 2.5	▲ 0.0	▲ 4.9	▲ 5.4
	タイ SET	1,149.18	▲ 2.3	▲ 4.5	▲ 19.5	▲ 15.0	▲ 17.9	S&P MLPト-タルリタ-ン指数	9.638.76	-		▲ 3.9	16.4	2.9		ポーランド・ズロチ	38.47	1.1	3.3	4.4	▲ 3.0	1.1
ア	インドネシア ジャカルタ総合	7,175.82	▲ 0.5	14.4	0.9	2.0	1.4	S&P BDCトータルリターン指数	429.48		-	0.1	5.2	▲ 0.7	東	ハンカ・リー・フォリント(100フォリント当たり)	40.48	0.9	4.3	5.5	▲ 7.2	2.4
	フィリピン 総合	6,341.53	▲ 1.1	5.7	▲ 4.1	▲ 0.5	▲ 2.9	ビットコイン	104,597.81		24.2	8.0	52.8	11.6	欧	ルーマニア・レイ	32.30	0.7	2.9	1.5	▲ 5.4	▲ 1.3
	ベトナム VN	1,332.60	1.4	2.1	6.6	5.2	5.2	★ 「利回り」変化のデータは					02.0	11.0		トルコ・リラ	3.67	0.3	▲ 11.1	▲ 14.9	▲ 24.4	▲ 17.1
	インド SENSEX	81,451.01	▲ 0.3	11.3	2.1	10.2	4.2	ネ・利回り返しのカータは 注8 グロ-バルREIT指数) Claない S&Pグロー			3半37.4.)	そ	南アフリカ・ランド	8.00	0.3	▲ 0.7	▲ 3.6	▲ 4.3	▲ 4.1
	豪州 S&P/ASX200	8,434.71	0.9	3.2	▲ 0.0	10.6	3.4	注9 香港/オ-ストラリアREIT		S&Pの各					の他	エジプト・ポンド	2.90	1.4	▲ 2.5	▲ 4.4	▲ 12.6	▲ 6.2
	世界株価指数							、税引後配当込み)		見地通貨		1H N		_ · ·								
	先進国株価指数						说引後配:									(騰落率がプラスの場	口は合え	世貝同、	ベイノ人	▲切場で	コル门店	ヨノ
注3								後配当込み)			×7	ち表の為		は原則と	て	ニュ-ヨ-クの17時時点のもの	のであり.	弊社投	資信託(の基準侃	i額の質	[定に
土4	新興国株価指数	. 10150	フィーイーン	ノン・マーク	ット インナ	ツン人(木	いル・ベー/	ス、税引後配当込み)								ことがあります また ビッ						-

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。

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。

日興アセットマネジメント

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・

nikko am

Weekly Market

ご参考資料

■先週の主な出来事■ (株式市場での反応を〇、△、×の順で評価) トランプ米大統領、EUに対する50%の関税発動を7月9日に延期 日本の石破首相とトランプ米大統領が23日に電話協議を行ない、6月中旬のカナダでの G7(主要7ヵ国)首脳会議にあわせて両者が会談することを確認した。また、同日の3回目の日米関税交渉では、6月の首脳会談での合意を視野に、緊密に協議を続けることで合 意し、赤沢経財相が月内に再訪米することとなった。25日には、トランプ米大統領が、 5月 EU(欧州連合)欧州委員会のフォンデアライエン委員長との電話会談後、EUに対する50%の 26⊟ 世界 関税発動を当初予定の6月1日から7月9日に延期すると表明した。26日には、日本では (月) 半導体関連株など買われ、株式相場が続伸した。また、流動性供給入札の結果、債券 需給の引き締まりが示唆されたことなどから、国債利回りが低下した。 外国為替市場で は、円相場が一時、1ドル=142円23銭前後と、約1ヵ月ぶりの円高・ドル安水準となった。 一方、中国本土・香港株式は下落した。また、ユーロ圏の株式相場が反発したほか、国債 利回りは低下した。米国は祝日だったが、株価指数先物が上昇した。 超長期債の発行額が減らされるとの観測などから、長期金利が低下 財務省が国債の発行額についてのアンケートを幅広い金融機関に送ったほか、債券市場参 日本 加者を集めた会合を6月20日に開くことが明らかとなり、需給の緩みが意識されてきた超 長期債の発行額が減らされるとの観測が拡がった。超長期債を中心とした国債利回りの 低下や、円相場が143円台に下落したことが好感され、株式相場は続伸した。 米国のEUに対する50%の関税発動の延期が引き続き好感される フランスでは、5月の消費者物価指数速報値が前年同月比+0.6%と、予想を下回り、2020 27 ⊟ 年12月以来の低い伸びとなった。米国では、5月の消費者信頼感指数が前月比+12.3ポ (火) イントの98.0と、予想を大きく上回った。EUへの50%の米関税の発動延期を受け、欧州株 式は総じて上昇し、独DAX指数が最高値を更新したほか、連休明けとなった米国でも、ハ 欧米 |イテク株を中心に株式相場が反発した。欧州ではフランスのインフレ率の鈍化、米国では日本 の超長期債の発行減額観測などを背景に、国債利回りが低下した。また、ドルが買われ、 円相場は144円台に下落した。OPEC(石油輸出国機構)と非加盟産油国からなるOPEC プラスの閣僚級会合が28日に開かれるのを前に、原油の増産方針が維持されるとの見方 などから、原油先物が売られたほか、金先物も、投資家のリスク回避姿勢の後退などに伴 ない、売られた。 低調な国債入札の結果を受け、超長期債の需給不安が再燃 日本 40年物国債入札の結果が低調となり、超長期債の需給不安が意識されたことなどから、 国債利回りが上昇した。株式相場はほぼ横ばいとなった。 米政権、半導体設計ソフトウェア企業に中国へのサービス提供の停止を指示と報じられる 欧州では、EUへの50%の米関税の発動延期を受けた買いが一服したことなどから、株式 相場が反落した。米国では、5月のFOMC(連邦公開市場委員会)の議事要旨が公表さ 28 ⊟ れ、経済を巡る不確実性の高まりを背景に、政策金利の調整は慎重に行なうべきとの認 (zk) |識で参加者が一致したことが示された。また、トランプ政権が半導体設計ソフトウェア企業に中 欧米 国へのサービス提供を停止するよう指示したと報じられ、関連銘柄が売られたほか、半導体 大手の決算発表を控え、主力株に持ち高調整の売りが出たことなどもあり、株式相場が 反落した。欧米の国債利回りは、持ち高調整の国債売りなどを受けて上昇した。また、へ、 ネス、エラでの操業許可が期限切れとなった米原油大手に対し、米政権が資産の保有を認 める一方、原油輸出や事業拡大を認めなかったことなどから、原油先物が買われた。

米半導体大手の見通しは強気、米関税の一部に差し止め命令が出される 米国では28日、株式市場の引け後に半導体大手が市場予想を上回る2-4月期決算を発 表したほか、5-7月期の売上高について、輸出規制で中国向けが落ち込むが、市場予想 並みの強気な見通しを示した。また、国際貿易裁判所は、トランプ政権の相互関税や、違 法薬物対策として、カナダ、メキシコ、中国に課した追加関税について、国際緊急経済権限 \bigcirc アシ゛ア 法(IEEPA)に基づいて課税することは大統領の権限を越えているとして、差し止めを命令 した。29日の日本では、米関税が差し止められれば、世界景気の下振れリスクが後退する との思惑などから投資家心理が改善し、円相場が一時、146円台まで下落し、その後、 145円台で推移した。また、半導体関連株などを中心に株式相場が上昇した一方、国債 は売られた。中国本土・香港株式も、輸出関連株などを中心に上昇した。 控訴裁判所、関税差し止め命令の一時停止を命じる 1-3月期のGDP改定値は前期比年率▲0.2%と、速報から僅かに上方修正されたが、個 人消費は+1.2%に下方修正され、2023年4-6月期以来の低い伸びとなった。24日までの 週の新規失業保険申請数が24.0万件と、予想以上に増加したほか、17日までの週の失 29 ⊟ 業保険継続受給者数も191.9万人と、予想を上回り、2021年11月以来の高水準となっ (木) た。また、トランプ政権は、一部の関税に前日、差し止め命令が出されたことを受け、連邦 控訴裁判所に控訴したほか、連邦最高裁に一審判決の効力停止を要請する方針を明ら かにした。政権高官は、控訴審での勝利に自信を示したほか、仮に敗訴しても、関税を課 すのに別の手段があることを示唆した。さらに、トランプ大統領はFRB(連邦準備制度理事 |会)のパウェル議長と会談し、利下げを行なわないのは間違いだと伝えたが、同議長は政治 的に中立な分析に基づいて金融政策を策定すると応じた。欧州では、株式相場が上昇す る場面もあったが、米関税政策の先行き不透明感に加え、軟調な米経済指標の発表が 相次いだことなどから、引けでは総じて小幅安となった。国債利回りは低下した。その後、 米国では、前日に出された関税の差し止め命令を連邦控訴裁判所が一時的に停止する 判断を下した。半導体大手の前日の発表などが好感され、株式相場は反発した。国債利 回りは低下した。外国為替市場ではデルが売られ、円相場は144円台に上昇した。また、 原油先物が反落した。30日の日本では、米関税政策を巡る不透明感などを背景に、円 相場が概ね143円台に上昇して推移したほか、株式相場が反落した一方、国債が買われ た。中国本土·香港株式も反落した。 トランプ大統領、中国を非難も、その後、習国家主席と会談する意向を示す 4月の個人所得は前月比+0.8%と、前月から伸びが高まったが、消費支出は+0.2%に鈍 化した。PCE(個人消費支出)物価指数は、全体で前年同月比+2.1%、コアで+2.5%と、と もに前月から伸びが鈍化した。また、トランプ大統領は、中国が米国との合意に違反したと 30 ⊟ |SNSに投稿した。 欧州株式は、前日の米株高などを背景に概ね反発したが、 トランプ大統 (金) 領のSNS投稿を受けて上げ幅が縮まった。その後、トランプ政権が、中国のテクルジー業界 への制裁の対象を、既に対象としている企業の子会社にまで拡げる方向だと報じられた。 一方、トランプ大統領は記者会見で、中国の習国家主席と会談する意向を示した。ナスダッ り総合指数が反落したが、他の主要2指数は小動き、マチマチで引けた。欧米の国債利回り は、米中関係の先行き不透明感などを背景に低下した。

■今週の主な注目点■

米国では、5月のISM(供給管理協会)製造業景況指数(6月2日)、同非製造業景況指数(4日)、5月の雇用統計(6日)が発表されるほか、パウェルFRB議長のイベントでの挨拶(2日)やFRB理事、地区連銀総裁による講演などが予定されている。日本では、1-3月期の法人企業統計の公表(2日)や植田日銀総裁の講演(3日)が予定されている。ユー圏では、5月の消費者物価指数速報(3日)の発表や、ECB(欧州中央銀行)の政策理事会(4・5日)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)

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・

