



トランプ政権の関税政策への懸念の高まりを受けて、米国株式は下落

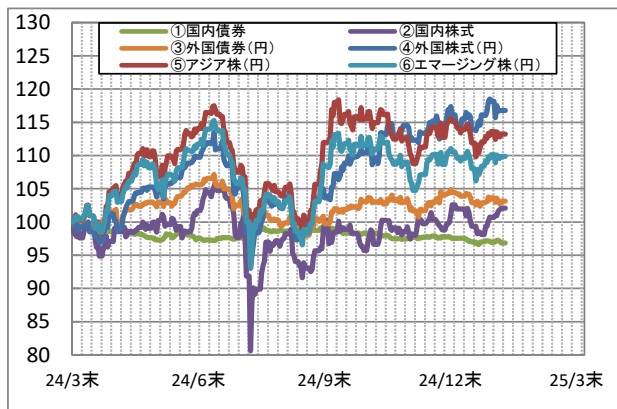
<マーケット動向(1/31)>

国内株式は上昇。持ち高調整や利益確定目的の売りが広がったものの、前日の米株式市場でハイテク株を中心に買われ主要3指数がそろって上昇した流れを受けて、国内市場でも買い戻しが優勢となった。米国株式は下落。トランプ政権が2月からカナダやメキシコ等に対して新たな関税を課すことに対する懸念が高まり、高関税政策がインフレ圧力を高め米経済に悪影響を及ぼすとの見方が強まったことから、売りが優勢となった。

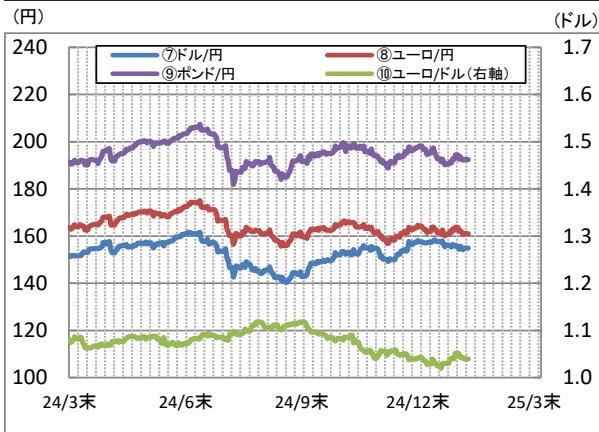
主要インデックス一覧

ベンチマーク※1		前年度指数	基準日	指数	前営業日比	日次	月次	四半期	年度
①	NOMURA-BPI	366.50	1/31	354.97	- 0.80	- 0.23%	- 0.74%	- 0.74%	- 3.14%
②	TOPIX(配当込み)	4,699.20	1/31	4,797.95	+ 11.58	+ 0.24%	+ 0.14%	+ 0.14%	+ 2.10%
③	FTSE世界国債	587.98	1/31	606.40	+ 2.32	+ 0.38%	- 1.04%	- 1.04%	+ 3.13%
④	MSCI-KOKUSAI	8,067.18	1/31	9,420.46	+ 1.05	+ 0.01%	+ 2.14%	+ 2.14%	+ 16.78%
⑤	MSCI-ACアジア	2,049.99	1/31	2,321.10	+ 8.43	+ 0.36%	- 0.72%	- 0.72%	+ 13.23%
⑥	MSCI-エマージング	3,372.39	1/31	3,705.31	+ 9.28	+ 0.25%	+ 0.31%	+ 0.31%	+ 9.87%
	FTSE世界国債(円ヘッジ)	340.31	1/31	335.12	+ 0.21	+ 0.06%	- 0.02%	- 0.02%	- 1.52%
	Bloomberg グローバル総合	360.58	1/31	375.15	+ 1.31	+ 0.35%	- 0.93%	- 0.93%	+ 4.04%
	Bloomberg グローバル総合(円ヘッジ)	153.23	1/31	151.91	+ 0.05	+ 0.03%	+ 0.13%	+ 0.13%	- 0.86%
	MSCI-WORLD	6,671.33	1/31	7,728.89	+ 2.17	+ 0.03%	+ 2.03%	+ 2.03%	+ 15.85%
	MSCI-ACWI(除く日本)	3,683.88	1/31	4,274.56	+ 1.52	+ 0.04%	+ 1.95%	+ 1.95%	+ 16.03%
為替(ロンドン16時)		前年度指数	基準日	指数	前営業日比	日次	月次	四半期	年度
⑦	ドル/円	151.35	1/31	154.85	+ 0.72	+ 0.46%	- 1.47%	- 1.47%	+ 2.32%
⑧	ユーロ/円	163.45	1/31	160.98	+ 0.19	+ 0.12%	- 1.08%	- 1.08%	- 1.52%
⑨	ポンド/円	191.19	1/31	192.41	+ 0.22	+ 0.12%	- 2.24%	- 2.24%	+ 0.64%
⑩	ユーロ/ドル	1.0800	1/31	1.0396	-0.0036	- 0.35%	+ 0.39%	+ 0.39%	- 3.74%

ベンチマーク推移(3月末=100)



為替レート推移(ロンドン16時)



経済指標

<経済指標> ()は前回発表データ

前営業日	・12月 失業率(日): 季調済2.4%(2.5%) ・12月 鉱工業生産(日): 前月比 季調済+0.3%(-2.2%)/前年比-1.1%(-2.7%) ・12月 小売売上高(日): 前月比-0.7%(+1.9%)/前年比+3.7%(+2.8%) ・12月 有効求人倍率(日): 季調値1.25倍(1.25倍) ・12月 住宅着工件数(日): 前年比-2.5%(-1.8%) ・12月 個人支出(米): 前月比+0.7%(+0.6%)
当営業日	特になし

<今後の主なイベントスケジュール>

(日本)
・3/18-19 金融政策決定会合
(米国)
・3/18-19 FOMC
(ユーロ圏)
・3/6 ECB理事会
(中国・その他)
・特になし

(注1) 情報提供会社のデータ更新のタイミングにより、基準日が必ずしも直近とならない場合があります。

(注2) 当資料は、信頼できると判断した情報に基づき作成していますが、弊社は、その正確性につき責任を負うものではありません。

その他インデックス一覧

その他ベンチマーク	前年度指数	基準日	指数	前営業日比	日次	月次	四半期	年度
NOMURA-JTIPS	133.65	1/31	135.39	- 0.06	- 0.04%	+ 0.37%	+ 0.37%	+ 1.30%
NOMURA-BPI 国債超長期	241.49	1/31	225.89	- 1.02	- 0.45%	- 1.00%	- 1.00%	- 6.46%
J-REIT(東証・配当込み)	4,410.17	1/31	4,353.85	- 5.39	- 0.12%	+ 3.52%	+ 3.52%	- 1.28%
REIT(S&P)	1,666.72	1/31	1,832.64	+ 7.45	+ 0.41%	+ 0.02%	+ 0.02%	+ 9.95%
HFRXグローバルヘッジファンド(\$)	1,445.72	1/30	1,499.02	+ 2.24	+ 0.15%	+ 0.97%	+ 0.97%	+ 3.69%

金利 ^{※2}	前年度金利	基準日	金利	前営業日比	日次	月次	四半期	年度
(日) 2年国債	0.19%	1/31	0.73%	-	+ 0.01%	+ 0.12%	+ 0.12%	+ 0.54%
同 5年国債	0.36%	1/31	0.91%	-	+ 0.02%	+ 0.16%	+ 0.16%	+ 0.55%
同 10年国債	0.73%	1/31	1.25%	-	+ 0.04%	+ 0.16%	+ 0.16%	+ 0.52%
同 30年国債	1.82%	1/31	2.29%	-	+ 0.02%	- 0.01%	- 0.01%	+ 0.47%
(米) 2年国債	4.62%	1/31	4.20%	-	- 0.01%	- 0.04%	- 0.04%	- 0.42%
同 5年国債	4.21%	1/31	4.33%	-	+ 0.01%	- 0.05%	- 0.05%	+ 0.11%
同 10年国債	4.20%	1/31	4.54%	-	+ 0.02%	- 0.03%	- 0.03%	+ 0.34%
同 30年国債	4.34%	1/31	4.79%	-	+ 0.03%	+ 0.01%	+ 0.01%	+ 0.44%
(英) 10年国債	3.93%	1/31	4.54%	-	- 0.02%	- 0.03%	- 0.03%	+ 0.61%
(独) 10年国債	2.30%	1/31	2.46%	-	- 0.06%	+ 0.09%	+ 0.09%	+ 0.16%

株式	前年度指数	基準日	指数	前営業日比	日次	月次	四半期	年度
日経平均	40,369.44	1/31	39,572.49	+ 58.52	+ 0.15%	- 0.81%	- 0.81%	- 1.97%
TOPIX	2,768.62	1/31	2,788.66	+ 6.73	+ 0.24%	+ 0.13%	+ 0.13%	+ 0.72%
JPX日経400(配当込み)	32,059.27	1/31	32,732.49	+ 68.80	+ 0.21%	+ 0.12%	+ 0.12%	+ 2.10%
米(ニューヨーク・ダウ)	39,807.37	1/31	44,544.66	- 337.47	- 0.75%	+ 4.70%	+ 4.70%	+ 11.90%
米(S&P500)	5,254.35	1/31	6,040.53	- 30.64	- 0.50%	+ 2.70%	+ 2.70%	+ 14.96%
米(ナスダック)	16,379.46	1/31	19,627.44	- 54.31	- 0.28%	+ 1.64%	+ 1.64%	+ 19.83%
英(FT100)	7,952.62	1/31	8,673.96	+ 27.08	+ 0.31%	+ 6.13%	+ 6.13%	+ 9.07%
独(DAX)	18,492.49	1/31	21,732.05	+ 4.85	+ 0.02%	+ 9.16%	+ 9.16%	+ 17.52%
仏(CAC40)	8,205.81	1/31	7,950.17	+ 8.53	+ 0.11%	+ 7.72%	+ 7.72%	- 3.12%
中国(上海総合)	3,041.17	1/27	3,250.60	- 2.03	- 0.06%	- 3.02%	- 3.02%	+ 6.89%
香港(ハンセン)	16,541.42	1/28	20,225.11	+ 27.34	+ 0.14%	+ 0.82%	+ 0.82%	+ 22.27%
オーストラリア(S&P/ASX200)	7,896.86	1/31	8,532.30	+ 38.60	+ 0.45%	+ 4.57%	+ 4.57%	+ 8.05%
タイ(SET)	1,377.94	1/31	1,314.50	- 21.14	- 1.58%	- 6.12%	- 6.12%	- 4.60%
インドネシア(ジャカルタ)	7,288.81	1/31	7,109.20	+ 35.72	+ 0.50%	+ 0.41%	+ 0.41%	- 2.46%
シンガポール(ST)	3,224.01	1/31	3,855.82	+ 54.75	+ 1.44%	+ 1.80%	+ 1.80%	+ 19.60%
インド(SENSEX)	73,651.35	2/1	77,505.96	+ 5.39	+ 0.01%	+ 0.01%	- 0.81%	+ 5.23%
韓国(総合株価)	2,746.63	1/31	2,517.37	- 19.43	- 0.77%	+ 4.91%	+ 4.91%	- 8.35%
ブラジル(ボベスパ)	128,106.10	1/31	126,134.94	- 777.84	- 0.61%	+ 4.86%	+ 4.86%	- 1.54%

内外株スタイル・サイズ ^{※3}	前年度指数	基準日	指数	前営業日比	日次	月次	四半期	年度
(内) Total Value (割安)	2,795.42	1/31	2,897.28	+ 7.94	+ 0.27%	+ 0.32%	+ 0.32%	+ 3.64%
同 Total Growth (成長)	455.24	1/31	462.52	+ 0.96	+ 0.21%	+ 0.10%	+ 0.10%	+ 1.60%
同 Large Cap (大型)	1,165.37	1/31	1,193.21	+ 3.69	+ 0.31%	+ 0.28%	+ 0.28%	+ 2.39%
同 Small Cap (小型)	1,376.26	1/31	1,428.99	- 1.97	- 0.14%	- 0.18%	- 0.18%	+ 3.83%
(外) Total Value (割安)	21,853.01	1/31	24,099.18	- 128.36	- 0.53%	+ 4.71%	+ 4.71%	+ 10.28%
同 Total Growth (成長)	19,696.86	1/31	23,548.23	- 59.14	- 0.25%	+ 2.74%	+ 2.74%	+ 19.55%
同 Large Cap (大型)	3,773.66	1/31	4,364.03	- 14.99	- 0.34%	+ 3.55%	+ 3.55%	+ 15.64%
同 Small Cap (小型)	780.30	1/31	853.40	- 5.29	- 0.62%	+ 3.70%	+ 3.70%	+ 9.37%

商品等	前年度指数	基準日	指数	前営業日比	日次	月次	四半期	年度
原油(WTI)先物 ^{※4}	83.17	1/31	72.53	- 0.20	- 0.27%	+ 1.13%	+ 1.13%	- 12.79%
NY金先物 ^{※4}	2,217.40	1/31	2,812.50	- 10.50	- 0.37%	+ 6.97%	+ 6.97%	+ 26.84%
CRB商品先物	290.29	1/31	304.95	- 1.44	- 0.47%	+ 2.77%	+ 2.77%	+ 5.05%
VIX指数 ^{※1}	13.01	1/31	16.43	-	+0.59	-0.92	-0.92	+3.42

ポートフォリオ	前年度指数	基準日	指数	前営業日比	日次	月次	四半期	年度
バランス・ポートフォリオ ^{※5,7}		1/31			+ 0.02%	+ 0.23%	+ 0.23%	+ 4.04%
債券シフトバランス・ポートフォリオ ^{※5,7}		1/31			- 0.06%	- 0.20%	- 0.20%	+ 1.16%
厚生年金本体ポートフォリオ ^{※6,7}		1/31			+ 0.11%	+ 0.11%	+ 0.11%	+ 4.38%

- ※1 円ヘッジ以外は円ベース ※2 日次・月次・四半期・年度は差で表示 (データ出所) Bloomberg / 年金積立金管理運用独立行政法人
- ※3 内株は、Russell / NOMURA スタイルインデックス・外株は、MSCI KOKUSAIスタイルインデックス(現地通貨ベース)
- ※4 原油(WTI)先物はジェネリック指数を使用。なお、当該ジェネリック指数に組入れる限月は調整しないものとする。NY金先物は、市場で取引される最も最近限月の価格を参照する指数を使用。
- ※5 月次リバランス前提に累積計算したバランス・ポートフォリオの複合ベンチマーク
 【バランス・ポートフォリオ】国内債券36%、国内株式27%、外国債券8%、外国株式27%、キャッシュ2% (ただし、外国株式のうちアジア株式5%)
 【債券シフトバランス・ポートフォリオ】国内債券60%、国内株式15%、外国債券10%、外国株式15%
 【各資産ベンチマーク】国内債券: NOMURA-BPI、国内株式: TOPIX(配当込み)、外国債券: FTSE世界国債、外国株式: MSCI-KOKUSAI
 エマージング株式: MSCI-エマージング、アジア株式: MSCI-ACアジア、キャッシュ: 有担保コールローン
- ※6 年金積立金管理運用独立行政法人より公表された3月・6月・9月・12月末基準の資産配分・収益率と、各資産ベンチマーク伸び率等を用いて累積計算した収益率
 外国株式のベンチマークについては、MSCI-ACWI(除く日本)を使用
- ※7 情報ベンダーの更新タイミングにより未更新の資産ベンチマークがある場合、各ポートフォリオの基準日は前々営業日のものを記載
 海外休日により資産ベンチマークが算出されない場合、基準日は前営業日とし、当該ベンチマークの伸び率はゼロとして算出

(注1) 情報提供会社のデータ更新のタイミングにより、基準日が必要しも直近とならない場合があります。
 (注2) 当資料は、信頼できると判断した情報に基づき作成していますが、弊社は、その正確性につき責任を負うものではありません。

本資料は、お客様の運用戦略や投資判断等の参考となる情報の提供を目的として作成されたものであり、受託財産に組入れる運用対象資産等の投資勧誘を目的として作成されたものではありません。投資等に係る最終的な決定は、商品に関する詳細資料を参照の上、お客様ご自身のご判断で行なっていただきますようお願い申し上げます。

シミュレーションやバックテスト等のデータ、運用実績やリスク・リターン等による商品分類図を含めた本資料の内容は、将来の運用成果の向上を保証するものではありません。また、データの一部は、弊社が信頼できると判断した各種情報源から入手した情報等に基づくものですが、その情報の正確性・確実性について弊社が保証するものではありません。なお、本資料は、作成日において入手可能な情報等に基づいて作成したものであり、今後の金融情勢・社会情勢等の変化により、内容が変更となる場合がございます。

本資料に関わる一切の権利は、他社資料等の引用部分を除き三井住友信託銀行に属し、いかなる目的であれ本資料の一部または全部の無断での使用・複製は固くお断り致します。

本資料の内容に関して疑問に思われる点、ご不明な点等がございましたら、弊社営業担当店舗等にご照会下さいますようお願い申し上げます。