

◎おもな出来事

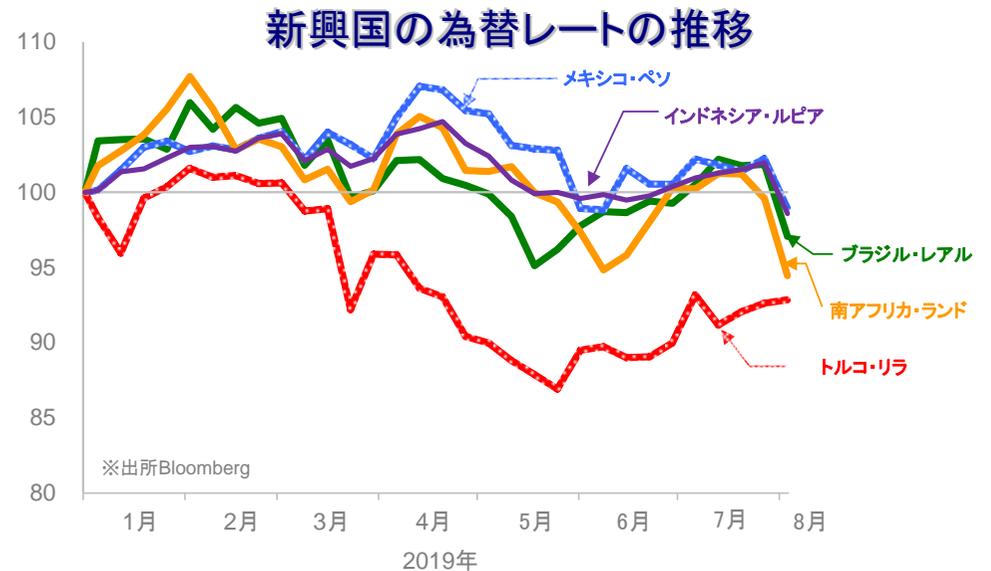
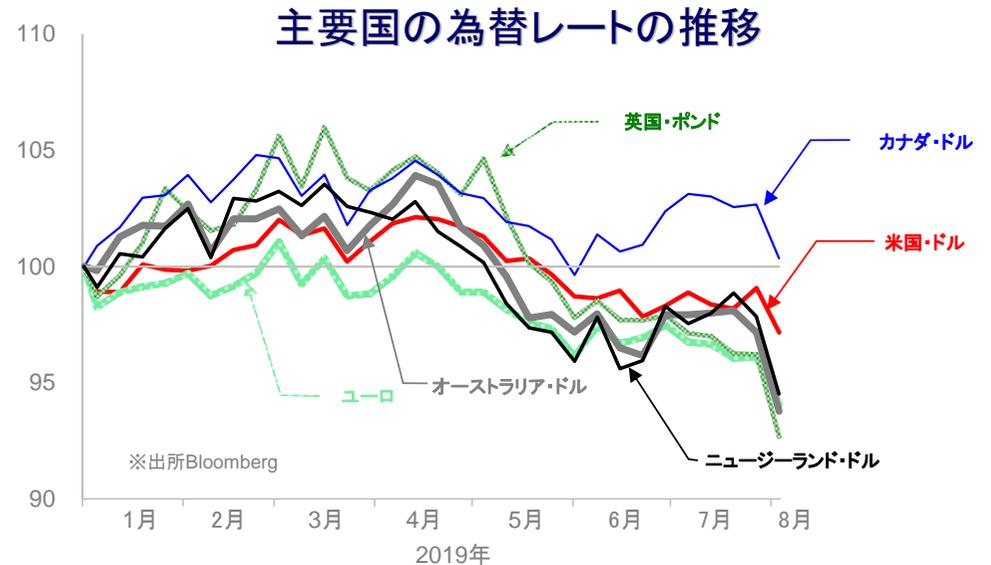
・政治：上海で行われた米中間僚級の貿易協議では双方とも建設的と評価しつつも、進展はほとんどなかったとみられ、次回は9月にワシントンで行われることになった。米国大統領は中国からのほぼすべての輸入品に関税を課す「対中制裁第4弾」を9月に発動すると表明した。英国首相はEUからの離脱を巡る新たな合意を結ぶことは可能と述べるも、「合意なき離脱」の可能性に備えて閣僚チームを設置し、準備を開始した。・経済：米国では7月のISM製造業景況感指数が2016年以来の水準に低下した。雇用統計では非農業部門雇用者数(前月比)は市場予想並みで賃金の伸びが加速した。ユーロ圏の4～6月期実質GDP成長率(前期比)は+0.2%と前期から鈍化した。中国では7月の製造業PMI(政府調査)が3カ月連続で景況判断の節目とされる50を下回った。・中央銀行：FRBは政策金利を0.25%引き下げるとともに、予定よりも2カ月早く保有資産の縮小停止を決定した。日銀は現行の金融政策継続を決定し、2019年の経済成長率と物価上昇率のいずれの予測も4月時点から引き下げた。イングランド銀行は政策金利を据え置き、2019年と2020年の同国経済見通しを引き下げた。ブラジル中央銀行は政策金利を0.5%引き下げ、弱いインフレ見通しに伴い一層の金融緩和が可能との認識を示した。

✓外国為替相場の動き

- ・日本・円：週後半は米中貿易問題を巡る先行き不透明感が広がり、安全通貨とされる日本・円が選好される展開となった。
- ・英国・ポンド：英国がEUから「合意なき離脱」に向かうとの見方が広がり、下落。
- ・ブラジルレアル：中央銀行のさらなる利下げが意識され、下落。

	通貨	8月2日	前回基準日	騰落率
主要国	米国・ドル	106.59	108.68	-1.92%
	ユーロ	118.39	120.95	-2.12%
	英国・ポンド	129.64	134.60	-3.68%
	カナダ・ドル	80.70	82.56	-2.25%
	オーストラリア・ドル	72.50	75.12	-3.49%
	ニュージーランド・ドル	69.67	72.12	-3.41%
	ブラジル・レアル	27.413	28.766	-4.70%
新興国	メキシコ・ペソ	5.522	5.706	-3.22%
	トルコ・リラ	19.200	19.156	+0.23%
	南アフリカ・ランド	7.209	7.602	-5.17%
	インドネシア・ルピア※	0.750	0.776	-3.31%
	中国・人民元	15.368	15.797	-2.72%

※100外貨あたりの対円レートを表示



※各為替レートの2018年末の終値を100として指数化しています。※週次データを用いています。

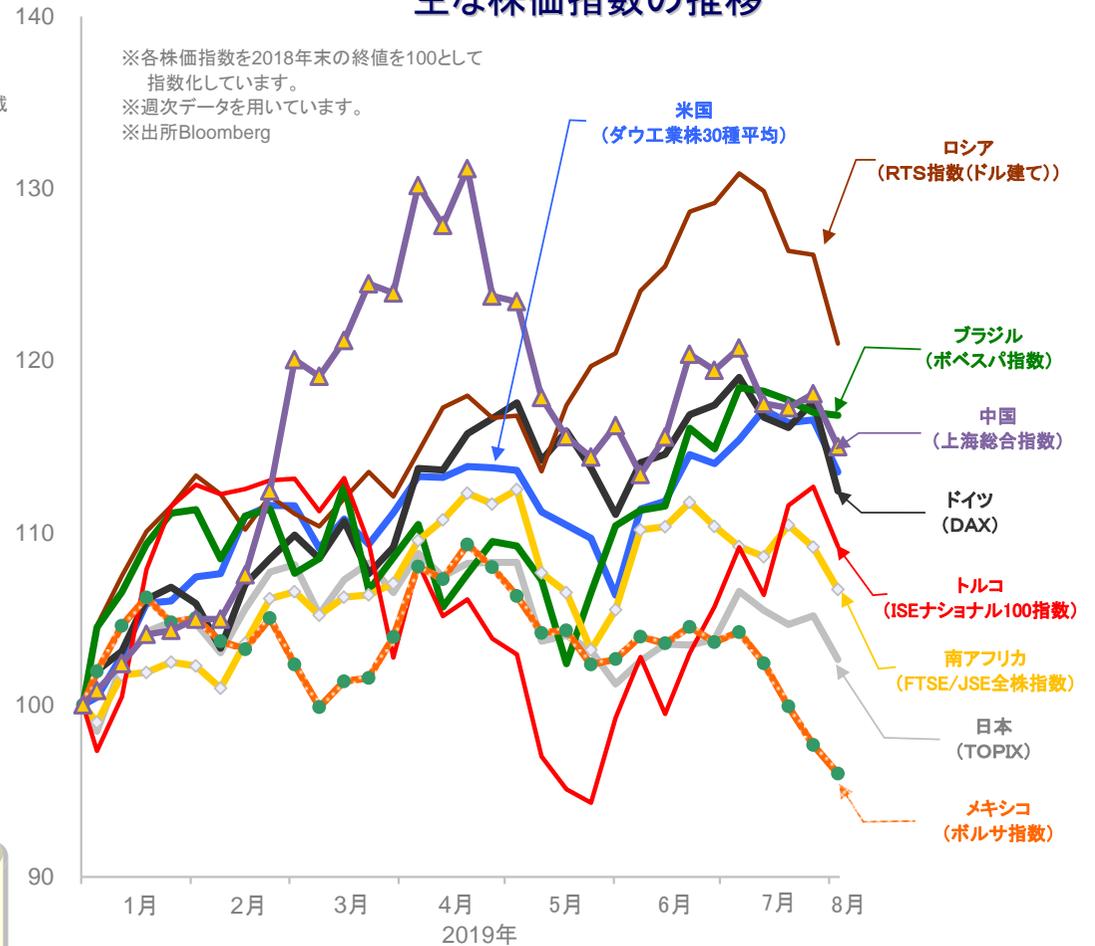
●当資料は、明治安田アセットマネジメント株式会社がお客さまの投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的とするものではありません。また、法令にもとづく開示書類(目論見書等)ではありません。当資料は当社の個々のファンドの運用に影響を与えるものではありません。●当資料は信頼できると判断した情報等にもとづき作成していますが、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。●当資料の内容は作成日における当社の判断であり、将来の運用の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また予告なしに変更することもあります。●投資に関する最終的な決定は、お客さま自身の判断でなさるようお願いいたします。

株式市場

国	株価指数	2018年末比	
		騰落率(※)	騰落率
祝日等で休場等の場合には、前営業日との比較を記載			
日本	日経平均株価	-2.64%	5.36%
	東証株価指数(TOPIX)	-2.42%	2.64%
	JASDAQ INDEX	-1.01%	9.33%
米国	ダウ工業株30種平均	-2.60%	13.54%
北米	S&P500	-3.10%	16.96%
	ナスダック総合株価指数	-3.92%	20.63%
カナダ	S&Pトント総合指数	-1.57%	13.61%
主要国 欧州ほか	英国 FTSE100	-1.88%	10.09%
	ドイツ DAX	-4.41%	12.44%
	フランス CAC40	-4.48%	13.28%
	イタリア FTSE MIB	-3.62%	14.86%
	オーストラリア S&P/ASX200指数	-0.37%	19.87%
	中国 上海総合指数	-2.60%	14.99%
	韓国 韓国総合株価指数	-3.30%	-2.10%
新興国 アジア	香港 ハンセン指数	-5.21%	4.15%
	台湾 台湾加権指数	-3.15%	8.45%
	インド S&P BSE SENSEX	-2.02%	2.91%
	ロシア RTS指数(ドル建て)	-4.09%	21.00%
	トルコ イスタンブール100種指数	-3.07%	9.21%
	ブラジル ボベスバ指数	-0.14%	16.82%
	他 メキシコ ボルササ指数(IPC)	-1.71%	-3.99%
南アフリカ FTSE/JSE 全株指数	-2.25%	6.71%	

※騰落率は前回基準日と今回基準日の各株価指数を比較しています。

主な株価指数の推移



日経平均株価、東証株価指数、JASDAQ INDEX、ダウ工業株30種平均、S&P500及びS&Pトント総合指数及びS&P/ASX200指数、ナスダック指数、FTSE100及びFTSE MIB及びFTSE/JSE 全株指数、DAX、CAC40、上海総合指数、韓国総合株価指数、ハンセン指数、台湾加権指数、S&P BSE SENSEX、RTS指数、ISEナショナル100指数、ボベスバ指数、ボルササ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それぞれ、日本経済新聞社、株式会社東京証券取引所、S&P Dow Jones Indices LLC、スタンダード・アンド・プアーズファイナンシャル サービスズエル エル シー、The NASDAQ OMX Group, Inc.、FTSE社、ドイツ証券取引所、ユーロネクスト、上海証券取引所、韓国取引所、Hang Seng Indexes Company Limited、台湾証券取引所、ボンベイ証券取引所、ロシア取引システム、イスタンブール証券取引所、サンパウロ証券取引所、メキシコ取引所に帰属します。

マーケットの動き

世界の株式相場は、FRB議長が利下げ決定に際して長期の利下げサイクル入りを否定したことに加え、米国大統領が「対中制裁第4弾」発動を表明し、米中貿易問題を巡る先行き不透明感が広がったことから下落。

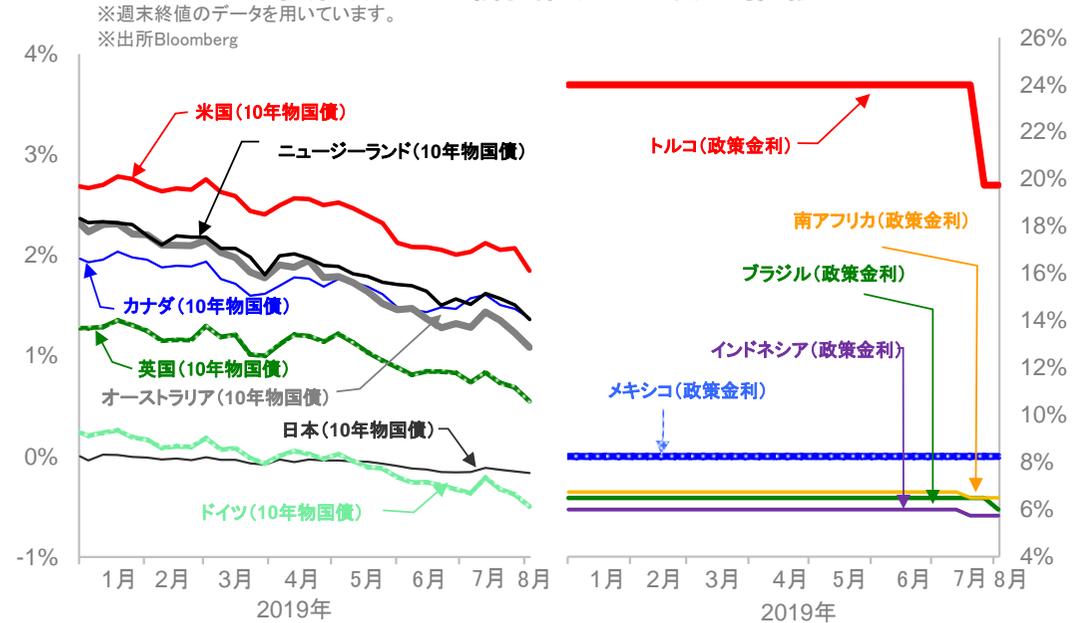
- ・REIT: 国内外ともに長期金利の低下が支援材料となり、比較的安定した動きとなった。
- ・原油価格: 米中貿易問題を巡る先行き不透明感から原油需要が減少すると見方が広がり、下落。

●当資料は、明治安田アセットマネジメント株式会社がお客さまの投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的とするものではありません。また、法令にもとづく開示書類(目論見書等)ではありません。当資料は当社の個々のファンドの運用に影響を与えるものではありません。●当資料は信頼できると判断した情報等にもとづき作成していますが、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。●当資料の内容は作成日における当社の判断であり、将来の運用の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また予告なしに変更することもあります。●投資に関する最終的な決定は、お客さま自身の判断でなさるようお願いいたします。

金利

国	8月2日	前回基準日	差
祝日等で休場等の場合には、前営業日の数値を記載			
主要国			
日本	-0.163%	-0.148%	-0.015%
米国	1.847%	2.071%	-0.224%
ドイツ	-0.495%	-0.376%	-0.119%
英国	0.550%	0.687%	-0.137%
カナダ	1.374%	1.466%	-0.092%
オーストラリア	1.085%	1.229%	-0.144%
ニュージーランド	1.362%	1.507%	-0.145%
新興国			
ブラジル	6.00%	6.50%	-0.50%
メキシコ	8.25%	8.25%	±0.00%
トルコ	19.75%	19.75%	±0.00%
南アフリカ	6.50%	6.50%	±0.00%
インドネシア	5.75%	5.75%	±0.00%

主要国および新興国の金利の推移



REIT、商品市況

	8月2日	前回基準日	騰落率
祝日等で休場等の場合には、前営業日の数値を記載			
○ REIT			
東証REIT指数	2018.38	2018.51	-0.01%
S&P先進国REIT指数(ドルベース)	277.27	277.23	+0.01%
○ 商品			
WTI原油先物価格(期近物)	55.66	56.20	-0.96%
トムソン・ロイター/ジェフリーズCRB指数	173.35	177.16	-2.15%
ニューヨーク金先物(12月限月)	1457.50	1432.20	+1.77%

※ 東証REIT指数、S&P先進国REIT指数、WTI、トムソン・ロイター/ジェフリーズCRB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それぞれ株式会社東京証券取引所、スタンダード・アンド・プアーズファイナンシャル サービスズエル エルシー、ニューヨーク商業取引所、Thomson Reuters、Jefferies Financial Products,LLCに帰属します。

今週の主な予定 (いずれも現地日付、中央銀行名のみ記載は金融政策発表日)

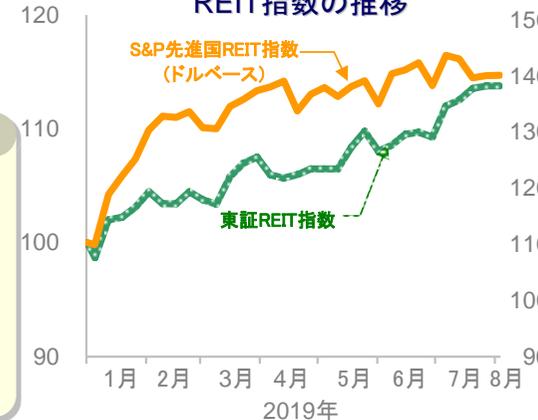
○ 経済指標

- 5日: 7月ISM非製造業景況感指数(米国)
- 8日: 7月貿易統計(中国)
- 9日: 4~6月期GDP(日本)

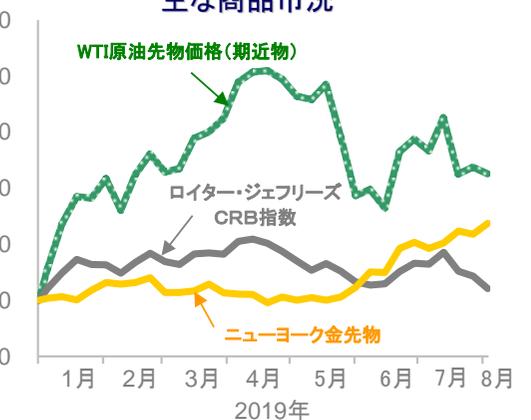
○ 中央銀行

- 6日: オーストラリア
- 7日: ニュージーランド

REIT指数の推移



主な商品市況



※各指数は、2018年末の終値を100として指数化しています。※週次データを用いています。※出所Bloomberg

●当資料は、明治安田アセットマネジメント株式会社がお客さまの投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的とするものではありません。また、法令にもとづく開示書類(目論見書等)ではありません。当資料は当社の個々のファンドの運用に影響を与えるものではありません。●当資料は信頼できると判断した情報等にもとづき作成していますが、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。●当資料の内容は作成日における当社の判断であり、将来の運用の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また予告なしに変更することもあります。●投資に関する最終的な決定は、お客さま自身の判断でなさるようお願いいたします。