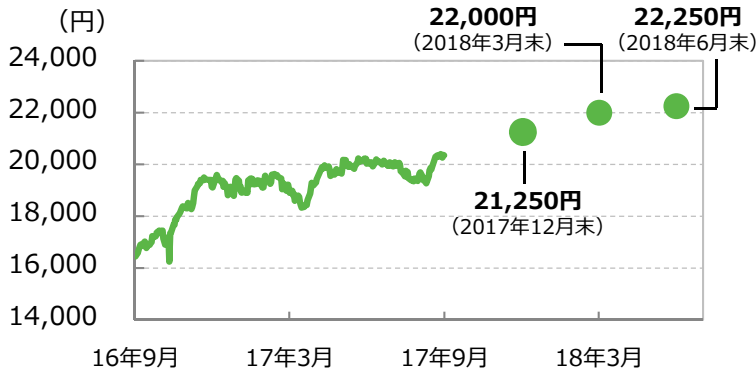


Market View

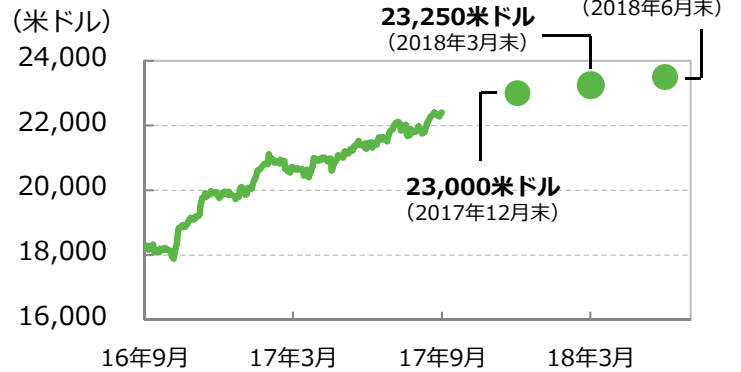
株式市場

日経平均株価：割安感から上昇継続



- 収益対比で見た株価は依然割安であり上昇継続。
- 賃金上昇や消費回復に繋がる経済最優先の政権運営が行われれば、一段の上昇も。

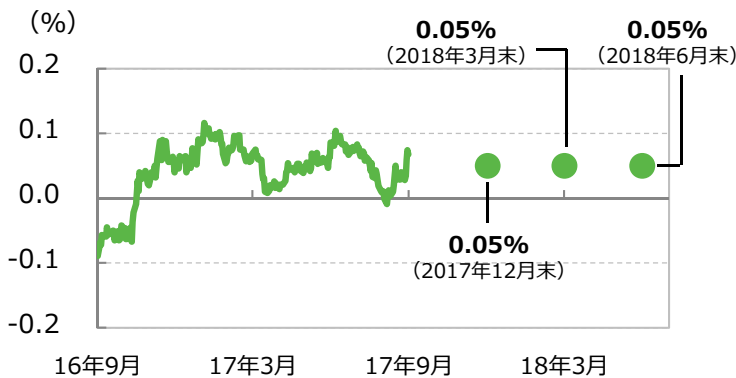
NYダウ：緩やかな上昇基調



- 割高なバリュエーションや投資家センチメントの上昇は気がかりだが、良好な米国景気と企業業績を背景に緩やかな上昇基調が継続。

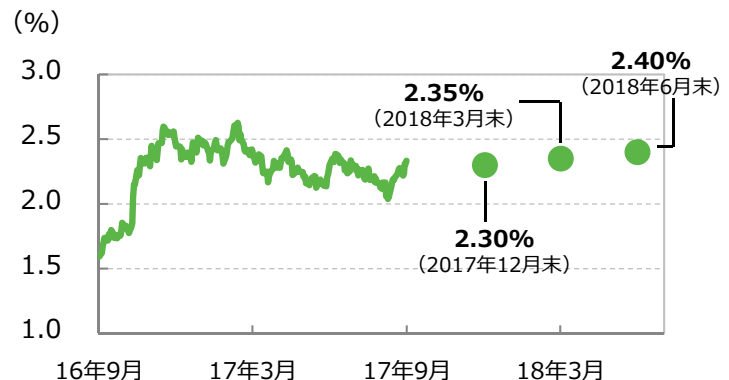
債券市場

日本10年国債：上昇抑制が続く



- 当面は現行金融政策の継続で、金利上昇が抑制される状況が想定される。
- しかし、主要国中央銀行の金融政策正常化が進むことから、国内長期金利も上昇圧力が強まる可能性がある。

米国10年国債：緩やかな上昇



- 地政学リスクが懸念されるものの、米国景気は底堅く、FRBは利上げを継続し、資産縮小を開始する方針であることから、緩やかな利回りの上昇を予想。

※2016年9月30日から2017年9月29日までのデータは実績値。2017年12月末、2018年3月末、6月末の値は当社予想。
出所：Bloombergのデータをもとに大和住銀投信投資顧問作成

本資料に示す当社予想は、特に断りのない限り本資料作成日現在における大和住銀投信投資顧問運用部門の見解です。また、大和住銀投信投資顧問が設定・運用する各ファンドにおける投資判断がこれらの見解に基づくものとは限りません。

(1/2)

■当資料は情報提供を目的として大和住銀投信投資顧問が作成したものであり、特定の投資信託・生命保険・株式・債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料に記載されている今後の見通し・コメントは、作成日現在のものであり、事前の予告なしに将来変更される場合があります。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、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。

だいwasumiぎん

検索

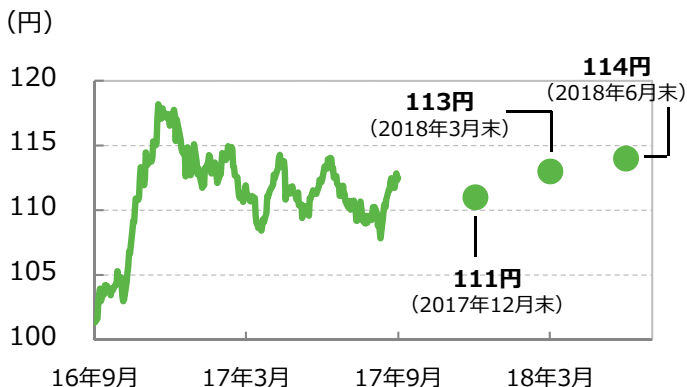


大和住銀投信投資顧問では、インターネットによりファンドのご案内、運用実績等の情報提供を行っております。<http://www.daiwasbi.co.jp>

Market View

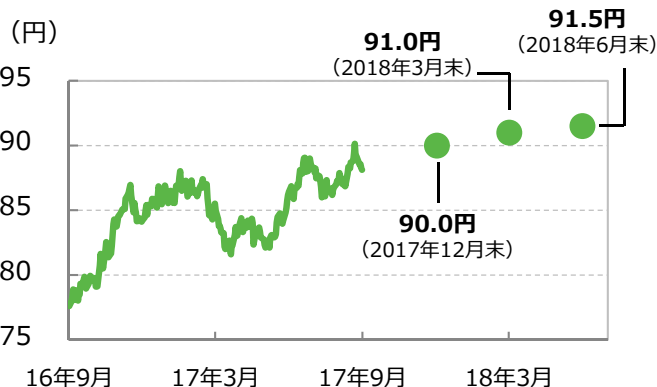
為替市場

米ドル/円：緩やかな米ドル高・円安



- 米国の景気は拡大を続けており、FRBによる利上げも来年にかけて続くと思われることから、緩やかな米ドル高とそれに伴う円安を予想。

豪ドル/円：上昇圧力強まる



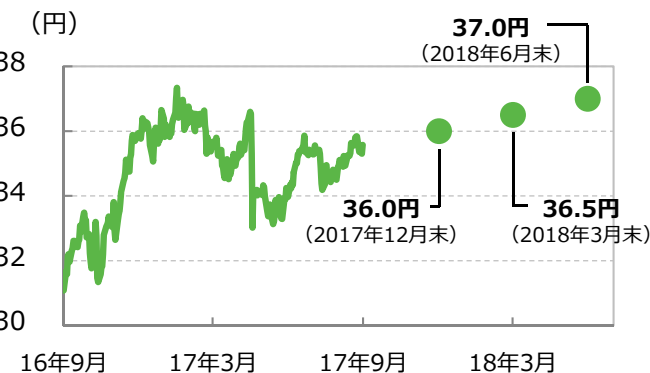
- RBAの豪ドル高牽制がダウンサイドリスクとなりうるものの、実体経済の底堅さや海外の資源需要増大による豪ドル円相場の上昇を予想。

メキシコペソ/円：上値は重いが下値も限定的



- NAFTA再交渉、18年メキシコ大統領選を巡る不確実性から上値の重い展開が続く見通し。
- ただし、為替や金利の水準には再び割安感が出ており、下値も限定されると予想。

ブラジルレアル/円：不安定な動き



- テメル大統領による改革推進への期待や中銀の緩和策による景気回復期待が続くとみられる。
- ただし、当面は米欧金融政策の正常化などを控え、不安定な動きが予想される。

※2016年9月30日から2017年9月29日までのデータは実績値。2017年12月末、2018年3月末、6月末の値は当社予想。
出所：Bloombergのデータをもとに大和住銀投信投資顧問作成

本資料に示す当社予想は、特に断りのない限り本資料作成日現在における大和住銀投信投資顧問運用部門の見解です。また、大和住銀投信投資顧問が設定・運用する各ファンドにおける投資判断がこれらの見解に基づくものとは限りません。

(2/2)

■当資料は情報提供を目的として大和住銀投信投資顧問が作成したものであり、特定の投資信託・生命保険・株式・債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料に記載されている今後の見通し・コメントは、作成日現在のものであり、事前の予告なしに将来変更される場合があります。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、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。

だいwasumiぎん

検索

サイトはこちら

