

- 29-30日のFOMCで予想通り0.25%の利下げが決定。声明では、利下げをいったん中断することが示唆され、次回12月10-11日開催のFOMCでは政策金利据え置きの見方が優勢に。
- S&P500種指数が2日ぶりに過去最高値を更新。パウエルFRB議長の発言もあり、安心感が広がったとみられる。投資家心理の改善が着実に進みつつあると考えられ、当面、米国株は堅調さが継続か。

## 大方の予想通り利下げ決定。次回は据え置きか

10月29-30日に米連邦公開市場委員会（FOMC）が開催され、市場の大方の予想通り0.25%の利下げが決定されました。

今回の声明では、経済見通しの世界的な動向や物価の落ち着きを考慮したことを利下げの理由としました。一方、利下げが決定された過去2回のFOMC声明に記載された、今後も情勢を引き続き注視して景気拡大の維持に向け適切に行動するとの方針は今回削除され、利下げをいったん中断することが示唆されました。

市場では、次回12月10-11日開催のFOMCで政策金利据え置きの見方が優勢となっています。政策金利であるフェデラルファンド（FF）金利の先物取引を基にブルームバーグが算出する利下げの予想確率をみると、政策金利据え置きの予想確率が約76%と、利下げの予想確率を大幅に上回っています。

## S&P500種指数が2日ぶりに過去最高値を更新

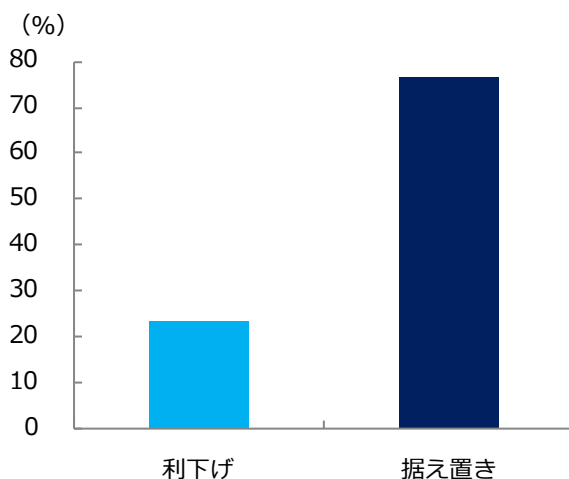
30日の米国市場では、主要株価指数の1つであるS&P500種指数が2日ぶりに過去最高値を更新しました。

FOMC声明は利下げの中断を示唆するものであったものの、経済指標などを引き続き注視する旨を示しており、今後の追加利下げを排除するものではありませんでした。また、声明発表後の記者会見でパウエル米連邦準備理事会（FRB）議長が、政策などの見直しを必要とすることがあれば適切に対応する旨の発言を行ったことで市場に安心感が広がったとみられます。

今後も米中貿易交渉の行方などには注意が必要であるものの、30日の米国株式市場の上昇は投資家心理の改善が着実に進みつつあることを表していると考えられます。

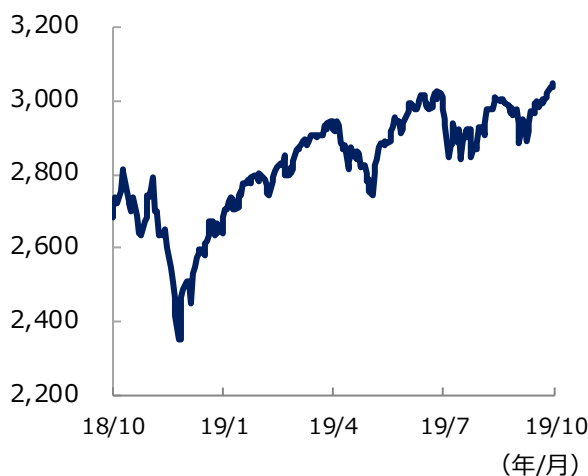
こうしたことなどから、最高値更新後も当面、米国株式市場は堅調さが継続すると思われる。

## 12月FOMCの予想確率



※2019年10月30日時点

## S&P500種指数の推移



※期間：2018年10月30日～2019年10月30日（日次）

出所：ブルームバーグのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

※上記は過去の情報および作成時点での見解であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

※巻末の投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項を必ずお読みください。



アセットマネジメントOne

商号等：アセットマネジメントOne株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第324号  
 加入協会：一般社団法人投資信託協会  
 一般社団法人日本投資顧問業協会

## 投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項

### 【投資信託に係るリスクと費用】

#### ● 投資信託に係るリスクについて

投資信託は、株式、債券および不動産投資信託証券（リート）などの値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。

#### ● 投資信託に係る費用について

[ご投資いただくお客さまには以下の費用をご負担いただきます。]

##### ■ お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料：上限3.85%（税込）

換金時手数料：換金の価額の水準等により変動する場合がありますため、あらかじめ上限の料率等を示すことができません。

信託財産留保額：上限0.5%

##### ■ お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用（信託報酬）：上限 年率2.09%（税込）

※上記は基本的な料率の状況を示したものであり、成功報酬制を採用するファンドについては、成功報酬額の加算によってご負担いただく費用が上記の上限を超過する場合があります。成功報酬額は基準価額の水準等により変動するため、あらかじめ上限の額等を示すことができません。

その他費用・手数料：上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。投資信託説明書（交付目論見書）等でご確認ください。その他費用・手数料については定期的に見直されるものや売買条件等により異なるため、あらかじめ当該費用（上限額等を含む）を表示することはできません。

※ 手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することはできません。

※ 上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。

費用の料率につきましては、アセットマネジメントOne株式会社が運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。

※ 投資信託は、個別の投資信託ごとに投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国が異なることから、リスクの内容や性質、費用が異なります。投資信託をお申し込みの際は、販売会社から投資信託説明書（交付目論見書）をあらかじめ、または同時にお渡ししますので、必ずお受け取りになり、内容をよくお読みいただきご確認のうえ、お客さまご自身が投資に関してご判断ください。

※ 税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。

### 【ご注意事項】

- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成したものです。
- 当資料は、情報提供を目的とするものであり、投資家に対する投資勧誘を目的とするものではありません。
- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。
- 投資信託は、
  1. 預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
  2. 購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。
  3. 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

#### 【指数の著作権等】

- S&P500種指数は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングスLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P500種指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。