

債券・為替 ウィークリーレポート



カナダ



ブラジル



メキシコ



オーストラリア



ニュージーランド



ノルウェー


















南アフリカ



インドネシア


















インド

国（地域）	格付 （※1）	債券（※2）	為替（対円）	経済成長率	政策金利	先週の動向	今週の見通し
		7/6 （6/29との比較）	7/6 （6/29との比較）	前年比 （※3）	先週末		
		今後の見通し （※4）	今後の見通し （※5）	景気の方向性 （※6）	方向性 （※7）		
カナダ 	AAA	2.13% （▲0.04）	84.41円 （+0.14%）	+2.3% 2018年1Q	1.25%	発表された貿易収支は市場予想を下回る結果となったものの、同時に発表された雇用統計が市場予想を上回る結果となったことや、原油価格が上昇したことなどから、カナダドルは対円で上昇。国債利回りは低下。	金融政策決定会合などを予定。6日に発表された雇用統計の結果が良好だったことなどから、利上げの可能性が高まり、結果には注目。債券・為替市場はともに概ねレンジ内での推移を予想。
	Aaa	 金利横ばい	 金利横ばい	 景気安定	 利上げ局面		
ブラジル 	BB-	10.02% （▲0.08）	28.60円 （+0.15%）	+1.2% 2018年1Q	6.50%	発表された鉱工業生産は市場予想を上回る結果だったものの、貿易収支やIPCAインフレ率は市場予想を下回る結果だったことなどから、相対的に安全資産とされる国債は買われ、国債利回りは低下。レアルは対円で上昇。	小売売上高や自動車関連の指標などが発表予定。不透明感漂う大統領選挙において、引き続き軍人出身で極右のボウソナロ下院議員が有力とされていることなどから、債券・為替市場はともに上値の重い展開を予想。
	Ba2	 金利低下	 金利低下	 景気回復	 据え置き局面		
メキシコ 	A-	7.68% （▲0.03）	5.80円 （+4.31%）	+1.3% 2018年1Q	7.75%	発表された消費者信頼感指数は市場予想を上回る結果。1日に行われた大統領選挙において、オブラドール氏が勝利。政治的不確実性が後退したことなどから、メキシコペソは大幅上昇。国債利回りは低下。	CPI（消費者物価指数）や鉱工業生産、製造業生産などが発表予定。大統領に就任したオブラドール氏の発言には注目。大統領選挙による不透明感が払しょくされたことなどから、債券・為替市場はともに底堅い展開を予想。
	A3	 金利横ばい	 金利横ばい	 景気安定	 利上げ局面		

出所：ブルームバーグのデータ等をもとにアセットマネジメントOne作成

※1 格付は上段がS&P、下段がMoody'sによる自国通貨建て長期債格付を表示。
 ※2 国債利回りを表示（カナダ：10年、ブラジル：4年、メキシコ：5年）。債券については変化幅、為替については騰落率を表示。
 ※3 経済成長率については、前年同期比を表示。
 ※4、5 今後の見通しについては、今後1カ月のアセットマネジメントOneの見通しを矢印で表示。為替の見通しについては、現地通貨高（円安）を上向き、現地通貨安（円高）を下向き、横ばいを横方向の矢印で表示。
 ※6、7 方向性については、今後1年のアセットマネジメントOneの見通しを矢印で表示。
 ※為替レートについてはいずれもNY終値を表示。
 ※政策金利については、カナダ：翌日物貸出金利、ブラジル：Selicレート、メキシコ：翌日物金利を表示。
















※上記は過去のデータであり、将来の市場動向を示唆、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」を必ずお読み下さい。

国（地域）	格付 （※1）	債券（※2）	為替（対円）	経済成長率	政策金利	先週の動向	今週の見通し
		7/6 （6/29との比較）	7/6 （6/29との比較）	前年比 （※3）	先週末		
		今後の見通し （※4）	今後の見通し （※5）	景気の方向性 （※6）	方向性 （※7）		
オーストラリア 	AAA	2.62% （▲0.01）	82.07円 （+0.09%）	+3.1% 2018年1Q	1.50%	中銀は金融政策決定会合で政策金利の据え置きを決定。世界的な貿易戦争の状況を見極めようとの思惑があったものの、小売売上高が市場予想を上回ったことなどから、豪ドルは対円で上昇。国債利回りは小幅低下。	企業景況感や消費者信頼感指数などが発表予定。中国はオーストラリア最大の輸出先であるため、引き続き、米中間の貿易摩擦の行方には注意が必要。債券・為替市場はともに概ねレンジ内での推移を予想。
	Aaa	 金利横ばい	 景気安定	 景気安定	 利上げ局面		
ニュージーランド 	AA+	2.81% （▲0.03）	75.31円 （+0.57%）	+2.7% 2018年1Q	1.75%	発表された経済指標は、総じて弱めの内容となったものの、相場への影響は限定的。米中の関税発動が通過したことなどから、ややリスク許容度が回復し、ニュージーランドドルは対円で上昇。国債利回りは低下。	住宅売上高や食料品価格指数などが発表予定。基本的には、中銀による政策金利見通しは影響しない見込み。引き続き貿易摩擦など外部環境に振らされつつ、一進一退の展開を予想。
	Aaa	 金利横ばい	 景気安定	 景気安定	 据え置き局面		
ノルウェー 	AAA	1.75% （▲0.02）	13.75円 （+1.17%）	+0.3% 2018年1Q	0.50%	発表された鉱工業生産統計は、総じて弱めの内容となったものの、引き続き外部要因に影響を受けやすい展開。原油価格の高止まりなどが下支え材料となり、ノルウェークローネは対円で上昇。国債利回りは小幅低下。	CPIや貿易収支、住宅価格指数などが発表予定。9月の利上げが織り込まれている中、利上げに影響を与える内容になるかどうか注目。ノルウェークローネは引き続き底堅い推移を予想。
	Aaa	 金利横ばい	 景気拡大	 景気拡大	 利上げ局面		

出所：ブルームバーグのデータ等をもとにアセットマネジメントOne作成

- ※1 格付は上段がS&P、下段がMoody'sによる自国通貨建て長期債格付を表示。
- ※2 10年国債利回りを表示。債券については変化幅、為替については騰落率を表示。
- ※3 経済成長率については、前年同期比を表示。
- ※4、5 今後の見通しについては、今後1カ月のアセットマネジメントOneの見通しを矢印で表示。為替の見通しについては、現地通貨高（円安）を上向き、現地通貨安（円高）を下向き、横ばいを横方向の矢印で表示。
- ※6、7 方向性については、今後1年のアセットマネジメントOneの見通しを矢印で表示。
- ※為替レートについてはいずれもNY終値を表示。
- ※政策金利については、オーストラリア：キャッシュレート、ニュージーランド：オフィシャル・キャッシュレート、ノルウェー：デポジットレートを表示。

※上記は過去のデータであり、将来の市場動向を示唆、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」を必ずお読み下さい。

国（地域）	格付 （※1）	債券（※2）	為替（対円）	経済成長率	政策金利	先週の動向	今週の見通し
		7/6 （6/29との比較）	7/6 （6/29との比較）	前年比 （※3）	先週末		
		今後の見通し （※4）	今後の見通し （※5）	景気の方向性 （※6）	方向性 （※7）		
南アフリカ 	BB+	8.07% （▲0.15）	8.20円 （+1.64%）	+0.8% 2018年1Q	6.50%	発表された外貨準備高は前月から小幅に下回ったものの、製造業PMIが前回比で上回る結果となったことなどから、ランドは対円で上昇。国債利回りは低下。	鉱物生産量や製造業生産などが発表予定。軟調な経済データが散見される中、国内経済の動向には注目。貿易摩擦などに関する警戒感が残るものの、リスクオン地合いが強まれば上値を試す可能性も想定。
	Baa3	 金利横ばい		 景気安定	 据え置き局面		
インドネシア 	BBB-	7.53% （▲0.05）	0.77円 （▲0.73%）	+5.1% 2018年1Q	5.25%	発表された外貨準備高は5ヵ月連続で減少。CPI及びコアCPIの前年比伸び率は鈍化。海外投資家の債券売買フローの純流出が一服となったことや米国金利の低下などを背景に、国債利回りは低下。ルピアは対円で下落。	消費者信頼感指数などが発表予定。原油価格が高止まりする中、米国金利上昇や米ドル高への警戒感が根強く、国債利回りは上昇しやすい地合いを予想。ルピアは底堅く推移する見込み。
	Baa2	 金利上昇		 景気拡大	 利上げ局面		
インド 	BBB-	8.04% （+0.02）	1.60円 （▲0.82%）	+7.7% 2018年1Q	6.25%	特段重要な経済指標等の発表はなし。引き続き新興国資産に対する警戒感がくすぶったことなどから、インドルピーは対円で下落。国債利回りは小幅上昇。	CPIや鉱工業生産、貿易収支などが発表予定。重要な指標の発表が多いため、原油価格の動向とともに注意が必要。債券・為替市場はともに概ねレンジ内での推移を想定。
	Baa2	 金利上昇		 景気回復	 据え置き局面		

出所：ブルームバーグのデータ等をもとにアセットマネジメントOne作成

※1 格付は上段がS&P、下段がMoody'sによる本国通貨建て長期債格付を表示。

※2 国債利回りを表示（南アフリカ：5年、インドネシア：5年、インド：5年）。債券については変化幅、為替については騰落率を表示。

※3 経済成長率については、前年同期比を表示。

※4、5 今後の見通しについては、今後1カ月のアセットマネジメントOneの見通しを矢印で表示。為替の見通しについては、現地通貨高（円安）を上向き、現地通貨安（円高）を下向き、横ばいを横方向の矢印で表示。

※6、7 方向性については、今後1年のアセットマネジメントOneの見通しを矢印で表示。

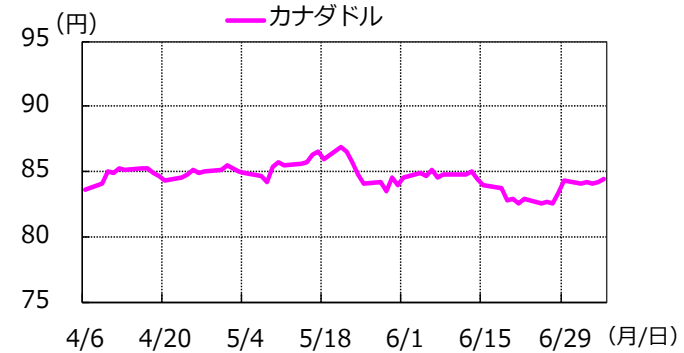
※為替レートについてはいずれもNY終値を表示。インドネシアルピアは100通貨単位あたりの値。

※政策金利については、南アフリカ：レポレート、インドネシア：7日物リバースレポ金利、インド：レポレートを表示。

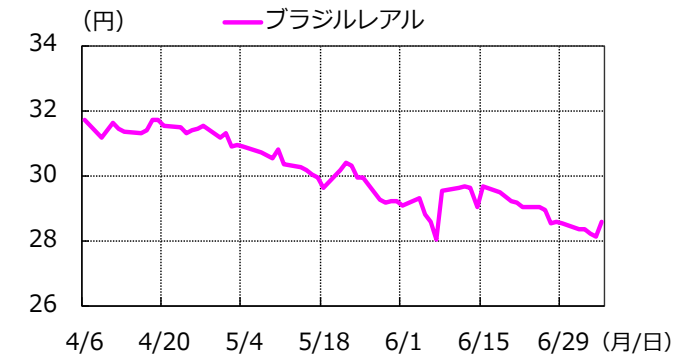
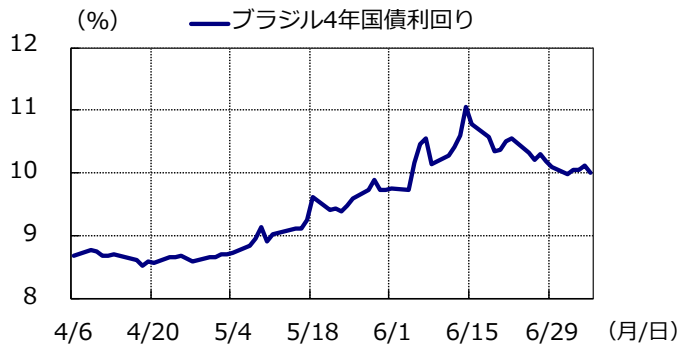
※上記は過去のデータであり、将来の市場動向を示唆、保証するものではありません。
※巻末の「投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項」を必ずお読み下さい。

期間：2018/4/6～2018/7/6

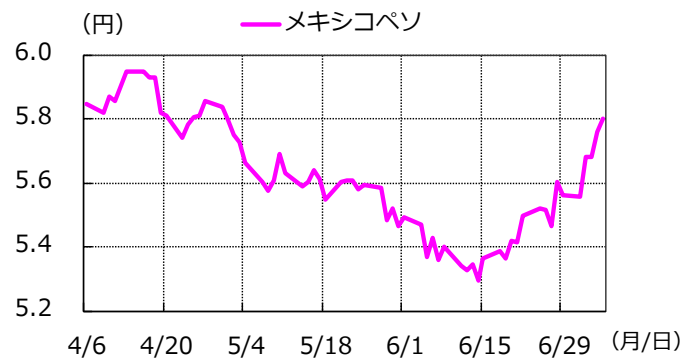
カナダ



ブラジル



メキシコ

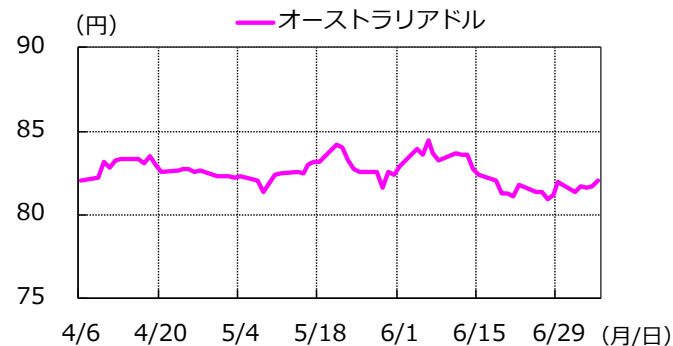
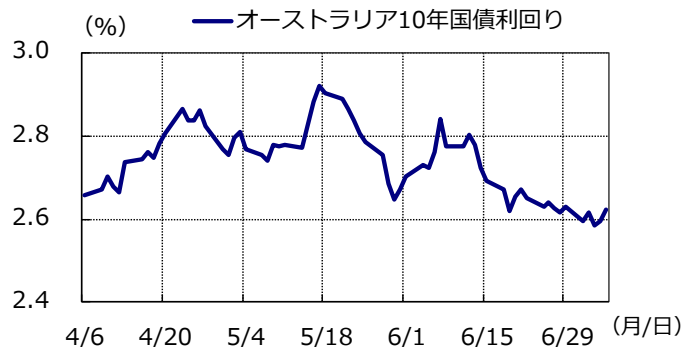


※為替レートについてはいずれもNY終値を表示。出所：ブルームバークのデータ等をもとにアセットマネジメントOne作成

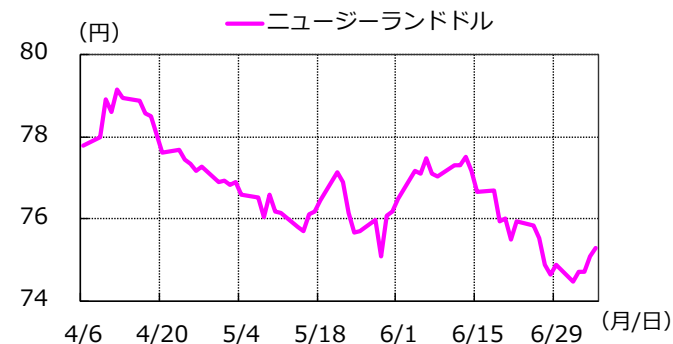
※上記は過去のデータであり、将来の市場動向を示唆、保証するものではありません。
※巻末の「投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項」を必ずお読み下さい。

期間：2018/4/6～2018/7/6

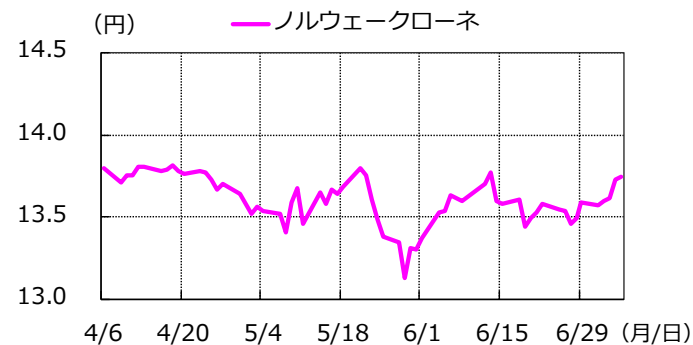
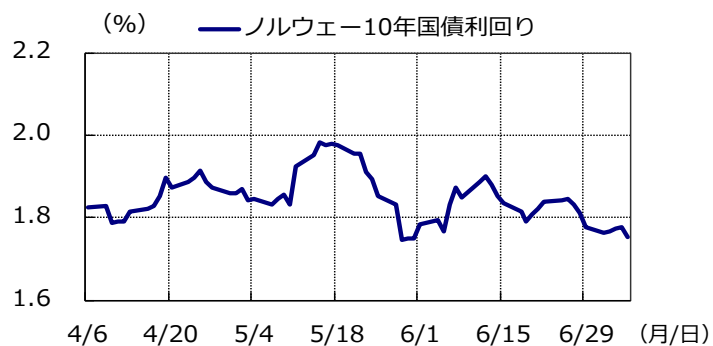
オーストラリア



ニュージーランド



ノルウェー

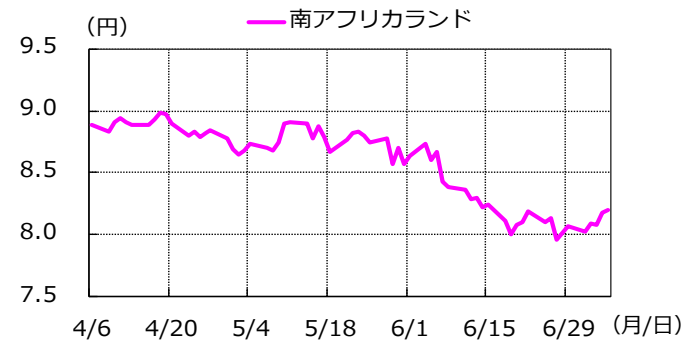


※為替レートについてはいずれもNY終値を表示。出所：ブルームバーグのデータ等をもとにアセットマネジメントOne作成

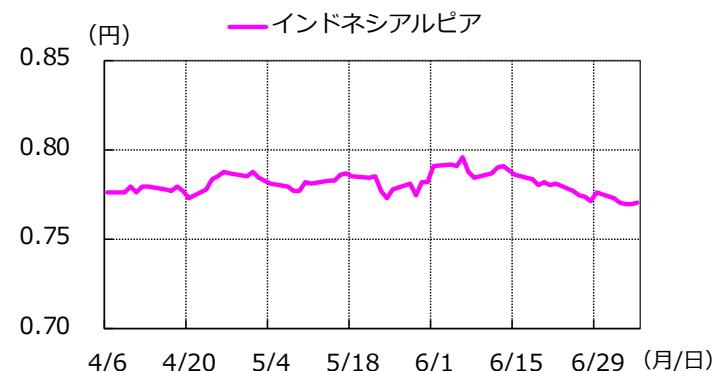
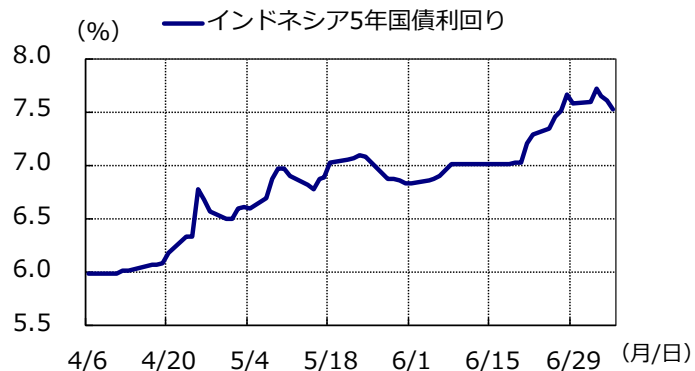
※上記は過去のデータであり、将来の市場動向を示唆、保証するものではありません。
※巻末の「投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項」を必ずお読み下さい。

期間：2018/4/6～2018/7/6

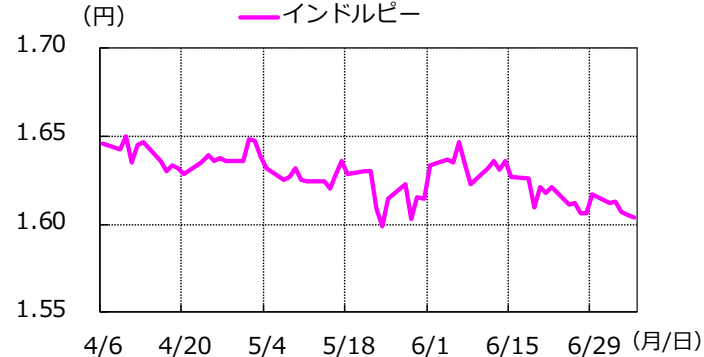
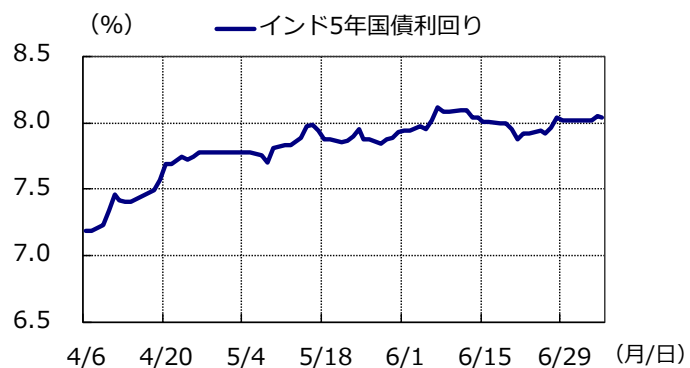
南アフリカ



インドネシア



インド



※インドネシアルピアは100通貨単位あたりの値。 ※為替レートについてはいずれもNY終値を表示。出所：ブルームバーグのデータ等をもとにアセットマネジメントOne作成

※上記は過去のデータであり、将来の市場動向を示唆、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」を必ずお読み下さい。

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、投資者の皆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皆さまに帰属します。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3.78%（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2.6824%（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ではありません。

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。