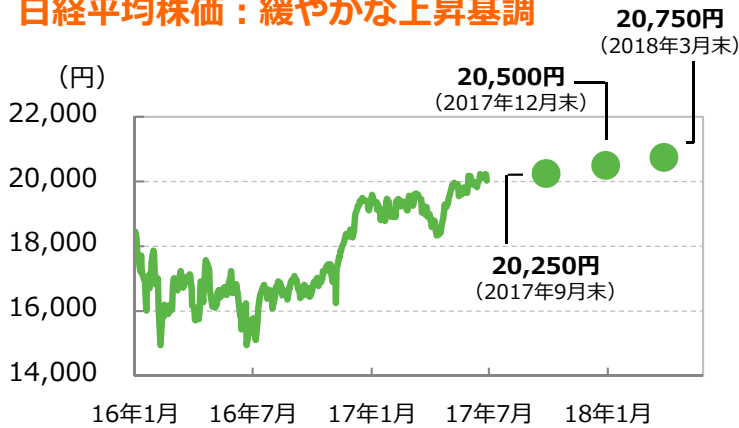


# Market View

## 株式市場

### 日経平均株価：緩やかな上昇基調



- 企業の景況感や消費動向など国内景気は持ち直しが続いており、企業収益の改善に沿った緩やかな上昇基調を見込む。

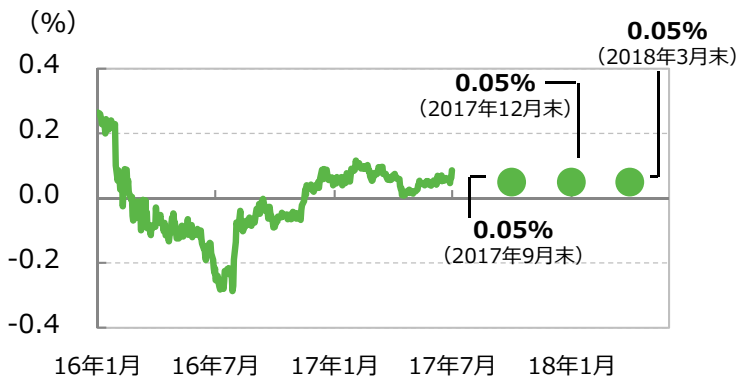
### NYダウ：上昇余地は限定的



- 景気動向は堅調であり、緩やかなEPS（一株当たり当期純利益）の成長が期待できる一方、バリュエーションの割高感や金融政策正常化の動きから上昇余地は限定的。

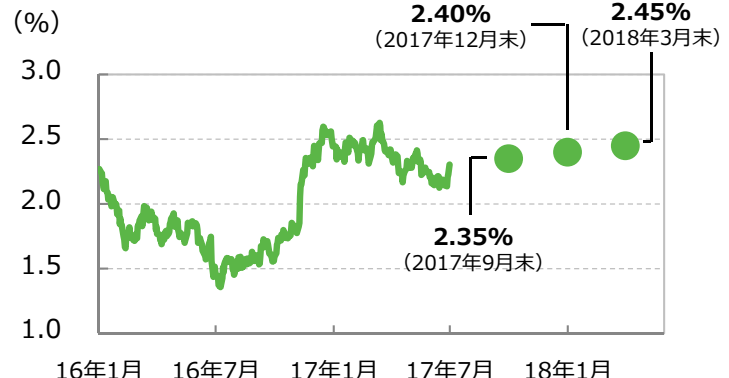
## 債券市場

### 日本10年国債：横ばいでの推移



- 日銀の10年金利上昇抑制スタンスに変化はなく、横ばいでの推移を見込む。
- ただし、主要国中央銀行による金融緩和政策の転換観測等で、超長期債中心に金利上昇圧力が強まる局面も。

### 米国10年国債：緩やかに上昇



- インフレ率の弱さが懸念されるものの、米国景気は底堅く、FRB（米連邦準備制度理事会）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1月4日から2017年6月30日までのデータは実績値。2017年9月末、12月末、2018年3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

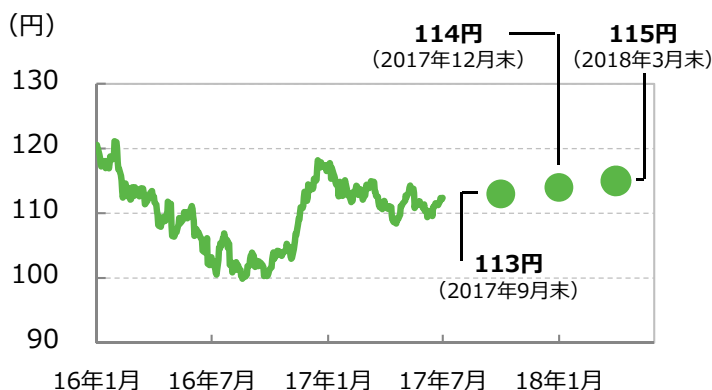


大和住銀投信投資顧問では、インターネットによりファンドのご案内、運用実績等の情報提供を行っております。<http://www.daiwasbi.co.jp>

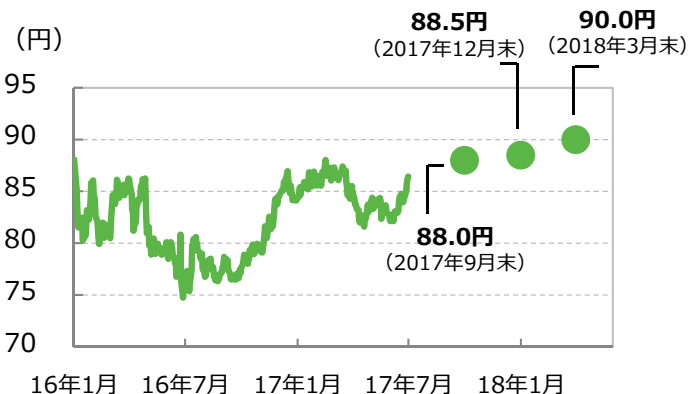
# Market View

## 為替市場

### 米ドル/円：緩やかな米ドル高・円安



### 豪ドル/円：円安に伴う上昇圧力



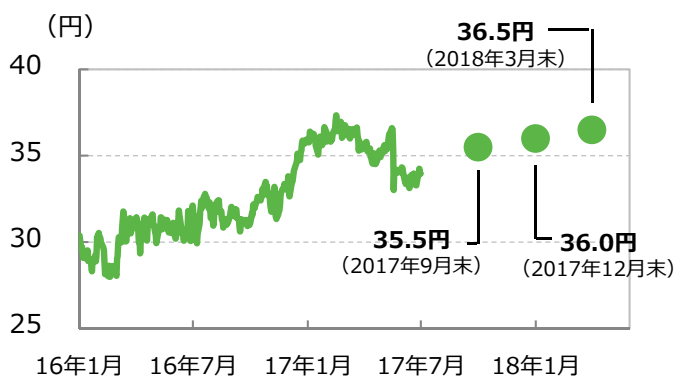
- 米国の重要法案審議の停滞に留意する必要があるものの、米国景気は堅調で、FRBによる利上げも続くと見られるため、緩やかな米ドル高とそれに伴う円安を予想。

- 市場においてRBA（豪州準備銀行）の金融緩和局面の終了期待が高まってきたことに加え、円安の進行が見込まれることから、豪ドル円相場には上昇圧力がかけやすいと予想。

### メキシコペソ/円：堅調に推移



### ブラジルレアル/円：底堅い動きが継続



- 8月からNAFTA（北米自由貿易協定）再交渉が開始される見通しだが、波乱要因となる公算は小さい。
- 7%前後で推移するメキシコ金利の高さから、堅調な資金流入が継続すると予想。

- テメル大統領に絡むスキャンダルを巡り、不安定な動きが続きやすい。
- ただし、改革推進は継続すると思われ、高金利とマクロ環境の改善を背景にブラジルレアルは底堅いと予想。

※2016年1月4日から2017年6月30日までのデータは実績値。2017年9月末、12月末、2018年3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

