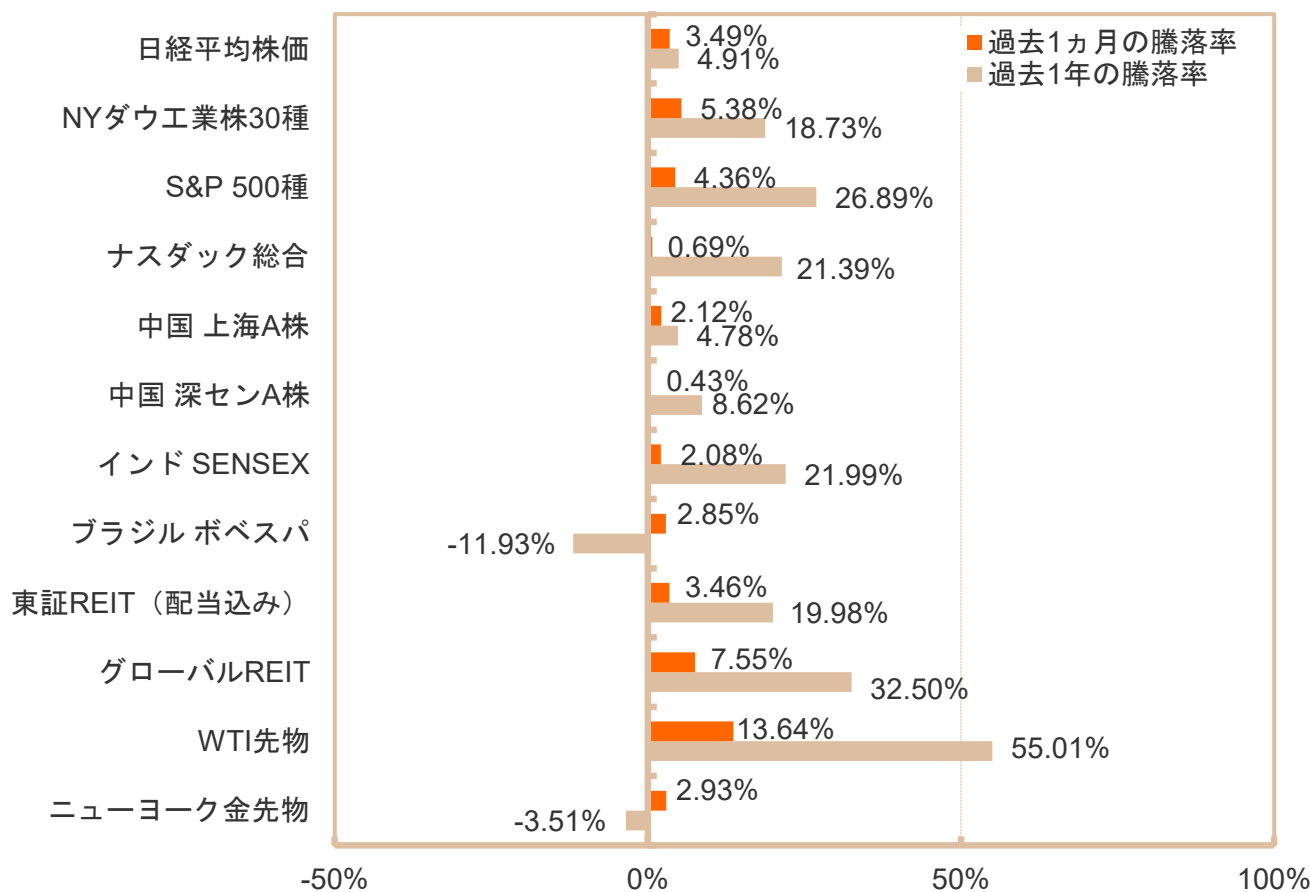


12月の世界の株式市場では、オミクロン株の感染拡大や米大型歳出法案の先行き不透明感などが下押し材料となったものの、下旬にかけては、オミクロン株の重症化リスクがデルタ株よりも低いとの報告が相次いだことなどが好感され、株価は上昇基調となりました。そして、米国では、S&P500指数およびNYダウ工業株30種が史上最高値を更新しました。

主な指標の騰落率（株式、REIT、コモディティ）

（2021年12月末現在）



※グローバルREIT：S&PグローバルREIT指数（トータルリターン、米ドルベース）

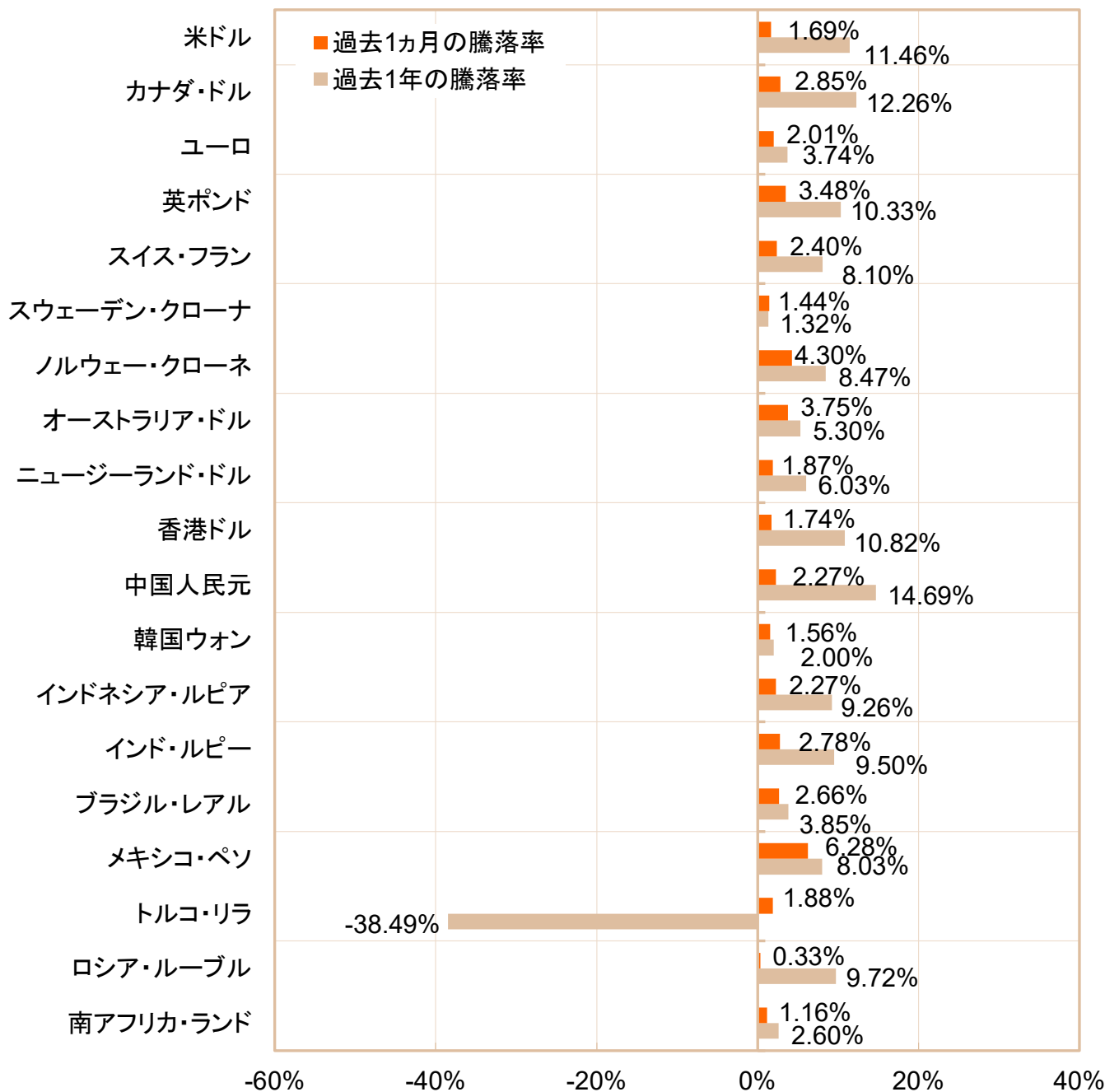
（信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成）

※上記グラフ、データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

主な為替の騰落率

(2021年12月末現在)

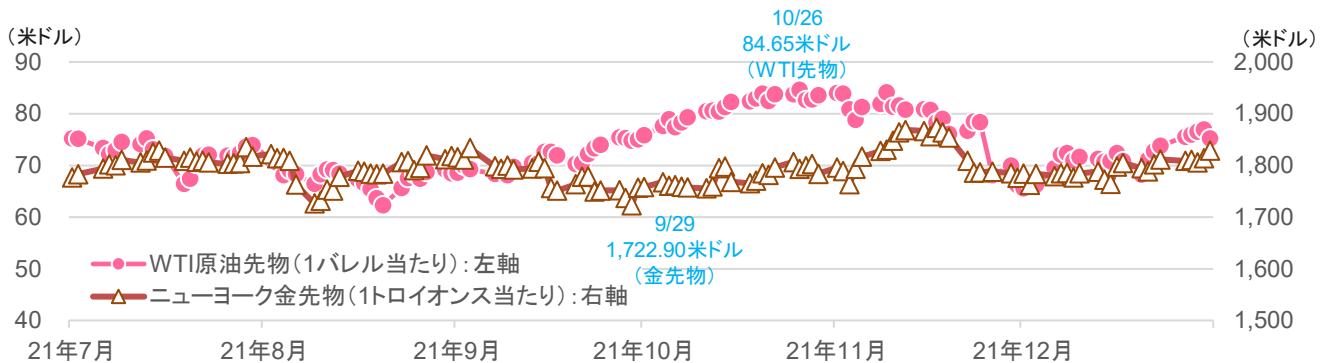
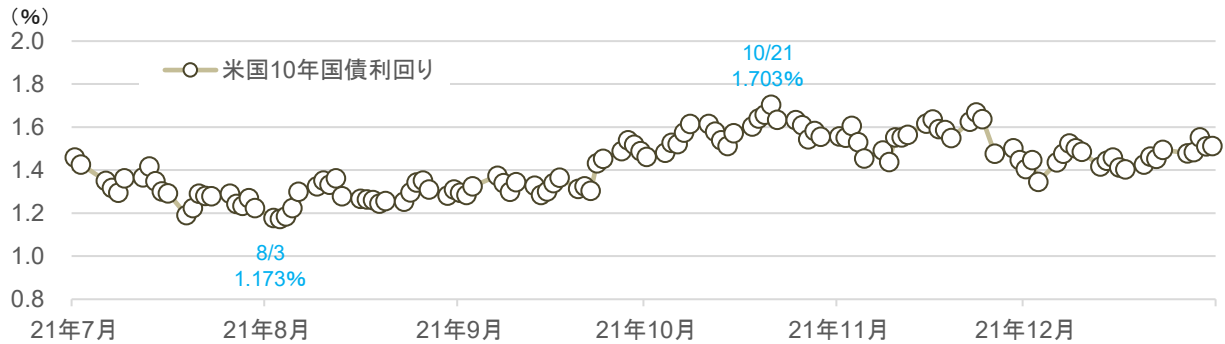
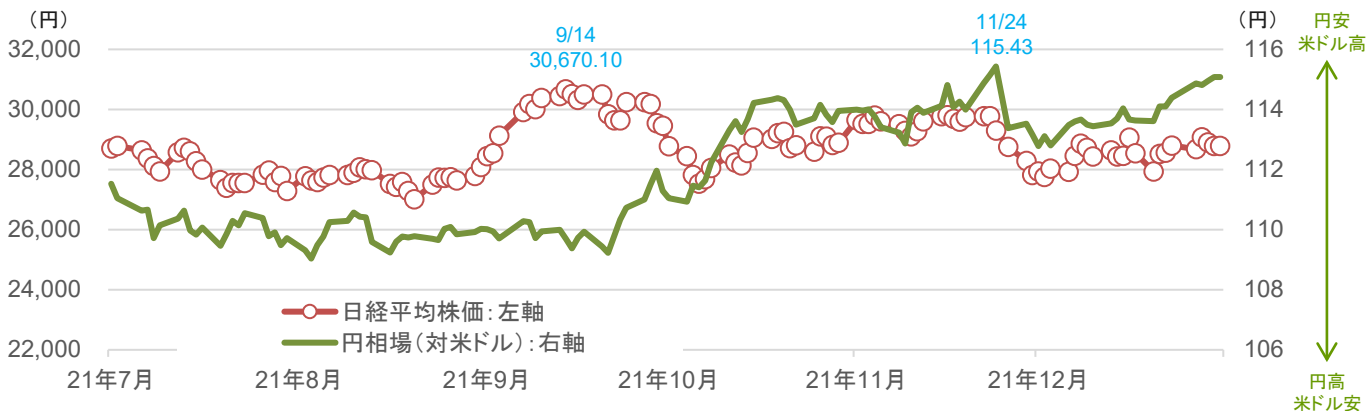
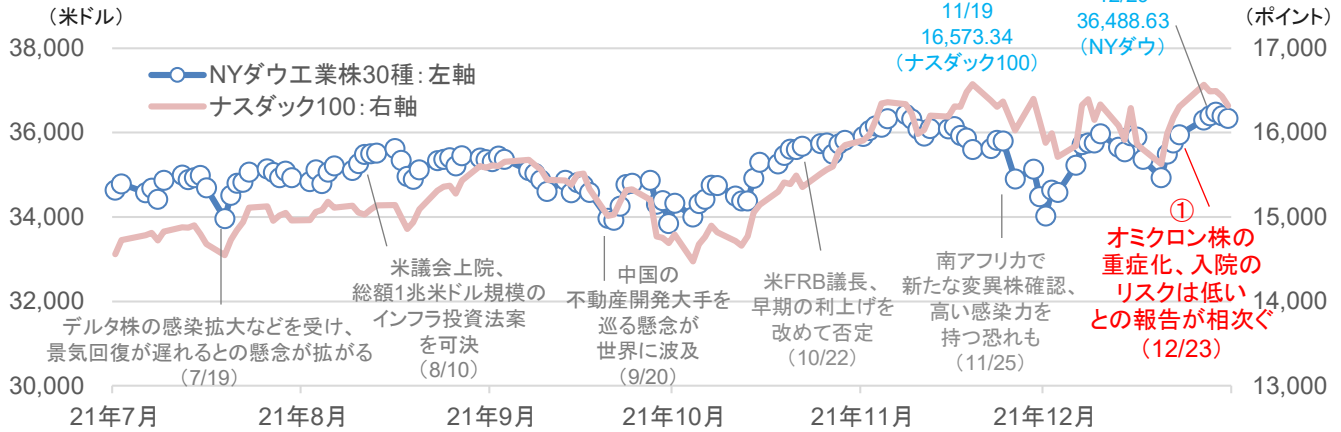
円高 ← → 各国通貨高



(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

過去6カ月の市場の動向

(2021年7月初～2021年12月末)



※グラフ内の番号は次ページの「主な出来事」に対応しています。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

※表中の番号は前ページのグラフに対応しています。

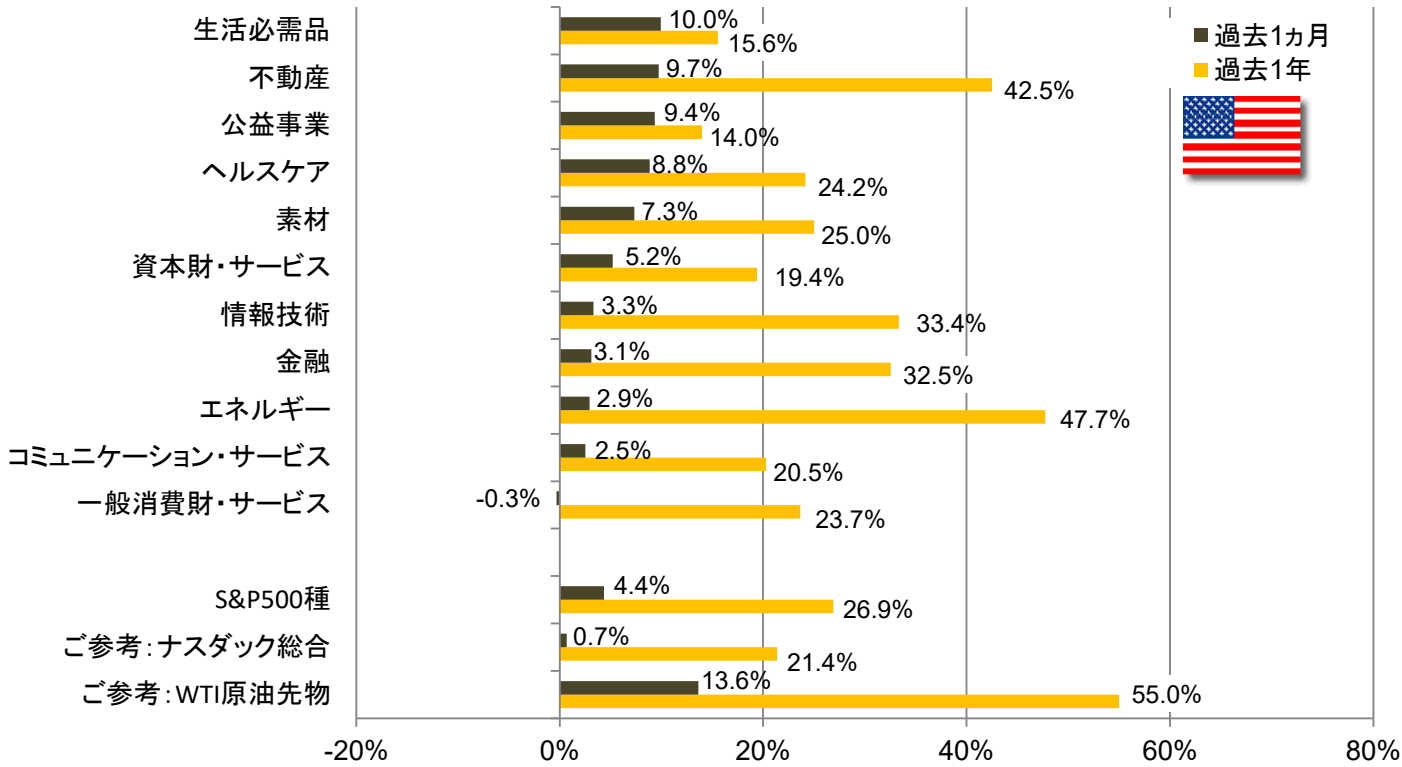
2021年12月の主な出来事

	出来事	市場の反応	内容
雇用統計	米国 雇用統計は マチマチの内容	○	3日に米国で発表された11月の非農業部門雇用者数が前月比+21.0万人と、予想を大きく下回り、年内で最も小幅な伸びにとどまった一方、失業率は4.2%と、予想以上に改善し、2020年2月以来の低い水準となった。平均時給は前年同月比+4.8%だった。また、11月のISM(供給管理協会)非製造業景況指数は69.1と、予想に反して2か月連続で統計開始以来の最高となった。同指数は50が好・不調の境目。世界でオミクロン株の感染者が相次いで確認されたことなどから、欧米で株式市場が下落した一方、国債利回りは低下し、米10年債では1.34%台となった。また、円やスイス・フラン、金先物などが買われ、円相場は1米ドル=112円台に上昇した。
政治動向	中国 2022年は経済の安定を 最優先、 減税やインフラ投資の 前倒しを実施へ	○	翌年の経済運営の基本方針を決める、中国共産党の中央経済工作会议が開かれ、2022年は経済の安定を優先することとし、引き続き慎重な金融政策と積極的な財政政策を実施する方針がまとまり10日に発表された。新たな減税やインフラ投資の前倒し、コスト削減などの実施が打ち出された。一方で、不動産規制や、独占・不正競争を禁じる方針などは維持された。13日に不動産株は売られたが、インフラ関連株が買われ、本土株式は上昇した。香港株式は、買い先行となったが、不動産セクターへの懸念に加え、中国企業の香港でのIPO(新規株式公開)の延期発表が嫌気されたこともあり、引けでは続落となった。なお、中国が景気刺激に動くとの期待から、鉄鉱石の先物価格が大幅高となった。
金融政策	米国 FRB、量的緩和の 縮小加速を決定、 2022年の利上げは 3回の見通しに	○	15日に米国で発表された11月の小売売上高は予想を下回り、全体で前月比+0.3%に伸びが鈍化、コアは▲0.1%と、4か月ぶりに減少した。高インフレの影響が示唆された。一方、12月のニューヨーク連銀製造業景況指数は31.9と、堅調な需要などを背景に、予想に反して2か月連続の上昇となった。また、FRB(連邦準備制度理事会)は、量的緩和の縮小ペースを倍に引き上げることをFOMC(連邦公開市場委員会)で決定したほか、2022年に3回の利上げを想定した見通しを示した。さらに、インフレについて、声明から「一時的」との文言を削除したほか、高インフレが定着しかねないリスクに対応すると、パウエル議長が会合後の会見で強調した。株式市場は、小売売上高の発表を受け、売り先行で始まった。しかし、FOMCが無難な結果になると、反発した。国債利回りが上昇したものの、10年債で1.4%台にとどまったことなどから、ハイテク株が買われた。また、米ドルが上昇し、円相場は114円台となった。16日には日本株が大幅高となるなど、アジアでも株高となった市場が目立った。
金融政策	欧州 英中銀は利上げ、 ECBはコロナ禍対応の 資産買入れの 打ち切りを決定	△	16日、英国の中央銀行イングランド銀行が、高インフレへの対応として、利上げ(0.10%→0.25%)を政策会合で決定した。日米欧の主要4中銀として、コロナ禍後初の利上げとなった。また、ECB(欧州中央銀行)は、コロナ禍対応の資産買入策PEPPを2022年1-3月期に減額し、3月末で打ち切れることを政策理事会で決定した。ただし、感染状況次第で再開もあり得るとしたほか、従来からの資産買入策APPの買入規模を4月~9月に引き上げることも決めた。英国での利上げを受け、欧州で国債利回りが総じて上昇したが、ECBの決定を受け、上げ幅が縮まった。ECBが異例の支援策の解除を漸進的に進める方針を示したことを受け、ユーロ圏株式は上昇、英国でも金融株が買われるなど、株価は上昇した。また、債券やユーロが対米ドルで上昇した。なお、英国、ユーロ圏とも、12月の総合PMI(購買担当者指数)速報値が予想以上に低下し、英国で53.2、ユーロ圏では53.4と、それぞれ、2月以来、3月以来の低水準となった。同指数は50が好・不調の境目。
新型コロナウイルス	オミクロン株の 重症化、 入院のリスクは低い との報告が相次ぐ ①	○	23日、オミクロン株について、南アフリカや英国の機関などから、重症化や入院のリスクは低いとの研究結果が相次いで公表された。また、米FDA(食品医薬品局)は、新型コロナウイルス向け飲み薬について、2例目の緊急使用許可を条件付きで承認した。欧米株式市場が続伸した。欧州では、旅行・娯楽関連株が買われたほか、国債利回りが上昇したことを受け、銀行株も買われた。米国では、景気敏感株を中心に買いが入り、S&P500指数は最高値を更新した。また、原油先物も続伸し、WTIIは1バレル=73米ドル台後半と、11月下旬以来の高値で引けた。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

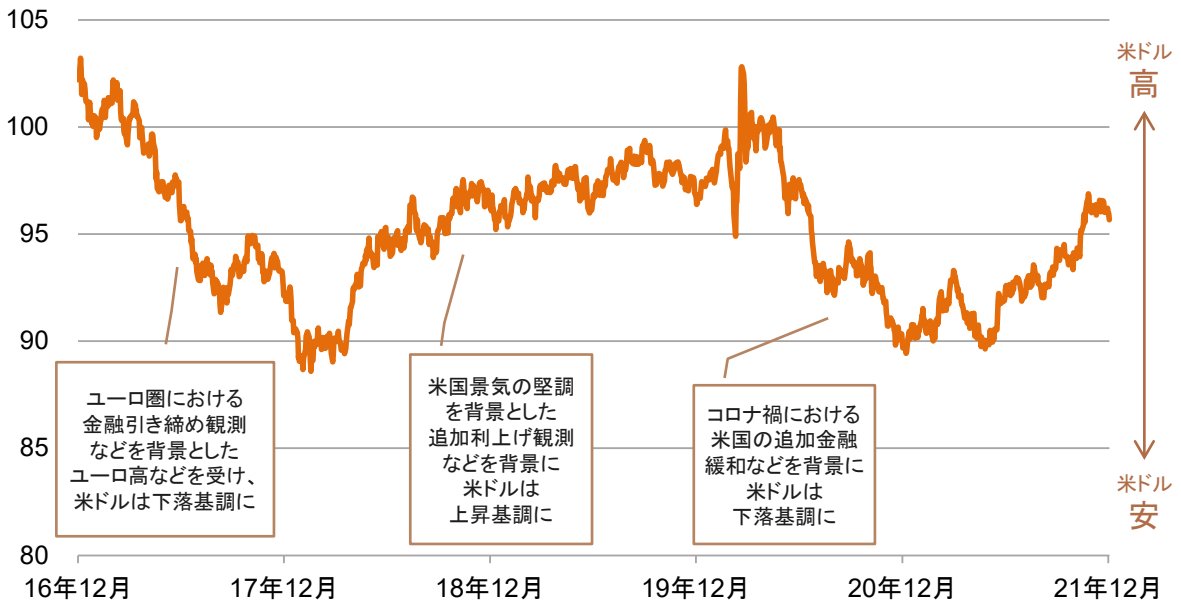
米国株式市場の動向

(2021年12月末現在)



過去5年の米ドルインデックスの推移

(2016年12月末～2021年12月末)

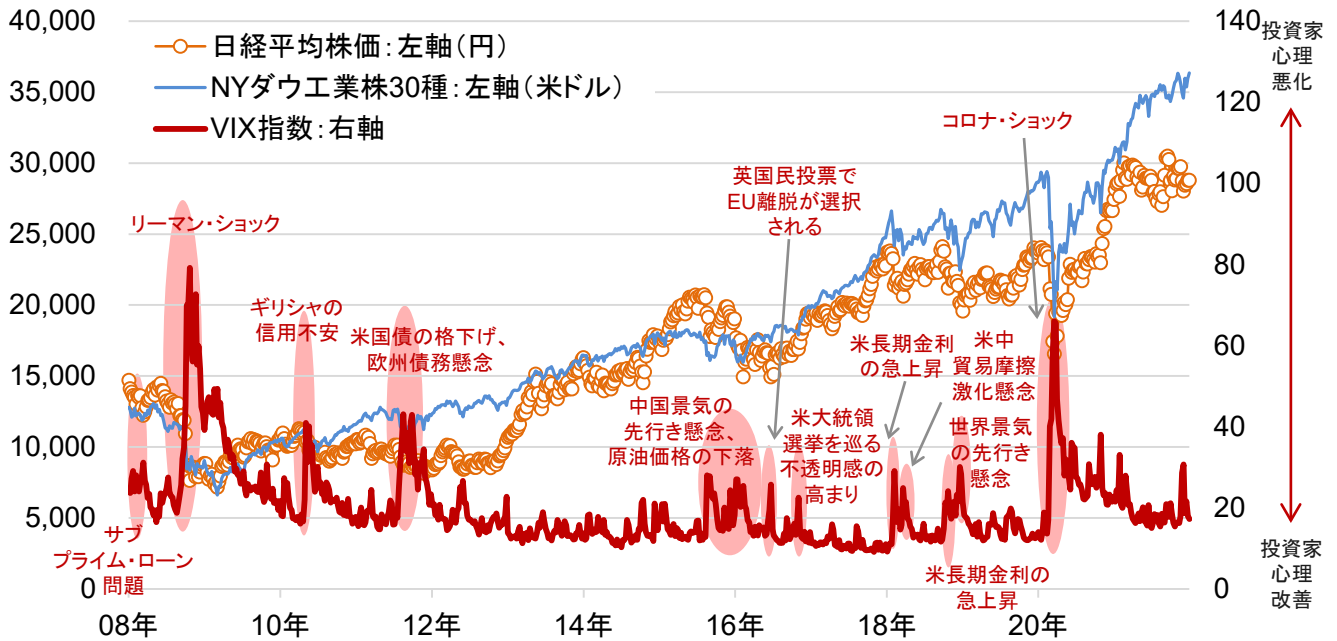


※米ドルインデックスは主要通貨に対する米ドルの水準や動きを示す指数です。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

投資家心理とマーケット動向

(2008年1月第1週末～2021年12月第5週末)



VIX指数は、米国の代表的な株価指数S&P500種指数を対象とするオプション取引の値動きをもとに算出される、株価の先行きの変動率(ボラティリティ)を示唆する指標で、「恐怖指数」とも呼ばれています。一般に、市場の不安心理を反映して同指数が上昇する局面では、株価が軟調となる一方、市場心理の改善/安定を反映して、同指数が低下/低位横ばいとなる局面では、株価は堅調とされています。



(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

主要指標の動向 ①

(2021年12月末現在)

株式	指標	当月末	騰落率(%)							
			2020年末比	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	5年	10年
株式	先進国(除く日本)注1	17,207.12	24.03	4.47	8.75	8.49	24.03	86.88	111.87	261.75
	新興国注2	2,983.77	▲ 2.22	1.92	▲ 1.24	▲ 9.12	▲ 2.22	37.96	62.99	76.84
日本	日経平均株価	28,791.71	4.91	3.49	▲ 2.24	0.00	4.91	43.85	50.63	240.51
	TOPIX(東証株価指数)	1,992.33	10.40	3.32	▲ 1.86	2.51	10.40	33.35	31.19	173.44
	JPX日経インデックス400	17,990.97	10.09	3.39	▲ 1.65	2.75	10.09	35.75	32.14	-
	JPX日経中小型株指数	16,580.76	10.25	3.14	▲ 3.27	0.99	10.25	35.71	37.50	274.35
	日経ジャスダック平均	3,878.46	4.28	▲ 0.19	▲ 3.76	▲ 2.98	4.28	20.82	41.59	228.67
	東証マザーズ	987.94	▲ 17.43	▲ 7.75	▲ 12.39	▲ 18.18	▲ 17.43	21.62	4.80	149.35
北米	NYダウ工業株30種	36,338.30	18.73	5.38	7.37	5.32	18.73	55.77	83.87	197.43
	S&P 500種	4,766.18	26.89	4.36	10.65	10.91	26.89	90.13	112.89	278.99
	ナスダック総合	15,644.97	21.39	0.69	8.28	7.87	21.39	135.78	190.63	500.54
	ナスダック100	16,320.08	26.63	1.14	11.10	12.13	26.63	157.82	235.55	616.47
	カナダ トロント総合	21,222.84	21.74	2.72	5.74	5.24	21.74	48.17	38.82	77.52
欧州	英国 FTSE100	7,384.54	14.30	4.61	4.21	4.93	14.30	9.76	3.38	32.52
	ドイツ DAX指数	15,884.86	15.79	5.20	4.09	2.28	15.79	50.44	38.36	169.31
	ユーロ・ストックス	478.84	20.44	4.89	5.53	5.95	20.44	45.77	36.71	112.08
	ストックス・ヨーロッパ600指数	487.80	22.25	5.37	7.25	7.72	22.25	44.47	34.97	99.48
アジア・オセアニア	中国 上海総合	3,639.78	4.80	2.13	2.01	1.35	4.80	45.95	17.27	65.49
	中国 上海A株	3,814.30	4.78	2.12	2.00	1.33	4.78	46.06	17.38	65.54
	中国 深センA株	2,647.67	8.62	0.43	5.65	2.60	8.62	99.72	28.53	191.94
	中国 創業板	3,322.67	12.02	▲ 4.95	2.40	▲ 4.44	12.02	165.70	69.35	355.47
	中国 中小企業板	14,530.72	14.17	2.09	8.65	8.54	14.17	98.07	26.53	195.28
	香港 ハンセン指数	23,397.67	▲ 14.08	▲ 0.33	▲ 4.79	▲ 18.84	▲ 14.08	▲ 9.47	6.35	26.92
	香港 ハンセン中国企業株(H株)	8,236.35	▲ 23.30	▲ 1.58	▲ 5.62	▲ 22.76	▲ 23.30	▲ 18.65	▲ 12.33	▲ 17.11
	香港 ハンセン中国レッドチップ	3,899.58	2.63	4.24	▲ 1.43	▲ 2.32	2.63	▲ 6.46	8.68	5.90
	台湾 加権指数	18,218.84	23.66	4.54	7.58	2.61	23.66	87.29	96.89	157.62
	韓国 KOSPI	2,977.65	3.63	4.88	▲ 2.97	▲ 9.68	3.63	45.89	46.94	63.09
	シンガポール ST	3,123.68	9.84	2.71	1.20	▲ 0.22	9.84	1.79	8.43	18.04
	タイ SET	1,657.62	14.37	5.67	3.23	4.40	14.37	5.99	7.43	61.67
	インドネシア ジャカルタ総合	6,581.48	10.08	0.73	4.68	9.96	10.08	6.25	24.26	72.20
	フィリピン 総合	7,122.63	▲ 0.24	▲ 1.09	2.44	3.20	▲ 0.24	▲ 4.60	4.12	62.92
	ベトナム VN	1,498.28	35.73	1.34	11.64	6.37	35.73	67.87	125.35	326.19
	インド SENSEX	58,253.82	21.99	2.08	▲ 1.48	11.00	21.99	61.51	118.78	276.93
	豪州 S&P/ASX200	7,444.64	13.02	2.60	1.53	1.80	13.02	31.85	31.40	83.52
	ニュージーランド NZSX 浮動株50	13,033.77	▲ 0.44	2.48	▲ 1.82	3.00	▲ 0.44	47.92	89.41	298.01
	中南米	ブラジル ボベスパ	104,822.40	▲ 11.93	2.85	▲ 5.55	▲ 17.33	▲ 11.93	19.27	74.04
メキシコ IPC		53,272.43	20.89	7.19	3.67	5.93	20.89	27.93	16.72	43.68
東欧	ロシア RTS(米ドル建て)	1,595.76	15.01	▲ 3.04	▲ 10.24	▲ 3.51	15.01	49.32	38.48	15.48
	トルコ イスタンブール100種	1,857.65	25.80	2.65	32.09	36.96	25.80	103.53	137.74	262.35
その他	南アフリカ FTSE/JSE アフリカ全株指数	73,709.39	24.07	4.59	14.67	11.26	24.07	39.77	45.52	130.45
	エジプト EGX30	11,949.18	10.18	4.86	13.62	16.50	10.18	▲ 8.34	▲ 3.21	229.87

● 休場の場合は、直前の営業日のデータを使用

注1 先進国(除く日本)株価指数 :MSCI-KOKUSAIインデックス(米ドル・ベース)
 注2 新興国株価指数 :MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドル・ベース)

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。

主要指標の動向②

(2021年12月末現在)

指標	当月末	騰落率 (%)							
		2020年末比	1か月	3か月	6か月	1年	3年	5年	10年
債券									
日本国債 注3	367.33	▲ 0.22	▲ 0.28	▲ 0.15	▲ 0.01	▲ 0.22	0.94	2.23	17.03
先進国(除く日本)国債 注4	1,135.09	▲ 6.23	▲ 0.41	▲ 0.67	▲ 2.07	▲ 6.23	11.38	18.44	24.46
新興国債券 注5	911.05	▲ 4.52	1.82	▲ 0.34	▲ 1.45	▲ 4.52	15.10	17.99	51.31
商品など									
東証REIT(配当込み)	4,624.94	19.98	3.46	0.42	▲ 2.27	19.98	30.51	35.15	264.60
グローバルREIT指数 注6	791.06	32.50	7.55	12.58	12.72	32.50	51.57	56.79	163.38
WTI先物	75.21	55.01	13.64	0.24	2.37	55.01	65.62	40.00	▲ 23.90
ニューヨーク金先物	1,828.60	▲ 3.51	2.93	4.08	3.22	▲ 3.51	42.71	58.77	16.71
鉄鉱石(鉄分62%) 注7	112.65	▲ 26.34	19.35	▲ 6.46	▲ 46.66	▲ 26.34	59.61	44.31	-
CRB指数	232.37	38.48	6.02	1.51	8.90	38.48	36.85	20.71	▲ 23.89
S&P MLP 指数	4,495.14	41.99	2.92	1.21	▲ 3.07	41.99	11.06	▲ 7.38	7.53
S&P BDC 指数	320.73	37.42	2.32	4.83	7.23	37.42	60.54	50.25	162.12
ビットコイン	46,333.65	59.79	▲ 18.91	6.67	33.97	59.79	1161.06	4,767	1,090,104

為替(米ドルインデックスを除き、対円)	当月末	騰落率 (%)							
		2020年末比	1か月	3か月	6か月	1年	3年	5年	10年
北米									
米ドルインデックス	95.67	6.37	▲ 0.34	1.53	3.50	6.37	▲ 0.52	▲ 6.40	19.32
米ドル	115.08	11.46	1.69	3.41	3.57	11.46	4.91	▲ 1.61	49.63
カナダ・ドル	91.08	12.26	2.85	3.77	1.64	12.26	13.26	4.67	20.92
欧州									
ユーロ	130.90	3.74	2.01	1.57	▲ 0.65	3.74	4.03	6.45	31.35
英ポンド	155.74	10.33	3.48	3.86	1.36	10.33	11.35	7.78	30.29
スイス・フラン	126.13	8.10	2.40	5.59	5.01	8.10	13.00	9.89	53.99
スウェーデン・クローナ	12.72	1.32	1.44	0.18	▲ 2.12	1.32	2.68	▲ 1.00	13.84
アイスランド・クローネ	0.887	9.67	1.46	4.01	▲ 1.26	9.67	▲ 5.91	▲ 14.16	41.50
ノルウェー・クローネ	13.06	8.47	4.30	2.69	1.15	8.47	2.80	▲ 3.77	1.47
デンマーク・クローネ	17.60	3.84	2.03	1.62	▲ 0.63	3.84	4.54	6.33	31.31
アジア・オセアニア									
中国人民元	18.11	14.69	2.27	4.60	5.34	14.69	13.27	7.70	48.20
香港ドル	14.77	10.82	1.74	3.31	3.20	10.82	5.43	▲ 2.08	49.14
台湾ドル	4.15	12.92	1.88	3.37	4.80	12.92	15.78	14.73	63.49
韓国ウォン(100ウォン当たり)	9.68	2.00	1.56	2.96	▲ 1.93	2.00	▲ 1.63	▲ 0.13	45.91
シンガポール・ドル	85.37	9.27	2.96	4.16	3.37	9.27	6.08	5.59	43.83
マレーシア・リングギ	27.63	7.70	3.07	3.35	3.86	7.70	3.83	5.89	13.84
タイ・バーツ	3.47	0.76	3.29	4.81	▲ 0.05	0.76	2.26	6.16	42.24
インドネシア・ルピア(100ルピア当たり)	0.807	9.26	2.27	3.83	5.36	9.26	6.07	▲ 7.01	▲ 4.79
フィリピン・ペソ	2.26	5.17	0.50	2.92	▲ 0.32	5.17	7.78	▲ 4.34	28.70
ベトナム・ドン(100ドン当たり)	0.504	12.74	1.55	2.54	4.43	12.74	6.73	▲ 1.87	37.90
インド・ルピー	1.55	9.50	2.78	3.30	3.68	9.50	▲ 1.41	▲ 10.09	6.90
オーストラリア・ドル	83.68	5.30	3.75	4.05	0.44	5.30	8.25	▲ 0.64	6.69
ニュージーランド・ドル	78.65	6.03	1.87	2.44	1.33	6.03	6.71	▲ 2.88	31.55
中南米									
ブラジル・リアル	20.65	3.85	2.66	1.03	▲ 7.64	3.85	▲ 26.87	▲ 42.53	▲ 49.86
メキシコ・ペソ	5.61	8.03	6.28	4.00	0.60	8.03	0.46	▲ 0.61	1.61
コロンビア・ペソ(100ペソ当たり)	2.83	▲ 6.14	▲ 0.12	▲ 3.21	▲ 4.63	▲ 6.14	▲ 15.92	▲ 27.39	▲ 28.66
チリ・ペソ(100ペソ当たり)	13.51	▲ 7.07	▲ 1.20	▲ 1.46	▲ 10.95	▲ 7.07	▲ 14.45	▲ 22.59	▲ 8.62
ペルー・ヌエボ・ソル	28.79	0.85	3.42	6.89	0.19	0.85	▲ 11.59	▲ 17.44	0.68
東欧									
ロシア・ルーブル	1.53	9.72	0.33	0.10	0.80	9.72	▲ 3.34	▲ 19.27	▲ 36.01
ポーランド・ズロチ	28.53	3.08	3.55	2.00	▲ 2.10	3.08	▲ 2.62	2.11	27.83
ハンガリー・フォリント(100フォリント当たり)	35.46	1.90	0.84	▲ 1.08	▲ 5.42	1.90	▲ 9.36	▲ 10.89	12.10
ルーマニア・レイ	26.45	1.86	1.98	1.62	▲ 1.07	1.86	▲ 2.04	▲ 2.48	14.78
トルコ・リラ	8.55	▲ 38.49	1.88	▲ 31.58	▲ 32.96	▲ 38.49	▲ 58.65	▲ 74.44	▲ 78.97
その他									
南アフリカ・ランド	7.21	2.60	1.16	▲ 2.29	▲ 7.31	2.60	▲ 5.52	▲ 15.45	▲ 24.13
エジプト・ポンド	7.32	11.58	2.09	3.31	3.28	11.58	19.57	13.42	▲ 42.58

- 注3 日本国債指数 : FTSE日本国債インデックス(円ベース)
- 注4 先進国(除く日本)国債指数 : FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・米ドルベース)
- 注5 新興国債券指数 : JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(ヘッジなし・米ドル・ベース)
- 注6 グローバルREIT指数 : S&PグローバルREIT指数(トータルリターン、米ドル・ベース)
- 注7 鉄鉱石 : 原則として、月末前日の値

● 休場の場合は、直前の営業日のデータを使用

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成) ※上記データは過去のものであり、将来を約束するものではありません。