

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

市場概要・見通し（カナダ、ブラジル、メキシコ）

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
		5/29 （5/22との比較）	5/29 （5/22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	0.53% （+0.03）	78.21円 （+1.71%）	-0.9% 2020年1Q	0.25%	発表された住宅建設許可件数が前月を下回ったものの、1-3月期のGDP（国内総生産）が市場予想を上回る結果。世界的に経済活動再開に向けリスクオンの展開となる中、カナダドルは対円で上昇。国債利回りは上昇。	製造業PMI（購買担当者景気指数）や雇用統計などが発表予定。政策金利を十分に引き下げており通貨が売られる材料が少ないことから、債券・為替市場は比較的狭いレンジ内で一進一退の展開が続くと予想。
	Aaa	 金利横ばい		 景気鈍化	 据え置き局面		
ブラジル 	BB-	5.33% （▲0.20）	20.20円 （+3.85%）	-0.3% 2020年1Q	3.00%	発表された消費者信頼感が前月を上回ったほか、1-3月期のGDPが市場予想通りの結果。サンパウロ州知事が翌週から経済活動を一部再開すると発表する中、レアルは対円で上昇。国債利回りは低下。	製造業PMIや鉱工業生産などが発表予定。国内で新型コロナウイルス感染者数の増加に減速傾向が見られない中、ブラジルレアルは乱高下しながら弱含みの展開が続くと予想。金利水準についても低下基調が続くと予想。
	Ba2	 金利低下		 景気鈍化	 利下げ局面		
メキシコ 	BBB+	5.37% （▲0.07）	4.86円 （+2.65%）	-1.4% 2020年1Q	5.50%	発表された貿易収支が市場予想を下回った一方、1-3月期のGDPは市場予想を上回る内容。中銀が今年の同国経済が最大で8.8%縮小する可能性を示したものの、メキシコペソは対円で上昇。国債利回りは低下。	製造業PMIや国内自動車販売台数などが発表予定。欧米と異なり、新型コロナウイルスの感染者数の増加基調が続く環境下、メキシコペソは弱含みの展開が続くと予想。金利水準についても低下基調が続くと予想。
	Baa1	 金利低下		 景気鈍化	 利下げ局面		

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
		5/29 （5/22との比較）	5/29 （5/22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	0.89% （+0.02）	71.92円 （+2.21%）	+2.2% 2019年4Q	0.25%	発表された民間資本的支出は市場予想を上回る内容。ロウ中銀総裁が、国内の新型コロナウイルス感染者数が他国に比べ少数であることなどを受け経済に楽観的な見方を示す中、豪ドルは対円で上昇。国債利回りは小幅上昇。	製造業PMIやGDP、小売売上高などが発表予定。また金融政策決定会合が予定されており、市場は政策金利据え置きを予想。中国の経済回復基調などを受け、豪ドルは他の通貨に比べ強含みの展開を予想。
	Aaa	 金利横ばい		 景気鈍化	 据え置き局面		
ニュージーランド 	AA+	0.82% （+0.21）	66.91円 （+1.93%）	+1.8% 2019年4Q	0.25%	発表された消費者信頼感指数が前月比で改善したほか、貿易収支が概ね市場予想に沿う結果。アーダーン首相が豪州との移動再開に前向きな姿勢を示す中、ニュージーランドドルは対円で上昇。国債利回りは上昇。	住宅建設許可件数や商品価格などが発表予定。豪州とともに、同国は新型コロナウイルス感染拡大を欧米に比べ低水準に抑制していることもあり、ニュージーランドドルは他の通貨に比べ強含みの展開を予想。
	Aaa	 金利横ばい		 景気鈍化	 据え置き局面		
ノルウェー 	AAA	0.60% （+0.08）	11.10円 （+3.09%）	+1.1% 2020年1Q	0.00%	発表された小売売上高が市場予想を上回ったほか、失業率も市場予想に対し良好な内容。中銀のゼロ金利政策により同国経済の下支えが続く中、ノルウェークローネは対円で上昇。国債利回りは上昇。	製造業PMIやGDP、鉱工業生産などが発表予定。今後、他の周辺国との移動と経済活動の再開に向けた動きが本格化することが予想される中、ノルウェークローネは底堅い動きを示すと予想。
	Aaa	 金利横ばい		 景気鈍化	 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 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
		5/29 （5/22との比較）	5/29 （5/22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	5.28% （▲0.18）	6.15円 （+0.62%）	-0.5% 2019年4Q	3.75%	特に注目すべき経済指標の発表はなし。ラマポーザ大統領が新型コロナウイルスに対する警戒レベルを6月から引き下げると発表。経済活動再開に向けた動きに期待が高まる中、ランドは対円で上昇。国債利回りは低下。	製造業PMIや自動車販売台数、電力消費などが発表予定。経済活動再開への期待と、新型コロナウイルス感染者数の増加に対する懸念が交錯する中、債券・為替市場ともに相対的に値動きの激しい展開が続くと予想。
	Ba1	 金利横ばい		 景気鈍化	 利下げ局面		
インドネシア 	BBB	6.82% （▲0.16）	0.74円 （+1.52%）	+3.0% 2020年1Q	4.50%	特に注目すべき経済指標の発表はなし。ジョコ大統領が経済活動再開後のニューノーマルに言及し、行動制限措置からの出口を模索する中、インドネシアルピアは対円で上昇。国債利回りは低下。	消費者信頼感指数や製造業PMI、CPI（消費者物価指数）などが発表予定。地域を限定しながら、宗教上の集まりも含めレストランや娯楽施設の段階的再開が進む中、債券・為替市場はともに一進一退の展開が続くと予想。
	Baa2	 金利横ばい		 景気鈍化	 利下げ局面		
インド 	BBB-	5.43% （▲0.00）	1.42円 （+0.21%）	+3.1% 2020年1Q	4.00%	発表されたGDPは市場予想を上回った一方、財政赤字が前月比で増加する結果。25日に2カ月ぶりに国内線の旅客便が運航されるなど、経済活動が徐々に再開される中、インドルピーは対円で上昇。国債利回りは横ばい。	製造業PMIや経常収支などが発表予定。30日に全国的な都市封鎖を段階的に解除することが発表されるなど、経済活動再開に向けた動きに期待が高まる中、債券・為替市場はともに一進一退の展開を予想。
	Baa2	 金利横ばい		 景気鈍化	 利下げ局面		

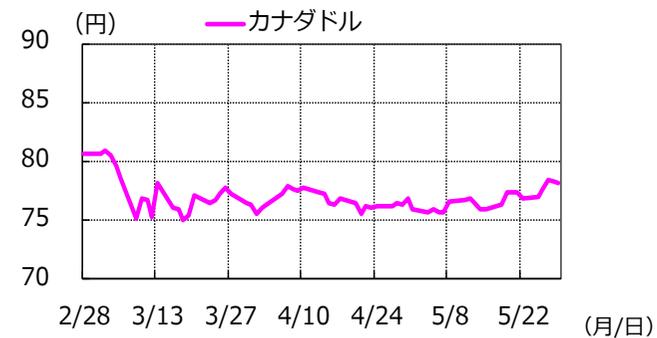
出所：ブルームバーグのデータ等をもとにアセットマネジメントOne作成

- ※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：3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：2020/2/28~2020/5/29

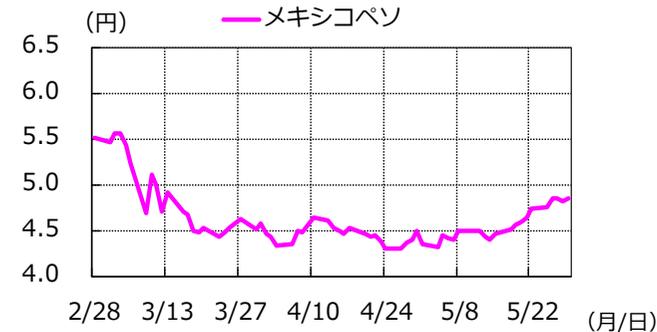
カナダ



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

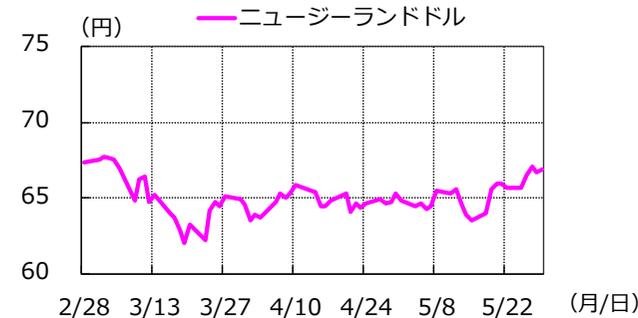
※上記は過去のデータであり、将来の市場動向を示唆、保証するものではありません。
※巻末の「投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項」を必ずお読み下さい。

期間：2020/2/28~2020/5/29

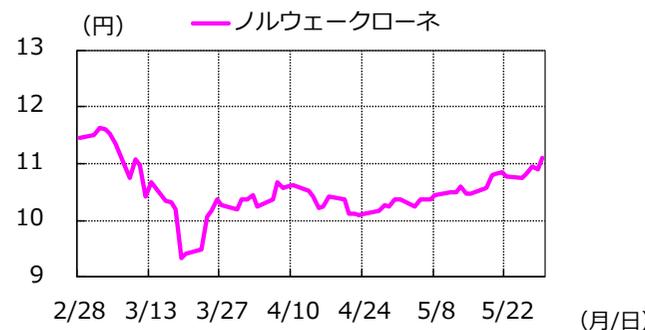
オーストラリア



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：2020/2/28~2020/5/29

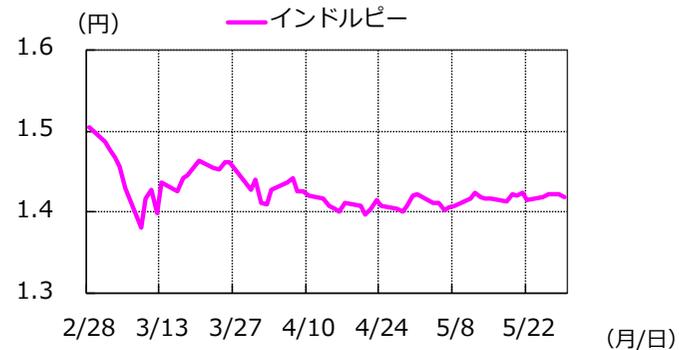
南アフリカ



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3.85%（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。