

Market View

株式市場

日経平均株価：割高感なく、下値切り上げへ



- 国内景気は持ち直しており、企業業績対比で株価に割高感はない。地政学リスクなど不透明要因が払拭されれば株価は下値を切り上げるとの見方。

NYダウ：割高感残り、上昇余地は限定的



- 米ドル安もあり企業業績は持ち直しているが、政治停滞が懸念される上、株価は他地域対比で割高感が見られることから上昇余地は限定的。

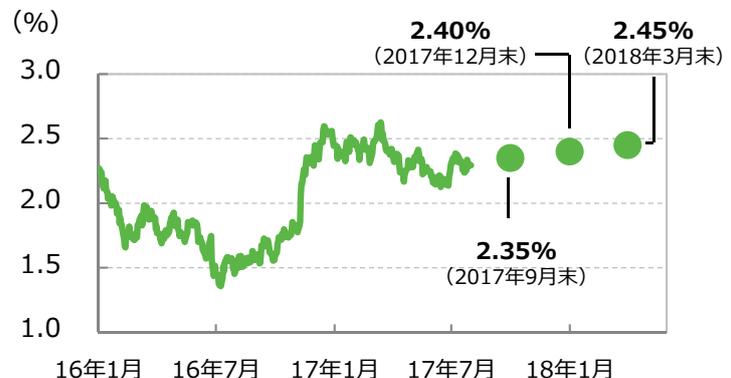
債券市場

日本10年国債：横ばいでの推移



- 長期金利は横ばいでの推移を見込む。
- ただし、日銀のサポートが弱い超長期金利は、欧米金融政策正常化の動きやグローバルなインフレ低迷等により上下に振れる展開も。

米国10年国債：緩やかな上昇



- 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7月31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

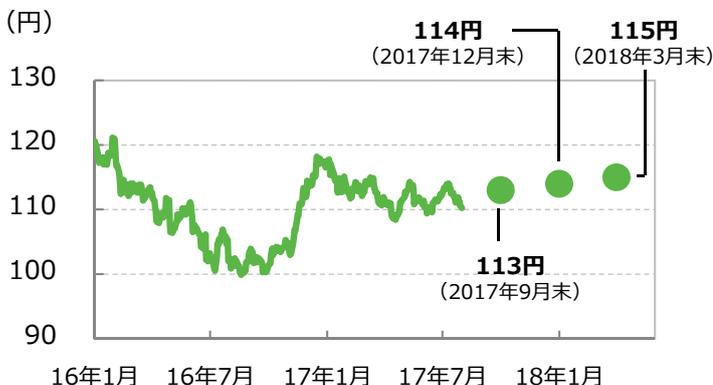


大和住銀投信投資顧問では、インターネットによりファンドのご案内、運用実績等の情報提供を行っております。<http://www.daiwasbi.co.jp>

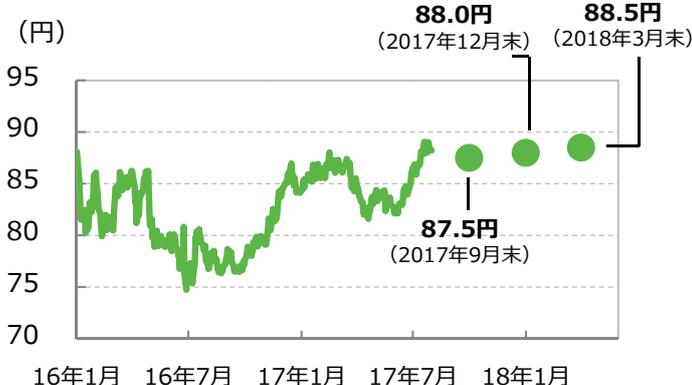
Market View

為替市場

米ドル/円：緩やかな米ドル高・円安



豪ドル/円：上昇はやや緩やか



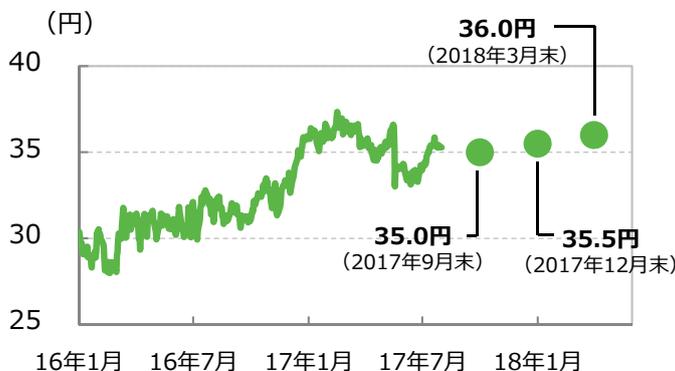
- 米国の重要法案審議の停滞に留意する必要があるものの、米国景気は堅調で、FRBによる利上げも続くと見られるため、緩やかな米ドル高とそれに伴う円安を予想。

- 良好な指標を受け、市場では金融引締めへの移行が意識される。
- ただし、RBAは行き過ぎた通貨高には懸念を示すと考えられ、豪ドル円相場の上昇はやや緩やかになると予想。

メキシコペソ/円：不安定な動き



ブラジルレアル/円：不安定な動き



- 8月からNAFTA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。
- ただし、当面は地政学リスクや米欧金融政策の正常化などを控え、不安定な動きが予想される。

- テメル大統領による改革推進への期待は残るとみられる。
- ただし、当面はメキシコ同様に地政学リスクや米欧金融政策の正常化などを控え、不安定な動きが予想される。

※2016年1月4日から2017年7月31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

