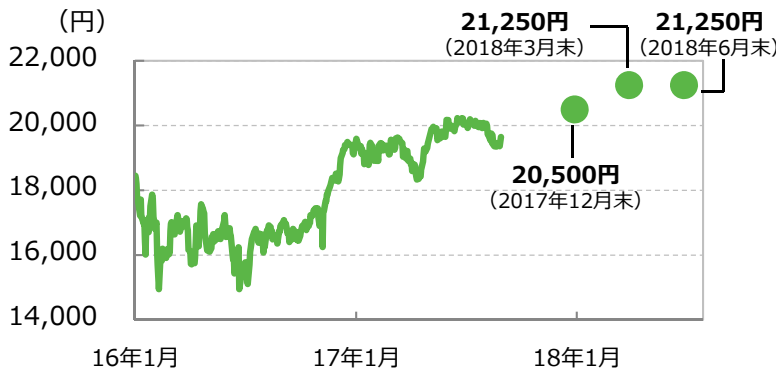


# Market View

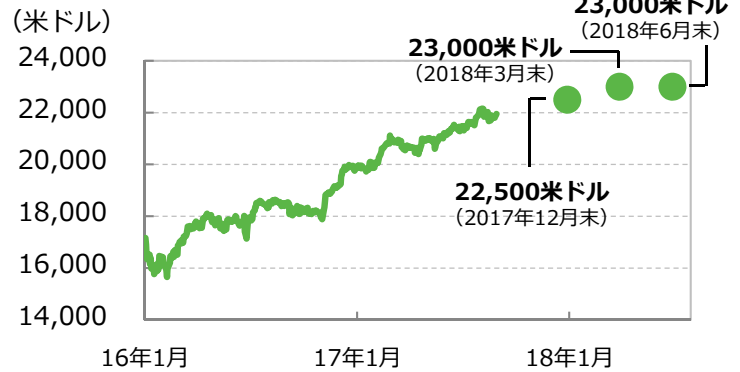
## 株式市場

### 日経平均株価：収益対比で割安感



- 収益対比で見ると、株価に割安感が見られる。地政学リスクの後退や米金利の持ち直しがあれば、日本株への見直し買いが期待される。

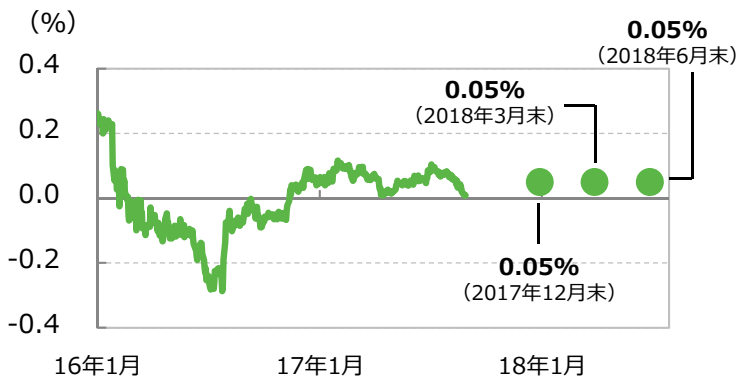
### NYダウ：堅調な推移



- 割高なバリュエーションは懸念材料だが、米国景気は底堅く、物価水準も安定している。企業業績の持ち直しも継続しており、堅調な推移を見込む。

## 債券市場

### 日本10年国債：上昇抑制が続く



- 主要中銀の金融政策正常化への慎重姿勢が続くこと、トランプ政権運営の混迷及び北朝鮮情勢の緊張は長期化が見込まれることから、長期金利の上昇は抑制される状況が続くと予想。

### 米国10年国債：緩やかな上昇



- 地政学リスクや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8月31日までのデータは実績値。2017年12月末、3月末、2018年6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



- 米国の税制改正議論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。

### 豪ドル/円：上昇圧力強まる



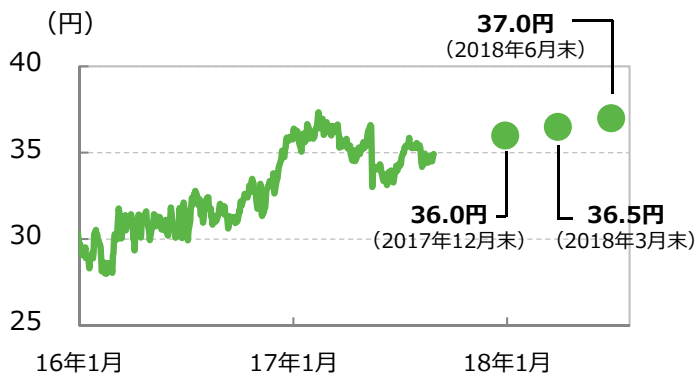
- 雇用や企業景況感など豪州国内の良好な指標、中国の資源需要、対米ドルでの円安進行などがサポート要因となり、豪ドル円相場には上昇圧力がかかりやすい見通し。

### メキシコペソ/円：不安定な動き



- NAFTA再交渉は難航しているものの、年内ないし2018年初旬の合意見通しは維持。
- 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。

### ブラジルレアル/円：不安定な動き



- 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8月31日までのデータは実績値。2017年12月末、3月末、2018年6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wasumizun

検索

サイトはこちら

