

7月の政治・経済イベントと マーケットの振り返り

重要イベント① 米国の景気・物価動向

米国で6月13日の利上げ後も、これまでのような段階的利上げが続くかどうかは、今後の米国の景気・物価動向にかかっています。その点では、7月6日発表の6月雇用統計、12日の6月消費者物価指数、27日の4-6月期GDP（国内総生産）等が注目されます。特にGDPは、5年ぶりの大改定により過去の統計が全面的に改定されます。それによって景気や物価と金融政策の関係等に関する当局や金融市場の想定が大きく変わる可能性があり、注意が必要です。

重要イベント② 貿易摩擦問題の行方

6月15日に米トランプ政権は、中国の知的財産権侵害への制裁措置として、500億米ドル分の中国製品に25%の追加関税を課し、7月6日にまず340億米ドル分の制裁関税を発動すると発表しました。すぐさま中国商務省も米国製品に同額の報復関税を課すと表明しました。米中交渉が進んで関税発動が回避されるのかどうか注目がされます。

重要イベント③ 新興国の通貨動向

米金利上昇は、新興国での通貨下落、金利上昇の圧力となっているようです。米中貿易摩擦懸念等から、6月中旬から人民元も米ドルに対して下落しています。人民元安は、中国にとっては米国が中国製品に高関税を課した場合の悪影響を緩和する面があります。しかし、人民元安につれて他の新興国通貨が米ドルに対して下落すると、インフレ懸念の高まりや、米ドル建て債務の返済負担の増大などを通じて、新興国の金融市場の混乱を深める可能性があります。

	国・地域	予定
2日(月)	日本 	6月調査日銀短観
2日(月)	米国 	ISM製造業景況感指数（6月）
6日(金)	米国 	雇用統計（6月）
6日（予定）	米国 	340億米ドル分の中国製品への25%制裁関税の発動
12日(木)	米国 	消費者物価指数（6月）
12日頃	中国 	マネーサプライ、社会資金調達金額（6月）
16日(月)	中国 	4-6月期GDP、小売売上高、鉱工業生産指数、固定資産投資（6月）
20日(金)	日本 	全国消費者物価指数（6月）
26日(木)	ユーロ圏 	金融政策発表
27日(金)	米国 	4-6月期GDP（速報値）
31日(火)	日本 	鉱工業生産指数、失業率、有効求人倍率（6月）、金融政策発表
31日(火)	ユーロ圏 	4-6月期GDP（速報値）、失業率（6月）、消費者物価指数（7月、速報値）
31日(火)	米国 	個人所得、個人消費支出、個人消費支出デフレーター（6月）

上記は、すべて現地時間で作成しており、作成時点で利用可能な最新の情報を用いておりますが、発表日は変更される可能性があります。
（出所）Bloombergデータ等より野村アセットマネジメント作成

当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。投資勧誘を目的とした資料ではありません。当資料は市場全般の推奨や証券市場等の動向の上昇または下落を示唆するものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された意見等は、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更される事があります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆ないし保証するものではありません。投資に関する決定は、お客様ご自身でご判断なさるようお願いいたします。投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目録見書）の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

○野村アセットマネジメントHP (<http://www.nomura-am.co.jp/>) からは、

ホーム画面 > マーケット情報 > マーケットコメント

とクリックしていただくことで、アクセスできます。

こちらのページからは、過去のマーケットコメントもご覧いただけます。

The screenshot shows the top navigation bar of the Nomura Asset Management website. The main menu includes: ホーム (Home), 投資信託情報 (Investment Trust Information), **マーケット情報** (Market Information), 投資信託の基礎知識 (Basic Knowledge of Investment Trusts), お気に入り投資信託 (Favorite Investment Trusts), 会社情報 (Company Information), and 投資顧問サイト (Investment Advisor Site). Below the menu, there is a section for 'マーケット情報トップ' (Market Information Top) with a red circle '1' next to it. Underneath, there are sub-sections: '指数から選ぶ' (Select by Index) with links for 為替レート (Exchange Rate), 株式指標 (Stock Indicators), and リート指数 (Liquidity Index); '地域から選ぶ' (Select by Region) with links for 日本 (Japan), 北米 (North America), ヨーロッパ (Europe), **アジア・オセアニア** (Asia-Oceania), 中南米 (Latin America), and アフリカ (Africa); and 'マーケットコメント・レポート' (Market Comment/Report) with links for 週間市場情報 (Weekly Market Information), 投資環境レポート (Investment Environment Report), **マーケットコメント** (Market Comment), インド関連情報 (India-related Information), and ブラジル関連情報 (Brazil-related Information). A red circle '2' highlights the 'マーケットコメント' link.

This screenshot shows the breadcrumb trail and the header of the 'マーケットコメント' (Market Comment) page. The breadcrumb trail is: 現在位置: 野村アセットマネジメントホーム > マーケット情報 > マーケットコメント. The page header includes the same navigation menu as the previous screenshot, with 'マーケット情報' highlighted. Below the menu, the page title 'マーケットコメント' is displayed.

現在位置: 野村アセットマネジメントホーム > マーケット情報 > マーケットコメント

The screenshot shows the left sidebar menu on the 'マーケットコメント' page. The menu items are: **マーケット情報** (Market Information), マーケット情報トップ (Market Information Top), 指数から選ぶ (Select by Index), 為替レート (Exchange Rate), 株式指標 (Stock Indicators), リート指数 (Liquidity Index), and 地域から選ぶ (Select by Region).

マーケットコメント

2018年6月

- 2018年6月26日 トルコ選挙、エルドアン大統領が勝利宣言(568KB) **NEW**
- 2018年6月19日 投資に役立つ経済ワードVol.1 金融政策(321KB)
- 2018年6月15日 欧州中銀は年内に量的緩和終了の方針(580KB)
- 2018年6月14日 今年2回目の米利上げ(535KB)
- 2018年6月8日 トルコ中銀、市場予想を上回る利上げ(567KB)
- 2018年6月4日 4、5月の米国景気・雇用・物価動向(527KB)
- 2018年6月1日 6月の政治・経済イベントとマーケットの振り返り(612KB)