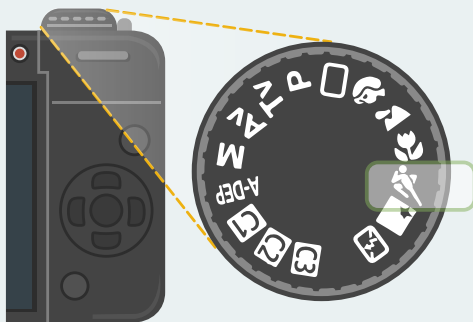


マーケットフォーカス(9月)




8月の金融市場は不安定でしたが、当面は良好なグローバル経済が政治的な懸念材料を緩和させるでしょう。



USドルの動向がエマージングマーケットに影響



2017年下半期に入ってからドル安傾向が大きな追い風に：



-  アジアおよびエマージングマーケット
-  コモディティ生産者
-  米国GDP成長率

米国の金融セクターに投資妙味

FRBによる利上げがゆるやかなペースで続けば米国の銀行セクターにとっては追い風です。

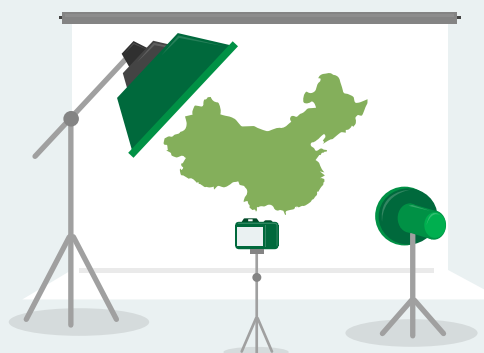
米国の銀行は金利上昇の恩恵を受けると考えられることから中期的な見通しは良好です。

米国の銀行セクター



-  金利上昇の恩恵を受けると期待
-  見通し良好

250 F5.6 ISO 400

中国に注目



中国経済の失速リスクは小さく、8月の指標では短期的に良好な見通しとなっています。

-  6月の新規輸出件数は7年ぶりの高水準
-  8月の財新PMI(購買担当者景気指数)は今年2番目の高さ(51.6)を記録

出所：
1. Bloomberg, as of August 2017

”金融市場では政治や金融政策に係わる不安が台頭しつつあり、新たな懸念材料も見え隠れしています。とはいえ、全てが悪いニュースというわけではなく、株式市場は力強いグローバル経済や主要地域における企業の第2四半期決算のまずまずの結果を謳歌しています。”

ジェフ・ルイス、シニア・ストラテジスト、マニライフ・アセット・マネジメント

[当資料に関する留意事項]

- 当資料は、マニライフ・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」といいます)が、投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、特定の投資商品の推奨を目的としたものではありません。
- 当資料記載のデータや見通し等は、将来の運用成果等を示唆または保証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をもとに作成しておりますが、正確性、適時性を保証するものではありません。
- 当資料の内容およびコメントは資料作成時点における経済・市場環境等について当社の見解を記載したもので当該見解は予告なく変更される場合があり、将来の経済・市場環境の変動等を保証するものではありません。
- 各指数に関する著作権等の知的財産、その他一切の権利は、各々の開発元または公表元に帰属します。
- 投資信託のお申込みの際は、必ず最新の投資信託説明書(交付目論見書)で商品内容をご確認の上、ご自身で投資のご判断をお願いいたします。
- 当資料に関する一切の権利は、引用部分を除き当社に属し、いかなる目的であれ当資料の一部または全部の無断での使用・複製はできません。