

株式市場反発の背景



地政学的リスクは、
依然として、市場混乱の大きな要因です。

中国の景気刺激策は、今後1年半程度の
中国経済の安定化に資すると考えられます。
これは、投資家心理の改善や更なる金融緩和
への期待感につながります。



米国では、賃金上昇や税金還付等が
経済成長を後押しし、2019年半ばの
FRB（米連邦準備制度理事会）による
利上げにつながると考えられます。

2019年初には、FRBが利上げなどの金融政策の正常化
を急がないとのスタンスに変わったことや、中国経済が
最悪期を脱した兆しなどを受けて、投資家心理の改善が
見られました。一方で、地政学的リスクや世界経済の
見通しに対する懸念が根強くあります。とはいえ、中国の
政策転換は中国経済の安定化が世界経済の下支えになる
との期待感から投資家心理の改善に寄与しています。



フランシス・ドナルド、マクロ経済ストラテジーヘッド
マニユライフ・アセット・マネジメント

※マニユライフ・アセット・マネジメントは、カナダのグローバル金融サービス企業であるマニユライフ・ファイナンシャル・コーポレーションの資産運用ビジネス部門です。

[当資料に関する留意事項]

- 当資料は、情報提供を目的としてマニユライフ・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」といいます。)が作成した参考資料であり、特定の有価証券等の取得勧誘や売買推奨を行うものではありません。
- 当資料は、信頼できると判断した情報に基づいておりますが、当社がその正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料の記載内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更される場合があります。
- 当資料のいかなる内容も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。
- 当資料の一部または全部について当社の事前許可なく転用・複製その他一切の行為を行うことを禁止させていただきます。
- 当資料に記載された個別の銘柄・企業名は参考情報であり、当社がこれらの銘柄について取得勧誘や売買推奨を行うものではありません。また、将来の組入れを示唆または保証するものではありません。
- 当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された見解・見通し・運用方針は作成時点における当社の見解等であり、将来の経済・市場環境の変動等を示唆または保証するものではありません。

マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第433号
加入協会:一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会