



～ここは東京丸の内にある運用会社「一寸アセットマネジメント」～
 今日も“ちょっと”気になる巷の出来事が話題
 一寸アセットマネジメントのとある一日
 「アメリカ・バースト!？」 (第64号)

ここは東京丸の内の運用会社（一寸アセットマネジメント）のある日の昼休み。
 マルチリサーチ部のメンバーは、日頃“ちょっと”気になる出来事で雑談中です。

・今日の雑談メンバー

O部長・・・運用から営業まで、この道ひと筋30年の大ベテラン。仕事のみならず家事も大得意。

N課長・・・運用経験あり。人脈が広く、あらゆる情報をキャッチ。気になるワードはメモに書きとめる。

B係長・・・ワーキングマザー。仕事と子育て・家事の両立に奮闘中。趣味は食べ&飲み歩き。

O部長



今年も1年間お疲れ様でした。足元では市場変動が大きくなっているけど、来年のマーケットを考える上で、みんなは何に注目しているかな？

B係長



やはり何と言っても米国の動向ですね。通商政策、財政政策、金融政策、外交政策など、材料には事欠きませんね。政治リスクが更に大きくなるような気がします。

N課長



欧州でも英国の欧州連合(EU)離脱問題(メイ首相)、フランスのデモなど大統領支持率の低下(マクロン大統領)、ドイツでは首相の党首退任による求心力低下(メルケル首相)があります。

O部長



欧州も政治リスクが高まっているよね。ちなみに僕は、指導者3人のイニシャル(メイ・マクロン・メルケル)から「欧州3M問題」と呼んでいるよ。

B係長



おお～！3M問題とは、なんだかオシャレですね。米中両国の景気減速懸念や貿易摩擦問題も引き続き懸念材料ですよ。

日・米・欧の2019年の主な政治日程(予定)

(2018年12月判明分)

日本

日程	内容
4月月中	統一地方選
7月28日	参議院議員任期満了
10月1日	消費税率10%への引上げ予定
10月22日	即位礼正殿の儀

欧州

日程	内容
1月1日	ルーマニアがEU議長国
2月24日	モルドバ総選挙
3月3日	エストニア総選挙
3月29日	英国EU離脱交渉期限
3月31日	ウクライナ大統領選挙

米国

日程	内容
2月月中	予算教書提出
3月1日	連邦債務の法定上限引き上げ期限

出所) 各種報道資料等をもとにニッセイアセットマネジメントが作成

N課長



日本では2019年7月の参議院選挙や10月の消費税率引き上げの影響も注目です、これも政治リスクと言えますね。

O部長



来年以降も世界各国の政治リスクには注意が必要だね。そんな中でもやっぱり米国をとりまく政治状況は最も重要な政治リスクとなりそうだね。

B係長



そうですね。来年以降の世界的な景気減速懸念がある中で、米国の通商政策や外交政策に、投資家が不安心理を抱き、直近では世界的に株価が下落傾向にあるわけですからね。

N課長



トランプ大統領の政策方針として常々提唱する『アメリカ・ファースト!』が株価に関しては『アメリカ・バースト(破裂)』になってしまっていますよね。

B係長



『アメリカ・バースト』とは、お二人とも今日は冴えていますね。なんだか米国の大手経済新聞の見出しになりそうですね！感心している場合ではないですけど。

O部長



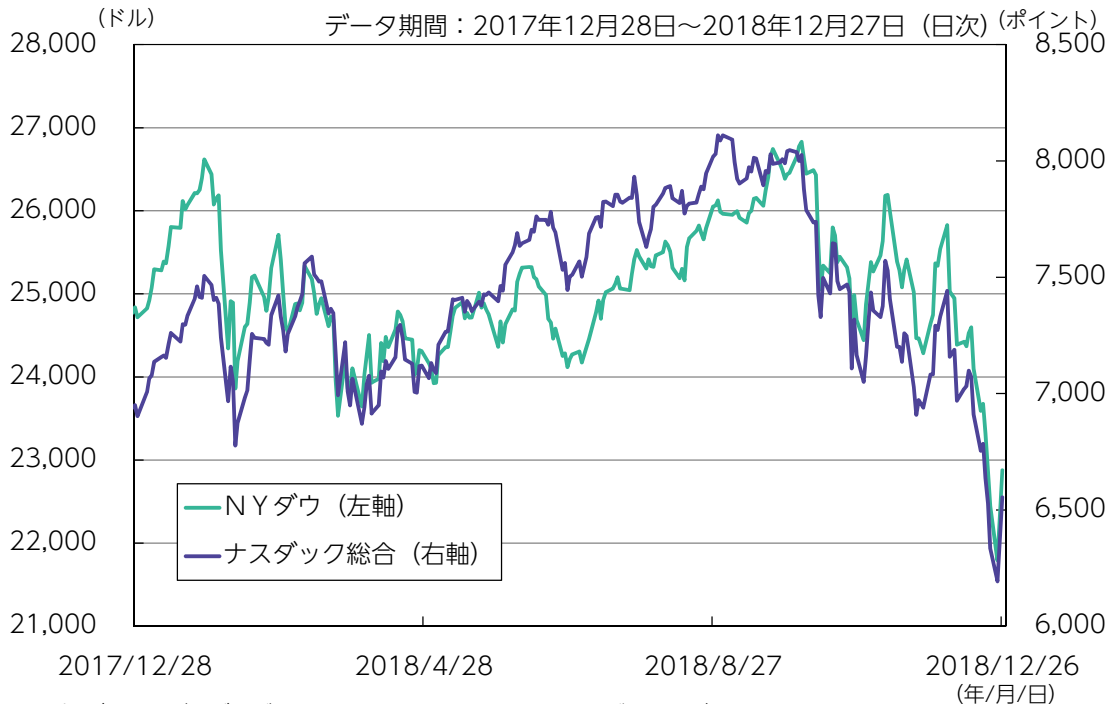
世界各国の政治の先行き不透明感が払しょくされて、来年は株価大幅上昇！笑顔で年末を迎えたいよね。

B係長



そうですね！来年こそは『アメリカ・ブースト(上昇)』で行きたいですね！ふふっ、完璧に決まりました。自画自賛。

米国株価の推移



【当資料に関する留意点】

- 当資料は、市場環境に関する情報の提供を目的として、ニッセイアセットマネジメントが作成したものであり、特定の有価証券等の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。実際の投資等に係る最終的な決定はご自身で判断してください。
- 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。
- 当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料のいかなる内容も将来の市場環境等を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料に投資信託のグラフ・数値等が記載される場合、それらはあくまでも過去の実績またはシミュレーションであり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- 投資信託は投資する有価証券の価格の変動等により損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託の手数料や報酬等の種類ごとの金額及びその合計額については、具体的な商品を勧誘するものではないので、表示することができません。

<設定・運用>



ニッセイアセットマネジメント株式会社

商号等：ニッセイ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369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

ニッセイアセットマネジメント株式会社
コールセンター 0120-762-506（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）
ホームページ <https://www.nam.co.jp/>