

米国経済・株式市場情報

# 高値圏で推移する米国株。今後の注目点は？

## 物色動向に変化の兆し

- 米国株は高値圏で推移するも金融政策変更や大統領選挙を控え物色動向に変化の兆し。
- 高配当株に資金が集まるなど、ディフェンシブセクターの選好が続くか？

### 米国株は足元値動きの大きな相場展開に

● 7月のトランプ氏銃撃事件やバイデン米大統領の大統領選からの撤退、後継候補にハリス副大統領が指名されるなど、政治的な混乱が目立ったことから7月末にかけて米国株は下落しました。加えて8月に発表された雇用統計やISM製造業景況感指数が市場予想を下回る結果となり、米国の景気後退が意識されたことから大幅な下落となりました。その後は反発の動きがあるものの、米株式市場は7月以降値動きが大きくなっています。こういった相場の際は、インカム収益が下落時のクッションとなりえることから、値動きが相対的に安定している高配当株に資金が集まる傾向があります。(図表1)

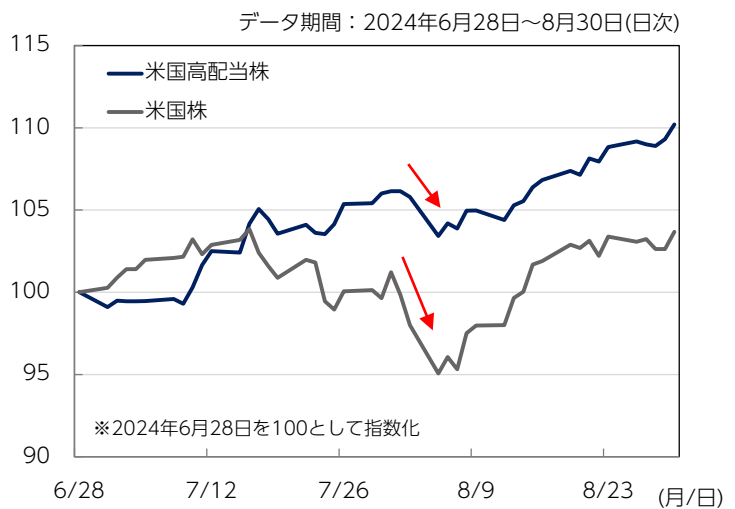
### 業種によりまちまちの展開、業種分散の重要性

- 足元値動きの大きな展開となっている米国株は、業種により動きはまちまちです。ハイテク関連銘柄を中心とした情報株やエネルギー株は軟調な展開となっている一方で、不動産株は米利下げ観測が高まったこともあり上昇基調にあります。(図表2)
- 米国景気動向、年内の利下げ回数、利下げ幅などの金融政策、長期金利はどの水準まで低下するのかなど市場の見方が分かれ、業種によるパフォーマンス格差が大きい現状においては、業種分散の重要性が意識される相場環境となっています。

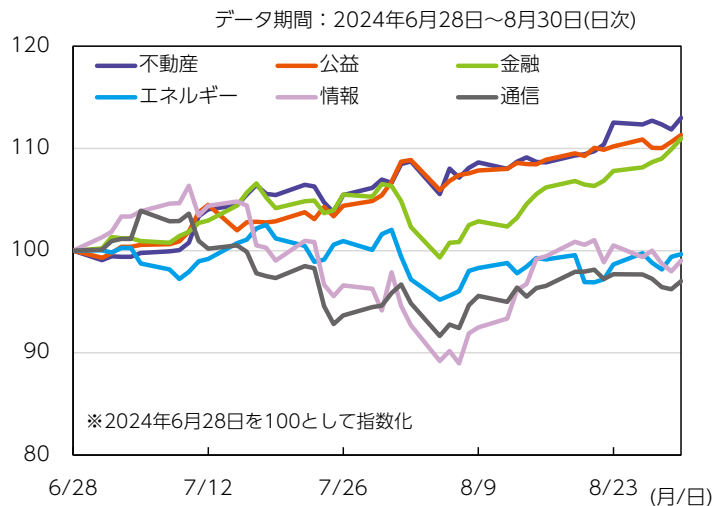
### 分散投資の重要性が意識される相場展開続くか

- 8月のジャクソンホール会議でのパウエル議長の発言により、次回9月のFOMCにおいて利下げが開始されると想定されるものの、依然として年内の金融政策に不透明感が漂っています。また大統領選の両候補支持率が依然として接戦州で拮抗しており、候補者の発言などにより、特定の業種が影響を受けたり、値動きの大きな相場展開が続くことも想定されます。改めてリスク分散の観点から、業種分散も投資の選択肢のひとつと考えられます。

図表1：米国株と米国高配当株の推移



図表2：S&P500業種別指数のパフォーマンス上位3業種と下位3業種の推移



図表3：今後の主なスケジュール (9月4日時点)

米雇用統計	✓ 9月6日
大統領候補討論会	✓ 9月10日
FOMC	✓ 9月17日～18日
副大統領候補討論会	✓ 10月1日
米大統領選投票日	✓ 11月5日

出所) 図表1～2はブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成  
 ※米国株：S&P500指数(配当込み)、米国高配当株：S&P500高配当指数(配当込み)、S&P各業種別指数(すべて米ドル建て)を使用しています。

## 【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。

## &lt;設定・運用&gt;



ニッセイアセットマネジメント株式会社

NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

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

コールセンター 0120-762-506  
9：00～17：00（土日祝日・年末年始を除く）  
ホームページ <https://www.nam.co.jp/>