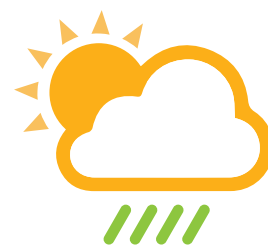


不確実性への対応

世界を驚かしたトランプ氏の勝利は金融市場に多くの変化をもたらしました。このことは、わたしたちの債券と株式の見通しにどのような影響を与えたのでしょうか？



地政学的・政治的に不確実な新しい局面

トランプ氏の掲げた政策がどれだけ実現できるかに関わらず、地政学的に不確実な局面においては、道のりは険しいものとなるでしょう。財政政策による景気拡大への効果は、市場が期待するよりも小さくなる可能性があります。



株式にとっては好環境

短期的には、株式は、以下がサポート材料となるでしょう。



PMI (購買担当者景気指数) の世界的な改善



物価の緩やかな上昇



安定した債券利回り

ポートフォリオにおいて引き続き一定の役割を担う債券

トランプ政権による政治的不確実性をともなう新しい局面では、経済と金融市場のどちらにおいても、起こりうる結果の範囲が広がっています。

市場の不確実性を背景に分散ポートフォリオの一部として、債券は引き続き一定の役割を担うでしょう。



“わたしたちはすでに、政治的不確実性と予測困難な新しい局面に移行しています。リスク資産へのエクスポージャーは増やしましたが、ボラティリティの高まる機会に追加的にリスクを取れるように、一定のキャッシュを残しています。”

ピーター・ウォーンズ、ポートフォリオソリューション・グループ ヘッド