



2022年5月のマーケット

June 2, 2022

先月の各資産クラス

- ✓ 米株市場は、景気後退懸念から大きく下落する場面もあったが、その後インフレピークアウト予想から利上げペース鈍化の期待が生まれたことにより、上昇。月間を通してみると、ほぼ変わらず。
- ✓ 利上げペース鈍化の思惑から、米国債は短期を主導に低下し、債券は全般に上昇。
- ✓ 中国ロックダウン解除や、欧州のロシア産原油禁輸の動向など受け、原油市場は大きく上昇。

各アセットクラスの月間騰落率

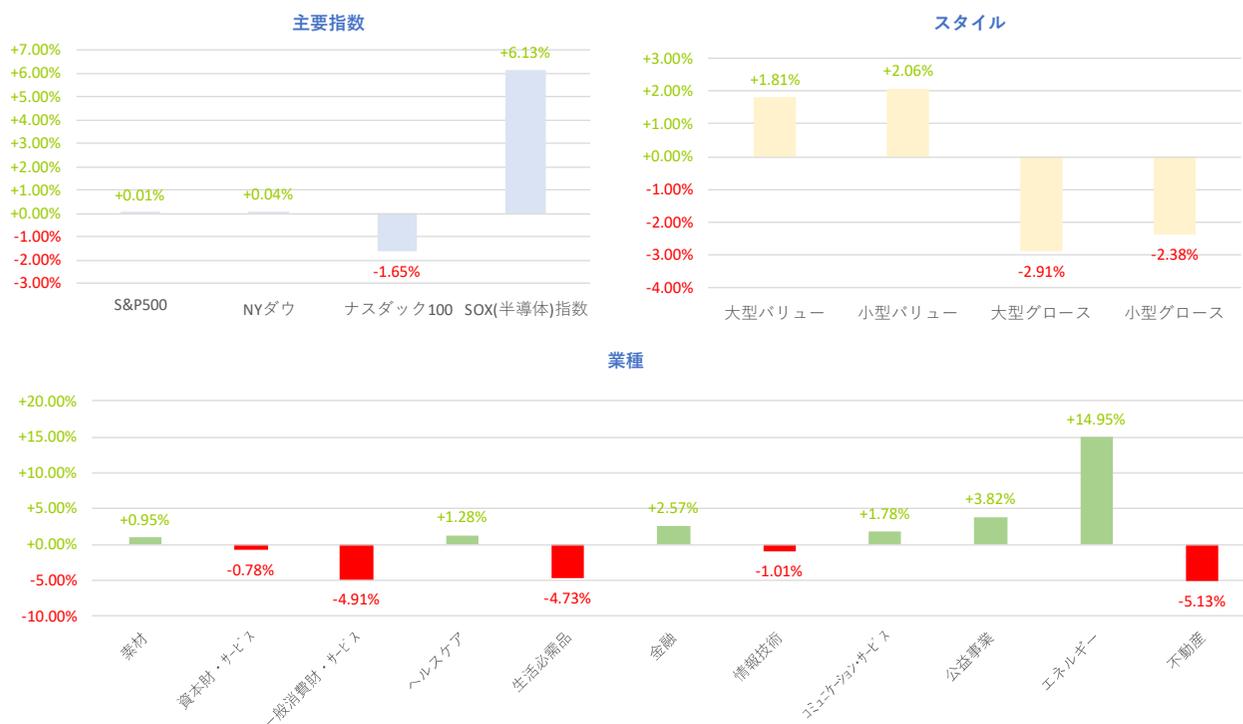


資産クラス	資産	指数	終値	前月比	年初来
株式・REIT	世界株	MSCIワールド	654.729	-0.10%	-13.38%
	米国株	S&P500	4139.4906	+0.08%	-13.24%
	欧州株	STOXX600	447.1095	-1.40%	-8.40%
	日本株	TOPIX	1912.7665	-0.50%	-4.13%
	中国株	上海/深センCSI300	4099.3924	+1.99%	-17.02%
	新興国株	MSCI EM	1081.0905	+0.20%	-12.56%
	米国REIT	FTSE Nareit	22892.75	-6.23%	-13.81%
債券	米国債	BBG米国債指数	2291.62	+0.18%	-8.33%
	米国HY	BBG米HY債指数	2264.63	+0.25%	-0.07995
	CoCo債	BBG世界CoCo債指数	139.8816	+0.52%	-10.75%
	新興国債	BBG新興国債指数(現地通貨建)	140.2788	+0.47%	-6.16%
	バンクローン	S&P/LTSA レバレッジドローン指数	3234.37	-2.55%	-2.45%
為替	米ドル円	米ドル円スポット	128.67	-0.79%	+11.81%
	原油	WTI原油先物	114.67	+11.39%	+57.56%
コモディティ等	ゴールド	ゴールド(USD)スポット	1837.35	-3.14%	+0.45%
	ビットコイン	ビットコイン(USD)スポット	31788.28	-17.56%	-31.39%

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成
 ※終値は2022年5月末時点。左グラフは2022年5月の月間騰落率を示す。

2022年5月のマーケット

米国株式



主要指数	終値	前月比	年初来	PER	配当利回	標準偏差
S&P500	4132.15	+0.01%	-13.30%	18.2倍	1.56%	21.6%
NYダウ	32990.12	+0.04%	-9.21%	17.3倍	2.07%	23.1%
ナスダック100	12642.1	-1.65%	-22.54%	22.6倍	0.87%	23.1%
SOX(半導体)指数	3098.687	+6.13%	-21.48%	16.9倍	1.31%	31.4%
スタイル(MSCI)	終値	前月比	年初来	PER	配当利回	標準偏差
大型バリュー	1670.34	+1.81%	-4.91%	15.0倍	2.44%	21.3%
小型バリュー	2097.83	+2.06%	-6.62%	12.6倍	2.69%	31.4%
大型グロース	4339.53	-2.91%	-23.56%	27.1倍	0.49%	24.1%
小型グロース	3420.11	-2.38%	-21.82%	26.2倍	0.61%	28.2%
業種	終値	前月比	年初来	PER	配当利回	標準偏差
素材	539.1	+0.95%	-5.37%	14.1倍	1.90%	26.2%
資本財・サービス	798.3	-0.78%	-10.80%	18.8倍	1.72%	26.7%
一般消費財・サービス	1,209.7	-4.91%	-24.90%	25.1倍	0.86%	26.0%
ヘルスケア	1,537.9	+1.28%	-6.45%	16.1倍	1.60%	20.2%
生活必需品	772.2	-4.73%	-4.03%	21.6倍	2.56%	18.2%
金融	588.5	+2.57%	-9.47%	13.6倍	2.05%	29.1%
情報技術	2,452.9	-1.01%	-19.72%	22.5倍	0.98%	24.5%
コミュニケーション・サービス	201.6	+1.78%	-24.64%	15.9倍	0.96%	21.5%
公益事業	375.7	+3.82%	+3.30%	21.6倍	2.89%	25.8%
エネルギー	658.0	+14.95%	+55.65%	10.0倍	2.96%	40.3%
不動産	276.4	-5.13%	-14.88%	39.6倍	2.91%	28.6%

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成
 ※スタイルはMSCI各指数。業種はS&P各指数を使用。終値、PER、配当利回、標準偏差は2022年5月末時点。標準偏差は過去3年。左グラフは2022年5月の月間騰落率を示す。

2022年5月のマーケット

日本株式

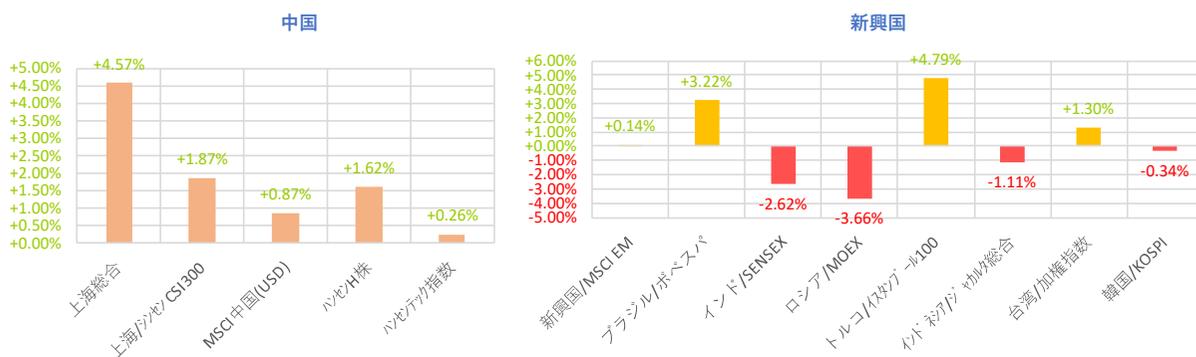
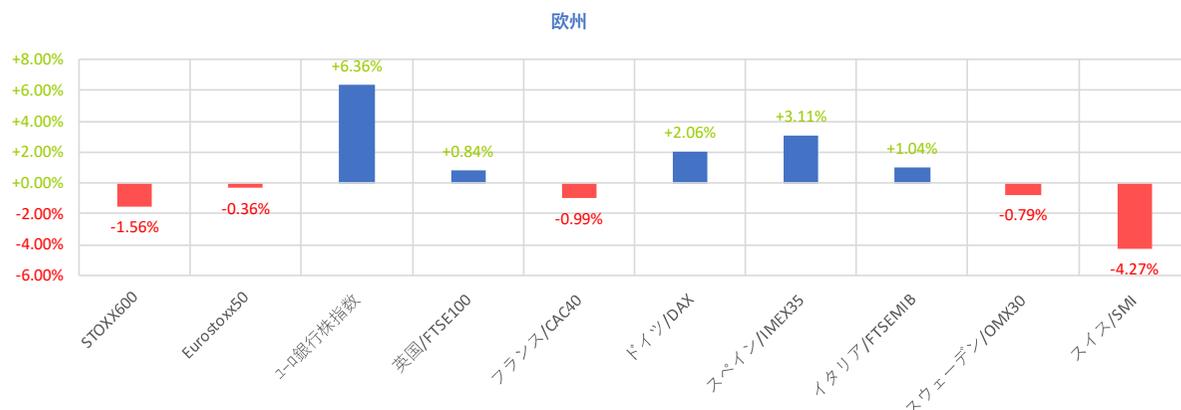


主要指数	終値	前月比	年初来	PER	配当利回	標準偏差
日経平均	27279.8	+1.61%	-5.25%	15.4倍	2.18%	22.9%
TOPIX	1912.67	+0.69%	-4.00%	12.4倍	2.54%	20.7%
マザーズ	671.25	-3.34%	-32.06%	115.5倍	0.08%	33.7%
東証REIT	2006.03	+1.53%	-2.92%	#N/A	N/A	-
スタイル(MSCI)	終値	前月比	年初来	PER	配当利回	標準偏差
バリュー	2022.32	+0.83%	+3.31%	-	-	22.5%
小型バリュー	2692.7	+0.67%	-2.81%	-	-	23.2%
グロース	2580.32	+0.53%	-11.03%	-	-	20.2%
小型グロース	2522.2	+0.09%	-8.77%	-	-	23.2%
業種(TOPIX-17)	終値	前月比	年初来	PER	配当利回	標準偏差
食品	280.99	-2.34%	-3.10%	16.9倍	2.70%	17.1%
エネルギー・資源	155.11	+10.05%	+36.15%	6.6倍	4.19%	29.7%
建設・資材	232.27	+0.78%	-6.26%	9.6倍	3.71%	24.0%
素材・化学	262.09	-0.16%	-8.85%	13.2倍	2.50%	20.7%
医薬品	239.19	-1.43%	+3.89%	15.3倍	2.59%	23.5%
自動車・輸送機	247.72	-1.93%	-3.36%	9.8倍	3.02%	26.9%
鉄鋼・非鉄	205.86	+2.30%	+9.73%	7.4倍	4.12%	31.7%
機械	425.97	+4.46%	-6.53%	15.6倍	2.08%	25.5%
電機・精密	283.29	+4.86%	-14.08%	16.9倍	1.58%	24.6%
情報通信・サービスその他	286.36	-1.19%	-4.88%	18.2倍	2.13%	20.5%
電力・ガス	60.62	+2.83%	+13.08%	15.1倍	2.98%	20.1%
運輸・物流	163.87	+1.66%	+4.26%	8.0倍	2.79%	23.8%
商社・卸売	505.95	-2.12%	+6.76%	7.1倍	3.61%	22.5%
小売	215.35	-0.89%	-4.09%	19.0倍	1.66%	17.5%
銀行	99.17	-3.52%	+6.03%	7.6倍	4.72%	26.9%
金融 (除く銀行)	153.09	+2.64%	+5.54%	9.9倍	3.89%	25.3%
不動産	311.34	+0.95%	+7.98%	12.0倍	2.15%	28.4%

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成
 ※スタイルはMSCI各指数。業種はTOPIX-17各指数を使用。終値、PER、配当利回、標準偏差は2022年5月末時点。標準偏差は過去3年。左グラフは2022年5月の月間騰落率を示す。

2022年5月のマーケット

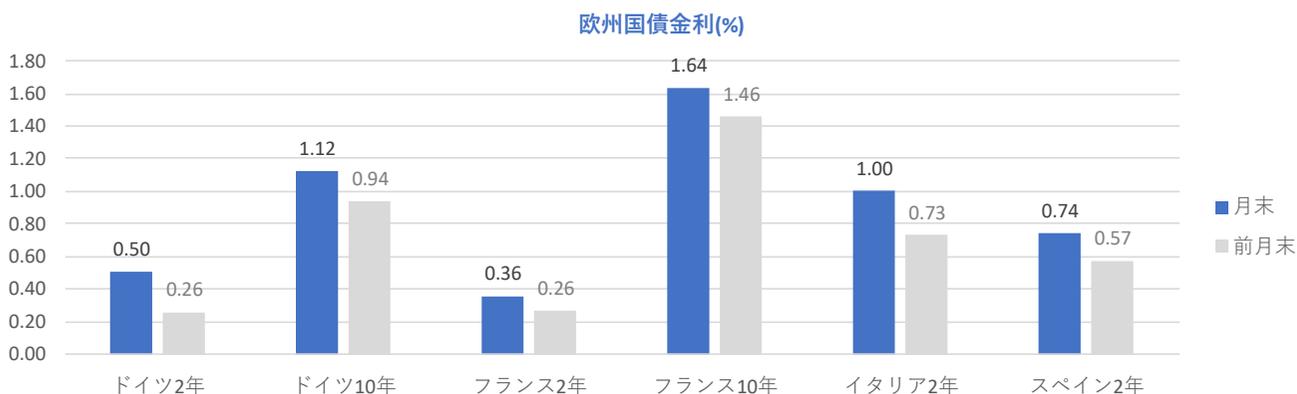
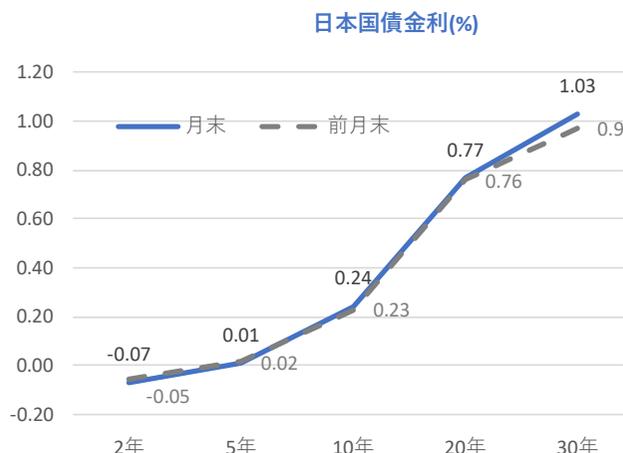
欧州・中国・新興国株



欧州	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
STOXX600	443.35	-1.56%	-9.11%	13.0倍	3.40%	21.0%
Eurostoxx50	3789.21	-0.36%	-11.85%	12.1倍	3.43%	24.9%
中国銀行株指数	91.75	+6.36%	-8.65%	8.0倍	6.11%	40.4%
英国/FTSE100	7607.66	+0.84%	+3.02%	10.5倍	4.06%	20.2%
フランス/CAC40	6468.8	-0.99%	-9.57%	11.5倍	3.25%	24.8%
ドイツ/DAX	14388.35	+2.06%	-9.42%	11.9倍	3.43%	25.3%
スペイン/IBEX35	8851.5	+3.11%	+1.58%	12.3倍	4.02%	25.6%
イタリア/FTSEMIB	24505.08	+1.04%	-10.39%	9.3倍	4.55%	27.0%
スウェーデン/OMX30	2042.637	-0.79%	-15.58%	15.7倍	3.64%	21.4%
スイス/SMI	11611.38	-4.27%	-9.82%	17.0倍	3.01%	17.3%
中国	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
上海総合	3,186.4	+4.57%	-12.46%	10.9倍	2.92%	16.5%
上海/シネ CSI300	4,091.5	+1.87%	-17.18%	13.1倍	2.41%	18.9%
MSCI中国(USD)	70.4	+0.87%	-16.49%	11.8倍	2.44%	24.5%
ハンセン株	7,416.8	+1.62%	-9.95%	9.1倍	3.58%	22.4%
ハンセン指数	4,483.6	+0.26%	-20.94%	28.8倍	0.63%	34.8%
新興国	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
新興国/MSCI EM	1077.67	+0.14%	-12.53%	11.9倍	3.14%	20.2%
ブラジル/ボブスバ	111350.51	+3.22%	+6.23%	6.7倍	8.20%	26.7%
インド/SENSEX	55566.41	-2.62%	-4.61%	20.1倍	1.49%	21.5%
ロシア/MOEX	2355.75	-3.66%	-37.80%	2.9倍	18.16%	28.5%
トルコ/ISTEX100	2547.09	+4.79%	+37.11%	4.5倍	4.46%	25.8%
インドネシア/ジャカルダ総合	7148.97	-1.11%	+8.62%	16.8倍	2.21%	19.3%
台湾/加権指数	16807.77	+1.30%	-7.75%	11.7倍	4.16%	17.9%
韓国/KOSPI	2685.9	-0.34%	-9.80%	10.7倍	1.98%	21.4%

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成
 ※終値、PER、配当利回、標準偏差は2022年5月末時点。標準偏差は過去3年。左グラフは2022年5月の月間騰落率を示す。

米国債・日本国債

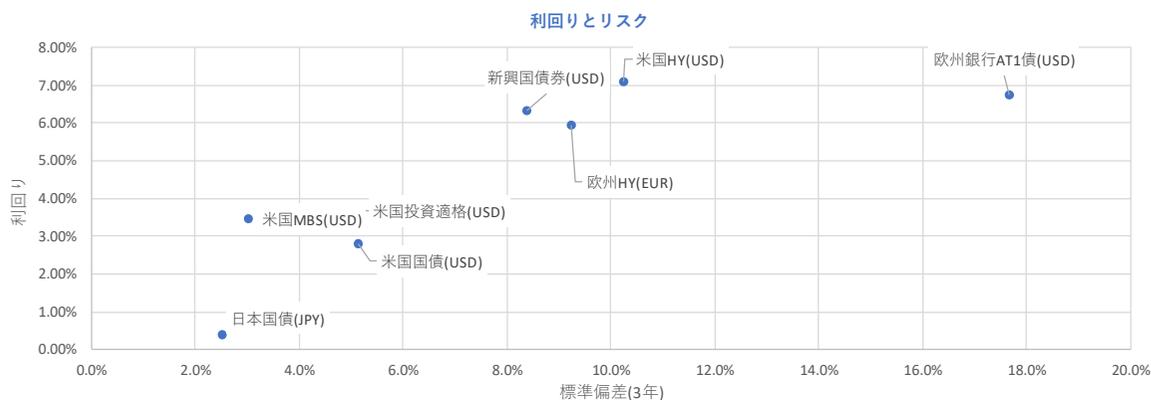
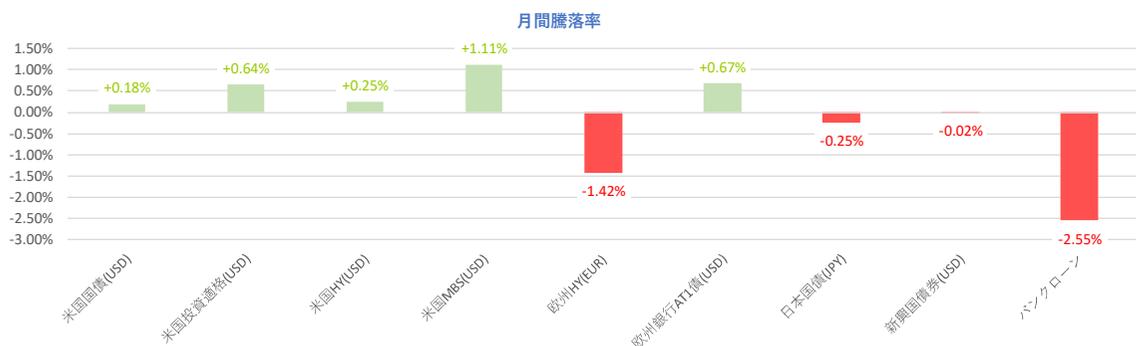


米国債	終値(%)	前月比	年初来
2年	2.56	-15.8bp	+182.4bp
5年	2.82	-13.8bp	+155.4bp
10年	2.84	-9.0bp	+133.4bp
20年	3.25	+4.6bp	+132.0bp
30年	3.05	+4.8bp	+114.2bp
日本国債	終値(%)	前月比	
2年	-0.07	-1.8bp	+1.7bp
5年	0.01	-0.8bp	+8.2bp
10年	0.24	+1.3bp	+17.2bp
20年	0.77	+0.7bp	+28.6bp
30年	1.03	+5.4bp	+33.7bp
欧州国債	終値(%)	前月比	
ドイツ2年	0.50	+24.2bp	+112.3bp
ドイツ10年	1.12	+18.4bp	+129.9bp
フランス2年	0.36	+9.1bp	+101.6bp
フランス10年	1.64	+17.9bp	+144.0bp
イタリア2年	1.00	+27.1bp	+106.8bp
スペイン2年	0.74	+16.7bp	+135.6bp

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成
※数字はいずれも2022年5月末時点

2022年5月のマーケット

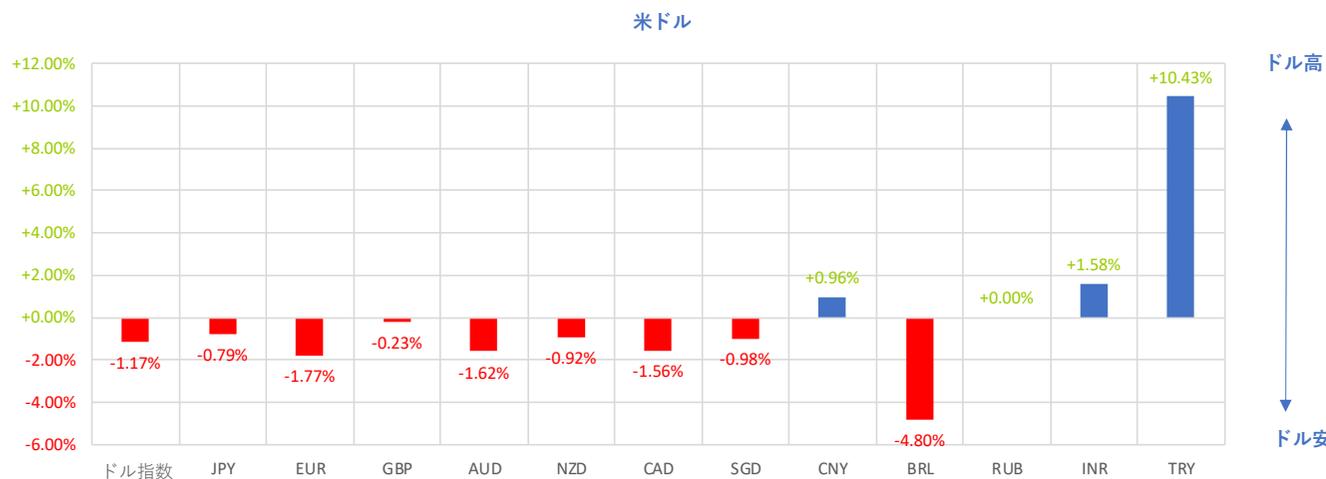
債券市場



主要指数	終値	前月比	年初来	利回り	デュレーション	標準偏差
米国国債(USD)	2291.62	+0.18%	-8.33%	2.80%	6.5年	5.1%
米国投資適格(USD)	2145.05	+0.64%	-8.92%	3.38%	6.7年	4.9%
米国HY(USD)	2264.63	+0.25%	-8.00%	7.09%	4.7年	10.2%
米国MBS(USD)	2131.48	+1.11%	-7.29%	3.46%	6.1年	3.0%
欧州HY(EUR)	402.526	-1.42%	-8.07%	5.93%	3.8年	9.2%
欧州銀行AT1債(USD)	140.5738	+0.67%	-10.22%	6.76%	3.4年	17.7%
日本国債(JPY)	120.62	-0.25%	-2.68%	0.39%	12.0年	2.5%
新興国債券(USD)	1100.03	-0.02%	-13.17%	6.32%	6.7年	8.4%
バンクローン	3234.37	-2.55%	-2.45%	-	-	8.7%

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成

※米国国債、米国債券総合、米国HY、米国MBS、欧州HY、欧州銀行AT1債、日本国債、新興国債券は各ブルームバーグ債券指数、バンクローンはS&P/LTSA USレバレッジドローン指数。終値、利回、標準偏差は2022年5月末時点。標準偏差は過去3年。左上グラフは2022年5月の月間騰落率を示す。



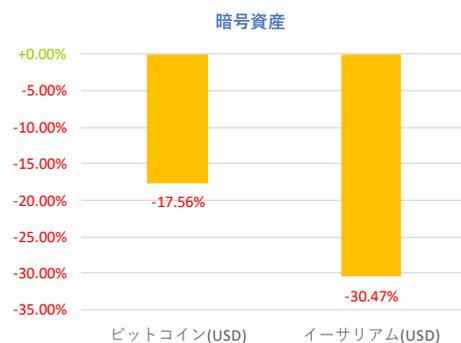
USD	終値	前月比	年初来	標準偏差
ドル指数	101.752	-1.17%	+6.36%	7.0%
JPY	128.67	-0.79%	+11.81%	6.7%
EUR	0.9317	-1.77%	+5.96%	7.7%
GBP	0.7935	-0.23%	+7.35%	10.2%
AUD	1.3933	-1.62%	+1.19%	11.9%
NZD	1.5345	-0.92%	+4.94%	11.4%
CAD	1.2647	-1.56%	+0.08%	6.9%
SGD	1.3699	-0.98%	+1.55%	4.6%
CNY	6.6718	+0.96%	+4.97%	4.1%
BRL	4.7336	-4.80%	-15.10%	17.5%
RUB	-	-	-	24.5%
INR	77.6375	+1.58%	+4.44%	4.8%
TRY	16.404	+10.43%	+23.30%	34.7%

JPY	終値	前月比	年初来	標準偏差
USD	128.67	-0.79%	+11.81%	6.7%
EUR	138.11	+0.85%	+5.51%	7.6%
GBP	162.142	-0.52%	+4.11%	10.3%
AUD	92.365	+0.78%	+10.37%	12.0%
NZD	83.84	+0.08%	+6.60%	11.4%
CAD	101.706	+0.65%	+11.67%	9.0%
SGD	93.9275	+0.09%	+10.03%	6.6%
CNY	19.277	-1.86%	+6.47%	7.4%
BRL	27.1704	+4.05%	+31.55%	18.4%
RUB	2.0606	+14.38%	+34.57%	33.9%
INR	1.6595	-2.00%	+7.17%	8.7%
TRY	7.8375	-10.24%	-8.37%	32.2%

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成
 ※終値、標準偏差は2022年5月末時点。標準偏差は過去3年。左グラフは2022年5月の月間騰落率を示す。

2022年5月のマーケット

コモディティ・仮想通貨



エネルギー	終値	前月比	年初来	標準偏差
WTI原油	114.67	+11.39%	+57.56%	19.6%
ブレント原油	115.6	+9.63%	+53.48%	26.6%
NYMEX天然ガス	8.145	+10.74%	+123.89%	27.1%
ICE天然ガス	183.71	+0.32%	+19.59%	70.9%
金属	終値	前月比	年初来	標準偏差
ゴールド	1837.35	-3.14%	+0.45%	15.7%
銀	21.55	-5.39%	-7.54%	32.6%
銅	9447.5	-3.30%	-2.81%	20.7%
アルミニウム	2787	-8.70%	-0.73%	21.7%
農産物	終値	前月比	年初来	標準偏差
生牛	110.9594	-2.85%	-7.76%	18.5%
コーヒー	30.1004	+4.21%	+2.38%	32.3%
トウモロコシ	31.0716	-7.29%	+28.26%	28.5%
綿	91.0745	-4.48%	+27.71%	24.3%
大豆	673.7297	-0.00%	+26.88%	21.1%
砂糖	212.3283	+1.39%	+5.83%	25.8%
小麦	24.7193	+3.10%	+39.32%	33.4%
暗号資産	終値	前月比	年初来	標準偏差
ビットコイン(USD)	31,788.3	-17.56%	-31.39%	73.5%
イーサリアム(USD)	1,951.7	-30.47%	-47.09%	94.6%

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成

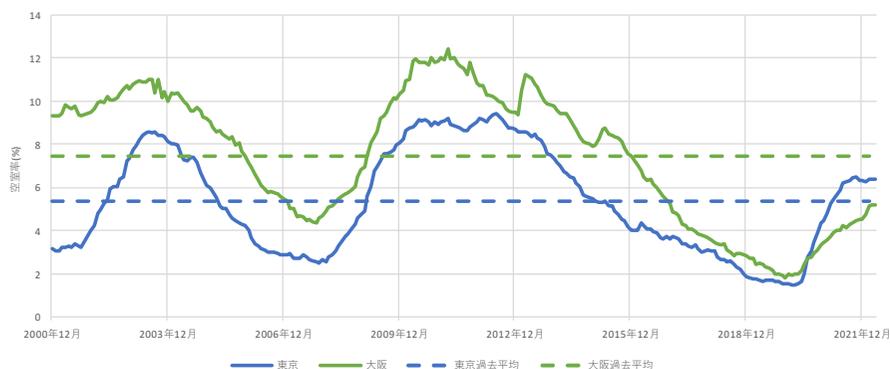
※エネルギー、銅およびアルミニウムは先物、ゴールド銀および仮想通貨は現物、農産物はBloomberg指数。終値、利回、標準偏差は2022年5月末時点。標準偏差は過去3年。左上グラフは2022年5月の月間騰落率を示す。

国内不動産(2022年4月末時点)

概況

東京ビジネス地区			
	直近	前月比	年初来
平均空室率	6.38%	+0.01%pt	+0.05%pt
新築ビル	19.3%	-0.70%pt	+6.20%pt
既存ビル	6.3%	+0.02%pt	+0.00%pt
平均賃料	20,328円	-38円	-268円
新築ビル	25,882円	+0円	-2848円
既存ビル	20,253円	-37円	-261円
供給量(延床面積)	13,713,852坪	-0.04%	+0.33%
大阪ビジネス地区			
	直近	前月比	年初来
平均空室率	5.2%	-0.04%pt	+0.65%pt
新築ビル	35.6%	+0.31%pt	-17.70%pt
既存ビル	4.5%	-0.05%pt	+0.18%pt
平均賃料	119円	-11774円	-11677円
供給量(延床面積)	35,977坪	-99.00%	-98.98%

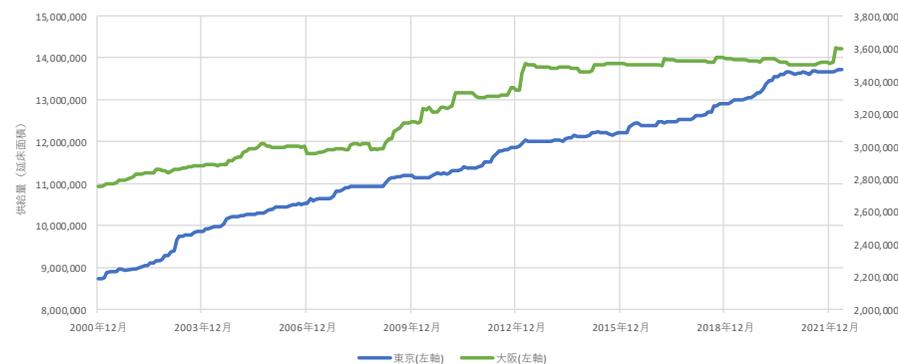
空室率



賃料

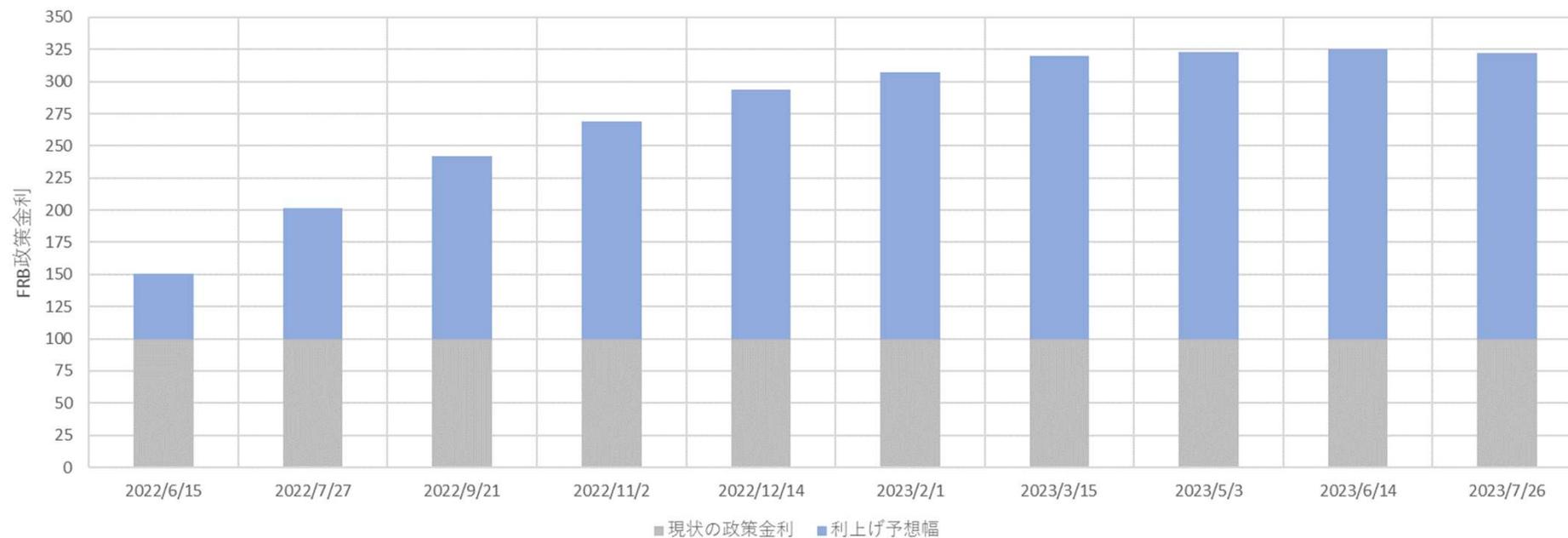


供給量 (延床面積)



今後の米利上げ予想

- ✓ 6月、7月会合での50bp利上げはほぼ確実
- ✓ 住宅指標の弱まりなどを受け、9月以降の利上げペースは鈍化予想
- ✓ 6月1日より、QT(量的引締め) 開始。影響が注視される



出所：Fed Watch ToolよりCGPパートナーズが作成、2022年6月1日時点
 ※利上げ予想幅は、現在の政策金利水準を基準とし、FFレート先物が織り込む期待金利変動幅。

ディスクレーム

【商号等の明示】金融商品取引法 第66条の10

金融商品取引法に基づき、金融商品仲介業者である当社は、以下の事項についてご説明します。

- (1) 当社の所属金融商品取引業者等は楽天証券株式会社、マネックス証券株式会社、あかつき証券株式会社、東海東京証券株式会社です。
- (2) 当社は所属金融商品取引業者等の代理権は有しません。
- (3) 当社はいかなる名目によるかを問わず、その行う金融商品仲介業に関して、お客様から金銭および有価証券のお預かりを行いません。
- (4) お客様のお取引の相手方となる金融商品取引業者等は、商品や取引をご案内する際にお伝えします。
- (5) お客様が行おうとする取引につき、お客様が支払う金額または手数料等が所属金融商品取引業者等により異なる場合は、その旨をご説明します。

当社は金融商品仲介業者であり、所属金融商品取引業者と「業務委託契約」を結び、研修等を通じて情報や法令順守の指導及び取扱商品等の提供を受け、お客様のお取引を所属金融商品取引業者に仲介する業務を行います。

CGPパートナーズ株式会社

関東財務局長（金仲）第875号 宅建業免許番号 東京都知事（1）第105547号
〒101-0061 東京都千代田区神田三崎町3-2-14 GLORKS水道橋
03-6380-8470
info@cgp-p.jp

<所属金融商品取引業者>

楽天証券株式会社

関東財務局長（金商）第195号 加入協会:日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

マネックス証券株式会社

関東財務局長（金商）第165号 加入協会:日本証券業協会、一般社団法人 第二種金融商品取引業協会、一般社団法人 金融先物取引業協会、一般社団法人 日本暗号資産取引業協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会

あかつき証券株式会社

関東財務局長（金商）第67号 加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

東海東京証券株式会社

東海財務局長（金商）第140号 加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本STO協会

ディスクレーム

当資料は情報提供を目的としており、当社取り扱い商品に係る売買を勧誘するものではありません。情報の内容は正確性、完全性に慎重を期してはおりますが、これを保証するものではありません。記載された意見及び予測等は当資料作成時点のものであり、予告なしに変更することがあります。当資料により生じた、いかなる損失、損害についても当社は責任を負いません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。



Choice of Global Pleasure