

Your Private Bank



CGP Partners, Inc.

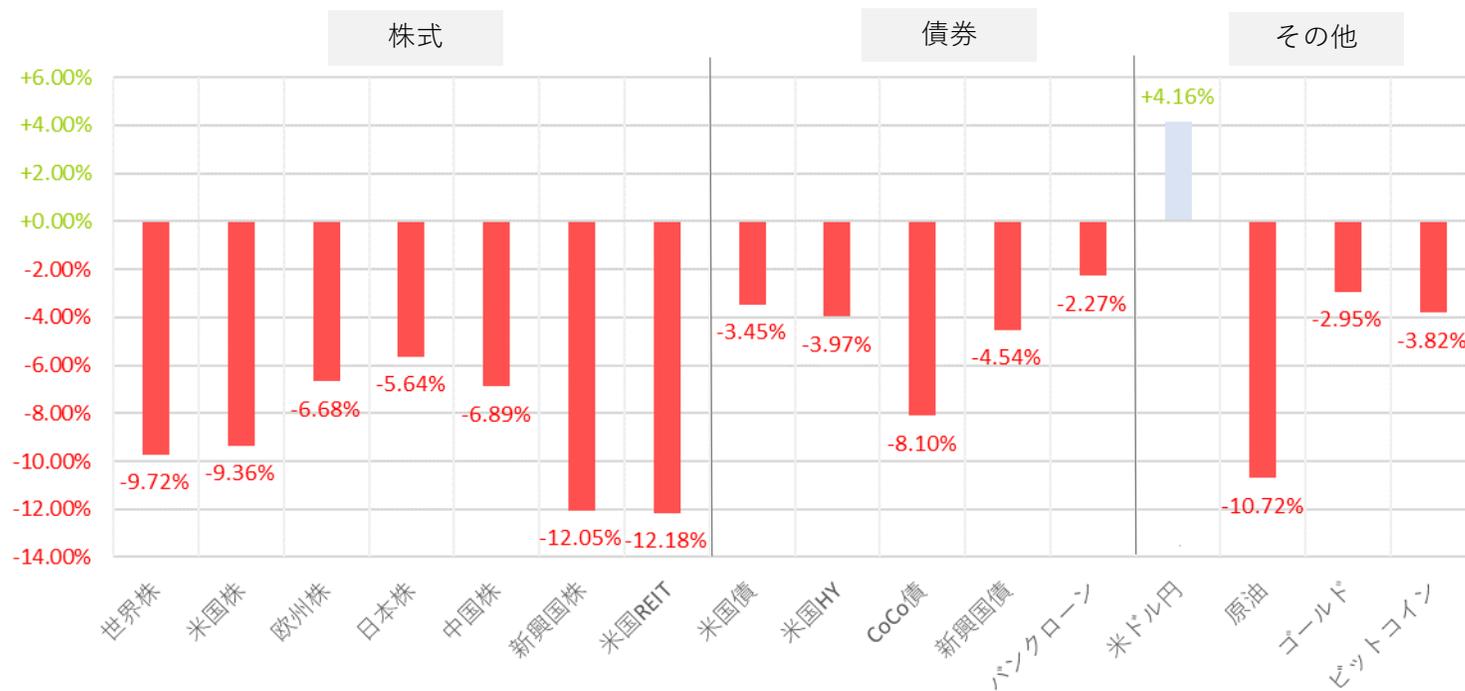
2022年9月のマーケット振り返り

Oct 3, 2022

先月の各資産クラス

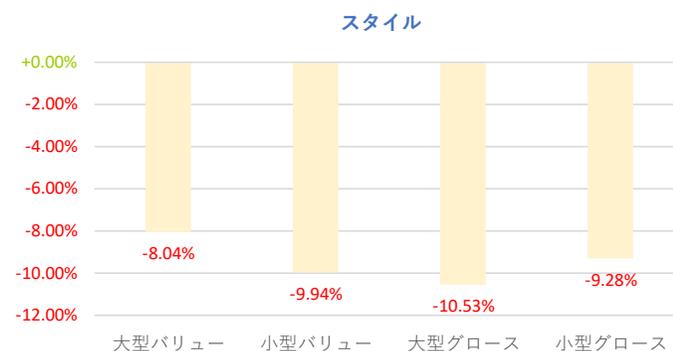
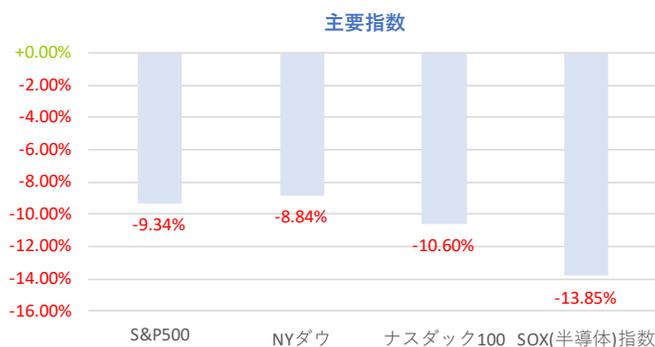
株式、債券、コモディティと総崩れとなり、悲観の月となった。8月米CPIが高止まりしたことを受け、FRBは0.75%の利上げを決定。あらためてタカ派姿勢が堅持されたことで、株式市場は大幅に下落。月末には、英国政府がインフレ下での大幅減税を打ち出し、財政悪化懸念を生み出したことが、米国債市場にも波及。米国債金利は急上昇した。また、為替市場においては、急速な円安傾向を止めるため、日銀は24年ぶりの円買いドル売り介入を実施。一時的に円高となったものの、その後米国債金利上昇の影響もあり、再び円安基調に回帰した。

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	554.7465	-9.72%	-26.61%
	米国株	S&P500	3591.1746	-9.36%	-24.73%
	欧州株	STOXX600	388.4348	-6.68%	-20.42%
	日本株	TOPIX	1852.8742	-5.64%	-7.13%
	中国株	上海/深センCSI300	3806.8984	-6.89%	-22.94%
	新興国株	MSCI EM	877.7848	-12.05%	-29.00%
	米国REIT	FTSE Nareit	19088.67	-12.18%	-28.13%
債券	米国債	BBG米国債指数	2172.7	-3.45%	-13.09%
	米国HY	BBG米HY債指数	2098.5	-3.97%	-14.74%
	CoCo債	BBG世界CoCo債指数	119.3884	-8.10%	-23.83%
	新興国債	BBG新興国債指数(現地通貨建)	129.258	-4.54%	-13.53%
	バンクローン	S&P/LTSAレバレッジドローン指数	3207.75	-2.27%	-3.25%
為替	米ドル円	米ドル円スポット	144.74	+4.16%	+25.77%
	原油	WTI原油先物	79.49	-10.72%	+12.94%
コモディティ等	ゴールド	ゴールド(USD)スポット	1660.61	-2.95%	-9.22%
	ビットコイン	ビットコイン(USD)スポット	19425.13	-3.82%	-58.08%

米国株式



主要指数	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
S&P500	3585.62	-9.34%	-24.77%	16.0倍	1.81%	22.9%
NYダウ	28725.51	-8.84%	-20.95%	15.4倍	2.39%	23.8%
ナスダック100	10971.22	-10.60%	-32.77%	20.6倍	1.01%	24.7%
SOX(半導体)指数	2306.697	-13.85%	-41.55%	13.9倍	1.72%	33.1%
スタイル(MSCI)	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
大型バリュー	1439.15	-8.04%	-18.07%	12.7倍	2.91%	22.2%
小型バリュー	1810.14	-9.94%	-19.42%	11.5倍	2.74%	32.5%
大型グロース	3815.82	-10.53%	-32.79%	24.2倍	0.65%	25.9%
小型グロース	3094.86	-9.28%	-29.26%	25.3倍	0.57%	29.8%
業種	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
素材	427.8	-9.62%	-24.90%	11.8倍	2.40%	27.4%
資本財・サービス	700.6	-10.56%	-21.72%	17.1倍	2.02%	27.7%
一般消費財・サービス	1,122.3	-8.09%	-30.32%	25.8倍	0.93%	28.0%
ヘルスケア	1,411.4	-2.74%	-14.15%	14.9倍	1.75%	21.1%
生活必需品	695.8	-8.33%	-13.52%	19.3倍	2.88%	18.9%
金融	504.4	-7.93%	-22.41%	11.9倍	2.39%	30.0%
情報技術	2,079.9	-12.05%	-31.93%	19.6倍	1.17%	26.0%
コミュニケーション・サービス	162.0	-12.16%	-39.43%	13.9倍	1.13%	23.0%
公益事業	332.5	-11.55%	-8.58%	18.8倍	3.26%	27.8%
エネルギー	552.6	-9.68%	+30.71%	7.1倍	3.51%	42.6%
不動産	225.9	-13.64%	-30.43%	30.4倍	3.58%	30.3%

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9月末時点。標準偏差は過去3年。左グラフは2022年9月の月間騰落率を示す。

日本株式



主要指数	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
日経平均	25937.21	-7.67%	-9.91%	14.2倍	2.33%	23.5%
TOPIX	1835.94	-6.48%	-7.85%	11.7倍	2.70%	21.0%
マザーズ	695.35	-6.30%	-29.62%	173.8倍	0.10%	34.7%
東証REIT	1945.25	-4.35%	-5.86%	26.7倍	-	32.9%

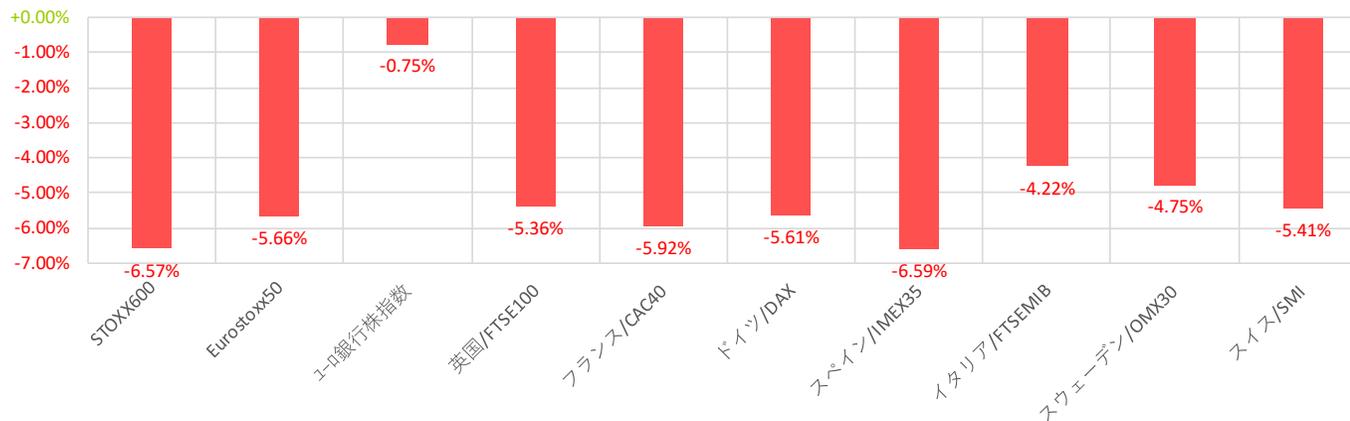
スタイル(MSCI)	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
バリュース	1947.07	-6.36%	-0.53%	-	-	22.6%
小型バリュース	2736.34	-3.81%	-1.24%	-	-	23.0%
グロース	2468.18	-6.62%	-14.89%	-	-	21.0%
小型グロース	2536.44	-5.04%	-8.26%	-	-	23.6%

業種(TOPIX-17)	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
食品	305.81	-0.88%	+5.46%	17.8倍	2.57%	16.7%
エネルギー・資源	136.19	-12.96%	+19.54%	4.6倍	4.47%	30.7%
建設・資材	233.49	-4.57%	-5.77%	9.5倍	3.86%	23.8%
素材・化学	247.37	-6.44%	-13.97%	12.0倍	2.70%	20.9%
医薬品	255.28	+0.37%	+10.88%	16.1倍	2.47%	24.0%
自動車・輸送機	229.19	-11.70%	-10.59%	9.0倍	3.25%	27.4%
鉄鋼・非鉄	191.14	-7.25%	+1.89%	6.2倍	4.53%	31.6%
機械	397.05	-9.22%	-12.87%	14.0倍	2.30%	25.9%
電機・精密	247.47	-10.73%	-24.94%	14.3倍	1.87%	25.6%
情報通信・サービスその他	278.6	-4.24%	-7.46%	17.6倍	2.21%	21.1%
電力・ガス	59.04	-7.94%	+10.13%	101.5倍	2.57%	20.5%
運輸・物流	169.37	-4.14%	+7.76%	6.9倍	3.20%	23.9%
商社・卸売	488.07	-7.93%	+2.99%	6.5倍	3.91%	23.1%
小売	235.79	-0.32%	+5.01%	20.8倍	1.50%	17.6%
銀行	98.67	-4.14%	+5.50%	7.6倍	4.83%	27.0%
金融(除く銀行)	146.06	-5.33%	+0.69%	9.9倍	4.09%	25.4%
不動産	312.52	-1.96%	+8.39%	12.0倍	2.10%	28.5%

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9月末時点。標準偏差は過去3年。左グラフは2022年9月の月間騰落率を示す。

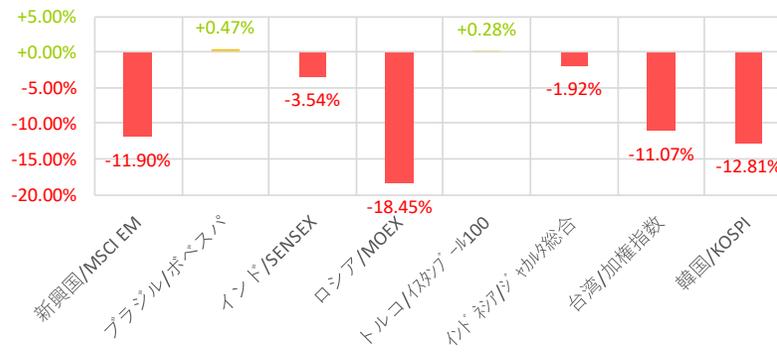
欧州



中国



新興国

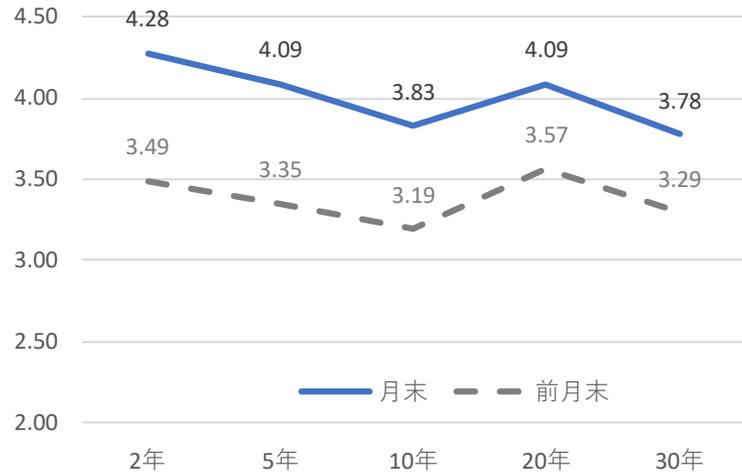


欧州	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
STOXX600	387.85	-6.57%	-20.49%	10.8倍	3.93%	21.5%
Eurostoxx50	3318.2	-5.66%	-22.80%	10.0倍	4.05%	25.3%
ユーロ銀行株指数	78.52	-0.75%	-21.82%	6.2倍	7.55%	41.0%
英国/FTSE100	6893.81	-5.36%	-6.65%	8.4倍	4.49%	20.4%
フランス/CAC40	5762.34	-5.92%	-19.44%	9.2倍	3.85%	25.2%
ドイツ/DAX	12114.36	-5.61%	-23.74%	9.9倍	4.11%	25.6%
スペイン/IMEX35	7366.8	-6.59%	-15.46%	9.7倍	4.99%	25.9%
イタリア/FTSEMIB	20648.85	-4.22%	-24.49%	7.1倍	5.65%	27.3%
スウェーデン/OMX30	1828.977	-4.75%	-24.41%	15.3倍	4.06%	21.8%
スイス/SMI	10267.55	-5.41%	-20.26%	15.7倍	3.41%	18.0%
中国	終値	前月比	年初来	PER	配当利回り	標準偏差
上海総合	3,024.4	-5.55%	-16.91%	10.7倍	3.02%	15.9%
上海/シセン CSI300	3,804.9	-6.72%	-22.98%	12.4倍	2.60%	18.4%
MSCI中国(USD)	57.2	-14.71%	-32.13%	10.8倍	2.73%	25.0%
ハンセン株	5,914.1	-13.85%	-28.20%	8.2倍	4.02%	23.1%
ハンセンテック指数	3,450.1	-19.27%	-39.16%	26.9倍	0.63%	35.5%
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	875.79	-11.90%	-28.91%	10.6倍	3.61%	20.4%
ブラジル/ボベスバ	110036.79	+0.47%	+4.97%	6.4倍	9.48%	27.0%
インド/SENSEX	57426.92	-3.54%	-1.42%	21.1倍	1.42%	21.8%
ロシア/MOEX	1957.31	-18.45%	-48.32%	2.4倍	13.34%	31.5%
トルコ/イスタンブール100	3179.99	+0.28%	+71.18%	4.1倍	4.27%	26.5%
インドネシア/ジャカルダ総合	7040.798	-1.92%	+6.98%	15.1倍	2.47%	19.1%
台湾/加権指数	13424.58	-11.07%	-26.31%	9.1倍	5.63%	18.7%
韓国/KOSPI	2155.49	-12.81%	-27.61%	9.3倍	2.41%	22.1%

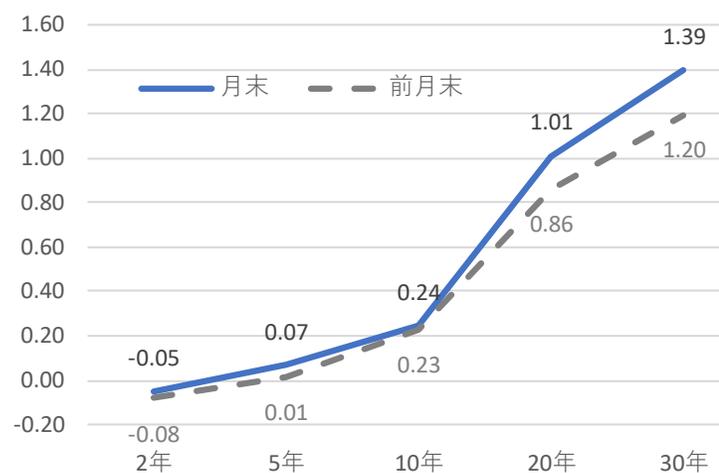
出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成
 ※終値、PER、配当利回、標準偏差は2022年9月末時点。標準偏差は過去3年。左グラフは2022年9月の月間騰落率を示す。

国債市場

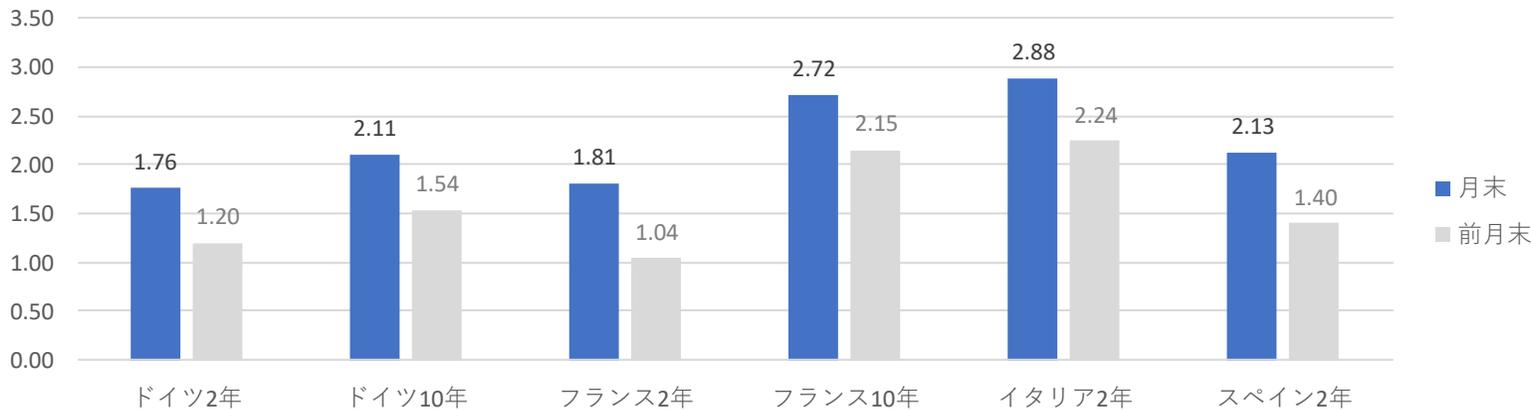
米国債金利(%)



日本国債金利(%)



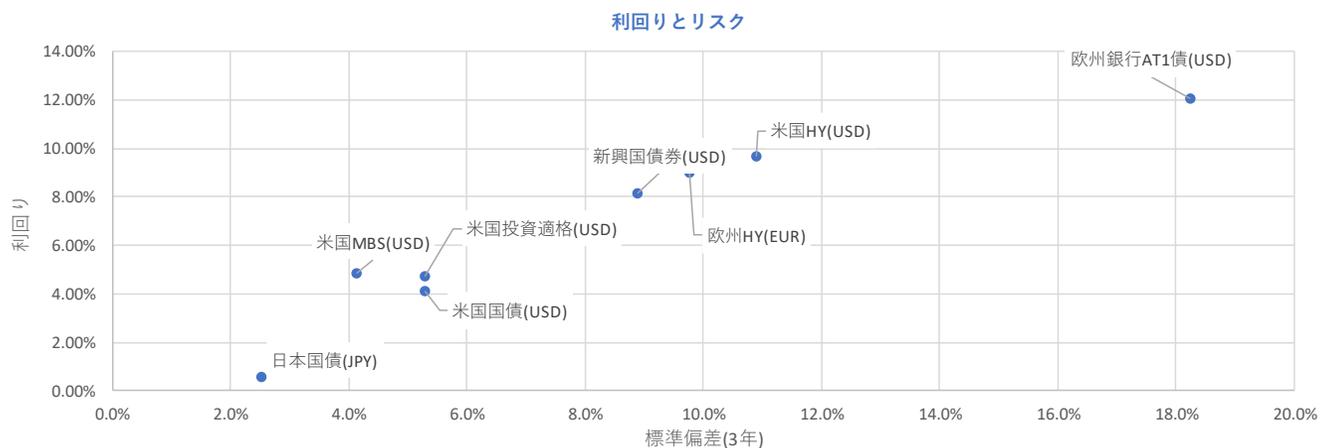
欧州国債金利(%)



米国債	終値(%)	前月比	年初来
2年	4.28	+78.6bp	+354.7bp
5年	4.09	+73.9bp	+282.7bp
10年	3.83	+63.6bp	+231.9bp
20年	4.09	+52.1bp	+215.5bp
30年	3.78	+48.3bp	+187.3bp
日本国債	終値(%)	前月比	
2年	-0.05	+3.3bp	+4.0bp
5年	0.07	+5.6bp	+14.3bp
10年	0.24	+1.8bp	+17.3bp
20年	1.01	+15.1bp	+53.2bp
30年	1.39	+19.7bp	+70.4bp
欧州国債	終値(%)	前月比	
ドイツ2年	1.76	+55.7bp	+237.9bp
ドイツ10年	2.11	+56.7bp	+228.5bp
フランス2年	1.81	+77.3bp	+247.2bp
フランス10年	2.72	+56.5bp	+252.0bp
イタリア2年	2.88	+64.4bp	+295.1bp
スペイン2年	2.13	+72.9bp	+274.1bp

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成
※数字はいずれも2022年9月末時点

債券市場



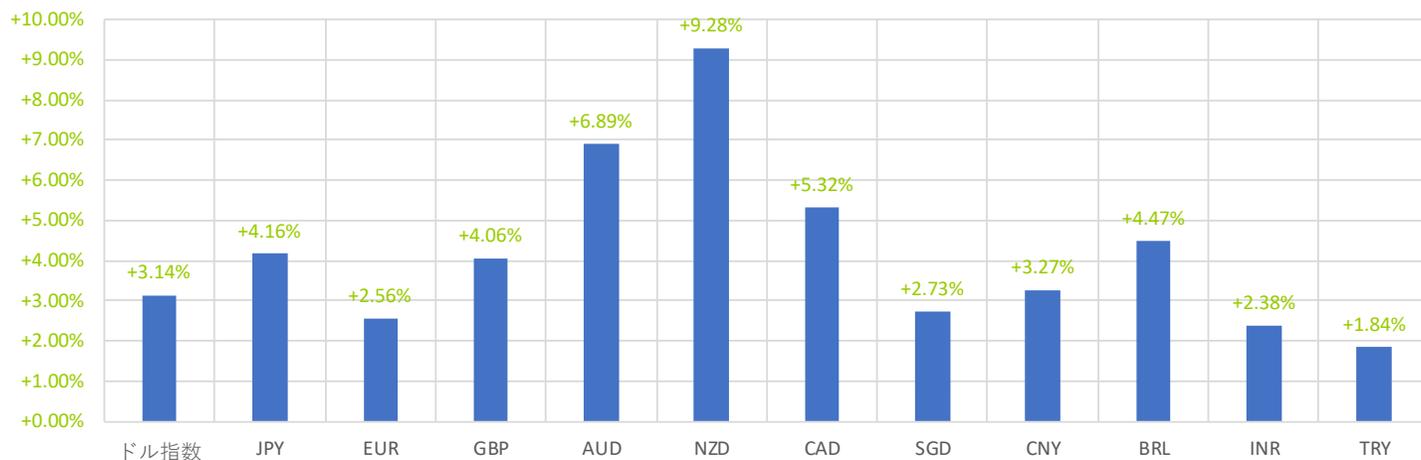
主要指数	終値	前月比	年初来	利回り	デュレーション	標準偏差
米国国債(USD)	2172.7	-3.45%	-13.09%	4.13%	6.2年	5.3%
米国投資適格(USD)	2011.06	-4.32%	-14.61%	4.75%	6.4年	5.3%
米国HY(USD)	2098.5	-3.97%	-14.74%	9.68%	4.6年	10.9%
米国MBS(USD)	1985.15	-5.05%	-13.66%	4.83%	6.3年	4.1%
欧州HY(EUR)	371.6835	-4.28%	-15.11%	9.01%	3.5年	9.8%
欧州銀行AT1債(USD)	119.3016	-8.35%	-23.81%	12.07%	3.2年	18.2%
日本国債(JPY)	117.8	-1.51%	-4.95%	0.54%	11.9年	2.5%
新興国債券(USD)	1007.138	-5.53%	-20.50%	8.16%	6.2年	8.9%
バンクローン	3207.75	-2.27%	-3.25%	-	-	8.9%

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レパレージドローン指数。終値、利回、標準偏差は2022年9月末時点。標準偏差は過去3年。左上グラフは2022年9月の月間騰落率を示す。

為替市場

米ドル



ドル高



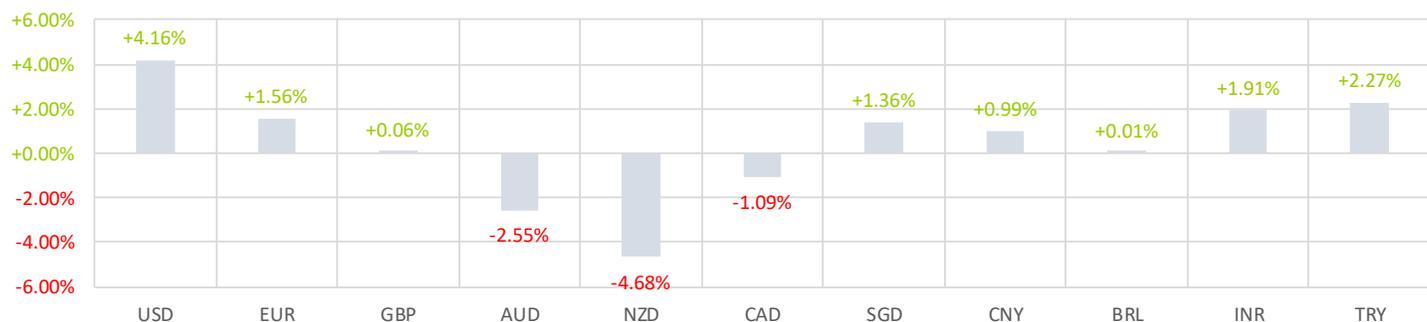
ドル安

円安



円高

日本円

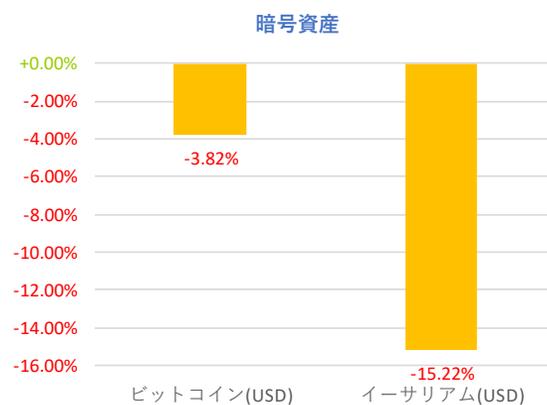
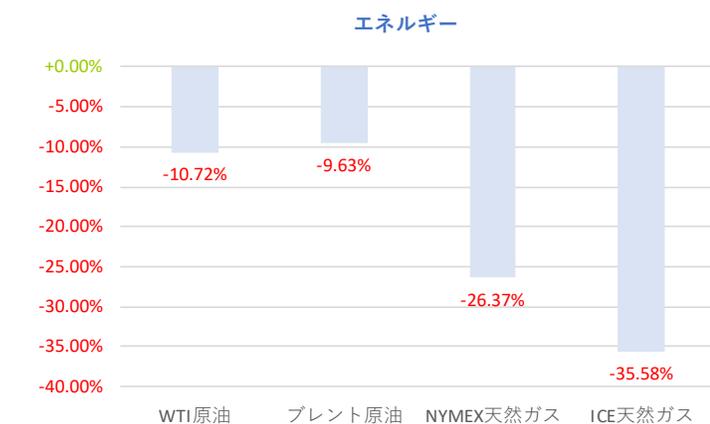


USD	終値	前月比	年初来	標準偏差
ドル指数	112.12	+3.14%	+17.19%	7.4%
JPY	144.74	+4.16%	+25.77%	7.3%
EUR	1.020	+2.56%	+16.02%	8.1%
GBP	0.895	+4.06%	+21.12%	10.8%
AUD	1.562	+6.89%	+13.47%	12.4%
NZD	1.786	+9.28%	+22.13%	11.9%
CAD	1.383	+5.32%	+9.43%	7.3%
SGD	1.435	+2.73%	+6.40%	4.7%
CNY	7.116	+3.27%	+11.96%	4.2%
BRL	5.416	+4.47%	-2.87%	18.0%
INR	81.35	+2.38%	+9.43%	4.7%
TRY	18.53	+1.84%	+39.27%	34.6%

JPY	終値	前月比	年初来	標準偏差
USD	144.74	+4.16%	+25.77%	7.3%
EUR	141.88	+1.56%	+8.39%	8.2%
GBP	161.61	+0.06%	+3.77%	10.5%
AUD	92.65	-2.55%	+10.72%	12.1%
NZD	81.03	-4.68%	+3.04%	11.4%
CAD	104.67	-1.09%	+14.92%	9.2%
SGD	100.81	+1.36%	+18.09%	6.7%
CNY	20.32	+0.99%	+12.23%	7.4%
BRL	26.80	+0.01%	+29.73%	18.4%
INR	1.777	+1.91%	+14.77%	8.8%
TRY	7.809	+2.27%	-8.70%	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9月末時点。標準偏差は過去3年。左グラフは2022年9月の月間騰落率を示す。

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	79.49	-10.72%	+12.94%	19.2%
プレント原油	85.14	-9.63%	+16.07%	26.1%
NYMEX天然ガス	6.766	-26.37%	+78.71%	34.4%
ICE天然ガス	352.89	-35.58%	+122.08%	70.1%
金属	終値	前月比	年初来	標準偏差
ゴールド	1660.61	-2.95%	-9.22%	15.8%
銀	19.0283	+5.76%	-18.36%	33.5%
銅	7560	-3.10%	-22.23%	22.7%
アルミニウム	2162	-8.35%	-22.99%	23.3%
農産物	終値	前月比	年初来	標準偏差
生牛	117.5842	-0.37%	-2.25%	17.6%
コーヒー	29.5829	-5.58%	+0.62%	32.5%
トウモロコシ	29.7047	+1.30%	+22.62%	28.6%
綿	65.8548	-24.42%	-7.66%	28.7%
大豆	613.2847	-3.81%	+15.49%	22.3%
砂糖	196.5541	+0.96%	-2.03%	25.8%
小麦	20.3863	+11.11%	+14.90%	36.1%
暗号資産	終値	前月比	年初来	標準偏差
ビットコイン(USD)	19,425.1	-3.82%	-58.08%	73.0%
イーサリアム(USD)	1,331.7	-15.22%	-63.90%	95.7%

出所：BloombergよりCGPパートナーズが作成

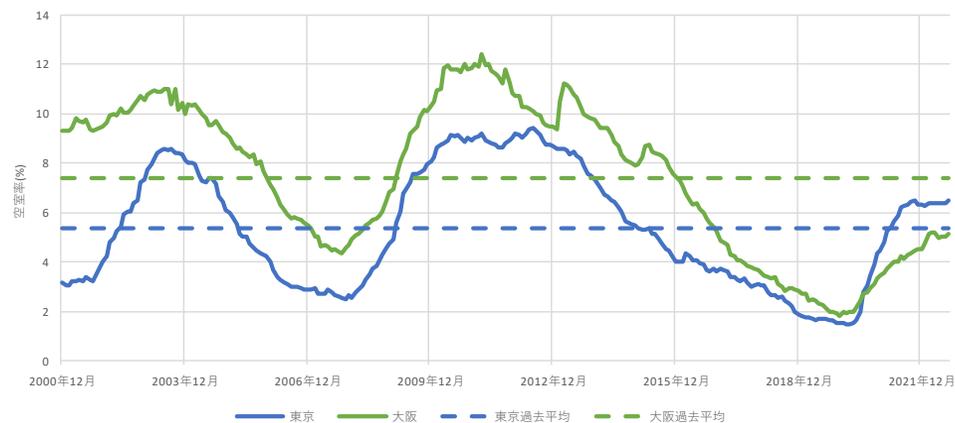
※エネルギー、銅およびアルミニウムは先物、ゴールド銀および仮想通貨は現物、農産物はBloomberg指数。終値、利回、標準偏差は2022年9月末時点。標準偏差は過去3年。左上グラフは2022年9月の月間騰落率を示す。

国内不動産(2022年8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	6.49%	+0.12%pt	+0.16%pt
新築ビル	42.1%	+3.40%pt	+29.03%pt
既存ビル	6.1%	-0.08%pt	-0.18%pt
平均賃料	20,250円	-12円	-346円
新築ビル	26,068円	+1068円	-2662円
既存ビル	20,135円	-51円	-379円
供給量(延床面積)	13,788,794坪	+0.44%	+0.88%
大阪ビジネス地区			
	直近	前月比	年初来
平均空室率	5.1%	+0.09%pt	+0.59%pt
新築ビル	29.0%	-4.77%pt	-24.32%pt
既存ビル	4.5%	+0.14%pt	+0.25%pt
平均賃料	11,867円	-2円	+71円
供給量(延床面積)	3,612,659坪	+0.41%	+2.88%

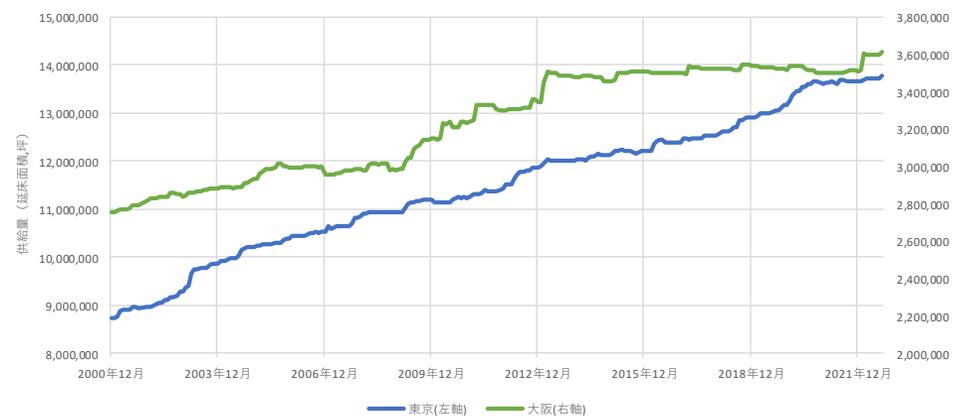
空室率



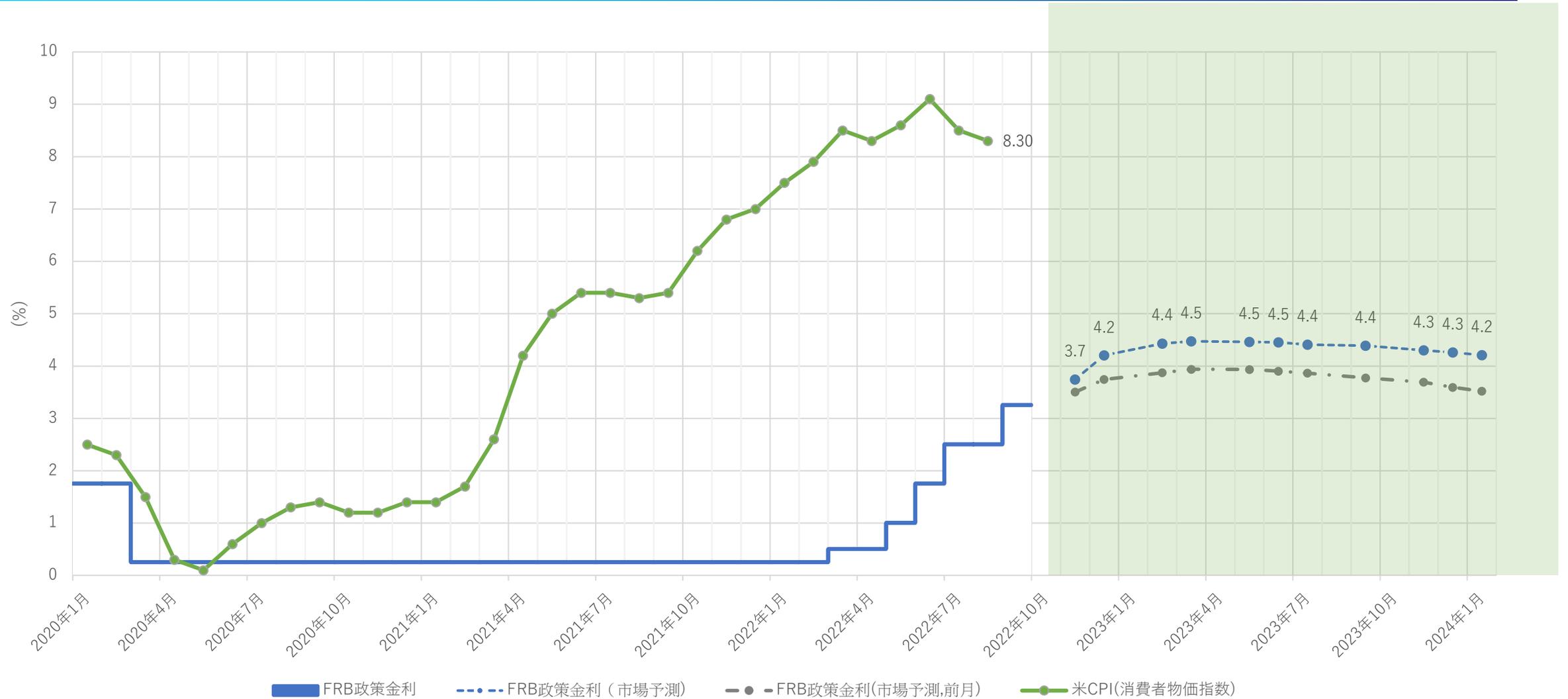
賃料



供給量 (延床面積)



米国政策金利とCPI(2020年以降)



出所：Bloomberg, FRB政策金利(市場予測)は2022年9月末時点

資産間相関(過去1年)

	世界株	米国株	欧州株	日本株	中国株	新興国株	米国債	米国HY	CoCo債	新興国債	バンクローン	米ドル円	WTI原油	ゴールド	ビットコイン
世界株	1.00	0.97	0.80	0.66	0.05	0.66	0.10	0.81	0.75	0.67	0.50	-0.18	0.25	0.16	0.63
米国株		1.00	0.70	0.58	0.03	0.49	0.10	0.80	0.66	0.55	0.43	-0.16	0.26	0.10	0.62
欧州株			1.00	0.52	0.06	0.57	0.03	0.63	0.73	0.57	0.33	-0.06	0.01	0.02	0.43
日本株				1.00	0.00	0.63	-0.10	0.46	0.51	0.37	0.46	0.17	0.20	0.05	0.44
中国株					1.00	0.08	-0.14	-0.08	0.10	0.08	-0.04	0.10	-0.03	0.05	-0.11
新興国株						1.00	0.09	0.55	0.62	0.75	0.57	-0.22	0.29	0.31	0.43
米国債							1.00	0.33	0.16	0.31	-0.05	-0.60	0.01	0.08	-0.07
米国HY								1.00	0.76	0.66	0.59	-0.37	0.23	0.21	0.49
CoCo債									1.00	0.76	0.51	-0.34	0.13	0.16	0.39
新興国債										1.00	0.46	-0.45	0.20	0.43	0.32
バンクローン											1.00	-0.01	0.25	0.34	0.48
米ドル円												1.00	-0.14	-0.25	0.04
WTI原油													1.00	0.54	0.27
ゴールド														1.00	0.23
ビットコイン															1.00

【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