

invested in insights.

eastspring
investments

A Prudential plc (UK) company



アジアと世界 in 2025

2025年の主要な市場イベントは何だったのか？



トランプ氏、解放の日(Liberation Day)とした日に大規模な**関税**措置を発表。

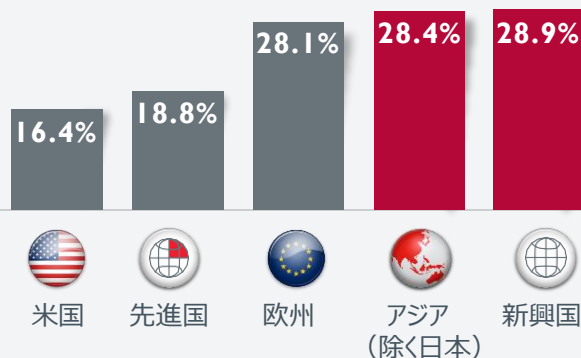
VIX指数は**60¹**を超えて急騰

ドル指数は**8.7%**下落²、米国の例外主義低下への懸念が高まる中、アジア通貨が恩恵を受ける。



アジアおよび**新興国株式**がアウトパフォーム³。分散効果と割安なバリュエーションが投資家の関心を集める。

2025年の株式市場リターン

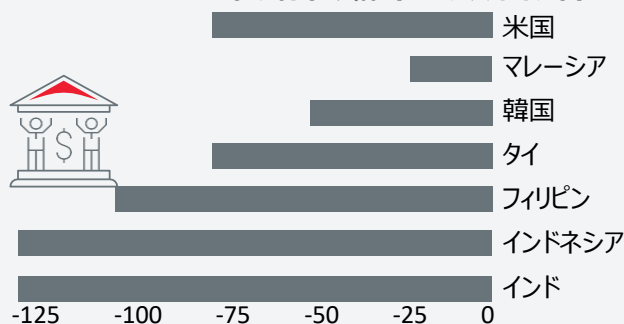


潤沢な流動性と堅固なファンダメンタルズにより、**シンガポールドル建て債券**市場は世界で最も好調な債券市場の一つとなり**13.9%⁴**上昇



FRBは9月に利下げを開始。穏やかなインフレ環境により、アジアの中央銀行には追加緩和の余地が生まれる⁶。

2025年の利下げ幅 (ベースポイント)



金価格は**1オンスあたり4,000米ドル**を突破。



歴史的な高値⁵

米国の主要テック企業上位5社は、AI関連インフラへの投資額が**4,000億米ドル**に達する見込み。選ばれたアジアの輸出企業が恩恵を受ける。



S&P500の時価総額の**40%を上位10社**が占めており、市場の集中度に対する懸念が高まっている



43 days 米国史上最長の政府閉鎖により、政策判断に不可欠な米国経済指標の公表が遅延。



高市早苗氏が**日本初の女性首相**に就任、企業に優しい政策を打ち出す見込み。



2026年の市場動向を知るには、「**2026年の市場展望**」をご覧ください。

1. 2025年4月7日。2. 2025年12月8日時点。3. 2025年12月8日時点、全てプライスリターン、米ドルベース。4. Markit iBoxx ALBI Sing TR指数を代理指標とする。リターンは2025年12月8日時点、米ドルベース。5. 2025年10月8日。6. 利下げは2025年12月10日時点。

英国ブルーデンシャル社は、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社の最終親会社です。最終親会社およびそのグループ会社は主に米国で事業を展開しているブルーデンシャル・ファイナンシャル社、および英国のM&G社の子会社であるブルーデンシャル・アシュアランス社とは関係がありません。

※ご留意いただきたい事項を最終ページに記載しております。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第379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

251223(04)

invested in insights.

※ The index referenced herein (the “Index”) is the proprietary property of Markit North America, Inc., Markit Indices GmbH, Markit Equities Limited and/or its affiliates (“Index Provider”) and has been licensed for use in connection with the fund (or other investment vehicle) or securities referenced herein (“Fund”). The Fund is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Provider and the Index Provider does not make any warranties or representations on the accuracy, fitness or purpose or results to be obtained by using the Index and disclaims all liabilities in this regard. The Index provided by IHS Markit is subject to disclaimer currently available here (and as updated by IHS Markit from time to time): <https://ihsmarkit.com/Legal/disclaimers.html> and/or in the prospectus for the Fund.”

＜当資料に関してご留意いただきたい事項＞

○当資料は、イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）が作成した資料をもとに、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社が、情報提供を目的として作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。また、特定の金融商品の勧誘・販売等を目的とした販売用資料ではありません。○当資料は、信頼できると判断された情報等をもとに作成していますが、必ずしもその正確性、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日時点のものであり、当社の見解および予想に基づく将来の見通しが含まれることがありますが、将来予告なく変更されることがあります。また、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。○当資料で使用しているグラフ、パフォーマンス等は参考データをご提供する目的で作成したものです。数値等の内容は過去の実績や将来の予測を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。○当資料では、個別企業や業種・テーマに言及することがありますが、当該企業の株式／債券や業種・テーマについて組入の保証や売買の推奨をするものではありません。○当社による事前の書面による同意無く、当資料の全部またはその一部を複製・転用並びに配布することはご遠慮ください。○抄訳には正確性を期していますが、必ずしもその完全性を担保するものではありません。また、必ずしも原資料の趣旨をすべて反映した内容になっていない場合があります。