

invested in insights.

eastspring
investments

A Prudential plc (UK) company



2026年の市場展望

投資機会と潜在リスクをどう見極めるのか



アジアおよび新興国の経済と資産は、アウトパフォームする可能性がある



財政刺激策



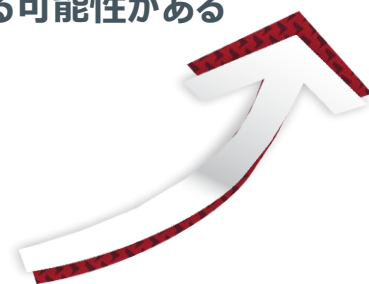
好ましい
金利環境



AI関連
輸出



米ドル
の弱含み



アジアのどこに投資機会が存在するか？



インド



中国



日本



ASEANでは、以下のことが可能な市場に注目

- 政策金利、GSTおよび所得税の引き下げ
- 収益回復

大型株の金融、自動車、エネルギーを選好

- 魅力的なバリュエーション
- 投資家のポジションが小さい

消費関連銘柄や国内の有力企業を選好

- 政府の支援的な政策
- 安定した収益

成長性の高い大型株は価格反転（下落）の可能性、中小型株に投資機会を見出す

- 強力な政策対応の実施
- 構造改革の推進

銀行（ベトナム）、ヘルスケア（マレーシア、タイ）、生活必需品（インドネシア）、さらに小型・中型株（シンガポール）を選好

アジアおよび新興国の債券を支える要因：

- 魅力的な実質利回り
- 社債の供給が限定的
- 緩和的な金融政策



米ドル建て債券と現地通貨建て債券のデューレーションの長期化に投資機会



潜在リスクは何か？



貿易の不確実性



割高な
米国株式



米ドルの強さ

リスク軽減
要因

積極的な投資は関税リスクの回避に役立つ

アジアの割安なバリュエーションがポートフォリオの緩衝材となる

新しいFRB議長はハト派になる可能性が高い

分散投資を。下落リスクを守る。「[2026年の市場展望](#)」をご覧ください。

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

251226(01)

The logo for "invested in insights." features the word "invested" in red, "in" in a smaller grey font, and "insights." in blue. A small red dot is positioned above the "i" in "insights."

<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。