
米国経済展望

2019年4月

 株式会社 **日本総合研究所**

調査部 マクロ経済研究センター

<http://www.jri.co.jp/report/medium/usa/>

目次

◆概況	p. 1 ~ 2
◆トピックス①：設備投資は一時的に弱含みも、その後持ち直しへ.....	p. 3
◆トピックス②：景気の転換点は近いか.....	p. 4
◆米国景気・金利見通し.....	p. 5
◆Fed Watch：政策金利据え置きへ.....	p. 6

調査部 マクロ経済研究センター（欧米経済グループ）

研究員 井上 恵理菜 Tel：03-6833-6380 Mail：inoue.erina@jri.co.jp

◆本資料は2019年4月5日時点で利用可能な情報をもとに作成しています。

本資料は、情報提供を目的に作成されたものであり、何らかの取引を誘引することを目的としたものではありません。本資料は、作成日時時点で弊社が一般に信頼出来ると思われる資料に基づいて作成されたものですが、情報の正確性・完全性を保証するものではありません。また、情報の内容は、経済情勢等の変化により変更されることがありますので、ご了承ください。

景気概況：個人消費は減速も、早晚持ち直す見込み

◆小売売上高は減速

小売売上高は、2018年12月に大きく落ち込んだ後、19年1～2月にかけても弱含み。

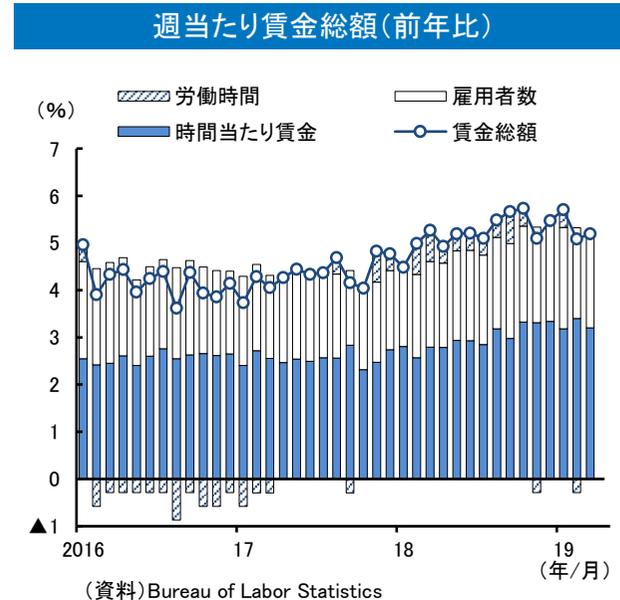
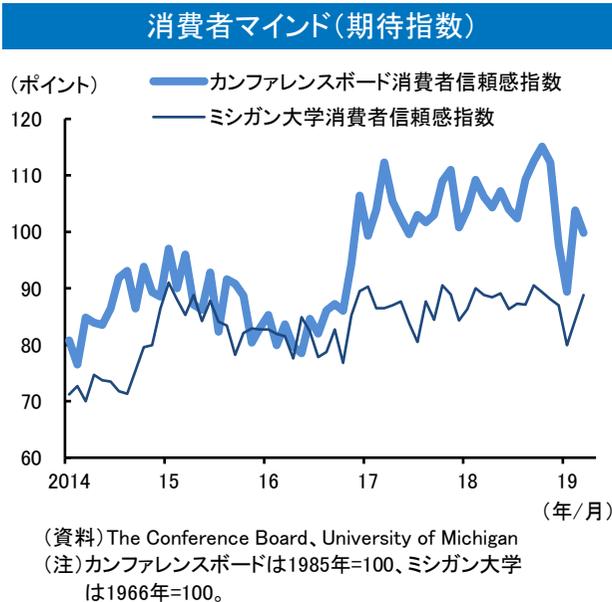
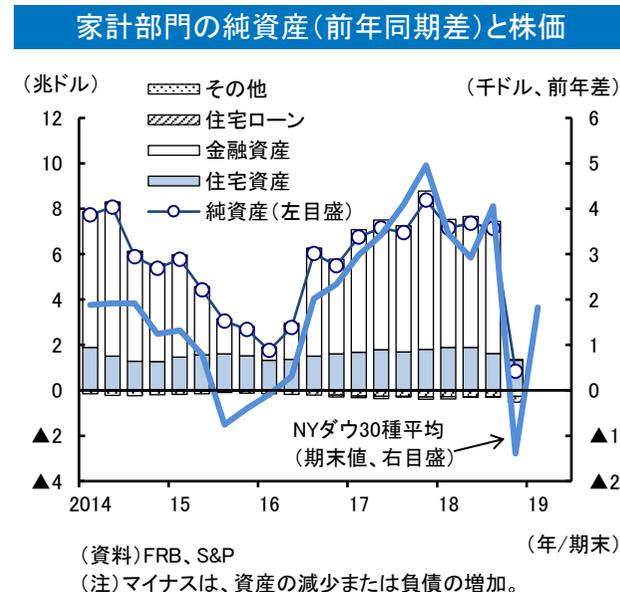
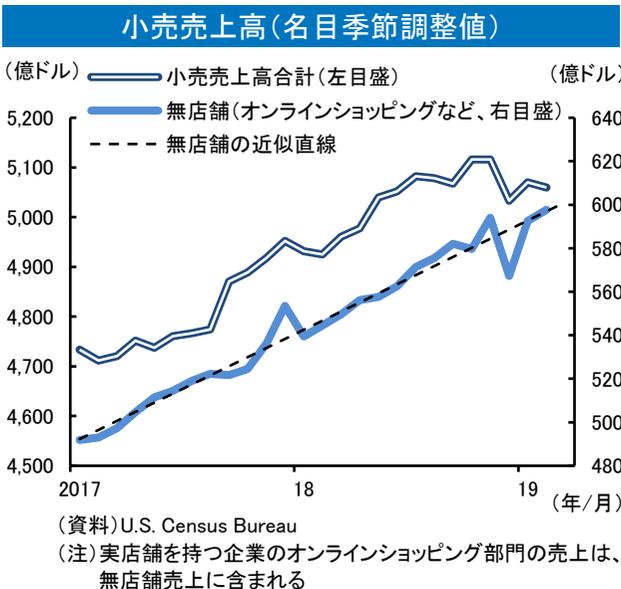
背景として、株価下落、政府機関の閉鎖、寒波を指摘可能。年末の株価急落により、家計の純資産は大きく伸びが鈍化し、家計の購買力を下押し。加えて、1～2月には、政府機関の閉鎖で消費者マインドが悪化したほか、寒波による外出の困難化が消費を下押しした見込み。

◆減速は一時的

もともと、小売売上高の減速は早晚終息し、先行きの消費は緩やかに持ち直す見通し。

まず、株価の持ち直しを受け、家計の純資産は再び増加に転じる見込み。また、消費者マインドも、金融市場の安定化や政府機関の再開を受け2月以降は持ち直し。一方、所得環境をみると、賃金の伸びに支えられて堅調な回復ペースが持続。外生的な下押し要因を除けば、消費を取り巻く環境は引き続き良好。

実際、小売売上高は、寒波の影響を除けば、既に回復基調に。天候の影響を受けにくいオンラインショッピングなどを含む無店舗の売上高をみると、18年12月に大きく落ち込んだ後、19年1～2月にかけて持ち直し。寒波による影響がなくなる3月以降は、実店舗の売上も回復軌道に復している公算が大。



景気概況：企業部門は底堅さが持続

◆輸出は伸び悩み

実質輸出は、弱含み傾向。EUや中南米向けが増加する一方、中国向けが大幅に減少したことが主因。中国での対米輸入関税引き上げの影響が大きく顕在化。ただし、中国向けは、中国の大豆輸入再開を主因に足許で下げ止まり。

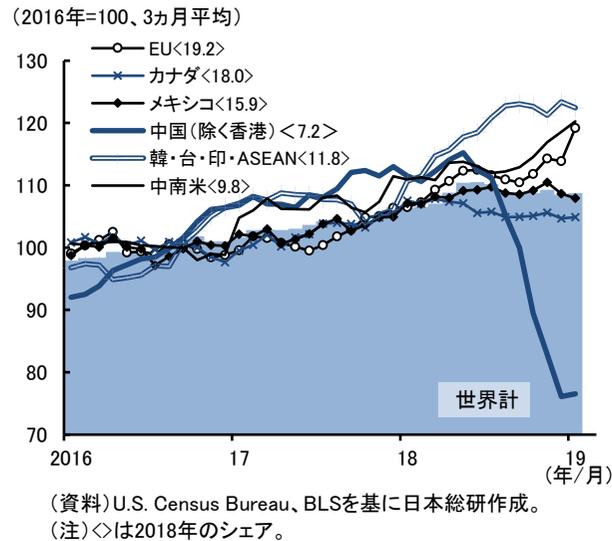
先行き、米中通商協議の進展に伴い、追加関税などの保護貿易政策の強化が見送られれば、対中輸出の更なる落ち込みは回避される見込み。もっとも、世界的な景気減速で、米国の主要輸出先であるEUやカナダの景気先行指数が下落していることから、輸出は伸び悩みが続く見通し。

◆企業景況感は底堅さを維持

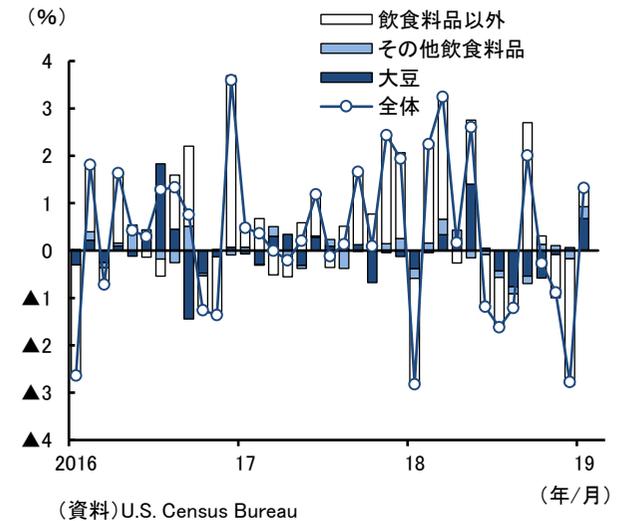
3月のISM製造業景況指数は前月から小幅上昇するなど、底堅く推移。生産の先行きを示唆する新規受注指数も昨年12月の大幅な低下から持ち直しており、先行き、生産の腰折れリスクは小。

企業の生産活動は、減税効果等を背景に高成長であった2018年のペースには及ばないものの、内需の堅調さを背景に緩やかなペースでの回復が続く見込み。

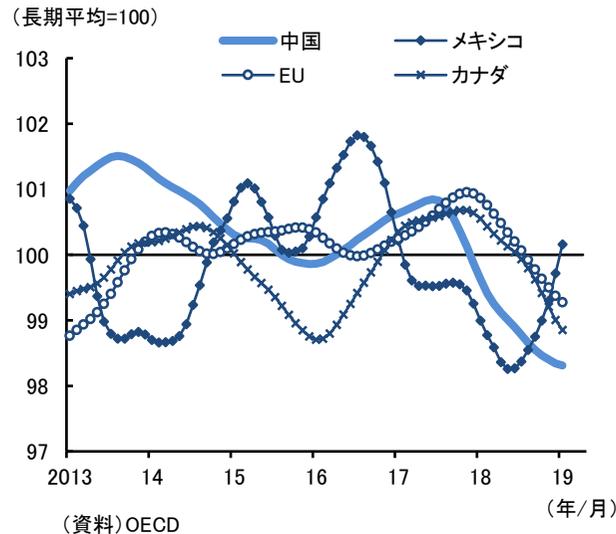
地域別実質輸出



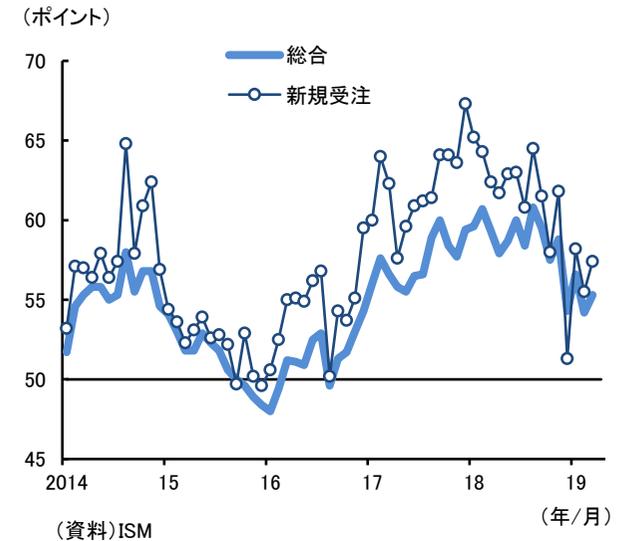
名目輸出(前月比)



主要輸出先のOECD景気先行指数



ISM製造業景況指数



トピックス①：設備投資は一時的に弱含みも、その後持ち直しへ

◆資本財受注が弱含み

足許で機械投資に先行性を有する資本財受注が減少に転じており、先行き、設備投資が弱含む見通し。企業の設備投資マインドは、依然として良好ながら、大企業・中小企業ともに18年半ばの高水準から低下。財政政策による需要押し上げ効果のはく落により、米国景気の拡大ペースが鈍化するなか、世界的な景気減速や米中貿易摩擦、NAFTAの見直しなどを受け、先行きの世界景気や輸出に対する不透明感が高まり、設備投資も慎重化。

さらに、18年末から19年初にかけての金融市場の不安定化を受け、19年入り後、銀行の貸出態度が厳格化。金融環境の引き締めも設備投資の下押しに作用。

◆消費と金融環境の改善が投資を下支え

一方、個人消費は堅調さを維持しているため、経営課題として「売上不振」を挙げる中小企業は引き続き限定的であり、ファンダメンタルズは底堅い状況。

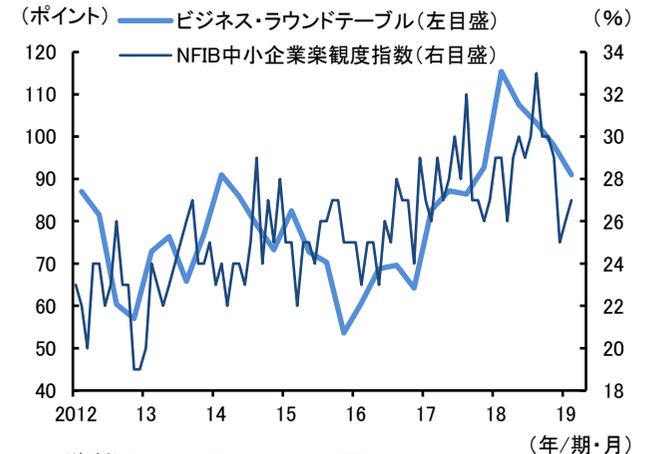
加えて、金融市場は2月以降再び安定を回復。FRBも当面政策金利を据え置き見通しであるため、先行き、金融環境は再び緩和的となる見込み。

以上を踏まえると、先行き、17～18年にかけてのような積極的な設備投資の拡大は見込み難いものの、堅調な個人消費と緩和的な金融環境に支えられ、設備投資は再び緩やかに持ち直していく見込み。

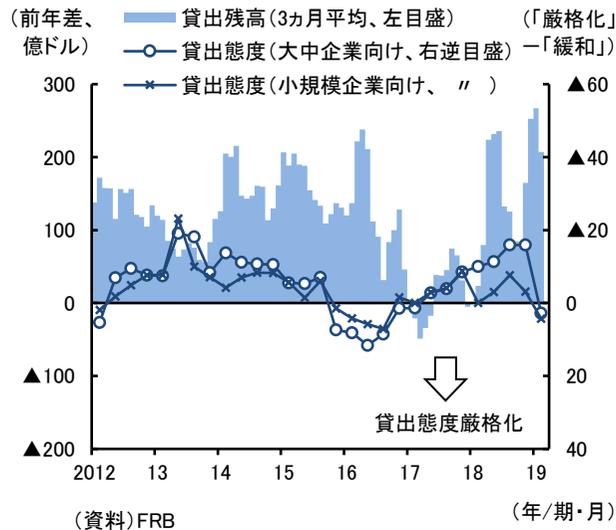
資本財受注と機械投資



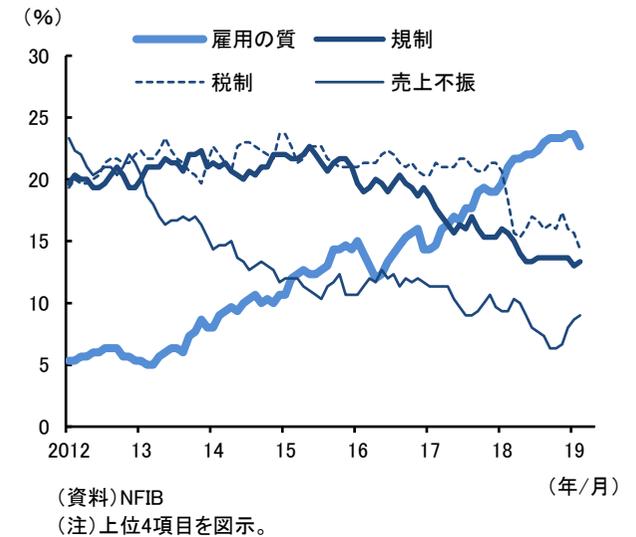
企業の設備投資マインド(先行き6ヵ月)



銀行の企業向け貸出残高と貸出態度



中小企業の最も重要な経営課題(3ヵ月平均)



トピックス②：景気の転換点は近いのか

◆早期の景気後退の可能性は小

金融市場では、逆イールド（短期債の利回りが長期債の利回りより高くなること）が発生し、早期の景気後退論が優勢に。

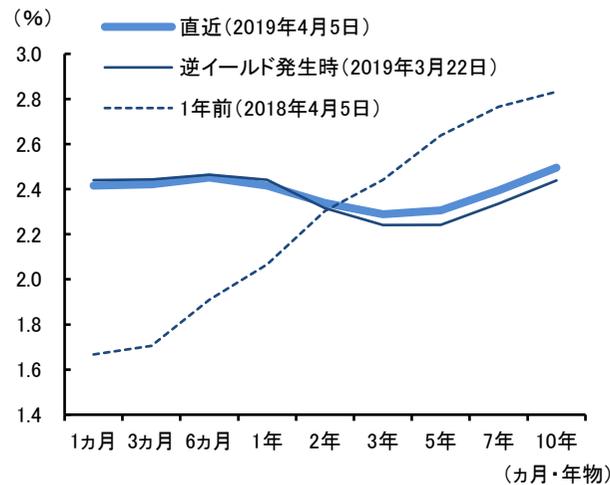
景気循環における現在の局面を把握するために、①景気先行指数、②在庫循環、③資本ストック循環をみると、現在、景気は減速方向にあるものの、景気後退が近いとはいえず。

①過去の景気先行指数と景気後退の関係をみると、景気先行指数が大きく落ち込むと、その直後に景気後退入り。もっとも、現在の景気先行指数の低下は、過去の景気後退期に比べると限定的。

②在庫循環をみると、足許で出荷の伸びよりも在庫の伸びが上回る在庫積み上がり局面に入りつつあるものの、通常景気後退期にみられる深刻な在庫調整（出荷急減かつ在庫急増）からは程遠い状況。

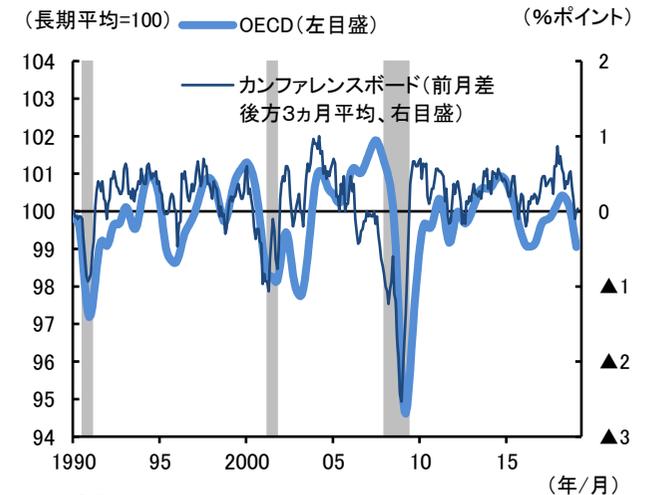
③資本ストック循環図をみると、18年には財政政策などにより成長期待が高まり、右上にシフト。資本ストックと設備投資の関係から示唆される期待成長率は既に3%程度に。潜在成長率が伸びていないなか、中期的にみれば設備投資の伸びは減速するとみられるものの、現時点では、景気後退を惹起させるストック調整には至らず。

米国債のイールドカーブ



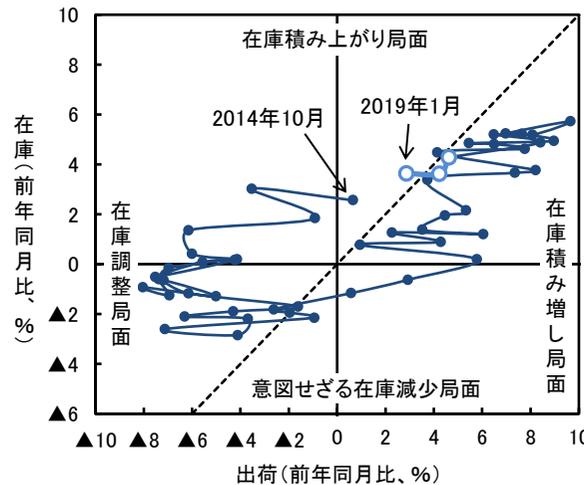
(資料) Bloomberg L.P.
(注) 逆イールドは3カ月物と10年物の比較で判断

景気先行指数



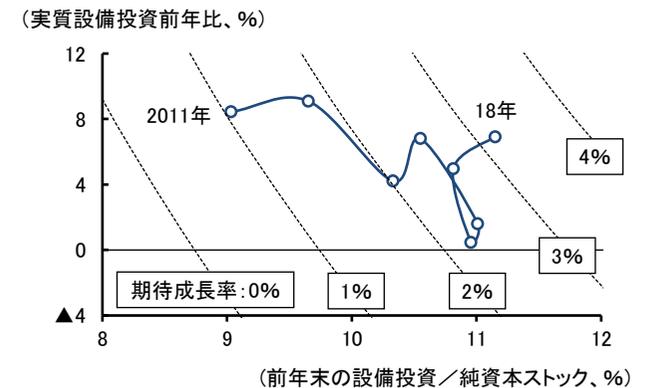
(資料) OECD, The Conference Board, NBER
(注) シャドーは景気後退期

製造業の在庫循環図 (2014年10月～19年1月)



(資料) U.S. Census Bureau
(注) 直近3カ月は白抜きで図示

資本ストック循環と期待成長率



(資料) Bureau of Economic Analysis "National Economic Accounts" を基に日本総合研究所作成
(注) 純資本ストックは数量指数をもとに作成した実質値を使用。期待成長率の双曲線の算出には、資本ストック係数の変化率と除却率の2011年～17年の平均を利用。

米国景気・金利見通し：成長ペースは徐々に減速へ

◆堅調な成長持続

1～3月期の米国経済は、年末にかけて生じた金融市場の混乱の影響を受け、成長ペースが鈍化する見込みながら、民間部門主導の自律的な景気回復の動きに変化はなく、4～6月期には、潜在成長率をやや上回る成長に復帰する見通し。

その後は、供給制約が強まるなか、拡張的な財政政策や緩和的な金融政策の効果が減衰するのに伴い、成長ペースは2%前後とみられる潜在成長率に向けて徐々に減速していく見通し。

なお、予測不能なトランプ政権の通商・外交政策が大きな混乱を引き起こす場合、家計・企業マインドの悪化や企業収益の落ち込みをもたらす可能性も。

◆金利は横ばいで推移

F R Bは、インフレ率の上昇圧力が限定的とみられるなか、金融市場や世界経済の動向を注視しつつ、当面、金利を据え置く見通し。もっとも、金融市場が落ち着きを取り戻し、世界経済の失速回避が確認される2020年入り後は、再び小幅な利上げを模索する見込み。

長期金利は、景気が底堅く推移する一方で、F R Bは政策金利を据え置く姿勢を維持するとみられることから、当面横ばい圏での動きが持続。F R Bの利上げ再開が意識されるとみられる2020年入り後は小幅に上昇する見通し。

米国経済・物価見通し

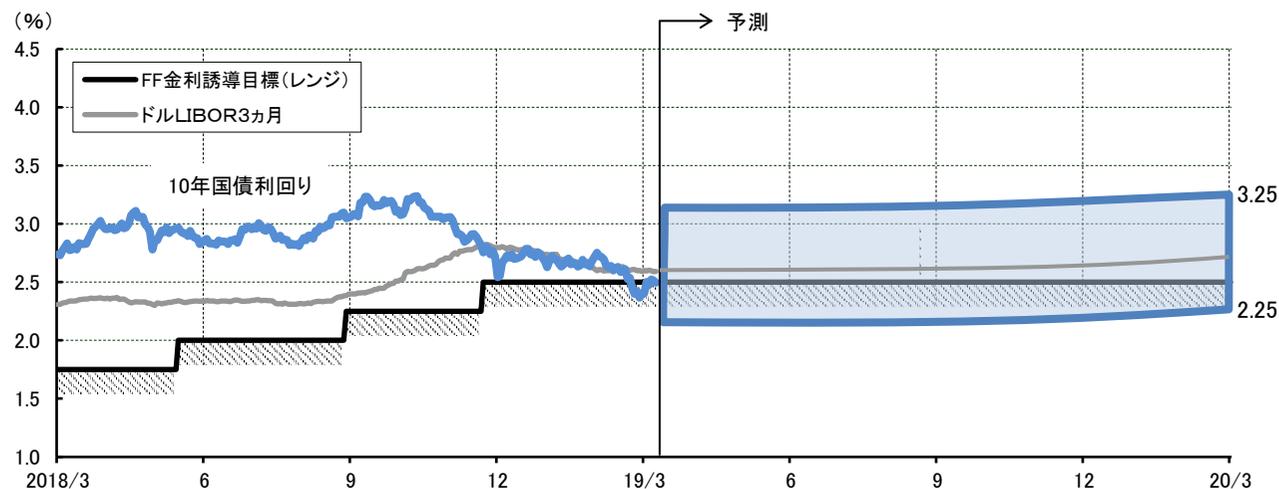
(四半期は季調済前期比年率、%、%ポイント)

	2018年			2019年			2020年	2018年	2019年	2020年	
	4～6	7～9	10～12	1～3	4～6	7～9	10～12	1～3	(実績)	(予測)	
実質GDP	4.2	3.4	2.2	1.8	2.5	2.1	2.0	2.0	2.9	2.4	2.0
個人消費	3.8	3.5	2.5	1.9	2.6	2.2	2.2	2.2	2.6	2.5	2.2
住宅投資	▲ 1.3	▲ 3.6	▲ 4.7	1.5	▲ 0.6	0.2	0.3	0.5	▲ 0.3	▲ 1.1	0.4
設備投資	8.7	2.5	5.4	1.0	3.6	3.5	3.5	3.4	6.9	3.4	3.4
在庫投資(寄与度)	▲ 1.2	2.3	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.3	0.1
政府支出	2.5	2.6	▲ 0.4	3.1	2.7	2.1	1.3	1.1	1.5	2.0	1.4
純輸出(寄与度)	1.2	▲ 2.0	▲ 0.1	▲ 0.3	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.3	▲ 0.4	▲ 0.4
輸出	9.3	▲ 4.9	1.8	1.9	2.5	2.6	2.5	2.5	4.0	1.7	2.5
輸入	▲ 0.6	9.3	2.0	2.8	3.8	3.8	3.8	3.7	4.5	3.6	3.6
実質最終需要	5.7	0.7	2.1	1.8	2.5	2.1	1.9	1.9	2.8	2.1	1.9
消費者物価	2.7	2.6	2.2	1.5	1.8	1.7	1.9	2.0	2.4	1.8	1.9
除く食料・エネルギー	2.2	2.2	2.2	2.1	2.1	2.1	2.1	2.0	2.1	2.1	1.9

(資料) Bureau of Economic Analysis, Bureau of Labor Statisticsを基に日本総研作成

(注) 在庫投資、純輸出の年間値は前年比寄与度、四半期値は前期比年率寄与度。消費者物価は前年(同期)比。

米国金利見通し



(資料) FRB, Bloomberg L.P.

(年/月末)

Fed Watch : 政策金利据え置きへ

◆年内の利上げ見送りは決定的に

F R Bは、物価の急上昇など、見通しから大きく外れた動きがない限り、年内利上げを見送る公算が大。

F R Bは、利上げに対する慎重姿勢を強化。年末以降のF R B高官の発言、バランスシート縮小の年内停止を明言した1月のF O M C議事録に続き、3月のF O M Cでは経済・物価・政策金利見通しを下方修正。

3月のF O M Cでは、景気判断を「堅調なペースで拡大」から「前期から鈍化」へと変更し、2019年の成長率見通しも、18年12月時点の2.3%から2.1%に下方修正。さらに、F O M C参加者の政策金利見通し（中央値）が示唆する2019年の利上げ回数は、2回から利上げなしへと大幅に下方シフト。

◆利下げの可能性も小

市場の一部では、早期の景気後退観測などから、年内利下げの見方も台頭。もっとも、内需の底堅さを背景に米国経済は2%前後の潜在成長率並みの成長を維持するとみられるため、利下げには至らないと予想。

F O M C 声明 (要旨)

今回 (2019年3月19、20日)	前回 (2019年1月29、30日)
<p>・労働市場は力強いままだが、経済活動の拡大は昨年の第4四半期の堅調な速度から鈍化した。2月の就業者数はあまり変わらなかったが、雇用者数は均してみればここ数ヵ月底堅く増加しており、失業率は低水準にとどまっている。最近の指標は、第1四半期に家計支出と企業の設備投資の伸びが減速することを指し示している。前年比で見ると、主にエネルギー価格の下落が原因で総合的なインフレ率は低下した。食品やエネルギーの価格を除いた指標は、2%付近にとどまっている。総じて、市場ベースのインフレ見通しの指標はここ数ヵ月で低くどまり、調査に基づいた長期的なインフレ期待の指標は、あまり変わっていない。</p> <p>・委員会は、経済活動の持続的な拡大、力強い労働市場の状況、委員会の対称的な目標である2%に近いインフレ率という結果がもたらされる可能性が高いと引き続きみている。世界経済と金融の動向、落ち着いたインフレ圧力を考慮し、どのようなFF金利の目標誘導レンジの将来的な調整がこれらの結果になるために適切かを定める際に、委員会は忍耐強くなるだろう。</p>	<p>・労働市場は引き続き力強さを増し、経済活動は堅調なペースで拡大している。雇用者数は均してみればここ数ヵ月力強く増加しており、失業率は低水準にとどまっている。家計支出は力強い伸びが続いた一方、企業の設備投資の伸びは昨年早い時期の急速なペースから緩やかになった。前年比で見ると、総合的なインフレ率と食品やエネルギーの価格を除いた指標は、2%付近にとどまっている。市場ベースのインフレ見通しの指標はここ数ヵ月で低下したものの、調査に基づいた長期的なインフレ期待の指標は、あまり変わっていない。</p> <p>・委員会は、経済活動の持続的な拡大、力強い労働市場の状況、委員会の対称的な目標である2%に近いインフレ率という結果がもたらされる可能性が高いと引き続きみている。世界経済と金融の動向、落ち着いたインフレ圧力を考慮し、どのようなFF金利の目標誘導レンジの将来的な調整がこれらの結果になるために適切かを定める際に、委員会は忍耐強くなるだろう。</p>
<p>・FF金利の誘導目標レンジを2.25~2.50%で維持することを決定。 ・政策決定の投票ですべての委員が賛成。</p>	<p>・FF金利の誘導目標レンジを2.25~2.50%で維持することを決定。 ・政策決定の投票ですべての委員が賛成。</p>

(資料)FRBを基に日本総研作成

F O M C 参加者の経済・物価・政策金利の見通し

(中央値、%)

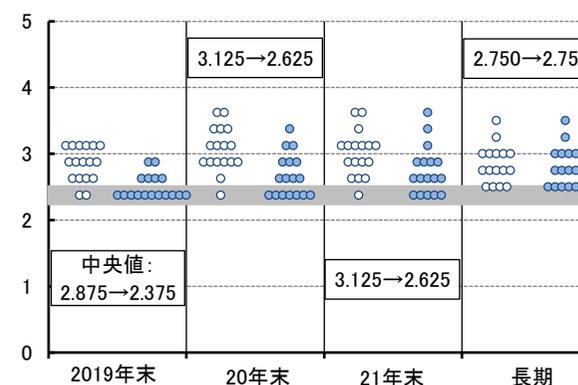
	2019年	2020年	2021年	長期	
実質GDP 成長率	3月見通し	2.1	1.9	1.8	1.9
	12月見通し	2.3	2.0	1.8	1.9
失業率	3月見通し	3.7	3.8	3.9	4.3
	12月見通し	3.5	3.6	3.8	4.4
PCE デフレーター	3月見通し	1.8	2.0	2.0	2.0
	12月見通し	1.9	2.1	2.1	2.0
コアPCE デフレーター	3月見通し	2.0	2.0	2.0	—
	12月見通し	2.0	2.0	2.0	—
FF金利 (政策金利)	3月見通し (利上げ回数)	2.4 年0回	2.6 年1回	2.6 年0回	2.8 年0回
	12月見通し (利上げ回数)	2.9 年2回	3.1 年1回	3.1 年0回	2.8 年0回

(資料)FRBを基に日本総研作成

(注)実質GDP、PCEインフレ率は各年10~12月期の前年比、失業率は各年10~12月期の平均値。FF金利は、誘導目標レンジの中央値もしくはピンポイント誘導値。

F O M C 参加者の政策金利の見通し

(%) ○ 2018年12月F O M C ● 2019年3月F O M C



(資料)FRB

(注)ポイント(○)は各F O M C参加者の予測値を示す。参加者は17人。参加者の一人が長期の予測値を回答せず。シャドローは足許の金利水準。

内外市場データ（月中平均）

	為替相場			国内市場				米国市場					欧州市場					商品市況	
	¥/\$ (NY終値)	¥/€ (NY終値)	\$/€ (NY終値)	無担0/N (%)	TIBOR 3ヵ月 (%)	国債 10年物 (%)	日経平均 株価 (円)	FF 0/N (%)	LIBOR 3ヵ月 (%)	国債 10年物 (%)	N Yダウ 工業株 (ドル)	S&P500	EONIA (%)	EURIBOR 3ヵ月 (%)	独国債 10年物 (%)	英国債 10年物 (%)	ユーロ・ スツックス50	WTI 原油先物 (\$/B)	COMEX 金先物 (\$/TO)
15/8	123.06	137.11	1.1145	0.0764	0.17	0.38	19919.09	0.14	0.32	2.16	17061.59	2039.87	▲ 0.12	▲ 0.03	0.67	1.87	3444.41	42.89	1119.42
15/9	120.09	134.95	1.1237	0.0734	0.17	0.36	17944.22	0.14	0.33	2.16	16339.95	1944.40	▲ 0.14	▲ 0.04	0.68	1.85	3165.46	45.47	1125.38
15/10	120.16	134.81	1.1220	0.0761	0.17	0.31	18374.11	0.12	0.32	2.06	17182.28	2024.81	▲ 0.14	▲ 0.05	0.55	1.81	3275.48	46.29	1157.86
15/11	122.63	131.56	1.0729	0.0781	0.17	0.31	19581.77	0.12	0.37	2.26	17723.77	2080.62	▲ 0.14	▲ 0.09	0.55	1.94	3439.57	42.92	1084.99
15/12	121.58	132.51	1.0899	0.0749	0.17	0.30	19202.58	0.24	0.53	2.23	17542.85	2054.08	▲ 0.20	▲ 0.13	0.60	1.88	3288.63	37.33	1068.83
16/1	118.29	128.54	1.0867	0.0745	0.17	0.22	17302.30	0.34	0.62	2.08	16305.25	1918.60	▲ 0.24	▲ 0.15	0.51	1.74	3030.50	31.78	1096.42
16/2	114.67	127.31	1.1104	0.0325	0.11	0.02	16346.96	0.38	0.62	1.77	16299.90	1904.42	▲ 0.24	▲ 0.18	0.23	1.44	2862.59	30.62	1201.08
16/3	112.95	125.83	1.1142	▲ 0.0027	0.10	▲ 0.06	16897.34	0.36	0.63	1.88	17302.14	2021.95	▲ 0.29	▲ 0.23	0.22	1.47	3031.42	37.96	1243.96
16/4	109.58	124.25	1.1339	▲ 0.0366	0.08	▲ 0.09	16543.47	0.37	0.63	1.80	17844.37	2075.54	▲ 0.34	▲ 0.25	0.18	1.48	3031.18	41.12	1242.08
16/5	109.00	123.13	1.1298	▲ 0.0589	0.06	▲ 0.11	16612.67	0.37	0.64	1.80	17692.32	2065.55	▲ 0.34	▲ 0.26	0.16	1.44	2983.70	46.80	1256.37
16/6	105.46	118.55	1.1242	▲ 0.0553	0.06	▲ 0.16	16068.81	0.38	0.65	1.64	17754.87	2083.89	▲ 0.33	▲ 0.27	0.01	1.18	2910.80	48.85	1276.23
16/7	104.09	115.17	1.1064	▲ 0.0431	0.06	▲ 0.26	16168.32	0.39	0.70	1.49	18341.18	2148.90	▲ 0.33	▲ 0.30	▲ 0.09	0.79	2919.08	44.80	1339.84
16/8	101.31	113.51	1.1205	▲ 0.0434	0.06	▲ 0.09	16586.07	0.40	0.81	1.56	18495.19	2177.48	▲ 0.34	▲ 0.30	▲ 0.07	0.61	2992.87	44.80	1338.44
16/9	101.83	114.18	1.1213	▲ 0.0516	0.06	▲ 0.05	16737.04	0.40	0.85	1.62	18267.40	2157.69	▲ 0.34	▲ 0.30	▲ 0.05	0.77	3012.09	45.23	1326.45
16/10	103.85	114.48	1.1024	▲ 0.0368	0.06	▲ 0.06	17044.51	0.40	0.88	1.75	18184.55	2143.02	▲ 0.35	▲ 0.31	0.04	1.04	3042.33	49.94	1265.84
16/11	108.63	117.09	1.0786	▲ 0.0492	0.06	▲ 0.01	17689.54	0.41	0.91	2.15	18697.33	2164.99	▲ 0.35	▲ 0.31	0.24	1.34	3026.40	45.76	1234.22
16/12	116.12	122.35	1.0538	▲ 0.0440	0.06	0.05	19066.03	0.54	0.98	2.49	19712.42	2246.63	▲ 0.35	▲ 0.32	0.29	1.39	3207.27	52.17	1150.49
17/1	114.92	122.17	1.0632	▲ 0.0448	0.06	0.06	19194.06	0.65	1.03	2.43	19908.15	2275.12	▲ 0.35	▲ 0.33	0.35	1.37	3298.77	52.61	1192.47
17/2	112.99	120.23	1.0641	▲ 0.0381	0.06	0.09	19188.73	0.66	1.04	2.42	20424.14	2329.91	▲ 0.35	▲ 0.33	0.32	1.25	3293.10	53.46	1234.97
17/3	112.92	120.67	1.0687	▲ 0.0416	0.06	0.07	19340.18	0.79	1.13	2.48	20823.06	2366.82	▲ 0.35	▲ 0.33	0.39	1.20	3427.10	49.67	1231.31
17/4	110.04	117.93	1.0717	▲ 0.0545	0.06	0.03	18736.39	0.90	1.16	2.29	20684.69	2359.31	▲ 0.36	▲ 0.33	0.25	1.06	3491.83	51.12	1271.21
17/5	112.24	124.09	1.1057	▲ 0.0527	0.06	0.04	19726.76	0.91	1.19	2.30	20936.81	2395.35	▲ 0.36	▲ 0.33	0.38	1.09	3601.87	48.54	1245.50
17/6	110.97	124.70	1.1238	▲ 0.0556	0.06	0.05	20045.63	1.04	1.26	2.18	21317.80	2433.99	▲ 0.36	▲ 0.33	0.29	1.05	3547.85	45.20	1259.99
17/7	112.38	129.59	1.1532	▲ 0.0542	0.06	0.08	20044.86	1.15	1.31	2.31	21581.25	2454.10	▲ 0.36	▲ 0.33	0.54	1.25	3483.89	46.68	1237.66
17/8	109.84	129.81	1.1818	▲ 0.0493	0.06	0.04	19670.17	1.16	1.31	2.20	21914.08	2456.22	▲ 0.36	▲ 0.33	0.42	1.10	3451.34	48.06	1284.21
17/9	110.81	131.93	1.1906	▲ 0.0579	0.06	0.02	19924.40	1.15	1.32	2.20	22173.41	2492.84	▲ 0.36	▲ 0.33	0.41	1.21	3507.10	49.88	1315.37
17/10	112.93	132.75	1.1755	▲ 0.0371	0.06	0.06	21267.49	1.15	1.36	2.36	23036.24	2557.00	▲ 0.36	▲ 0.33	0.43	1.35	3614.75	51.59	1280.89
17/11	112.82	132.48	1.1744	▲ 0.0483	0.06	0.04	22525.15	1.16	1.43	2.35	23557.93	2593.61	▲ 0.35	▲ 0.33	0.36	1.28	3601.43	56.66	1282.11
17/12	112.93	133.68	1.1838	▲ 0.0422	0.06	0.05	22769.89	1.30	1.60	2.41	24545.38	2664.34	▲ 0.34	▲ 0.33	0.35	1.22	3564.66	57.95	1267.01
18/1	110.97	135.28	1.2193	▲ 0.0396	0.07	0.07	23712.21	1.41	1.73	2.57	25804.02	2789.80	▲ 0.36	▲ 0.33	0.55	1.33	3612.16	63.66	1330.67
18/2	107.86	133.14	1.2344	▲ 0.0419	0.07	0.06	21991.68	1.42	1.87	2.86	24981.55	2705.16	▲ 0.37	▲ 0.33	0.72	1.57	3426.71	62.18	1331.70
18/3	106.10	130.87	1.2336	▲ 0.0617	0.07	0.04	21395.51	1.51	2.17	2.84	24582.17	2702.77	▲ 0.36	▲ 0.33	0.59	1.45	3374.30	62.77	1326.41
18/4	107.62	132.08	1.2273	▲ 0.0627	0.09	0.04	21868.79	1.69	2.35	2.87	24304.21	2653.63	▲ 0.37	▲ 0.33	0.55	1.44	3457.62	66.33	1335.00
18/5	109.71	129.59	1.1813	▲ 0.0612	0.10	0.05	22590.05	1.70	2.34	2.98	24572.53	2701.49	▲ 0.36	▲ 0.33	0.52	1.42	3537.09	69.98	1303.30
18/6	110.13	128.55	1.1672	▲ 0.0710	0.08	0.04	22562.88	1.82	2.33	2.91	24790.11	2754.35	▲ 0.36	▲ 0.32	0.40	1.32	3442.77	67.32	1280.40
18/7	111.47	130.27	1.1686	▲ 0.0700	0.09	0.05	22309.06	1.91	2.34	2.89	24978.23	2793.64	▲ 0.36	▲ 0.32	0.36	1.27	3460.89	70.58	1237.70
18/8	111.03	128.22	1.1548	▲ 0.0593	0.09	0.10	22494.14	1.91	2.32	2.89	25629.99	2857.82	▲ 0.36	▲ 0.32	0.36	1.31	3436.83	67.85	1200.43
18/9	112.05	130.62	1.1660	▲ 0.0586	0.06	0.12	23159.29	1.95	2.35	2.99	26232.67	2901.50	▲ 0.36	▲ 0.32	0.44	1.53	3365.23	70.08	1198.08
18/10	112.79	129.49	1.1480	▲ 0.0603	0.05	0.14	22690.78	2.19	2.46	3.16	25609.34	2785.46	▲ 0.37	▲ 0.32	0.46	1.56	3244.55	70.76	1215.35
18/11	113.37	128.80	1.1362	▲ 0.0701	0.05	0.10	21967.87	2.20	2.65	3.11	25258.68	2723.23	▲ 0.36	▲ 0.32	0.38	1.44	3186.40	56.69	1220.98
18/12	112.17	127.60	1.1376	▲ 0.0676	0.05	0.04	21032.42	2.27	2.79	2.83	23805.55	2567.31	▲ 0.36	▲ 0.31	0.25	1.27	3057.84	48.98	1252.64
19/1	108.99	124.47	1.1420	▲ 0.0643	0.04	0.00	20460.51	2.40	2.77	2.71	24157.80	2607.39	▲ 0.37	▲ 0.31	0.22	1.28	3088.65	51.55	1292.02
19/2	110.46	125.32	1.1347	▲ 0.0554	0.03	▲ 0.03	21123.64	2.40	2.68	2.67	25605.53	2754.86	▲ 0.37	▲ 0.31	0.13	1.20	3223.07	54.98	1319.19
19/3	111.13	125.58	1.1299	▲ 0.0442	0.03	▲ 0.04	21414.88	2.40	2.61	2.57	25722.62	2803.98	▲ 0.37	▲ 0.31	0.06	1.15	3332.86	58.17	1300.81