

なるほど!
ザ・ファンド

Q & A

Vol.196

Q.

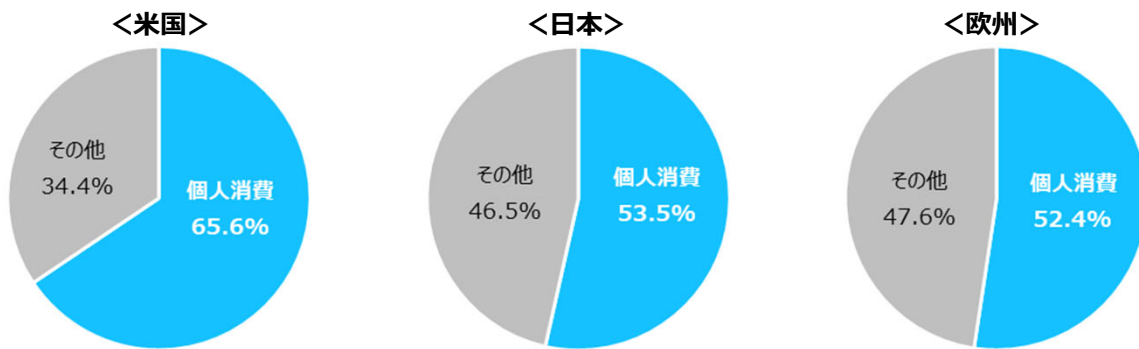
なぜGDPと株価は相関性が高いと言われているの？

A.

GDPの多くを占める個人消費が活発化することで、企業の業績向上が見込まれるためです。

個人消費は経済活動の中でも重要な要素であり、各国・地域のGDPにおいても大きな割合を占めています。個人消費が活発化することで、企業業績の向上等につながるが見込まれるため、GDPと株価は相関性が高いと考えられ、GDPの成長によって株価上昇や株式市場の規模拡大が期待されます。

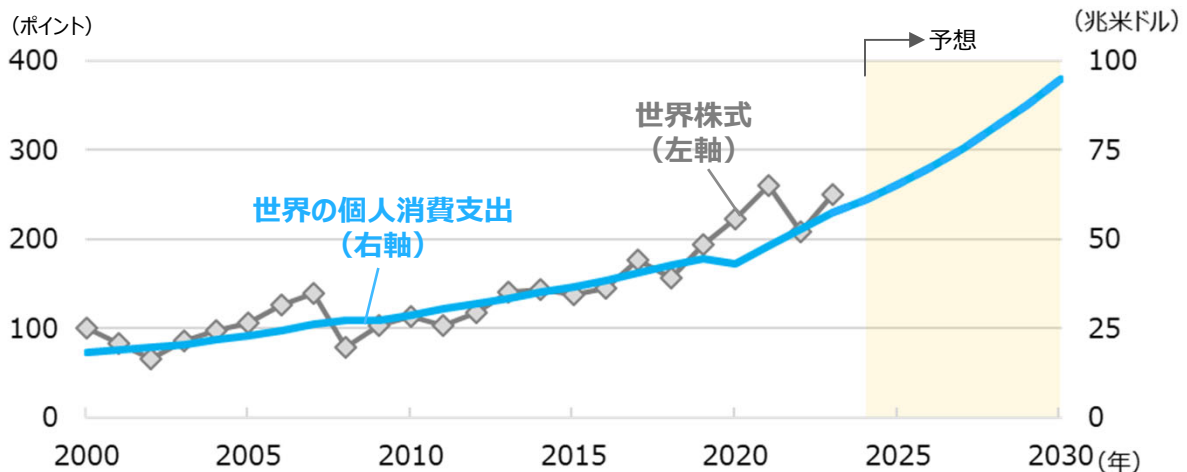
主要国・地域のGDPに占める個人消費の割合（2023年）



(注) データは米ドルベース。

(出所) Euromonitor Internationalのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

世界の個人消費支出と世界株式の推移



(注1) 個人消費支出は2000年～2030年（米ドルベース、年次）。2024年以降はEuromonitor Internationalの予想値。

(注2) 世界株式は2000年～2023年。MSCI ACワールドインデックス（米ドルベース）の年末値。2000年12月末を100として指数化。

(出所) Euromonitor International、Bloombergのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

※上記は過去の実績および将来の予想であり、今後の市場環境等を示唆あるいは保証するものではありません。

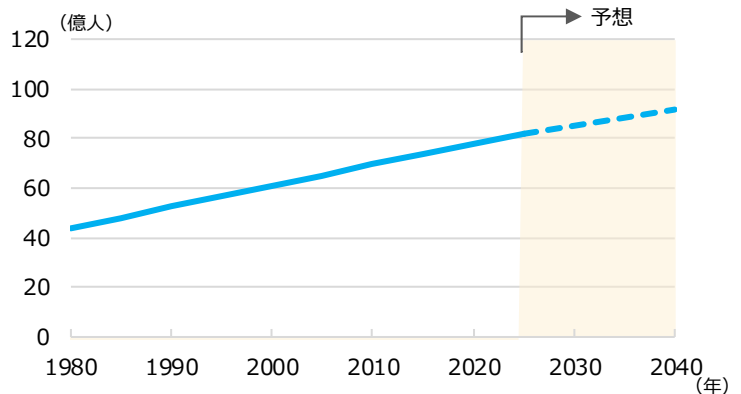
※この資料の最終ページに重要な注意事項を記載しております。必ずご確認ください。

個人消費の動きは、人口増減の影響を受けると考えられます。

人口が増加すれば、全体の消費支出は大きくなり、企業業績の向上が期待されます。

世界の人口は2020年の約78億人から2030年に約85億人、2040年には約92億人にまで増加すると予想されており、今後も世界経済の成長が続くと見込まれます。

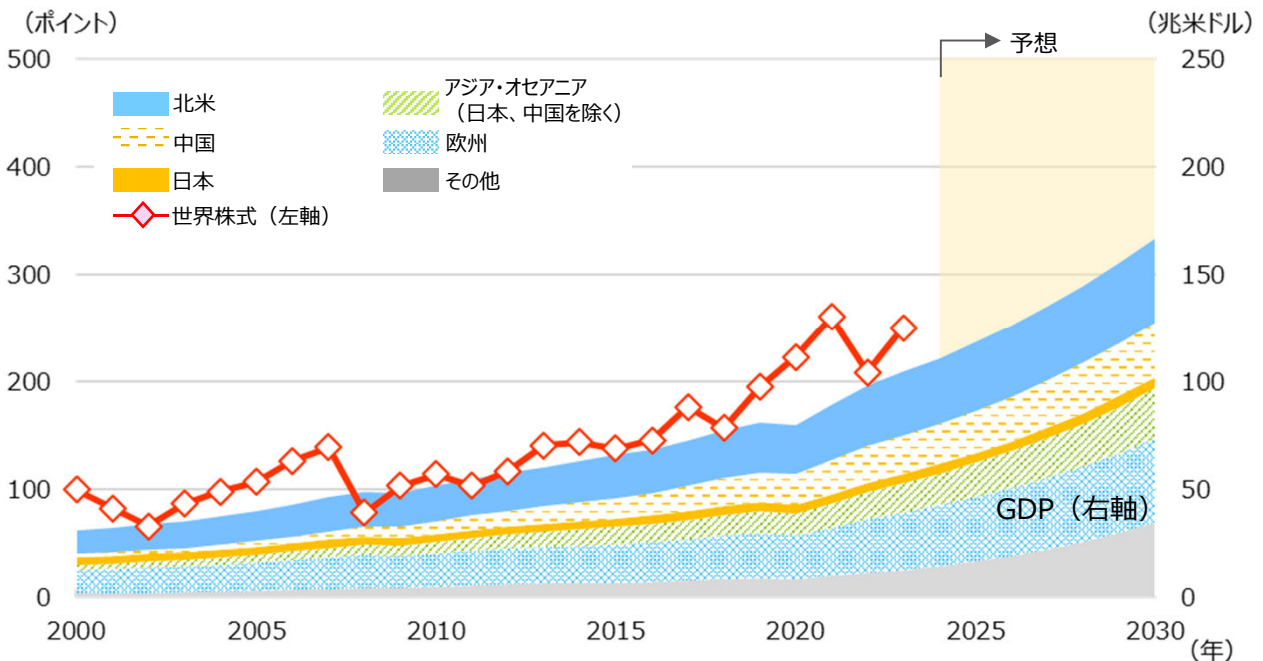
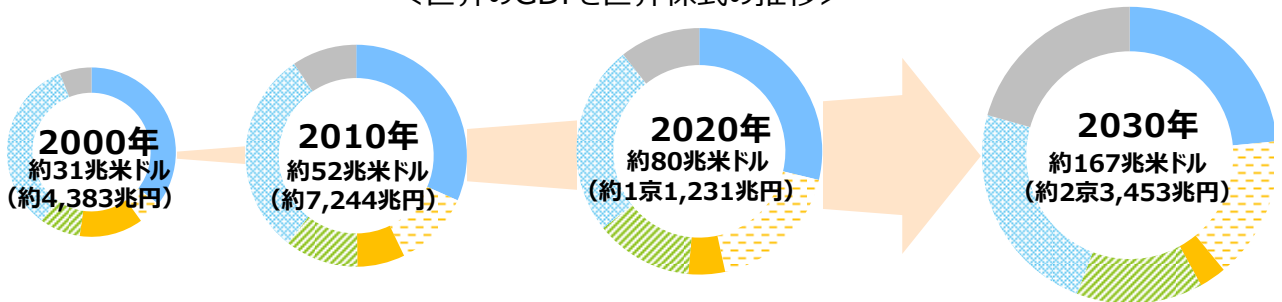
世界人口の推移



(注) データは1980年～2040年(5年毎)、2025年以降は国連の予想値。
(出所) 国連のデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

世界のGDPと世界株式の推移

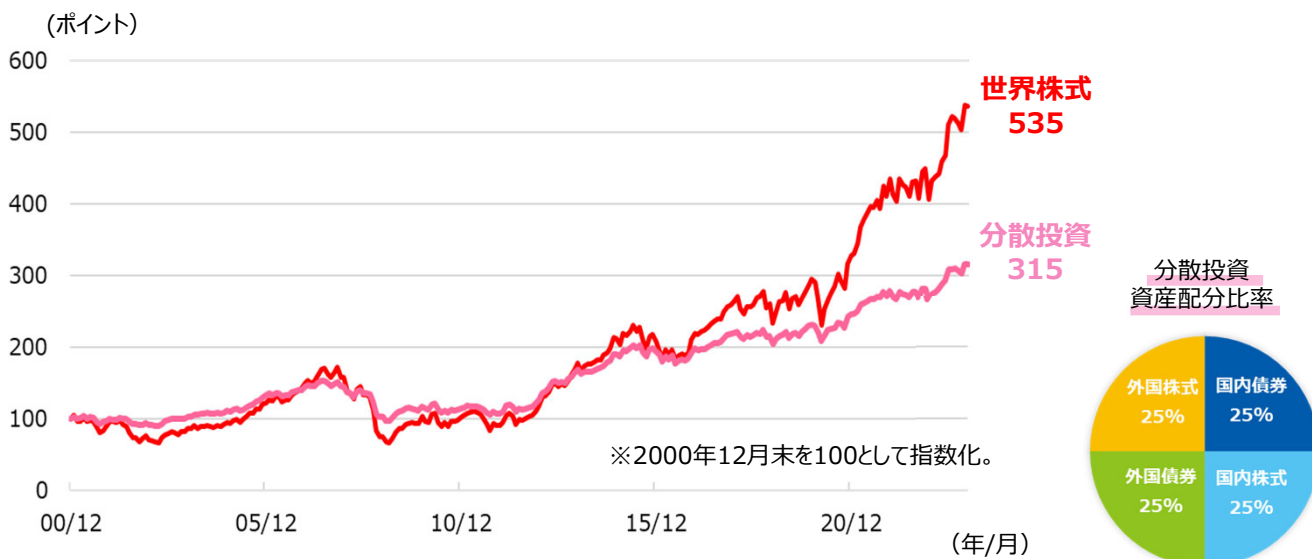
<世界のGDPと世界株式の推移>



(注1) GDPは名目値、2000年～2030年(年次)。2024年以降はEuromonitor Internationalの予想値。
(注2) 世界株式は2000年～2023年、MSCI ACワールドインデックス(米ドルベース)の年末値。2000年12月末を100として指数化。
(出所) Euromonitor International、Bloombergのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

※上記は過去の実績および将来の予想であり、今後の市場環境等を示唆あるいは保証するものではありません。
※この資料の最終ページに重要な注意事項を記載しております。必ずご確認ください。

<ご参考> 世界株式と分散投資の推移（円ベース）



(注1) データは2000年12月末～2023年12月末、月次。

(注2) 分散投資は各月末に「国内債券25%、国内株式25%、外国債券25%、外国株式25%」の配分比率となるよう調整を行い算出。

(注3) 世界株式はMSCI ACワールドインデックス（配当込み、円ベース）、分散投資における国内債券はNOMURA-BPI（総合）、国内株式はTOPIX（東証株価指数、配当込み）、外国株式はMSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）、外国債券はFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）。

(出所) Bloombergのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

※上記は過去のデータを基に当社が行ったシミュレーションの結果であり、実際の投資成果ではありません。一定の前提条件に基づくものであり経費等は考慮されていません。また、将来の成果を示唆あるいは保証するものでもありません。

【重要な注意事項】

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友DSアセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績および将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。