

A world map with a light green background and black outlines of continents and countries. The map is centered on the Atlantic Ocean.

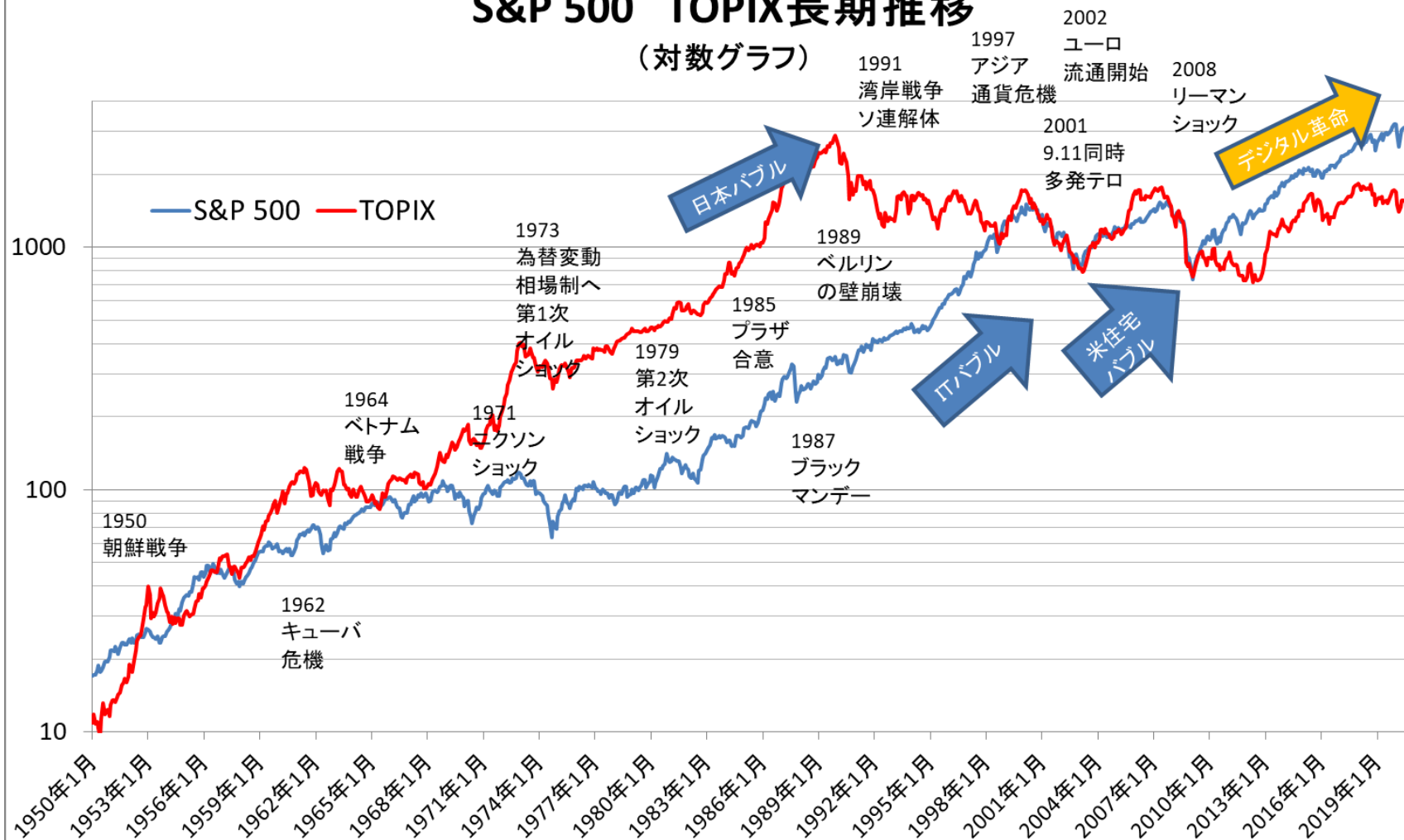
Weekly Market Monitor

---株式編---

2020年7月3日データ迄収録

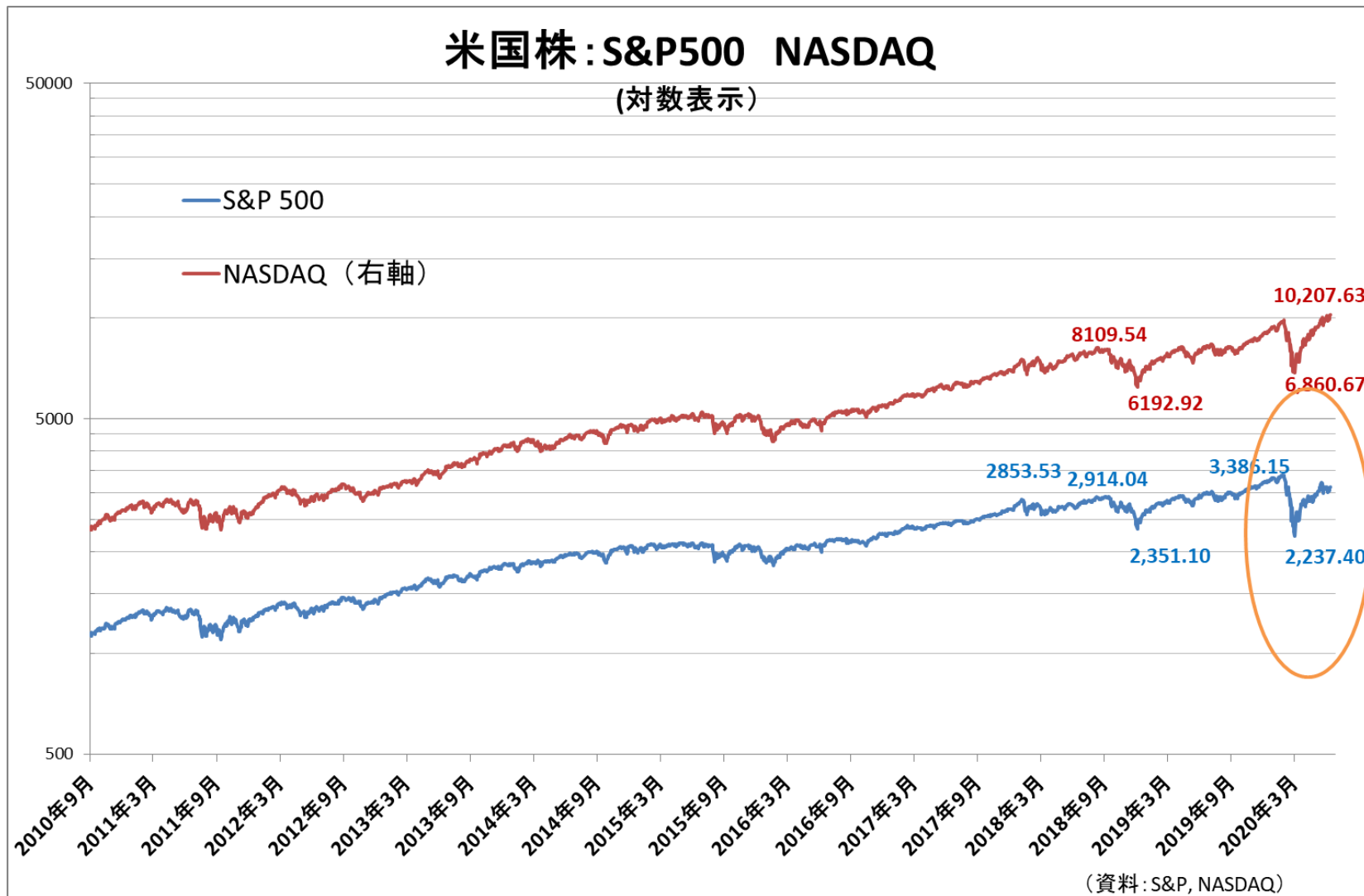
長期のイノベーションは一時中断も健在

S&P 500 TOPIX長期推移 (対数グラフ)



(資料: S & P、日経、Bloombergより作成)

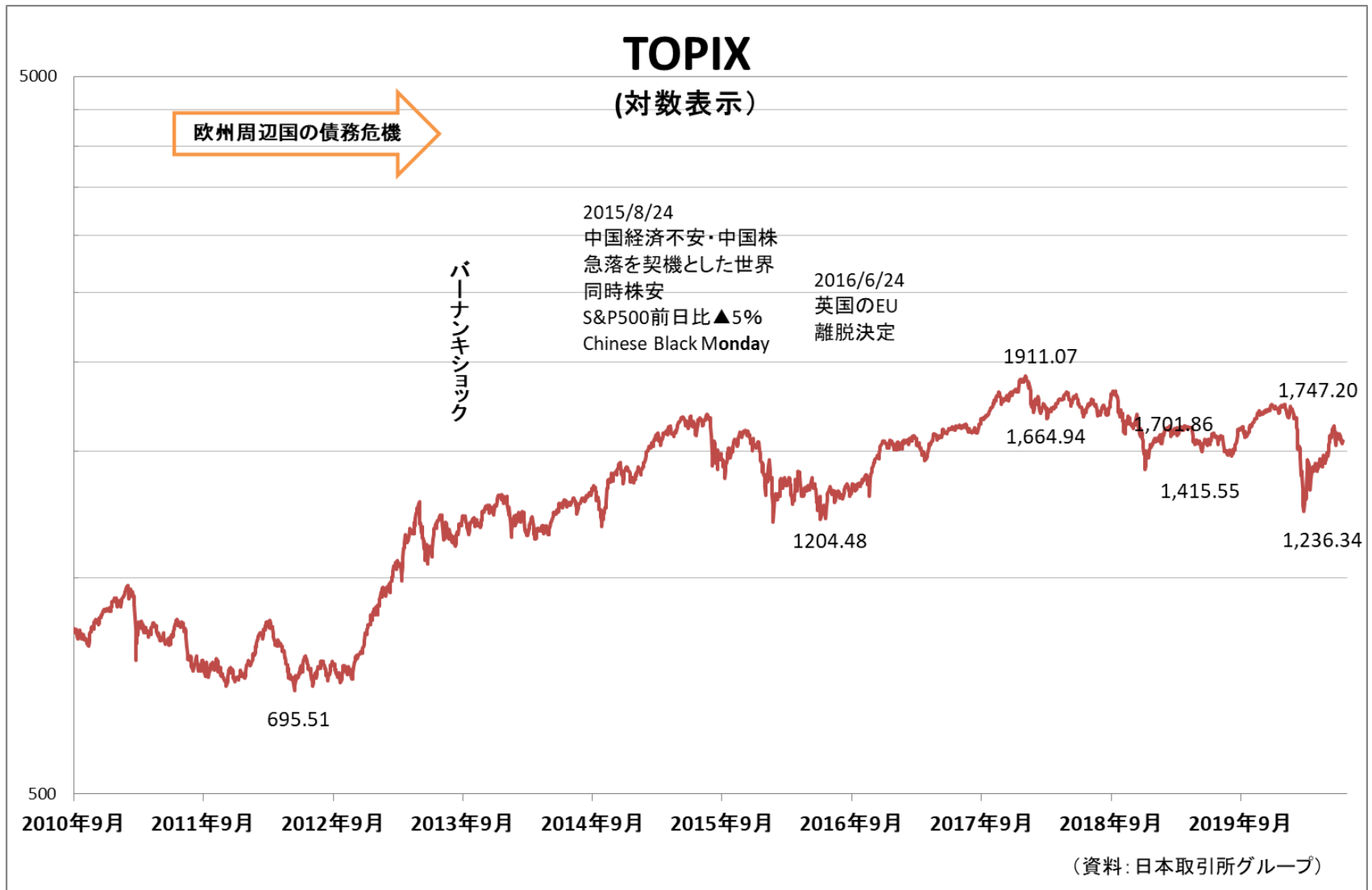
米国株式はウィルス懸念で最高値後急落から回復 ---現状、戻りを試す展開---



日本はウィルス要因で下落も漸く戻りに

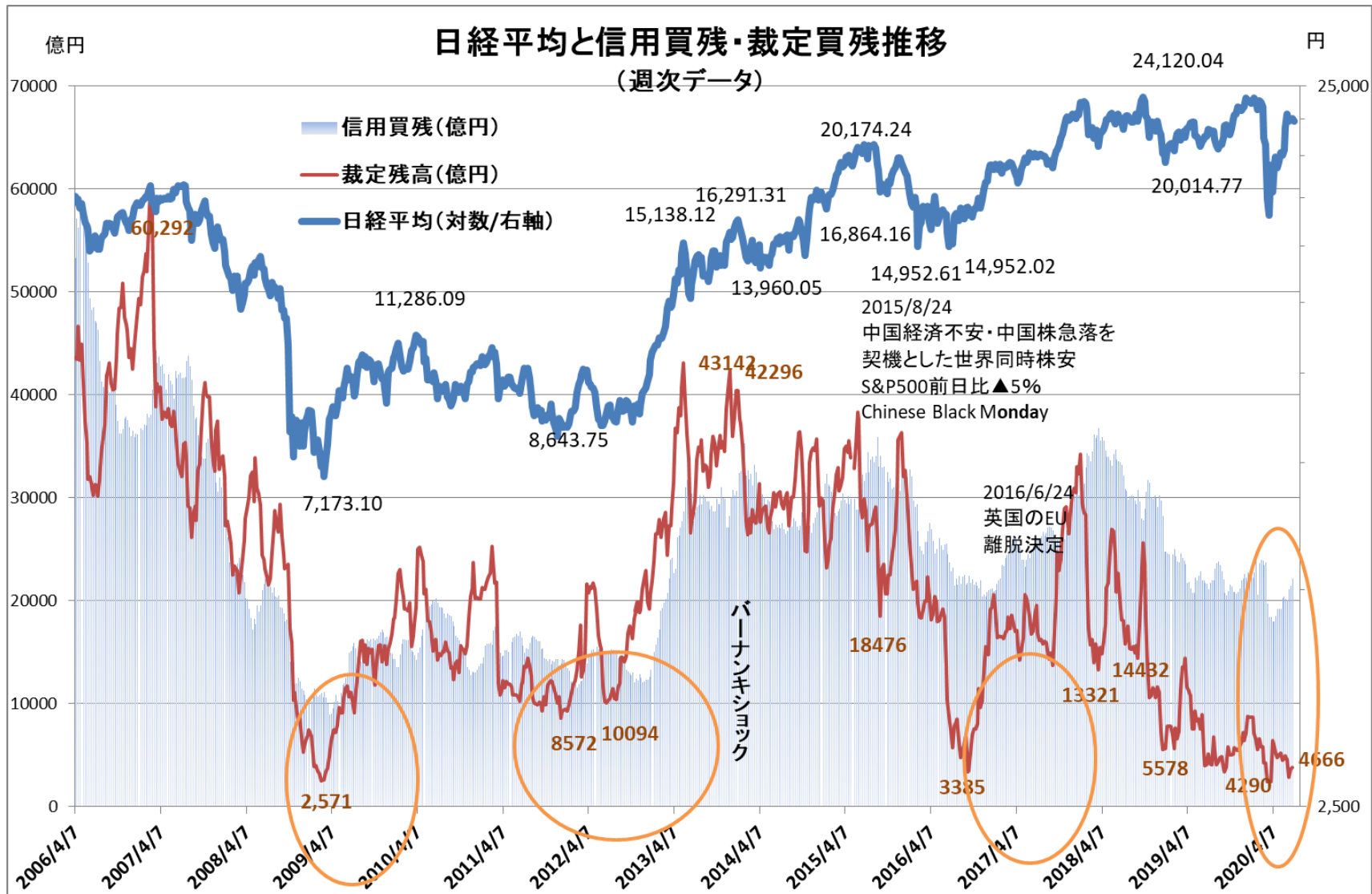


日本は新型ウィルス懸念で下落も漸く戻りに



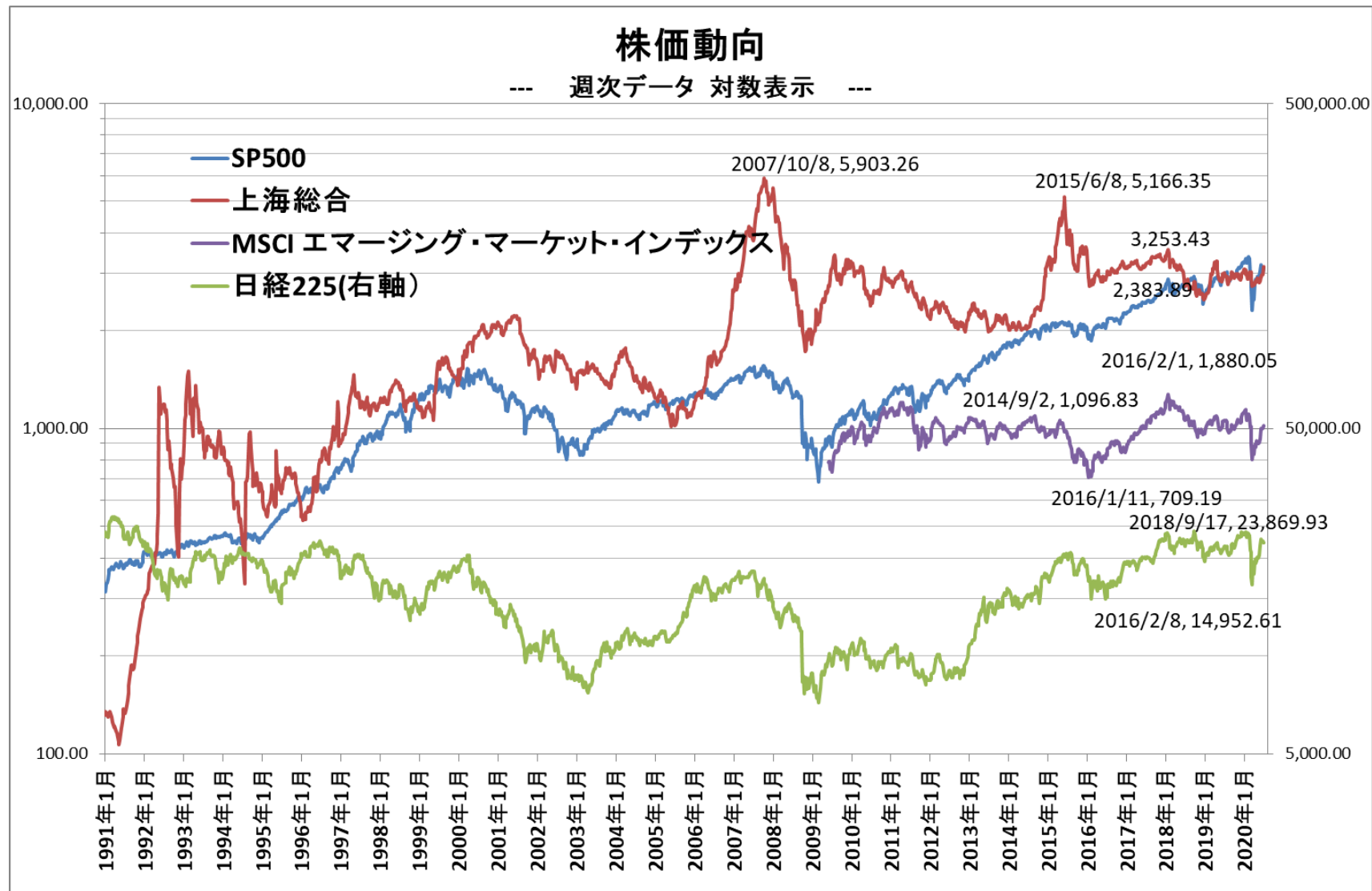
国内株式は裁定残が依然ボトム圏

---裁定残の減少で更に大底圏到達のシグナル継続---



日本・中国・新興国株式と米国株式の動き

---ウィルス懸念で世界的な全体調整後、株価全般反発---



(資料: 日経、S&P、上海証券取引所、MSCI)

米国株式の変動要因

---長期の業績期待は鈍化もデジタル革命で剥落はせず---

- 現状の米国株価については、金利低下の寄与度が大きい
- NASDAQ100については、12カ月先予想利益の低下幅が小さく、株価下押しへの圧力が軽微

		市場金利 米10年債	益利回りearnings yield NDQ100 S&P500		一株当たり利益 EPS NDQ100 S&P500		株価指数 NDQ100 S&P500	
市場指標	2017.4Q末	2.41%	4.66%	5.00%	297.78	133.55	6,396.42	2,673.61
	2018.3Q末	3.06%	4.69%	5.21%	357.77	151.85	7,627.65	2,913.98
	2020/7/3	0.67%	3.27%	3.98%	338.08	125.14	10,341.89	3,143.64
変化幅又は 変化率	2017/4Q比	-1.76%	-1.39%	-1.01%	8.12%	-8.39%	53.98%	14.95%
	2018/3Q比	-2.42%	-1.42%	-1.23%	-10.00%	-19.43%	29.13%	5.46%
株価変動要因		2020/7/3	金利低下要因		EPS要因		株価変動	
		2017/4Q比	42.41%	25.47%	8.12%	-8.39%	53.98%	14.95%
		2018/3Q比	43.48%	30.90%	-10.00%	-19.43%	29.13%	5.46%
		注：1株当たり利益EPSは12カ月先予想利益						
		NDQ100はNASDAQ100						
		変化幅・変化率については、金利は2時点間の差分、EPSは変化率を表示						

米国ヴァリュエーションは急速に低下

---長期の業績期待は鈍化もデジタル革命で剥落はせず---

日米株価指標

日米株価指標					
株価収益率			配当利回り		
インデックス	現在	予想ベース	インデックス	現在	1年前
Dow工業株30種平均	21.95	23.94	Dow工業株30種平均	2.55	2.19
Dow運輸株	21.94	n.a.	Dow運輸株	1.97	1.55
Dow公共株	24.04	18.94	Dow公共株	3.41	2.88
Russell 2000	59.01	89.63	Russell 2000	1.68	1.50
Nasdaq 100	31.95	30.59	Nasdaq 100	0.86	1.03
S&P 500	27.38	25.12	S&P 500	1.97	1.91
株価収益率(連結決算ベース)			平均配当利回り(売買単位換算)		
インデックス	前期基準	今期予想	インデックス	前期基準	今期予想
日経平均	17.47倍	17.85倍	日経平均	2.25%	2.09%
JPX日経400	18.42倍	20.23倍	JPX日経400	1.82%	1.57%
日経300	18.84倍	19.65倍	日経300	2.05%	1.75%
東証1部全銘柄	18.66倍	20.61倍	東証1部全銘柄	2.09%	1.62%
東証2部全銘柄	44.07倍	21.93倍	東証1部全銘柄(加重)	2.49%	2.25%
ジャスダック	25.74倍	28.29倍	東証2部全銘柄	2.25%	1.42%
			東証2部全銘柄(加重)	1.64%	1.14%
注) 2020/7/3 基準			ジャスダック	1.90%	1.41%
*米国の予想ベースは12か月後業績コンセンサスに基づく			ジャスダック(加重)	1.55%	1.19%

S&P500ベースでは、2019年12月末比では、
2020/7/3時点の12か月先の予想EPSが-23.9%
NASDAQ100では、-7.1%

DISCLAIMER

本レポートに含まれる情報は、予測に関するものを含め、本レポートの発行時点で、信頼に足ると考えられる資料及び情報源から取得したものです。当社は、それらの情報の正確性について疑うべき事由を認識してはおりませんが、それらの情報に関する検証を行ってはおらず、また、それらの情報について表明、保証等を行うものではありません。本レポートの読者は、本レポートに含まれる情報の関連性、正確性及び完全性並びにそれらの情報が最新のものであるか否かについて、独自に評価する責任があります。

本レポートは、純粹な情報提供の目的でご提供するものであり、従って、有価証券若しくはその他の金融商品の売買若しくは取得の申し込み又はその誘因を目的とするものではありません。

当社は、何人に対しても、本レポートに含まれる情報を使用し、またはそれらの情報に依拠したことにより生じた損失、損害、費用及び経費について、一切責任を負いません。