

2025 年 7 月 1 日
 日本株

 りそなホールディングス 市場企画部
 ストラテジスト 武居 大暉
 渋谷 和樹

日米欧 Market View: 日本株の 6 月セクター動向と 7 月見通し

6 月のレビュー: TOPIX は 3 カ月連続で上昇。7 月は一部外需、内需、金融業に注目

要約

- TOPIX の前月比は 1.8%と 2 カ月連続で上昇した。業種別の月次騰落率をみると、内需は上昇が目立った一方、外需とシクリカル、金融、ディフェンシブはまちまちだった
- TOPIX 全体としては、5 月末から 6 月末にかけてリビジョン指数は改善基調であった。業種別では、依然として底堅い AI 需要を背景に一部外需やシクリカルの改善幅が大きかった
- 物色としては、EPS 成長に株価上昇の追い付いていない金融業、ディフェンシブ、一部外需(ハイテク株)に注目。とりわけ、一部外需は、米景気減速基調でも EPS の成長余力があり注目している

6 月のレビュー: TOPIX は 3 カ月連続で上昇

TOPIX の前月比は+1.8%と 3 カ月連続で上昇した。業種別の月次騰落率をみると、内需は上昇が目立った一方、外需とシクリカル、金融、ディフェンシブはまちまちだった(図表 1)。

内需は、新型ゲーム機の好調な販売を受けてその他製品が大きく上昇した。また、通信大手が AI 事業に巨額の投資を継続する姿勢が好感され、情報・通信業が続伸した。

外需は、米国と各国との関税交渉の進展に対する期待の高まりを背景に、米ハイテク株が好調に推移するなか、日本株も半導体関連株などを中心に機械や電気機器が上昇した。一方、日米の関税交渉が思うように進展していないことから自動車に対する 25%の関税が減免されないとの観測が高まり、輸送用機器は下落した。

シクリカルは、AI 関連の成長に伴うデータセンター建設の増加によって電線や光ファイバーの需要が高まるとの見方から、非鉄金属が前月に続いて大きく上昇したほか、製紙大手が製品の値上げを発表するなど紙や段ボールなどの値上げ局面入りが意識され、紙・パルプが買われた。また、中東情勢の緊迫化を背景とした原油価格の上昇を受け、鉱業が一時大きく上昇する局面があった。一方、相互関税の一時停止を受けコンテナ運賃が上昇したものの、現在の価格水準がピークとの見方から海運業は売られやすかった。また、米国が既に適用している鉄鋼・アルミや自動車に対する関税の影響を強く受けている鉄鋼やゴム製品は下落した。

金融業は、日米株が前月に続いて堅調に推移したことを受けて証券・商品先物取引業が大きく上昇した。一方、前月の大きな上昇の反動に加え、日米金利が低下基調となったことを受け、銀行業や保険業は反落した。

ディフェンシブは、電力大手が水素製造設備プロジェクトやデータセンター事業に参画するとの発表が材料視され、電気・ガス業が月末に大きく上昇した。医薬品は、トランプ米大統領が近く医薬品に対する関税を近く発表すると述べたことなども重しとなり、指数全体をアンダーパフォームした。

◎注意事項

当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

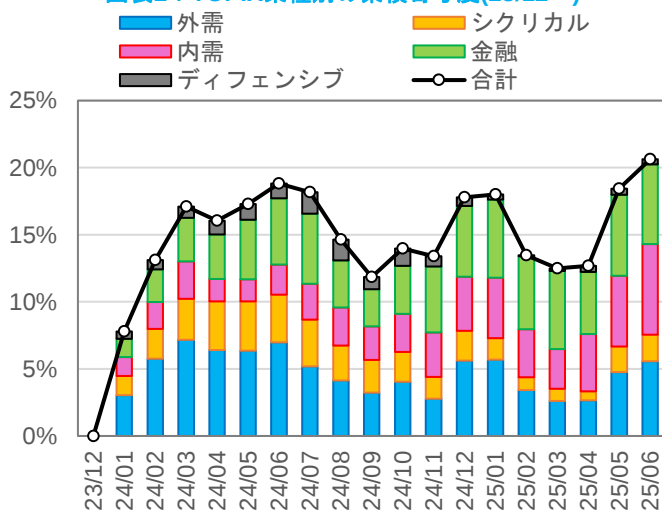
お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

図表1：業種別月次騰落率

		24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06
TOPIX		-0.5%	-2.9%	-2.5%	1.9%	-0.5%	3.9%	0.1%	-3.8%	-0.9%	0.3%	5.0%	1.8%
外需	電気機器	-4.0%	-1.0%	-1.8%	1.2%	-2.2%	5.4%	1.5%	-3.3%	-3.7%	-0.7%	6.0%	4.7%
	輸送用機器	-7.3%	-6.1%	-6.3%	3.5%	-6.1%	18.5%	-3.9%	-7.1%	-2.3%	3.4%	3.1%	-6.7%
	機械	-3.9%	-6.0%	1.0%	2.6%	-2.0%	3.8%	1.3%	-7.9%	2.4%	-0.4%	11.1%	6.8%
	精密機器	1.4%	3.7%	-2.0%	4.0%	-5.4%	2.6%	1.4%	-12.4%	-1.7%	-2.0%	0.1%	0.0%
シクリカル	化学	1.9%	-3.6%	0.1%	-2.2%	-5.0%	0.1%	-3.5%	-3.7%	-2.1%	-1.8%	5.6%	1.2%
	卸売業	-1.5%	-5.7%	-1.6%	-1.4%	-3.7%	4.9%	-4.7%	-3.7%	2.5%	3.3%	6.4%	-0.6%
	鉄鋼	-2.9%	-2.8%	-3.4%	-3.9%	-2.2%	3.6%	1.9%	3.7%	-3.1%	-4.5%	-1.6%	-3.4%
	非鉄金属	-4.8%	2.0%	2.2%	4.7%	3.8%	4.2%	0.8%	-7.3%	-5.5%	-5.3%	19.3%	5.1%
	ガラス・土石製品	1.3%	-5.1%	0.3%	-0.5%	-0.4%	1.4%	-2.5%	-4.3%	0.0%	-1.8%	2.8%	2.2%
	繊維製品	2.5%	-2.4%	4.8%	-1.3%	7.5%	3.8%	3.2%	-5.9%	2.4%	-6.8%	5.6%	0.2%
	石油・石炭製品	-3.5%	0.9%	-2.1%	-0.1%	-0.1%	3.0%	-3.3%	-0.1%	-0.8%	-12.4%	0.4%	2.6%
	ゴム製品	-2.1%	-7.8%	-2.7%	0.2%	-1.3%	2.0%	3.8%	1.8%	3.3%	-1.5%	4.8%	-3.6%
	海運業	1.8%	4.7%	-2.1%	0.6%	-4.4%	9.4%	-6.9%	6.7%	-6.5%	-6.2%	10.4%	-3.9%
	パルプ・紙	1.3%	-2.7%	0.1%	-3.1%	-3.3%	4.2%	1.4%	-3.2%	-0.3%	4.0%	-2.0%	3.8%
	鉱業	-2.4%	-6.7%	-9.9%	4.4%	-2.4%	0.6%	-4.6%	2.3%	7.2%	-11.6%	7.0%	3.4%
内需	小売業	1.3%	3.6%	2.0%	-0.7%	4.1%	2.6%	-0.2%	-7.0%	1.1%	5.6%	2.9%	3.3%
	情報・通信業	0.9%	1.4%	-1.3%	1.7%	1.2%	2.0%	1.3%	-2.1%	-2.2%	4.8%	4.8%	6.8%
	陸運業	2.6%	-1.7%	0.1%	0.6%	-0.9%	-2.0%	1.1%	1.5%	-0.5%	2.3%	0.4%	3.1%
	建設業	5.8%	-2.3%	1.0%	-1.7%	2.1%	2.8%	-0.8%	-1.2%	-0.1%	6.0%	1.5%	2.4%
	その他製品	-1.7%	-1.5%	-0.8%	2.8%	3.3%	5.5%	7.5%	6.6%	-6.4%	8.6%	0.9%	12.7%
	サービス業	0.8%	1.5%	-3.1%	3.9%	2.2%	3.5%	0.9%	-10.6%	-6.3%	2.0%	5.7%	0.1%
	金属製品	3.7%	-9.8%	1.8%	1.1%	-1.8%	1.8%	1.8%	-2.3%	-1.7%	-1.7%	4.5%	1.4%
	空運業	-3.1%	1.2%	3.5%	-2.1%	-1.7%	-0.5%	2.1%	-0.9%	-2.2%	-0.1%	8.3%	-0.4%
	倉庫・運輸関連業	1.6%	-2.5%	3.4%	1.3%	4.4%	2.0%	-1.4%	-2.1%	1.3%	2.0%	18.9%	2.2%
	不動産業	4.9%	-1.4%	-7.3%	-0.1%	-3.1%	3.0%	3.7%	-3.6%	3.8%	2.5%	1.8%	0.3%
金融業	銀行業	1.9%	-11.9%	-4.4%	7.1%	12.0%	1.7%	6.3%	-2.9%	2.9%	-9.0%	10.0%	-1.1%
	保険業	1.6%	-8.0%	-5.1%	4.6%	3.9%	3.1%	-4.1%	1.4%	4.8%	-1.6%	5.5%	-2.0%
	証券・商品先物取引業	1.0%	-10.7%	-9.1%	4.7%	9.2%	3.3%	7.9%	-5.0%	-6.1%	-8.5%	10.2%	7.1%
	その他金融業	1.6%	-3.2%	-2.6%	-1.1%	1.1%	1.3%	-3.4%	-4.4%	-0.3%	-2.3%	5.1%	1.0%
ディフェンシブ	医薬品	8.0%	2.9%	-11.2%	5.9%	-6.2%	-1.7%	-1.8%	-5.2%	0.1%	2.2%	0.1%	-2.1%
	食料品	4.7%	-5.1%	1.1%	1.2%	-2.0%	0.0%	-3.4%	-2.4%	2.8%	3.8%	0.9%	-0.6%
	水産・農林業	3.5%	-1.6%	1.3%	-0.6%	-1.3%	-0.3%	-0.7%	-0.3%	2.5%	-1.8%	-1.0%	1.3%
	電気・ガス業	-4.9%	0.3%	-6.4%	5.0%	-7.9%	-2.2%	-4.7%	2.0%	1.1%	1.8%	-2.5%	2.8%

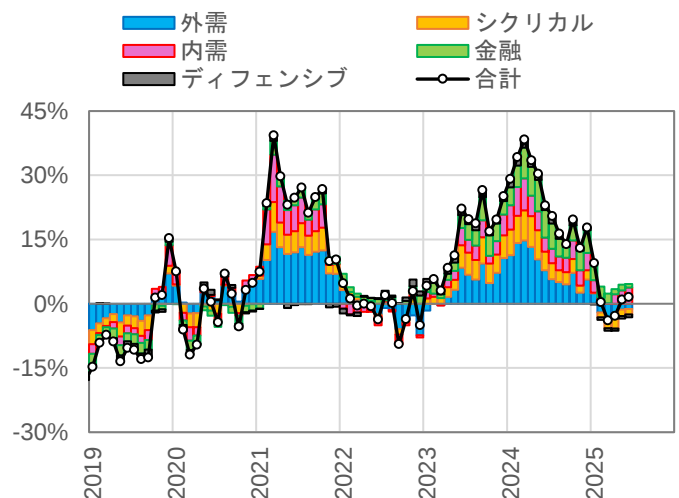
出所：QUICK

図表2：TOPIX業種別の累積寄与度(23/12～)



出所：QUICK

図表3：業種別のTOPIX前年比寄与度



出所：QUICK

◎注意事項

当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

7月見通し：EPS 成長鈍化で指数の上値は重かろう。物色では内需や一部外需(ハイテク)注目

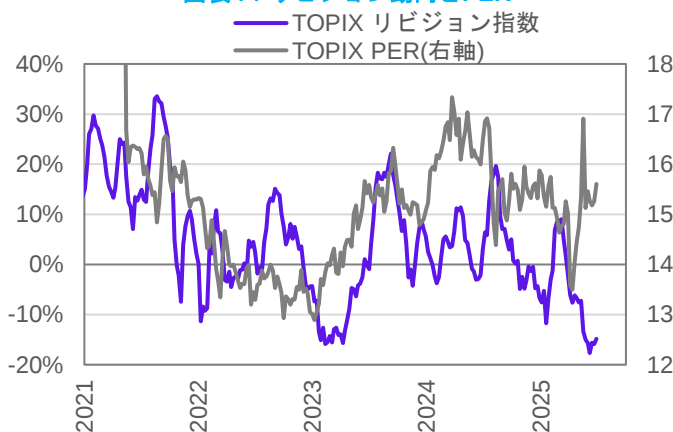
本節では、業種別のリビジョン指数から、今後の物色について議論する。リビジョン指数は、予想経常利益の「(上方修正件数－下方修正件数)/(上方修正件数＋下方修正件数)」で計算される。例えば、リビジョン指数の改善は、予想利益の上方修正の勢いが下方修正よりも優勢であることを意味する。

TOPIX 全体としては、5月末から6月末にかけてリビジョン指数は改善基調であった。業種別では、外需、シクリカルは改善基調の一方で、内需、金融業、ディフェンシブではリビジョンが悪化した(図表4～7)。

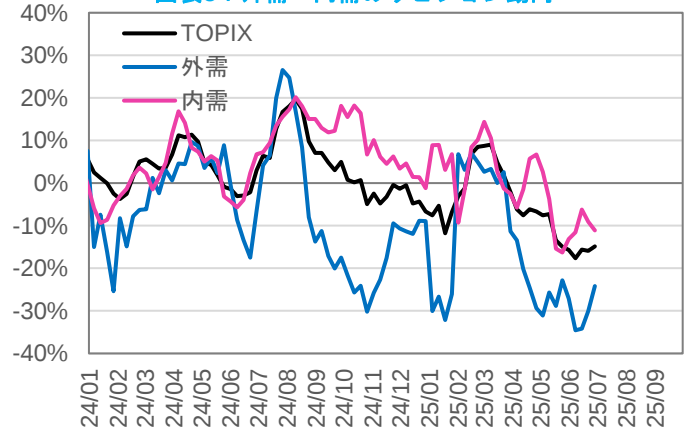
今月のリビジョン指数の変動は、米エヌビディア等のハイテク企業が良好な決算を示し、AI 需要が依然として底堅いことが確認されたことが大きかろう。関連する外需の半導体関連ハイテク企業や半導体材料に関連したシクリカル銘柄のリビジョンが改善した。もっとも、輸送用機器を中心に米関税政策の悪影響を織り込んだため、改善幅は限定的であった他、日銀の利上げ時期が後ずれするとの見方から、金融業のリビジョンが悪化した。

物色としては、内需、金融業、一部外需(ハイテク株)に注目している。図表8下段を見ると、これらの業種は、EPS 成長率に株価上昇率が追いついてない様子が窺える。バリュエーションの修正過程で上昇余地があろう。とりわけ、一部ハイテク株は、引き続き底堅い AI 需要を背景に、米景気に減速感が出る中でも成長余力があり、今後も EPS の上方修正が進んでいく公算が大きく、注目している。

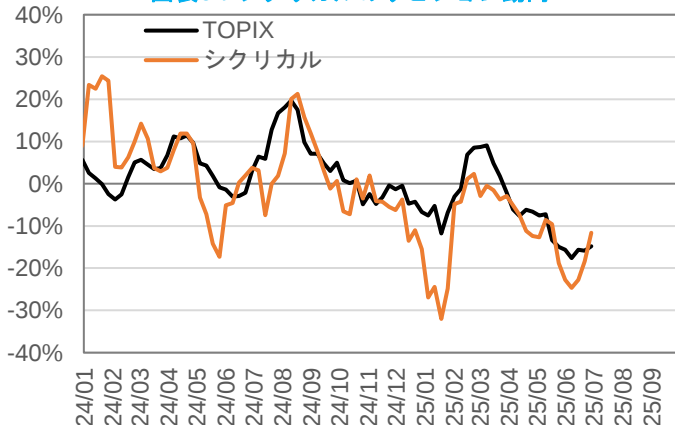
図表4：リビジョン動向とPER



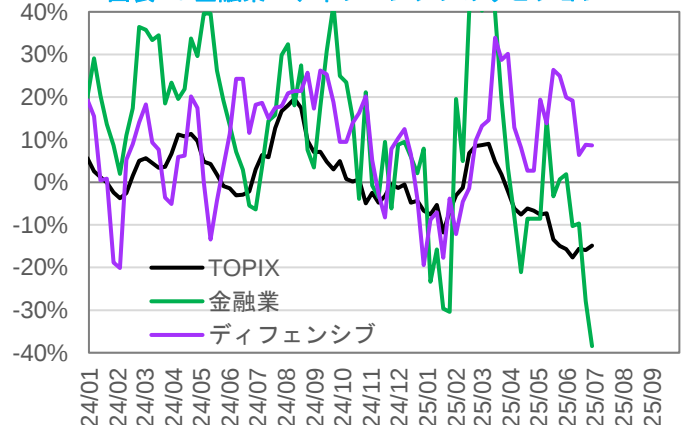
図表5：外需・内需のリビジョン動向



図表6：シクリカルのリビジョン動向



図表7：金融業・ディフェンシブのリビジョン



出所：QUICK

◎注意事項

当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

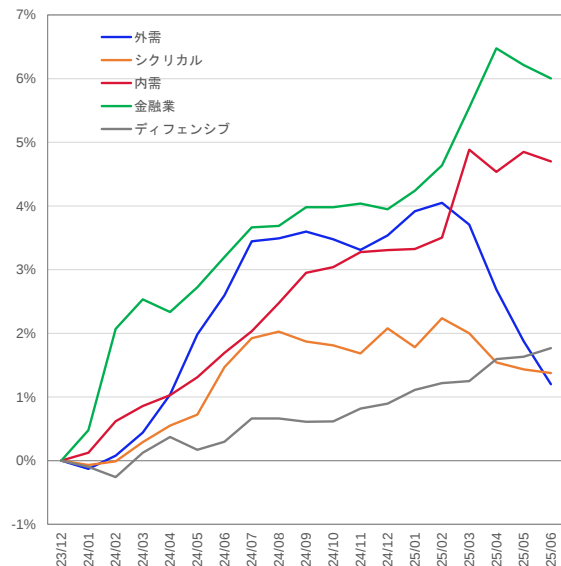
図表 8：東証 33 業種の EPS 変動ランキング

年初来		EPS変化率		前年比	
		前月比		前年比	
証券・商品先物取引業	34.1%	海運業	4.3%	証券・商品先物取引業	45.9%
空運業	22.2%	電気・ガス業	2.4%	医薬品	28.9%
保険業	18.3%	その他製品	2.3%	空運業	23.1%
電気・ガス業	15.2%	繊維製品	2.1%	保険業	23.0%
医薬品	14.9%	倉庫・運輸関連業	2.1%	建設業	21.6%
建設業	10.8%	卸売業	1.5%	繊維製品	15.5%
銀行業	9.4%	食料品	1.1%	不動産業	14.8%
不動産業	7.4%	精密機器	1.0%	陸運業	14.7%
陸運業	5.5%	医薬品	1.0%	銀行業	14.2%
倉庫・運輸関連業	4.4%	サービス業	0.9%	サービス業	13.9%
非鉄金属	3.4%	不動産業	0.9%	倉庫・運輸関連業	11.6%
サービス業	1.4%	ゴム製品	0.5%	化学	10.8%
その他製品	0.9%	小売業	0.5%	電気・ガス業	10.4%
情報・通信業	0.9%	鉱業	0.4%	情報・通信業	8.1%
鉱業	0.8%	証券・商品先物取引業	0.2%	非鉄金属	7.1%
その他金融業	1.4%	電気機器	0.1%	電気機器	5.9%
小売業	0.9%	銀行業	0.0%	小売業	4.8%
卸売業	0.7%	化学	0.0%	その他製品	4.6%
繊維製品	0.3%	空運業	-0.3%	精密機器	4.0%
機械	-0.6%	陸運業	-0.3%	海運業	2.7%
電気機器	-1.3%	水産・農林業	-0.3%	その他金融業	2.6%
食料品	-2.6%	機械	-1.1%	機械	1.4%
水産・農林業	-2.6%	建設業	-1.1%	食料品	1.4%
鉄鋼	-2.9%	ガラス・土石製品	-1.6%	ガラス・土石製品	0.9%
精密機器	-3.8%	その他金融業	-1.6%	卸売業	1.8%
金属製品	-3.3%	情報・通信業	-3.1%	金属製品	3.4%
化学	-3.3%	保険業	-3.2%	水産・農林業	5.4%
ガラス・土石製品	-3.4%	金属製品	-4.3%	ゴム製品	8.9%
パルプ・紙	-3.4%	非鉄金属	-4.3%	鉱業	11.3%
ゴム製品	-3.5%	パルプ・紙	-4.3%	パルプ・紙	9.6%
海運業	-3.6%	石油・石炭製品	-11.0%	石油・石炭製品	8.0%
輸送用機器	-25.0%	輸送用機器	-11.3%	輸送用機器	3.6%
石油・石炭製品	-27.6%	鉄鋼	-12.2%	鉄鋼	4.6%
TOPIX	0.3%	TOPIX	-1.4%	TOPIX	2.1%

年初来		株価変化率		前年比	
		前月比		前年比	
その他製品	32.4%	その他製品	12.7%	その他製品	42.6%
倉庫・運輸関連業	21.2%	証券・商品先物取引業	7.1%	倉庫・運輸関連業	34.0%
情報・通信業	13.7%	機械	6.8%	情報・通信業	20.6%
機械	13.0%	情報・通信業	6.8%	小売業	19.7%
ゴム製品	8.8%	非鉄金属	5.1%	非鉄金属	18.0%
不動産業	8.5%	電気機器	4.7%	建設業	16.1%
陸運業	8.2%	パルプ・紙	3.8%	繊維製品	13.0%
建設業	7.7%	鉱業	3.4%	銀行業	10.1%
空運業	6.8%	小売業	3.3%	機械	7.6%
小売業	5.4%	陸運業	3.1%	陸運業	6.7%
銀行業	5.1%	電気・ガス業	2.8%	不動産業	3.8%
非鉄金属	5.0%	石油・石炭製品	2.6%	空運業	3.7%
電気機器	4.2%	建設業	2.4%	保険業	3.2%
証券・商品先物取引業	4.0%	倉庫・運輸関連業	2.2%	電気機器	1.4%
保険業	3.8%	ガラス・土石製品	2.2%	海運業	1.4%
パルプ・紙	3.7%	金属製品	1.4%	水産・農林業	0.9%
卸売業	2.8%	水産・農林業	1.3%	証券・商品先物取引業	0.6%
鉱業	2.2%	化学	1.2%	食料品	0.6%
金属製品	1.9%	その他金融業	1.0%	パルプ・紙	-0.1%
食料品	1.0%	不動産業	0.3%	サービス業	-0.5%
繊維製品	0.2%	繊維製品	0.2%	金属製品	-1.9%
サービス業	0.0%	サービス業	0.1%	ゴム製品	-3.7%
ガラス・土石製品	0.0%	ガラス・土石製品	0.0%	ガラス・土石製品	-6.5%
卸売業	-0.4%	卸売業	-0.4%	卸売業	-6.6%
その他金融業	-4.5%	食料品	-0.6%	その他金融業	-7.3%
化学	-4.6%	卸売業	-0.6%	医薬品	-10.0%
医薬品	-6.6%	銀行業	-1.1%	精密機器	-10.9%
鉄鋼	-7.2%	保険業	-2.0%	化学	-12.8%
海運業	-7.7%	医薬品	-2.1%	鉱業	-14.1%
サービス業	-8.7%	鉄鋼	-3.4%	石油・石炭製品	-15.3%
輸送用機器	-13.3%	ゴム製品	-3.6%	電気・ガス業	-15.3%
石油・石炭製品	-13.6%	海運業	-3.9%	鉄鋼	-17.6%
精密機器	-14.3%	輸送用機器	-6.7%	輸送用機器	-18.6%
TOPIX	2.4%	TOPIX	1.8%	TOPIX	1.5%

年初来		EPS変化率		前年比	
		前月比		前年比	
証券・商品先物取引業	26.2%	海運業	8.3%	証券・商品先物取引業	34.7%
医薬品	22.5%	ゴム製品	4.1%	医薬品	33.9%
空運業	19.4%	医薬品	3.1%	電気・ガス業	25.7%
電気・ガス業	19.0%	卸売業	2.1%	化学	23.5%
保険業	14.6%	繊維製品	1.9%	保険業	19.8%
サービス業	13.1%	食料品	1.5%	空運業	19.4%
精密機器	10.6%	銀行業	1.1%	精密機器	14.9%
その他金融業	9.9%	精密機器	1.1%	サービス業	14.3%
銀行業	4.3%	サービス業	0.8%	不動産業	11.0%
鉄鋼	4.2%	不動産業	0.8%	その他金融業	9.9%
建設業	3.1%	倉庫・運輸関連業	-0.2%	陸運業	8.0%
繊維製品	2.3%	空運業	-0.2%	ガラス・土石製品	5.7%
鉱業	1.6%	電気・ガス業	-0.4%	建設業	5.5%
非鉄金属	0.4%	化学	-1.2%	卸売業	4.8%
化学	-0.7%	保険業	-1.5%	電気機器	4.5%
不動産業	-1.2%	水産・農林業	-1.2%	銀行業	4.1%
ガラス・土石製品	-1.7%	その他金融業	-2.3%	鉱業	2.8%
卸売業	-2.1%	小売業	-2.3%	繊維製品	2.5%
水産・農林業	-2.6%	鉱業	-3.0%	海運業	1.3%
陸運業	-2.6%	建設業	-3.5%	食料品	0.8%
食料品	-3.5%	ガラス・土石製品	-3.7%	金属製品	1.5%
小売業	-4.5%	陸運業	-4.9%	機械	1.2%
金属製品	-5.2%	輸送用機器	-4.4%	水産・農林業	1.3%
電気機器	-5.5%	電気機器	-7.9%	ゴム製品	7.2%
海運業	-5.3%	金属製品	-8.5%	非鉄金属	8.9%
パルプ・紙	-6.0%	証券・商品先物取引業	-8.9%	情報・通信業	12.5%
情報・通信業	-8.8%	機械	-9.9%	小売業	14.9%
輸送用機器	-16.6%	非鉄金属	-9.3%	石油・石炭製品	15.3%
機械	-17.7%	鉄鋼	-9.4%	輸送用機器	16.0%
石油・石炭製品	-18.0%	情報・通信業	-9.8%	鉄鋼	17.0%
ゴム製品	-18.3%	その他製品	-10.4%	パルプ・紙	19.4%
倉庫・運輸関連業	-18.8%	パルプ・紙	-12.5%	倉庫・運輸関連業	22.4%
その他製品	-20.4%	石油・石炭製品	-12.5%	その他製品	28.0%
TOPIX	-1.1%	TOPIX	-8.2%	TOPIX	0.6%

TOPIX 12ヵ月先予想EPS寄与度推移



出所: Bloomberg

◎注意事項

当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

■バックナンバー(直近発行レポート 50 本)

No	発行日	テーマ	タイトル
176	2025/3/19	米国株	2025 年の米国株見通し(2025 年 3 月号)
177	2025/3/21	米国経済	3 月 FOMC
178	2025/3/24	日本株	日本株需給(3 月 10 日～3 月 14 日)
179	2025/3/28	日本株	日本株需給(3 月 17 日～3 月 21 日)
180	2025/4/1	日本株	日本株 3 月セクター動向と 4 月見通し
181	2025/4/4	日本株	日本株需給(3 月 24 日～3 月 28 日)
182	2025/4/4	米国経済, 日本株, 米国株	トランプ関税の影響整理と株価見通し
183	2025/4/10	米国経済, 米国株	トランプ関税の影響整理と株価見通し 2
184	2025/4/11	日本株	日本株需給(3 月 31 日～4 月 4 日)
185	2025/4/11	半導体, 日本株, 米国株	半導体市場 Monthly(2025 年 4 月)
186	2025/4/11	米国経済	3 月米 CPI
187	2025/4/15	米国経済, 日本株, 米国株	トランプ関税の影響整理と株価見通し 3
188	2025/4/15	コモディティ	25 年 3 月 WTI 原油先物価格
189	2025/4/17	豪州経済	25 年 4 月豪州概況
190	2025/4/18	欧州経済	ECB<欧州中央銀行>理事会
191	2025/4/18	日本株	日本株需給(4 月 7 日～4 月 11 日)
192	2025/4/22	半導体, 日本株, 米国株	半導体市場 Monthly(2025 年 4 月)-特別号
193	2025/4/25	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(4 月 14 日～4 月 18 日)
194	2025/5/1	日本株	日本株 4 月セクター動向と 5 月見通し
195	2025/5/1	欧州経済	25 年第 1 四半期ユーロ圏 GDP 統計
196	2025/5/7	欧州経済	25 年 4 月ユーロ圏物価動向
197	2025/5/7	日本株	日本株需給(4 月 21 日～4 月 25 日)
198	2025/5/7	米国経済, 米国株	4 月 ISM 製造業景況感指数
199	2025/5/7	米国経済	4 月雇用統計
200	2025/5/8	米国経済	5 月 FOMC
201	2025/5/13	半導体, 日本株, 米国株	半導体市場 Monthly(2025 年 5 月)
202	2025/5/13	日本株	日本株需給(4 月 28 日～5 月 2 日)
203	2025/5/13	米国経済, 日本株, 米国株	トランプ関税の影響整理と株価見通し 4
204	2025/5/14	米国経済	4 月米 CPI
205	2025/5/16	日本株	日本株需給(5 月 7 日～5 月 9 日)
206	2025/5/20	豪州経済	25 年 5 月豪州概況
207	2025/5/23	日本株	日本株需給(5 月 12 日～5 月 16 日)
208	2025/5/26	欧州経済	25 年第 1 四半期ユーロ圏賃金動向
209	2025/5/28	コモディティ	25 年 4・5 月 WTI 原油先物価格
210	2025/5/29	米国株, 日本株	エヌビディアの決算とマーケットへの影響 FY2026 1Q
211	2025/5/30	日本株	日本株需給(5 月 19 日～5 月 23 日)
212	2025/6/3	日本株	日本株 5 月セクター動向と 6 月見通し
213	2025/6/3	米国経済	5 月 ISM 製造業景況感指数
214	2025/6/4	欧州経済	25 年 5 月ユーロ圏物価動向
215	2025/6/5	米国株	米国株 5 月レビューと 6 月見通し
216	2025/6/6	日本株	日本株需給(5 月 26 日～5 月 30 日)
217	2025/6/6	欧州経済	ECB<欧州中央銀行>理事会
218	2025/6/10	米国経済	5 月雇用統計
219	2025/6/13	半導体, 日本株, 米国株	半導体市場 Monthly(2025 年 6 月)
220	2025/6/13	日本株	日本株需給(6 月 2 日～6 月 6 日)
221	2025/6/13	米国経済	5 月米 CPI
222	2025/6/19	米国経済	6 月 FOMC
223	2025/6/19	豪州経済	25 年 6 月豪州概況
224	2025/6/20	日本株	日本株需給(6 月 9 日～6 月 13 日)
225	2025/6/24	米国株, 日本株	ROE 分解からみえる米ハイテク株の優位性

◎注意事項

当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。