りそなグループ
RESONA

りそな経済フラッシュ

2025 年 8 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 7 月セクター動向と 8 月見通し

7 月のレビュー：TOPIX は 4 ヵ月連続で上昇。8 月は内需、金融、一部外需に注目

要約

- TOPIX の前月比は+3.2%と 4 ヵ月連続で上昇した。業種別の月次騰落率をみると、外需とシクリカル、金融、ディフェンシブは上昇が目立った一方、内需はまちまちだった
- TOPIX 全体としては、6 月末から 7 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、幅広い業種で改善が見られたが、外需、シクリカル、金融業でその傾向が顕著であった
- 物色としては、過度な期待が織り込まれていない内需、金融業、一部外需(ハイテク株)は、決算内容を素直に好感して、リビジョン改善の余地があると考えており、注目している

7 月のレビュー：TOPIX は 4 ヵ月連続で上昇

TOPIX の前月比は+3.2%と 4 ヵ月連続で上昇した。業種別の月次騰落率をみると、外需とシクリカル、金融、ディフェンシブは上昇が目立った一方、内需はまちまちだった(図表 1)。

外需は、米国の自動車関税が 15%に引き下げられることを好感し、これまで先行き不透明感が強く軟調に推移していた自動車株をはじめとする輸送用機器を買い戻す動きが強まった。また、引き続き AI 関連の需要が堅調なことから、精密機器や電気機器などは半導体素材メーカーや半導体製造装置メーカーなどを中心に買われやすい地合いが継続した。

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の逼迫が意識され、非鉄金属が続伸したほか、政権与党が過半数割れとなった参院選の結果を受けてガソリンの暫定税率が廃止されるとの観測が高まり、石油・石炭製品が騰勢を強めた。また、ガラス・土石製品や鉱業、鉄鋼などの景気敏感株は、日米関税合意を受けたリスクオンの流れから買いが集まって指数全体をアウトパフォームした。

金融業は、日米関税合意を受けて日銀が年内にも利上げを行うとの観測が高まり、銀行業が大きく上昇した。また、日米関税合意を受けて日本株が大きく上昇する場面があったことに加え、SP500 が史上最高値を更新するなど米国株も堅調に推移したことなどを受け、証券・商品先物取引業は買いが優勢となった。

ディフェンシブは、国内におけるデータセンターや半導体工場新設の動きが電力需要を押し上げるとの観測から、電気・ガス業が続伸した。一方、食料品、水産・農林業、医薬品などは、リスクオンムードが強まり景気敏感株にポジションを傾ける動きとなったことから売りが先行しやすく、指数全体をアンダーパフォームした。

内需は、新型ゲーム機の発売を背景に期待先行で上昇していたその他製品が利益確定売りに押され下落した。また、アパレル大手の決算が市場予想に届かず売りが優勢となったことを背景に、小売業が軟調に推移した。

◎注意事項 お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。
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とにかかわらず、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さまご自身の判断でなされるようお願い致します。

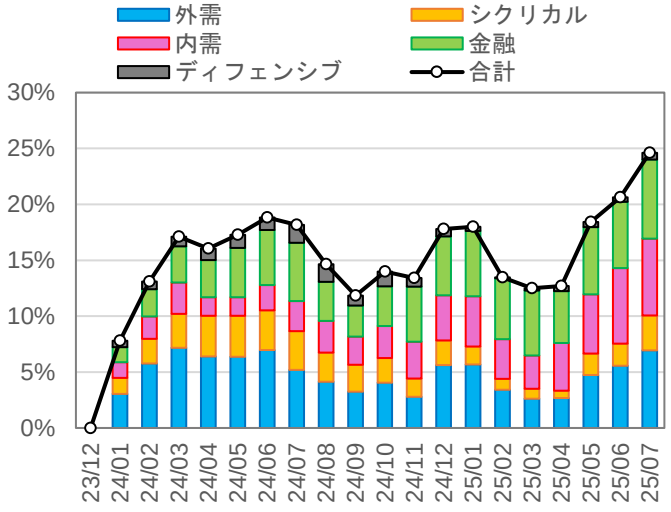
りそなグループ
RESONA

図表１：業種別月次騰落率

		24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07
TOPIX		-2.9%	-2.5%	1.9%	-0.5%	3.9%	0.1%	-3.8%	-0.9%	0.3%	5.0%	1.8%	3.2%
外需	電気機器	-1.0%	-1.8%	1.2%	-2.2%	5.4%	1.5%	-3.3%	-3.7%	-0.7%	6.0%	4.7%	2.1%
	輸送用機器	-6.1%	-6.3%	3.5%	-6.1%	18.5%	-3.9%	-7.1%	-2.3%	3.4%	3.1%	-6.7%	5.9%
	機械	-6.0%	1.0%	2.6%	-2.0%	3.8%	1.3%	-7.9%	2.4%	-0.4%	11.1%	6.8%	4.2%
	精密機器	3.7%	-2.0%	4.0%	-5.4%	2.6%	1.4%	-12.4%	-1.7%	-2.0%	0.1%	0.0%	4.8%
シクリカル	化学	-3.6%	0.1%	-2.2%	-5.0%	0.1%	-3.5%	-3.7%	-2.1%	-1.8%	5.6%	1.2%	2.0%
	卸売業	-5.7%	-1.6%	-1.4%	-3.7%	4.9%	-4.7%	-3.7%	2.5%	3.3%	6.4%	-0.6%	4.4%
	鉄鋼	-2.8%	-3.4%	-3.9%	-2.2%	3.6%	1.9%	3.7%	-3.1%	-4.5%	-1.6%	-3.4%	5.9%
	非鉄金属	2.0%	2.2%	4.7%	3.8%	4.2%	0.8%	-7.3%	-5.5%	-5.3%	19.3%	5.1%	19.1%
	ｶﾞﾗｽ･土石製品	-5.1%	0.3%	-0.5%	-0.4%	1.4%	-2.5%	-4.3%	0.0%	-1.8%	2.8%	2.2%	7.7%
	繊維製品	-2.4%	4.8%	-1.3%	7.5%	3.8%	3.2%	-5.9%	2.4%	-6.8%	5.6%	0.2%	5.4%
	石油･石炭製品	0.9%	-2.1%	-0.1%	-0.1%	3.0%	-3.3%	-0.1%	-0.8%	-12.4%	0.4%	2.6%	10.9%
	ｺﾞﾑ製品	-7.8%	-2.7%	0.2%	-1.3%	2.0%	3.8%	1.8%	3.3%	-1.5%	4.8%	-3.6%	4.8%
	海運業	4.7%	-2.1%	0.6%	-4.4%	9.4%	-6.9%	6.7%	-6.5%	-6.2%	10.4%	-3.9%	4.0%
	ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	-2.7%	0.1%	-3.1%	-3.3%	4.2%	1.4%	-3.2%	-0.3%	4.0%	-2.0%	3.8%	4.0%
	鉱業	-6.7%	-9.9%	4.4%	-2.4%	0.6%	-4.6%	2.3%	7.2%	-11.6%	7.0%	3.4%	5.9%
内需	小売業	3.6%	2.0%	-0.7%	4.1%	2.6%	-0.2%	-7.0%	1.1%	5.6%	2.9%	3.3%	-1.1%
	情報･通信業	1.4%	-1.3%	1.7%	1.2%	2.0%	1.3%	-2.1%	-2.2%	4.8%	4.8%	6.8%	0.6%
	陸運業	-1.7%	0.1%	0.6%	-0.9%	-2.0%	1.1%	1.5%	-0.5%	2.3%	0.4%	3.1%	2.6%
	建設業	-2.3%	1.0%	-1.7%	2.1%	2.8%	-0.8%	-1.2%	-0.1%	6.0%	1.5%	2.4%	4.6%
	その他製品	-1.5%	-0.8%	2.8%	3.3%	5.5%	7.5%	6.6%	-6.4%	8.6%	0.9%	12.7%	-5.6%
	ｻｰﾋﾞｽ業	1.5%	-3.1%	3.9%	2.2%	3.5%	0.9%	-10.6%	-6.3%	2.0%	5.7%	0.1%	3.0%
	金属製品	-9.8%	1.8%	1.1%	-1.8%	1.8%	1.8%	-2.3%	-1.7%	-1.7%	4.5%	1.4%	1.7%
	空運業	1.2%	3.5%	-2.1%	-1.7%	-0.5%	2.1%	-0.9%	-2.2%	-0.1%	8.3%	-0.4%	0.8%
	倉庫･運輸関連業	-2.5%	3.4%	1.3%	4.4%	2.0%	-1.4%	-2.1%	1.3%	2.0%	18.9%	2.2%	5.7%
	不動産業	-1.4%	-7.3%	-0.1%	-3.1%	3.0%	3.7%	-3.6%	3.8%	2.5%	1.8%	0.3%	1.3%
金融業	銀行業	-11.9%	-4.4%	7.1%	12.0%	1.7%	6.3%	-2.9%	2.9%	-9.0%	10.0%	-1.1%	7.7%
	保険業	-8.0%	-5.1%	4.6%	3.9%	3.1%	-4.1%	1.4%	4.8%	-1.6%	5.5%	-2.0%	3.7%
	証券･商品先物取引業	-10.7%	-9.1%	4.7%	9.2%	3.3%	7.9%	-5.0%	-6.1%	-8.5%	10.2%	7.1%	6.4%
	その他金融業	-3.2%	-2.6%	-1.1%	1.1%	1.3%	-3.4%	-4.4%	-0.3%	-2.3%	5.1%	1.0%	3.9%
ディフェンシブ	医薬品	2.9%	-11.2%	5.9%	-6.2%	-1.7%	-1.8%	-5.2%	0.1%	2.2%	0.1%	-2.1%	2.4%
	食料品	-5.1%	1.1%	1.2%	-2.0%	0.0%	-3.4%	-2.4%	2.8%	3.8%	0.9%	-0.6%	0.6%
	水産･農林業	-1.6%	1.3%	-0.6%	-1.3%	-0.3%	-0.7%	-0.3%	2.5%	-1.8%	-1.0%	1.3%	0.9%
	電気･ｶﾞｽ業	0.3%	-6.4%	5.0%	-7.9%	-2.2%	-4.7%	2.0%	1.1%	1.8%	-2.5%	2.8%	6.5%

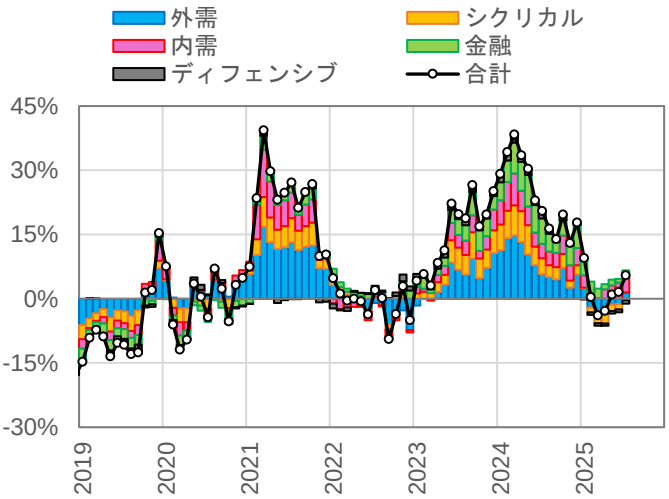
出所：QUICK

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　お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。
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とにかかわらず、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さまご自身の判断でなされるようお願い致します。

りそなグループ
RESONA

8 月見通し:日米関税交渉の進展は織り込み済みで横ばいか。物色では内需、金融、一部外需に注目

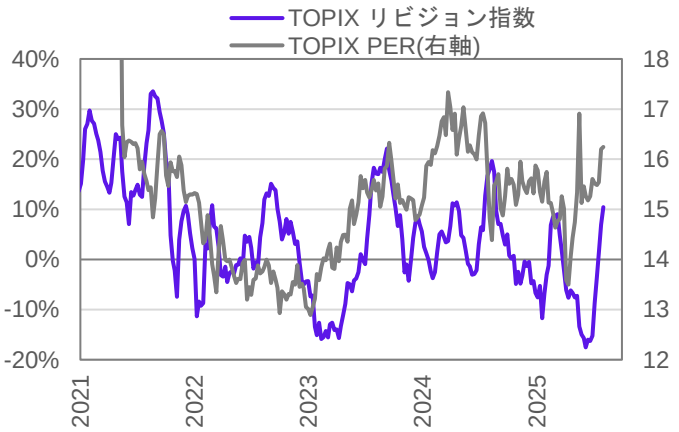
本節では、業種別のリビジョン指数から、今後の物色について議論する。リビジョン指数は、予想経常利益の「(上方修正件数－下方修正件数)/(上方修正件数＋下方修正件数)」で計算される。例えば、リビジョン指数の改善は、予想利益の上方修正の勢いが下方修正よりも優勢であることを意味する。

TOPIX 全体としては、6 月末から 7 月末にかけてリビジョン指数は改善基調であった。幅広い業種でリビジョンが改善したが、外需、シクリカル、金融業でその傾向が顕著であった(図表 4～7)。

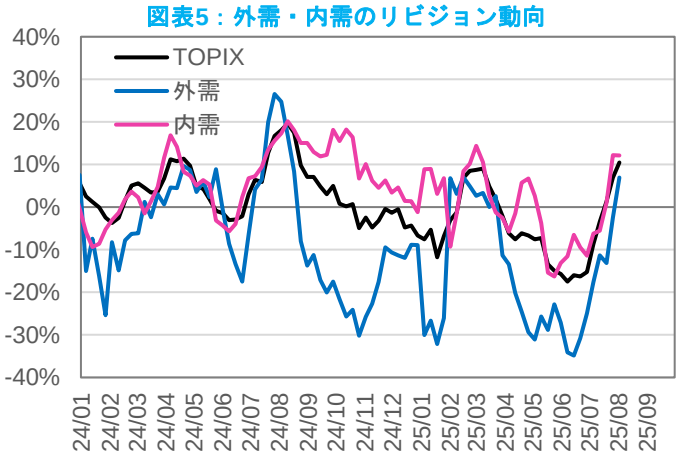
今月のリビジョン指数の変動は、日米関税交渉の進展が大きかろう。自動車も含めて、事前の想定よりも低い税率で、早期に合意に至ったことで、外需やシクリカルのリビジョンが大きく改善し、企業業績が上向けば日銀が利上げに踏み切るとの思惑から金融業のリビジョンも改善した。内需やディフェンシブもポジティブに反応しているが、日米関税交渉の進展によって受ける恩恵が相対的に小さいため、改善幅は想定的に小さかった。

今後の物色としては、内需、金融業、一部外需(ハイテク株)に注目している。期待先行によるやや急ピッチの上昇が続いたため、その牽引役である外需やシクリカル業種では、来る 4-6 月期決算が利益確定売りの材料となりやすい(リビジョン指数もピーク圏)。従って、過度な期待が織り込まれていない内需、金融業、一部外需(ハイテク株)は、決算内容を素直に好感して、リビジョン改善の余地があると考えており、注目している。

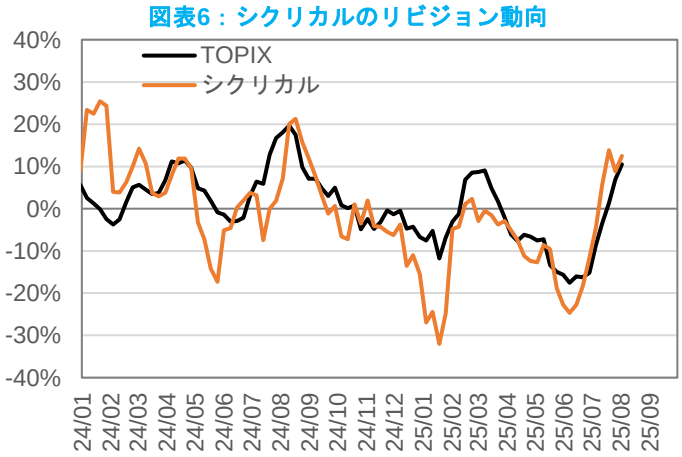
図表4：リビジョン動向とPER



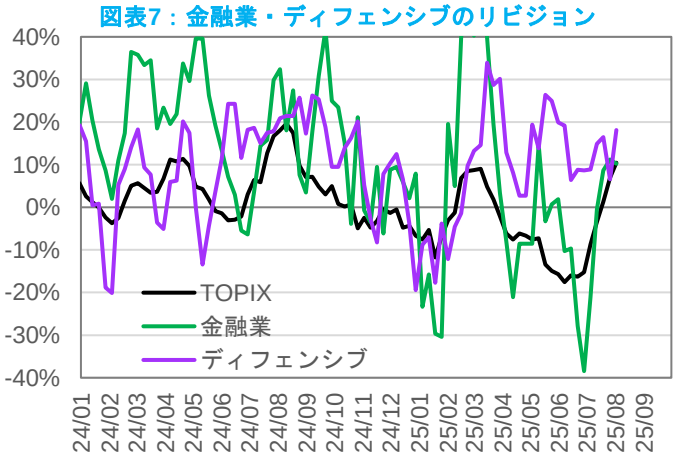
図表5：外需・内需のリビジョン動向



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　お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。
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とにかかわらず、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さまご自身の判断でなされるようお願い致します。

図表 8：東証 33 業種の EPS 変動ランキング

EPS変化率

年初来		前月比		前年比	
証券・商品先物取引業	55.6%	証券・商品先物取引業	23.6%	証券・商品先物取引業	106.9%
空運業	24.1%	鉄鋼	12.3%	空運業	26.3%
保険業	18.0%	その他製品	6.2%	医薬品	24.4%
医薬品	17.3%	石油・石炭製品	5.9%	建設業	22.4%
銀行業	13.0%	ｺﾞﾑ製品	3.8%	保険業	15.3%
建設業	11.2%	情報・通信業	3.6%	銀行業	15.2%
その他製品	10.1%	電気機器	3.6%	情報・通信業	13.7%
情報・通信業	9.3%	銀行業	3.4%	陸運業	12.9%
陸運業	6.2%	化学	3.3%	不動産業	12.8%
不動産業	6.1%	医薬品	2.7%	ｻｰﾋﾞｽ業	12.2%
ｻｰﾋﾞｽ業	6.0%	食料品	2.2%	倉庫・運輸関連業	9.8%
鉱業	5.8%	金属製品	2.0%	化学	9.7%
非鉄金属	5.5%	ｶﾞﾗｽ・土石製品	1.8%	その他製品	9.4%
倉庫・運輸関連業	5.1%	ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	1.7%	電気機器	5.2%
その他金融業	2.6%	輸送用機器	1.7%	その他金融業	4.0%
電気機器	1.1%	空運業	1.5%	非鉄金属	3.3%
卸売業	0.5%	機械	1.5%	小売業	2.5%
小売業	0.1%	鉱業	1.4%	精密機器	2.3%
機械	-0.1%	ｻｰﾋﾞｽ業	1.3%	食料品	1.6%
食料品	-0.7%	その他金融業	1.2%	機械	-0.2%
金属製品	-0.8%	水産・農林業	0.7%	ｶﾞﾗｽ・土石製品	-0.6%
化学	-2.2%	陸運業	0.3%	金属製品	-0.7%
ｶﾞﾗｽ・土石製品	-3.2%	建設業	0.3%	繊維製品	-1.1%
ｺﾞﾑ製品	-3.4%	倉庫・運輸関連業	0.2%	卸売業	-2.8%
精密機器	-3.7%	小売業	0.1%	海運業	-4.7%
ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	-4.0%	非鉄金属	0.0%	水産・農林業	-5.9%
水産・農林業	-4.6%	精密機器	-0.1%	ｺﾞﾑ製品	-8.3%
鉄鋼	-6.6%	保険業	-0.2%	鉱業	-9.2%
繊維製品	-7.1%	卸売業	-0.3%	ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	-18.2%
電気・ｶﾞｽ業	-15.1%	不動産業	-0.5%	電気・ｶﾞｽ業	-21.4%
海運業	-16.3%	海運業	-1.6%	石油・石炭製品	-28.4%
輸送用機器	-24.8%	繊維製品	-2.1%	輸送用機器	-33.5%
石油・石炭製品	-25.7%	電気・ｶﾞｽ業	-26.6%	鉄鋼	-37.6%
TOPIX	1.5%	TOPIX	1.5%	TOPIX	1.4%

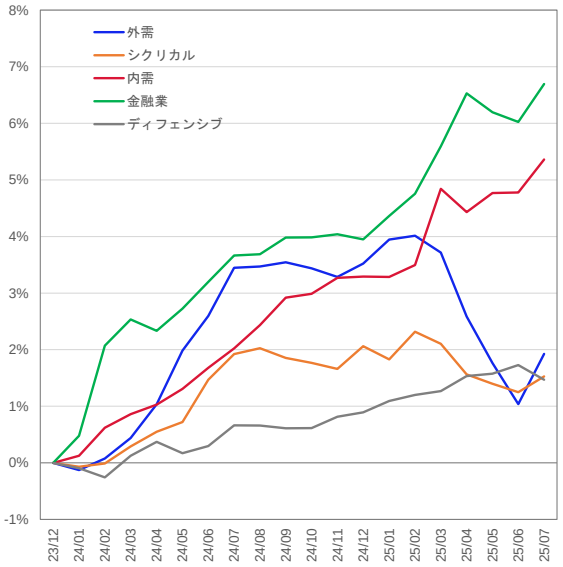
株価変化率

年初来		前月比		前年比	
倉庫・運輸関連業	28.1%	非鉄金属	19.1%	非鉄金属	47.6%
その他製品	25.1%	石油・石炭製品	10.9%	倉庫・運輸関連業	39.4%
非鉄金属	25.0%	銀行業	7.7%	その他製品	37.0%
機械	17.8%	ｶﾞﾗｽ・土石製品	7.7%	情報・通信業	20.1%
情報・通信業	14.3%	電気・ｶﾞｽ業	6.5%	小売業	16.9%
ｺﾞﾑ製品	14.0%	証券・商品先物取引業	6.4%	機械	16.7%
銀行業	13.2%	輸送用機器	5.9%	銀行業	16.4%
建設業	12.7%	鉱業	5.9%	繊維製品	16.3%
陸運業	10.9%	鉄鋼	5.9%	建設業	14.8%
証券・商品先物取引業	10.6%	倉庫・運輸関連業	5.7%	電気機器	7.9%
不動産業	10.0%	繊維製品	5.4%	空運業	7.8%
鉱業	8.2%	ｺﾞﾑ製品	4.8%	陸運業	6.7%
ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	7.8%	精密機器	4.8%	証券・商品先物取引業	6.0%
空運業	7.6%	建設業	4.6%	保険業	5.3%
保険業	7.6%	卸売業	4.4%	海運業	3.5%
卸売業	7.3%	機械	4.2%	ｺﾞﾑ製品	3.1%
電気・ｶﾞｽ業	6.8%	ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	4.0%	ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	2.5%
電気機器	6.3%	海運業	4.0%	ｻｰﾋﾞｽ業	1.6%
小売業	4.2%	その他金融業	3.9%	不動産業	0.2%
ｶﾞﾗｽ・土石製品	3.7%	保険業	3.7%	ｶﾞﾗｽ・土石製品	-0.7%
金属製品	3.7%	ｻｰﾋﾞｽ業	3.0%	卸売業	-1.1%
繊維製品	3.3%	陸運業	2.6%	水産・農林業	-1.6%
食料品	1.6%	医薬品	2.4%	石油・石炭製品	-2.7%
水産・農林業	0.9%	電気機器	2.1%	食料品	-3.4%
その他金融業	-0.8%	化学	2.0%	金属製品	-3.8%
鉄鋼	-1.7%	金属製品	1.7%	電気・ｶﾞｽ業	-5.2%
化学	-2.7%	不動産業	1.3%	その他金融業	-5.2%
海運業	-4.0%	水産・農林業	0.9%	鉱業	-6.8%
石油・石炭製品	-4.2%	空運業	0.8%	輸送用機器	-7.0%
医薬品	-4.3%	食料品	0.6%	精密機器	-7.9%
ｻｰﾋﾞｽ業	-6.0%	情報・通信業	0.6%	鉄鋼	-10.1%
輸送用機器	-8.2%	小売業	-1.1%	化学	-12.7%
精密機器	-10.3%	その他製品	-5.6%	医薬品	-14.6%
TOPIX	-5.7%	TOPIX	3.2%	TOPIX	5.3%

EPS変化率ー株価変化率

年初来		前月比		前年比	
証券・商品先物取引業	55.0%	証券・商品先物取引業	17.3%	証券・商品先物取引業	100.9%
医薬品	21.5%	その他製品	11.7%	医薬品	39.0%
空運業	16.4%	鉄鋼	6.4%	化学	22.4%
ｻｰﾋﾞｽ業	12.0%	情報・通信業	3.0%	空運業	18.5%
保険業	10.4%	食料品	1.6%	不動産業	12.5%
精密機器	6.6%	電気機器	1.5%	ｻｰﾋﾞｽ業	10.6%
その他金融業	3.4%	化学	1.3%	精密機器	10.3%
化学	0.6%	小売業	1.2%	保険業	10.0%
銀行業	-0.2%	空運業	0.7%	その他金融業	9.2%
建設業	-1.4%	金属製品	0.3%	建設業	7.6%
食料品	-2.2%	医薬品	0.2%	陸運業	6.2%
鉱業	-2.4%	水産・農林業	-0.3%	食料品	4.9%
不動産業	-3.9%	ｺﾞﾑ製品	-1.0%	金属製品	3.1%
小売業	-4.1%	ｻｰﾋﾞｽ業	-1.7%	ｶﾞﾗｽ・土石製品	0.1%
金属製品	-4.4%	不動産業	-1.9%	銀行業	-1.2%
陸運業	-4.8%	陸運業	-2.2%	卸売業	-1.8%
鉄鋼	-4.8%	ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	-2.3%	鉱業	-2.4%
情報・通信業	-4.9%	その他金融業	-2.7%	電気機器	-2.7%
電気機器	-5.3%	機械	-2.7%	水産・農林業	-4.3%
水産・農林業	-5.6%	保険業	-3.9%	情報・通信業	-6.4%
卸売業	-6.8%	輸送用機器	-4.3%	海運業	-8.2%
ｶﾞﾗｽ・土石製品	-6.9%	銀行業	-4.3%	ｺﾞﾑ製品	-11.5%
繊維製品	-10.4%	建設業	-4.3%	小売業	-14.4%
ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	-11.8%	鉱業	-4.5%	電気・ｶﾞｽ業	-16.3%
海運業	-12.3%	卸売業	-4.7%	機械	-16.8%
その他製品	-14.9%	精密機器	-4.8%	繊維製品	-17.3%
輸送用機器	-16.6%	石油・石炭製品	-5.0%	ﾊﾟﾙﾌﾟ・紙	-20.7%
ｺﾞﾑ製品	-17.5%	倉庫・運輸関連業	-5.5%	石油・石炭製品	-25.8%
機械	-17.9%	海運業	-5.5%	輸送用機器	-26.5%
非鉄金属	-19.5%	ｶﾞﾗｽ・土石製品	-5.9%	鉄鋼	-27.5%
石油・石炭製品	-21.5%	繊維製品	-11.5%	その他製品	-27.6%
電気・ｶﾞｽ業	-21.8%	非鉄金属	-19.1%	倉庫・運輸関連業	-29.6%
倉庫・運輸関連業	-23.1%	電気・ｶﾞｽ業	-33.1%	非鉄金属	-44.2%
TOPIX	-4.2%	TOPIX	-1.5%	TOPIX	-3.9%

TOPIX 12カ月先予想EPS寄与度推移

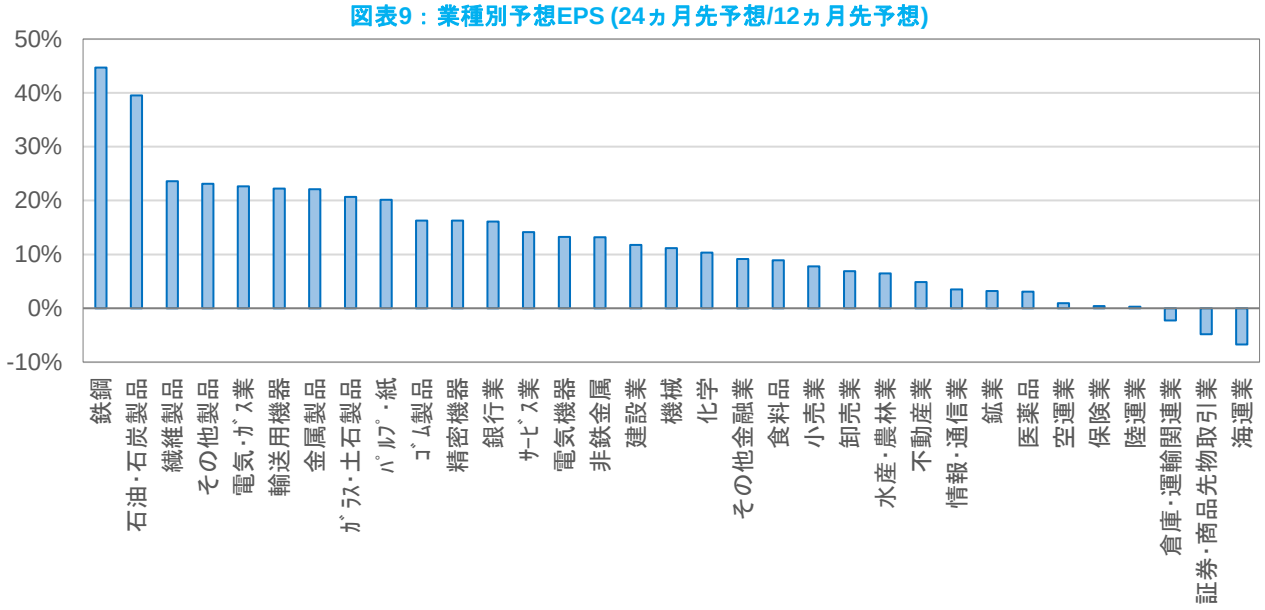


出所：Bloomberg

◎注意事項　　お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。
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とにかかわらず、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さまご自身の判断でなされるようお願い致します。

りそなグループ
RESONA

図表9：業種別予想EPS (24ヵ月先予想/12ヵ月先予想)



出所：Bloomberg

◎注意事項　お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。
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とにかかわらず、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さまご自身の判断でなされるようお願い致します。

りそなグループ
RESONA

■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
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
226	2025/6/26	コモディティ	25 年 5・6 月 WTI 原油先物価格
227	2025/6/27	日本株	日本株需給(6 月 16 日～6 月 20 日)
228	2025/7/1	日本株	日本株 6 月セクター動向と 7 月見通し
229	2025/7/2	米国経済，米国株	6 月 ISM 製造業景況感指数と米国株見通し
230	2025/7/2	欧州経済	25 年 6 月ユーロ圏物価動向
231	2025/7/4	米国経済	6 月雇用統計
232	2025/7/4	日本株	日本株需給(6 月 23 日～6 月 27 日)
233	2025/7/11	日本株	日本株需給(6 月 30 日～7 月 4 日)
234	2025/7/16	米国経済	6 月米 CPI
235	2025/7/17	豪州経済	25 年 7 月豪州概況
236	2025/7/18	半導体，日本株，米国株	半導体市場 Monthly (2025 年 7 月)
237	2025/7/18	日本株	日本株需給(7 月 7 日～7 月 11 日)
238	2025/7/25	欧州経済	ECB<欧州中央銀行>理事会
239	2025/7/25	日本株	日米関税交渉と日本株バリュエーション
240	2025/7/28	日本株	日本株需給(7 月 14 日～7 月 18 日)
241	2025/7/28	コモディティ	25 年 6・7 月 WTI 原油先物価格
242	2025/7/28	欧州経済	25 年第 2 四半期ユーロ圏 GDP 統計
243	2025/7/28	米国経済	7 月 FOMC

◎注意事項　お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。
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とにかかわらず、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さまご自身の判断でなされるようお願い致します。