

りそな経済フラッシュ

2025年8月4日 米国経済、米国株

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

日米欧 Market View:7月 ISM 製造業景況感指数と米国株見通し

5ヵ月連続で50を下回った。米国株はハイテク株優位の相場が継続しよう

要約

- 7月 ISM 製造業景況感指数は、48.0 と前月(49.0)を下回った(図表 1)
- 関税の不確実性に伴う在庫の取り崩しが一服し、新規受注が増えた他、生産の回復基調が継続し、それに伴って、入荷遅延は低下したとみられる。総じてみると、ヘッドラインの低下と反して内容は底堅いものであった
- ▶ ISM 製造業景況感指数が低迷を続けている間は、ハイテク株とその他の業種とのパフォーマンス格差が継続しよう

7月 ISM 製造業景況感指数:5ヵ月連続で 50 を下回った

7月ISM 製造業景況感指数は、48.0 と前月(49.0)及びコンセンサス(49.5, Bloomberg 予想)を下回った(図表 1)。好不況の別れ目である 50 を下回るのは 5ヵ月連続。内容を仔細に確認すると、新規受注と生産が改善の一方で、雇用と入荷遅延が悪化した。在庫は横ばいであった。これまで ISM が指摘してきた様に、関税の不確実性に伴う在庫の取り崩しが一服し、新規受注が増えた他、生産の回復基調が継続し、それに伴って、入荷遅延は低下したとみられる。雇用の悪化は、企業が依然として採用に慎重であることを示唆しているが、雇用統計によれば失業率は低位で推移しており解雇にも慎重であるため過度な懸念は不要とみる。総じてみると、ヘッドラインの低下と反して内容は底堅いものであった。

新規受注については、関税コストを買い手と売り手のどちらが負担するか、といった議論が主要な議論となったとのコメントがあった。生産については、7 月の生産水準は改善したものの新規受注の軟調さが続く中、依然として脆弱とのコメントがあった。雇用については、短中期の需要不透明感が従業員の解雇に繋がっているとのコメントがあった。

今後の焦点は、新規受注の改善が継続するかどうかであろう。顧客在庫は低水準だが、関税の不確実性等から新規受注の改善は緩慢であった。8月以降新たな関税措置が適用され、関税を巡る不透明感の強まりは一服する公算が大きい。そうした中で新規受注が改善し、企業活動の拡大が継続していくか、注視していきたい。

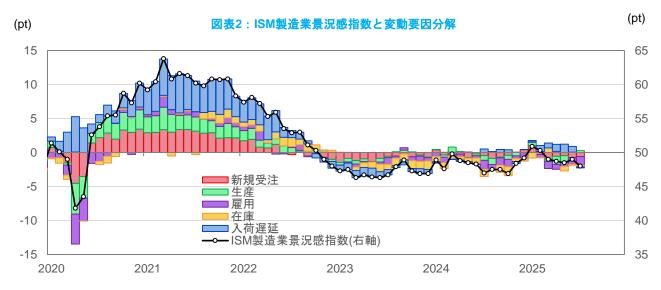
70^(pt) ISM製造業景況感指数 2025年7月 2025年6月 2024年12月 前月差 YTD 総合 49.2 48.0 49.0 -1.2 -1.0 65 新規受注 47.1 46.4 52.1 0.7 -5.0 60 1.5 生産 51.4 50.3 49.9 1.1 55 構成項目 雇用 43.4 45.0 45.4 -2.0 50 入荷遅延 49.3 54.2 50.1 -0.8 45 0.5 48.9 49 2 48 4 -0.3 在庫 40 顧客在庫 45.7 46.7 46.7 -1.0 -1.0 35 12.3 価格 64.8 69.7 52.5 30 非構成項目 2.5 0.9 受注残高 44.3 46.8 45.9 新規輸出受注 46.1 46.3 50.0 -0.2 -3.9 47.6 47.4 49.7 0.2 -2.1 輸入

図表 1: ISM 製造業景況感指数

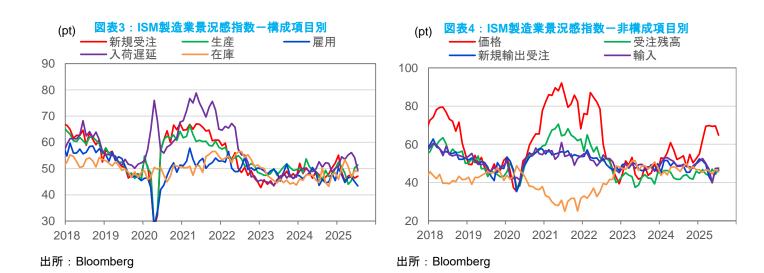
出所:Bloomberg, ISM

◎注辛東亞

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。



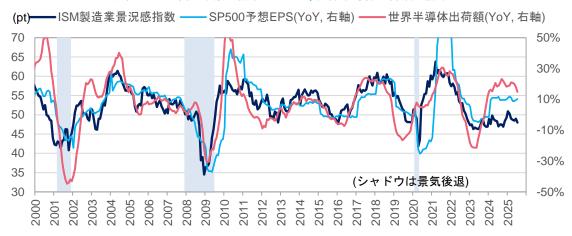
出所:Bloomberg



8月米国株見通し:引き続きハイテク株優位の相場となろう

ISM 製造業景況感指数と SP500 の予想 EPS 前年比は、概ね連動する傾向 (図表 5)。ただし、近年は AI ブームもあって情報技術の影響力が増しており、両者は乖離し、SP500 の EPS 前年比は世界半導体出荷統計の前年比との連動性が強まっている。 先行きを展望すると、ISM 製造業景況感指数と世界半導体出荷統計前年比の乖離が示す様に、いましばらくは、情報技術セクターをはじめとするハイテク株とその他の業種とのパフォーマンス格差が継続しよう。図表 6 では、EPS の成長率と株価変化率を比較しているが、情報技術の EPS は年初以降では最も改善している一方で、株価変化率はそれに追いついておらず、依然として上昇余地があることが分かる。一方で、素材、資本財、生活必需品等は、EPS 成長率以上に株価が上昇しており、バリュエーション上は、やや割高感がある。図表 7 で示した 250 日のデータで標準化した PER を見ても、生活必需品や資本財の PER はヒストリカルに高水準であり、上昇余地は限られている様に見受けられるが、情報技術やコミュニケーションはほぼ中央に位置しており、過熱感が見受けられない。

図表5:ISM製造業景気指数とSP500,世界半導体出荷額の前年比



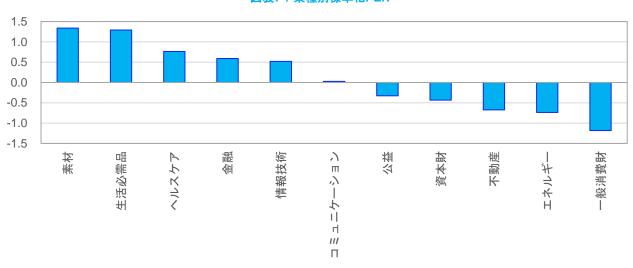
出所: Bloomberg

図表 6:業種別 EPS 変化率と株価変化率

年初来				前月比			
EPS変化率		株価変化率		EPS変化率		株価変化率	
コミュニケーション	9.9%	資本財	1.8%	コミュニケーション	3.0%	情報技術	9.7%
情報技術	9.0%	コミュニケーション	9.8%	金融	3.0%	コミュニケーション	7.2%
金融	7.8%	金融	8.5%	情報技術	2.3%	エネルギー	4.7%
公益	5. 2%	公益	7.6%	素材	1.9%	資本財	3.5%
資本財	2.4%	情報技術	6.6%	一般消費財	1.6%	金融	3.1%
一般消費財	0.5%	素材	5.3%	資本財	1.5%	一般消費財	2.1%
不動産	-0.2%	生活必需品	5.2%	公益	1.0%	素材	2.1%
生活必需品	-0.2%	不動産	2.5%	生活必需品	0.8%	ヘルスケア	1.9%
ヘルスケア	-1 <mark>-</mark> 4%	エネルギー	0.4%	不動産	0.6%	公益	0.1%
素材	- 2 4%	ヘルスケア	1.8%	エネルギー	 1%	不動産	-0.5%
エネルギー	-10 1%	一般消費財	5.2%	ヘルスケア	-2 .1%	生活必需品	-2.2%
SP500	4.3%	SP500	5.0%	SP500	1.5%	SP500	5.0%

出所: Bloomberg

図表7:業種別標準化PER



出所: Bloomberg

してなグループ

■バックナンバー(直近発行レポート 50 本)

1945 2025/5/1 196 2025/5/7 欧州経済 欧州経済 日本株 日本集工会社 日本 日本 日本 日本 日本 日本 日本 日	No	 発行日	テーマ	タイトル
196 2025/5/7 欧州経済 日本株	194	2025/5/1	日本株	日本株4月セクター動向と5月見通し
198	195	2025/5/1	欧州経済	25 年第 1 四半期ユーロ圏 GDP 統計
198 2025/5/7 米国経済・米国株 大国経済・米国株 大国経済 大国経済 上国・田本株 大国経済 上型 上型 上型 上型 上型 上型 上型 上	196	2025/5/7	欧州経済	25 年 4 月ユーロ圏物価動向
199 2025/5/8 次国経済 次国経済 子原田統計 5月 FOMC 2025/5/13 2025/5/13 次国経済 日本株 日本 日本	197	2025/5/7	日本株	日本株需給(4月21日~4月25日)
201 2025/5/13	198	2025/5/7	米国経済, 米国株	4月 ISM 製造業景況感指数
2025/5/13	199	2025/5/7	米国経済	4月雇用統計
日本株 日本株 名字 日本株 名字 日本株 名字 名字 名字 名字 名字 名字 名字 名	200	2025/5/8	米国経済	<u>5月FOMC</u>
2025/5/14	201	2025/5/13	半導体,日本株,米国株	<u>半導体市場 Monthly(2025 年 5 月)</u>
2025/5/14 米国経済	202	2025/5/13	日本株	日本株需給(4月28日~5月2日)
日本株需給(5月7日~5月9日) 2025/5/26 日本株 日本株需給(5月7日~5月9日) 2025/5/28 日本株 日本株需給(5月7日~5月9日) 2025/5/28 日本株 日本株需給(5月7日~5月9日) 2025/5/28 日本株 日本株需給(5月7日~5月9日) 2025/5/29 日本株 日本株 日本株 日本株常素給(5月7日~5月23日) 12 2025/6/3 日本株 日本 日本	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
2025/5/20 本本株 25年5月26日 2025/5/28 コキオ・ファッシュの25/5/28 コキオ・コッシュの25/5/28 コキオ・コッシュの25/5/29 大田林・田林・田林・田林・田林・田林・田林・田林・田林・田林・田林・田林・田林・田	204	2025/5/14	米国経済	4 月米 CPI
日本株 日本 日本	205	2025/5/16	日本株	<u>日本株需給(5月7日~5月9日)</u>
2055/5/26 2025/5/26 20	206	2025/5/20	豪州経済	25 年 5 月豪州概況
209 2025/5/28 コモディティ 米国株 日本株 日本 日本	207	2025/5/23	日本株	
2025/5/29 米国株、日本株	208	2025/5/26		25 年第 1 四半期ユーロ圏賃金動向
211 2025/5/30 日本株 日本株 日本株 日本株 5月セクター動向と 6月見通し 2025/6/3	209	2025/5/28		25 年 4 · 5 月 WTI 原油先物価格
日本株 日本本 日本 日本本 日本	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
213 2025/6/3 次回経済 次回経済 次回経済 次回経済 次回経済 次回接 次回接	211	2025/5/30		<u>日本株需給(5 月 19 日~5 月 23 日)</u>
2014 2025/6/4 欧州経済 米国株 大国株 大国 大国		2025/6/3		
2025/6/5 2025/6/6 2025/6/6 日本株 日本 日本				
216 2025/6/6 日本株 欧州経済 医CB SM H L L L L L L L L L L L L L L L L L L				
217 2025/6/6 欧州経済 米国経済 ECB<欧州中央銀行>理事金 5月雇用統計 219 2025/6/13 半導体、日本株 日本株 日本株 日本株 日本株 日本株 日本株 日本株 日本株 日本株				
218 2025/6/10 2025/6/13 220 2025/6/13 2025/6/13 2025/6/13 2025/6/19 2025/6/19 222 2025/6/19 223 2025/6/19 224 2025/6/20 225 2025/6/20 225 2025/6/20 225 2025/6/20 225 2025/6/26 225 2025/6/26 225 2025/6/26 227 2025/6/27 226 2025/7/2 227 2025/6/27 226 2025/7/2 228 2025/7/1 229 2025/7/2 230 2025/7/2 230 2025/7/2 230 2025/7/2 230 2025/7/2 230 2025/7/4 231 2025/7/4 232 2025/7/4 232 2025/7/4 233 2025/7/14 234 2025/7/18 236 2025/7/18 236 2025/7/18 237 2025/7/28 238 2025/7/28 239 2025/7/28 240 2025/7/28 241 2025/7/28 241 2025/7/28 241 2025/7/28 241 2025/7/28 241 2025/7/28 241 2025/7/28 241 2025/7/28 241 2025/7/28 245 2025/7/28 2025/7/28 245 2025/7/28 24				
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 米国経済 5月米CPI 221 2025/6/19 米国経済 5月米CPI 222 2025/6/19 乗州経済 25年6月室州概況 224 2025/6/20 日本株 日本株 225 2025/6/26 コモディティ 日本株 226 2025/6/26 コモディティ 25年5・6月WTI原油先物価格 227 2025/7/1 日本株 日本株 229 2025/7/2 財経済 25年5・6月WTI原油先物価格 230 2025/7/2 財経済 25年6月三中回物一型向上7月見通し 231 2025/7/2 欧州経済 25年6月二中回物価動向 231 2025/7/4 出本株 日本株 232 2025/7/4 日本株 日本株 233 2025/7/16 米国経済 1日本株需給(6月30日~7月4日) 234 2025/7/18 米国経済 25年7月豪州概況 235 2025/7/18 半導体、日本株、財産済 1日本株需給(6月30日~7月1日) 236 2025/7/18 お本株 日本株 237 2025/7/18 日本株 日本株 239 2025/7/18 日本株				
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 2025/6/20 日本株 25 年6月臺州概況 224 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 225 2025/6/26 コモディティ 日本株 227 2025/6/27 日本株 日本株 228 2025/7/1 日本株 日本株 229 2025/7/2 米国経済、米国株 日本株6月セクター動向と7月見通し 230 2025/7/2 米国経済 1日本株6月用所計 231 2025/7/4 日本株 日本株 232 2025/7/4 日本株 日本株 233 2025/7/16 米国経済 日本株 234 2025/7/16 米国経済 半導体、日本株 235 2025/7/18 半導体、日本株 日本株 236 2025/7/18 半導体、日本株 日本株 237 2025/7/18 日本株 日本株 238 2025/7/25 日本株 日本株 239 2025/7/25 日本株 日本株 239<				
221 2025/6/19 米国経済 5月米 CPI 222 2025/6/19 米国経済 6月 FOMC 223 2025/6/20 要州経済 25年6月臺州概況 224 2025/6/20 日本株 日本株需給(6月9日~6月13日) 225 2025/6/26 コモディティ 25年6月臺州概況 227 2025/6/27 日本株 日本株 228 2025/7/1 日本株 日本株需給(6月16日~6月20日) 229 2025/7/2 米国経済、米国株 日本株 日本株信6月セクター動向と7月見通し 230 2025/7/2 米国経済 25年6月ユーロ圏物価動向 6月雇用統計 231 2025/7/4 日本株 日本株需給(6月23日~6月27日) 233 2025/7/16 米国経済 日本株需給(6月30日~7月4日) 234 2025/7/16 米国経済 当本株需給(6月30日~7月4日) 235 2025/7/18 半導体、日本株、米国株 日本株需給(6月7日~7月11日) 236 2025/7/18 半導体、日本株、米国株 日本株 237 2025/7/18 半導体、日本株 日本株 238 2025/7/25 日本株 日本株 239 2025/7/25 日本株 日本株 239 2025/7/25 日本株 日本株				
222 2025/6/19 米国経済 豪州経済 ラ州経済 日本株 米国株,日本株 225 2025/6/26 5月 FOMC 夏5年6月豪州概況 日本株 米国株,日本株 226 2025/6/26 日本株 米国株,日本株 日本株 日本株 日本株 日本株 日本株 日本株 日本株 229 2025/7/12 日本株 日本株 日本株 日本株 日本株6月セクター動向と7月見通し 6月 ISM 製造業景況感情数と米国株見通し 25年6月ユーロ圏物価動向 6月雇用統計 日本株 日本株 日本株 232 2025/7/4 6月 FOMC 25年6月 第四級況 日本株 日本株 日本株6月18日 25年6月 20目 日本株6月 20目 6月 ISM 製造業景況感情数と米国株見通し 25年6月ユーロ圏物価動向 6月雇用統計 日本株 日本株需給(6月 23日~6月 27日) 日本株需給(6月 30日~7月4日) 6月来 CPI 夏5年7月				
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 日本株 日本株 227 2025/6/27 日本株 日本株 229 2025/7/12 出経済,米国株 日本株6月セクター動向と7月見通し 230 2025/7/2 歌州経済 25年6月20日) 231 2025/7/2 歌州経済 25年6月20日) 231 2025/7/2 歌州経済 25年6月20日 231 2025/7/2 歌州経済 25年6月20日 231 2025/7/2 米国経済 1日本株 232 2025/7/4 日本株 日本株需給(6月23日~6月27日) 233 2025/7/16 米国経済 日本株需給(6月30日~7月4日) 234 2025/7/18 半導体,日本株、米国株 日本株需給(7月1年/27月1日) 236 2025/7/18 半導体市場 Monthly (2025年7月) 237 2025/7/25 日本株 日本株 239 2025/7/25 日本株 日本株 239 2025/7/25 日本株 日本株 240 2025/7/28 日本株				
224 2025/6/20 日本株 日本株 日本株 ROE 分解からみえる米ハイテク株の優位性 225 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 <td< td=""><td></td><td></td><td></td><td></td></td<>				
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 228 2025/7/1 日本株 日本株需給(6月16日~6月20日) 229 2025/7/2 米国経済,米国株 日本株 6月セクター動向と7月見通し 230 2025/7/2 欧州経済 25 年 6月ユーロ圏物価動向 231 2025/7/4 日本株 日本株 232 2025/7/4 日本株 日本株需給(6月23日~6月27日) 233 2025/7/16 米国経済 日本株需給(6月30日~7月4日) 234 2025/7/18 米国経済 25年7月豪州概況 235 2025/7/18 半導体,日本株,米国株 半導体市場 Monthly (2025年7月) 236 2025/7/18 日本株 日本株需給(7月7日~7月11日) 237 2025/7/25 日本株 日本株需給(7月14日~7月18日) 239 2025/7/25 日本株 日本株需給(7月14日~7月18日) 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 原油た物価格				
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<				
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 欧州経済 25年6月ユーロ圏物価動向 230 2025/7/4 米国経済 6月屋用統計 231 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 2025/7/18 半導体、日本株、米国株日本株、米国株日本株・米国株日本株・米国株日本株・第二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十				
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 欧州経済 日本株 6月セクター動向と7月見通し 230 2025/7/2 欧州経済 25年6月ユーロ圏物価動向 231 2025/7/4 日本株 日本株 232 2025/7/11 日本株 日本株 日本株需給(6月23日~6月27日) 233 2025/7/16 米国経済 夏州経済 235 2025/7/18 半導体,日本株,米国株 日本株需給(6月30日~7月4日) 237 2025/7/18 中本株 日本株需給(7月7日~7月11日) 238 2025/7/25 日本株 239 2025/7/25 日本株 240 2025/7/28 日本株 240 2025/7/28 日本株 241 2025/7/28 日本株 241 2025/7/28 日本株 241 2025/7/28 日本株 25年6月27日 日本株 25年6月27日 日本株				
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 2025/7/11 日本株 日本株需給(6月23日~6月27日) 233 2025/7/16 米国経済 日本株需給(6月30日~7月4日) 234 2025/7/17 豪州経済 25年7月豪州概況 235 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 日本株 239 2025/7/25 日本株 日本株 240 2025/7/28 日本株 日本株 241 2025/7/28 コモディティ 25年6・7月WTI原油先物価格				
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 日本株需給(7 月 7 日~7 月 11 日) 237 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				
231 2025/7/4 米国経済 232 2025/7/4 日本株 233 2025/7/11 日本株 234 2025/7/16 米国経済 235 2025/7/17 豪州経済 236 2025/7/18 半導体、日本株、米国株 237 2025/7/18 日本株 238 2025/7/25 日本株 239 2025/7/25 日本株 240 2025/7/28 日本株 241 2025/7/28 日本株 241 2025/7/28 コモディティ #国経済 日本株				
232 2025/7/14 日本株 日本株需給(6月23日~6月27日) 233 2025/7/16 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 2025/7/18 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 日本株 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				
233 2025/7/11 日本株 234 2025/7/16 米国経済 235 2025/7/17 豪州経済 236 2025/7/18 半導体,日本株,米国株 237 2025/7/18 日本株 238 2025/7/25 欧州経済 239 2025/7/25 日本株 240 2025/7/28 日本株 241 2025/7/28 コモディティ 日本株 日本株 日米関税交渉と日本株パリュエーション 日本株需給(7月14日~7月18日) 25年6・7月WTI原油先物価格				
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 2025/7/28 日本株 日米関税交渉と日本株パリュエーション 240 2025/7/28 日本株 241 2025/7/28 コモディティ 25年6・7月WTI原油先物価格				
235 2025/7/17 豪州経済 236 2025/7/18 半導体,日本株,米国株 237 2025/7/18 238 2025/7/25 欧州経済 239 2025/7/25 日本株 240 2025/7/28 241 2025/7/28 235 2025/7/28 241 2025/7/28 25年7月豪州概況 半導体市場 Monthly (2025年7月) 日本株需給(7月7日~7月11日) ECB<欧州中央銀行>理事会 日米関税交渉と日本株バリュエーション 日本株需給(7月14日~7月18日) 25年6・7月WTI原油先物価格				
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 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				
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				
2382025/7/25欧州経済ECB<欧州中央銀行>理事会2392025/7/25日本株日米関税交渉と日本株バリュエーション2402025/7/28日本株日本株需給(7月14日~7月18日)2412025/7/28コモディティ25年6・7月WTI原油先物価格				
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				
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				
241 2025/7/28 コモディティ 25 年 6・7 月 WTI 原油先物価格				
1 818 1 828				
243 2025/7/28 米国経済 <u>7月 FOMC</u>				