

米国株式は戻り歩調を試す動きに

米国の金利動向と株価の推移



4月・雇用統計で年内利下げ観測が再浮上

CME FEDWATCH TOOL - 年内FOMCごとの政策金利を巡る市場予想

MEETING DATE	450-475	475-500	500-525	525-550
2024/06/12	0.00%	0.00%	8.73%	91.27%
2024/07/31	0.00%	0.00%	33.53%	66.47%
2024/09/18	0.00%	0.00%	81.53%	18.47%
2024/11/07	0.00%	20.62%	79.38%	0.00%
2024/12/18	0.00%	71.35%	28.65%	0.00%
2025/01/29	14.53%	85.47%	0.00%	0.00%
2025/03/19	70.53%	29.47%	0.00%	0.00%

米国の決算発表は底堅い（途中経過）

米国大手企業の決算発表集計

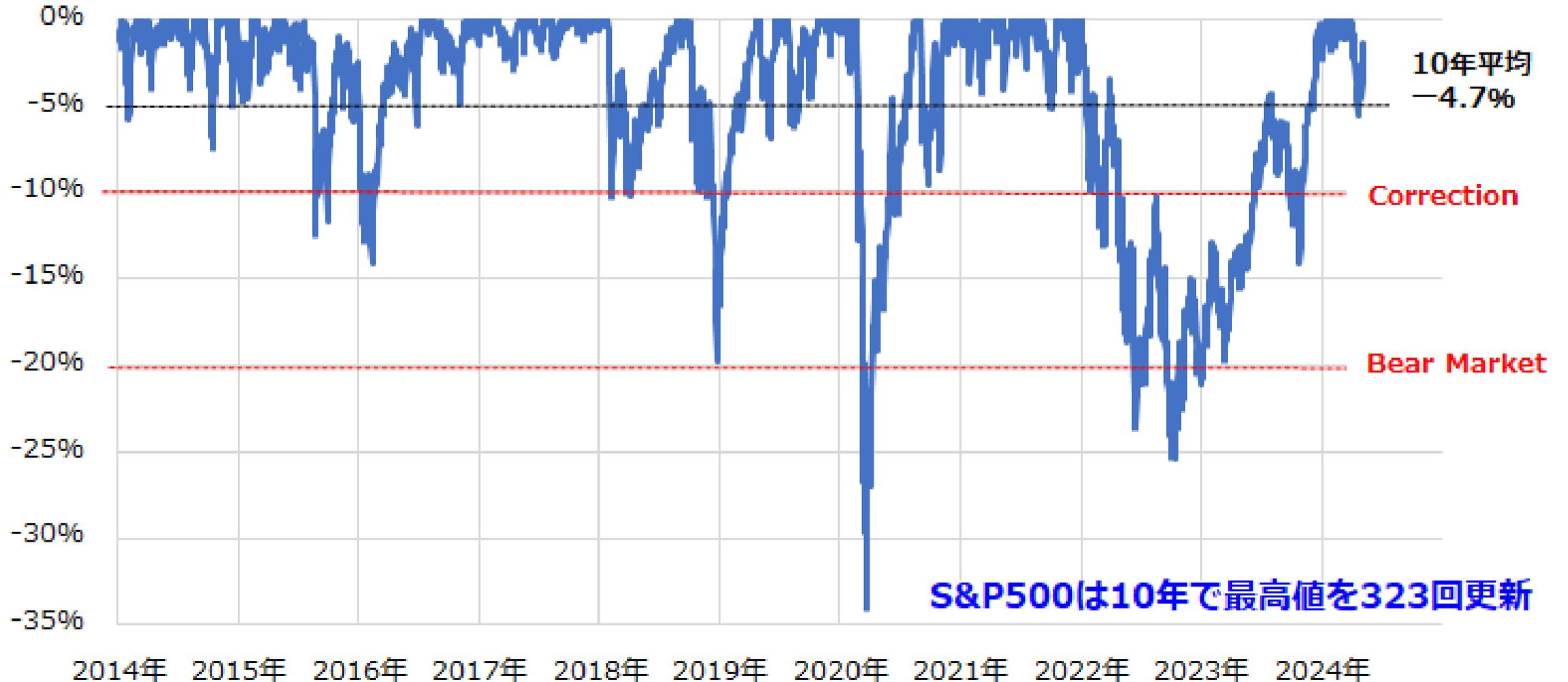
2024年1Q(1-3月期)決算

5月6日

S&P500の500社のうち		412	社発表時点	
<前年同期比>		<対事前市場予想>		
売上高	4.1%	サプライズ率	1.3%	
純利益	5.0%	サプライズ率	8.8%	

米国株式のドロウダウンを振り返る

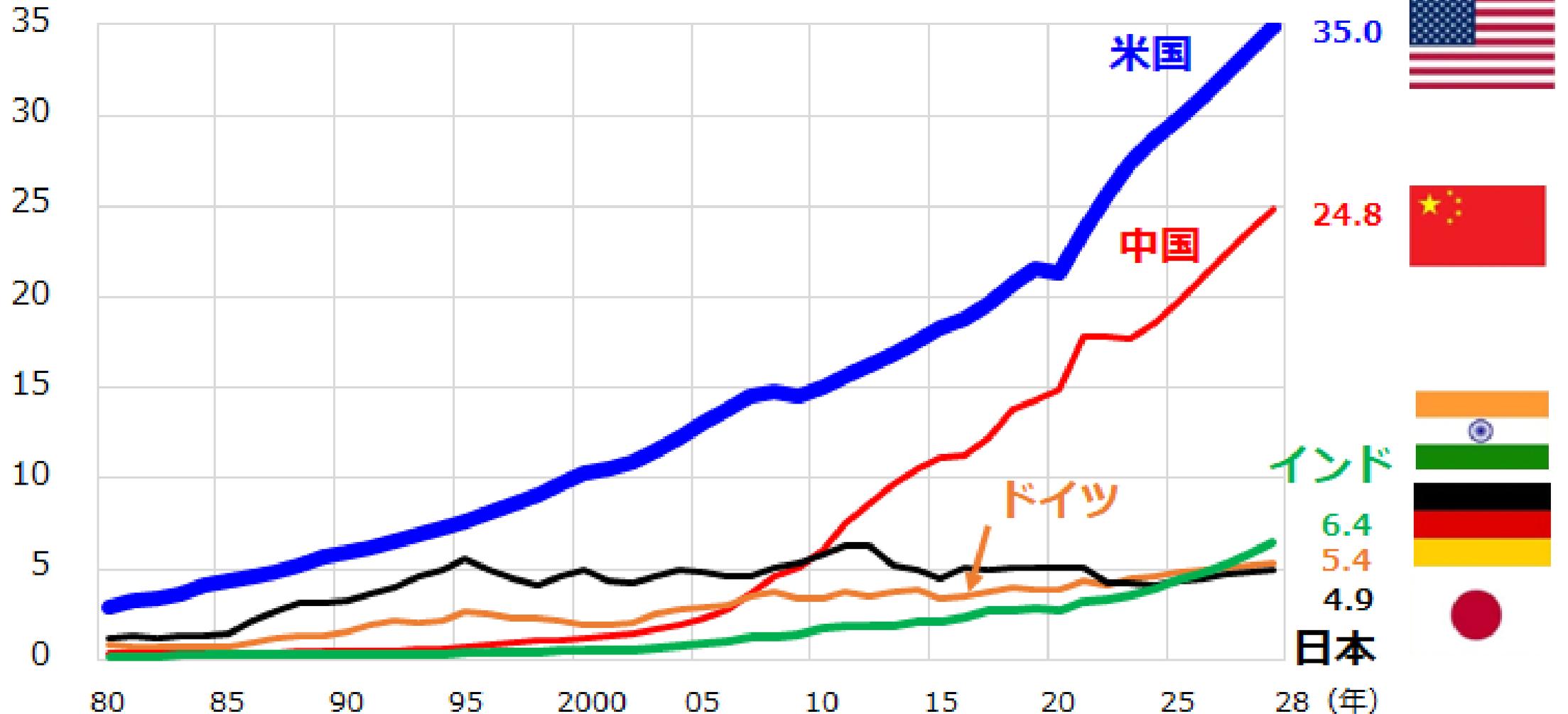
S&P500のドロウダウン（直近最高値からの下落率）〈過去10年〉



国際分散投資の意義を再確認する

(兆ドル)

主要国の名目GDPの実績と予想 (米ドル換算)



(出所) IMF (国際通貨基金) より楽天証券経済研究所作成

日経平均の戻りは半導体株の回復次第

日米市場の半導体株指数推移（2023年4月初=100）

