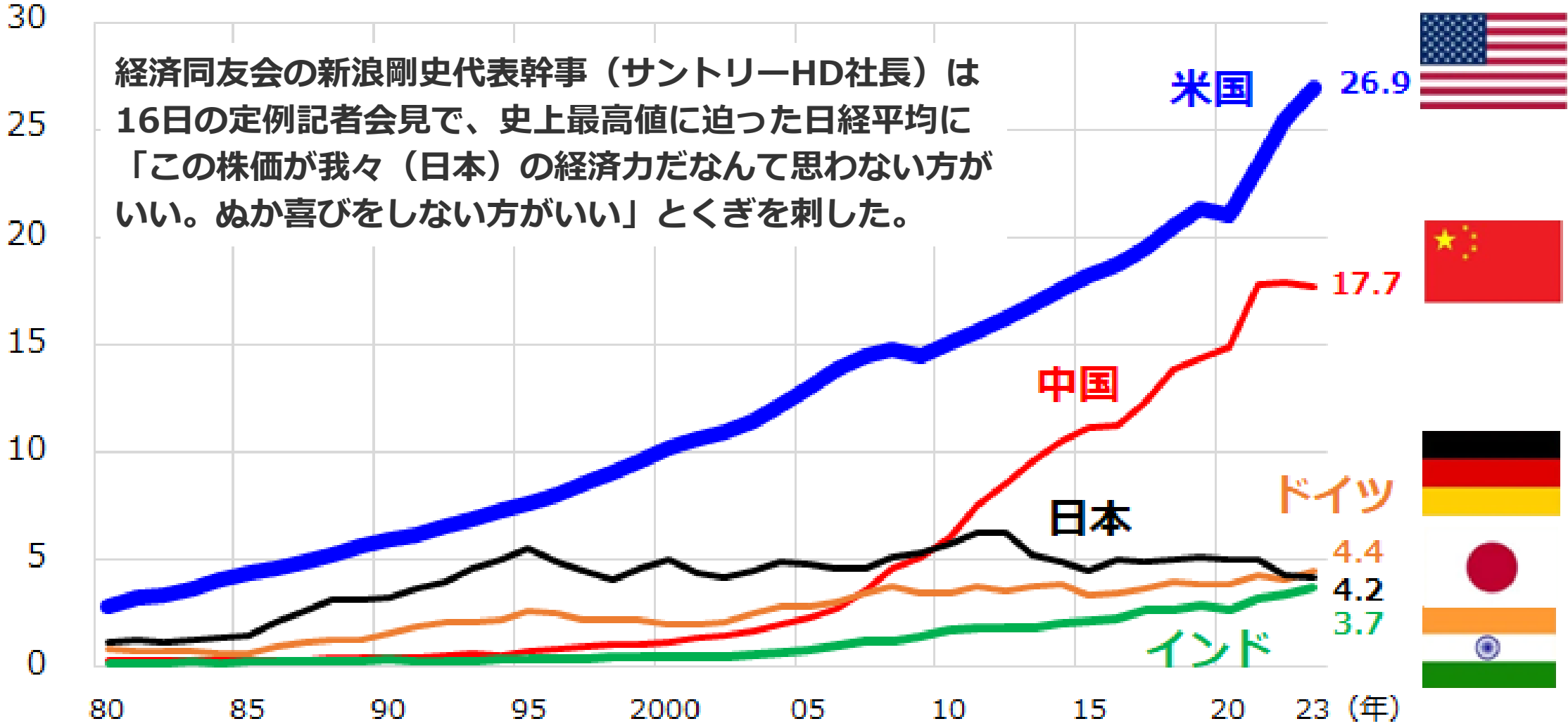


日経平均の上値追いに「不都合な真実」

(兆ドル)

主要各国の名目GDPの推移 (米ドル換算)

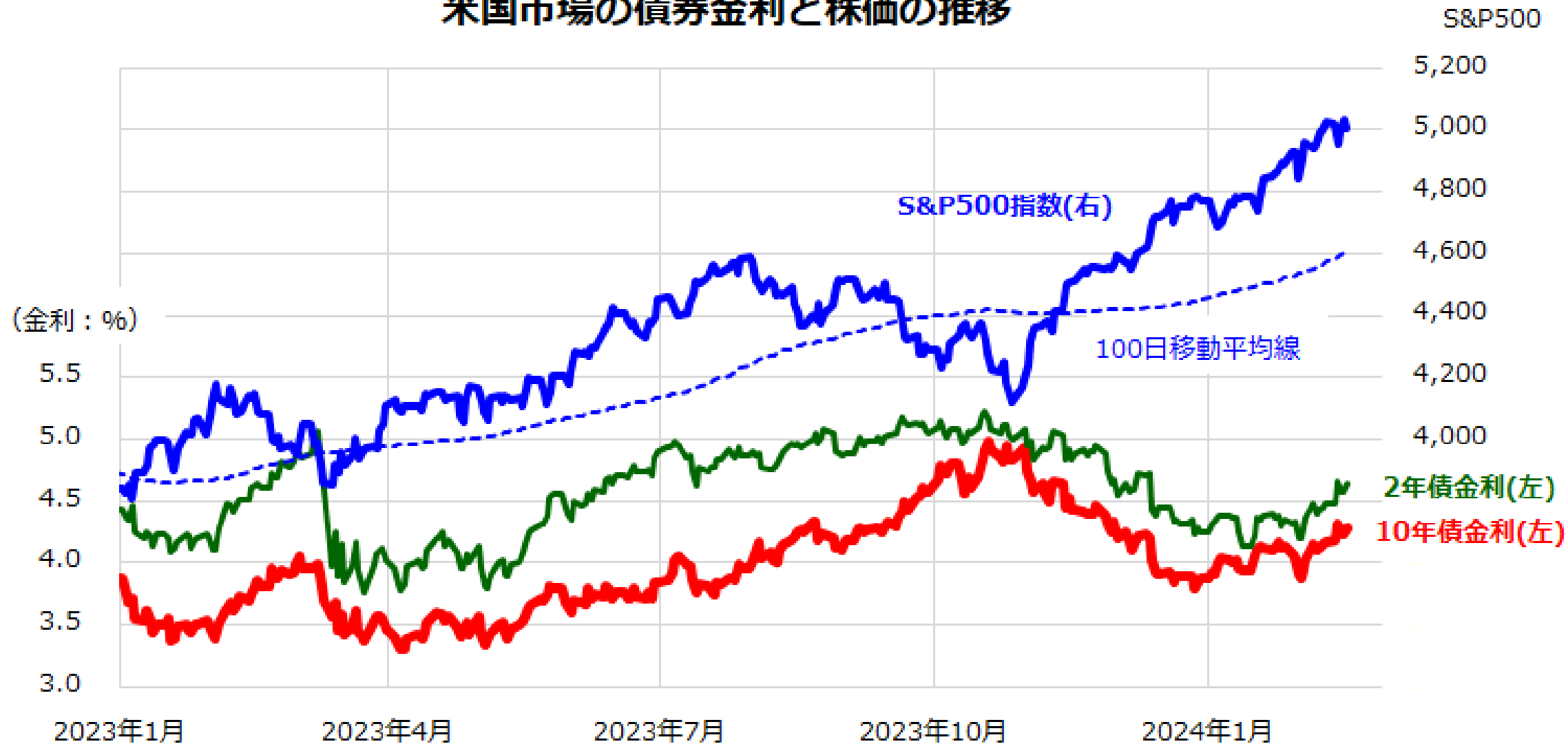
経済同友会の新浪剛史代表幹事（サントリーHD社長）は16日の定例記者会見で、史上最高値に迫った日経平均に「この株価が我々（日本）の経済力だなんて思わない方がいい。ぬか喜びをしない方がいい」とくぎを刺した。



(出所) IMF、内閣府より楽天証券経済研究所作成

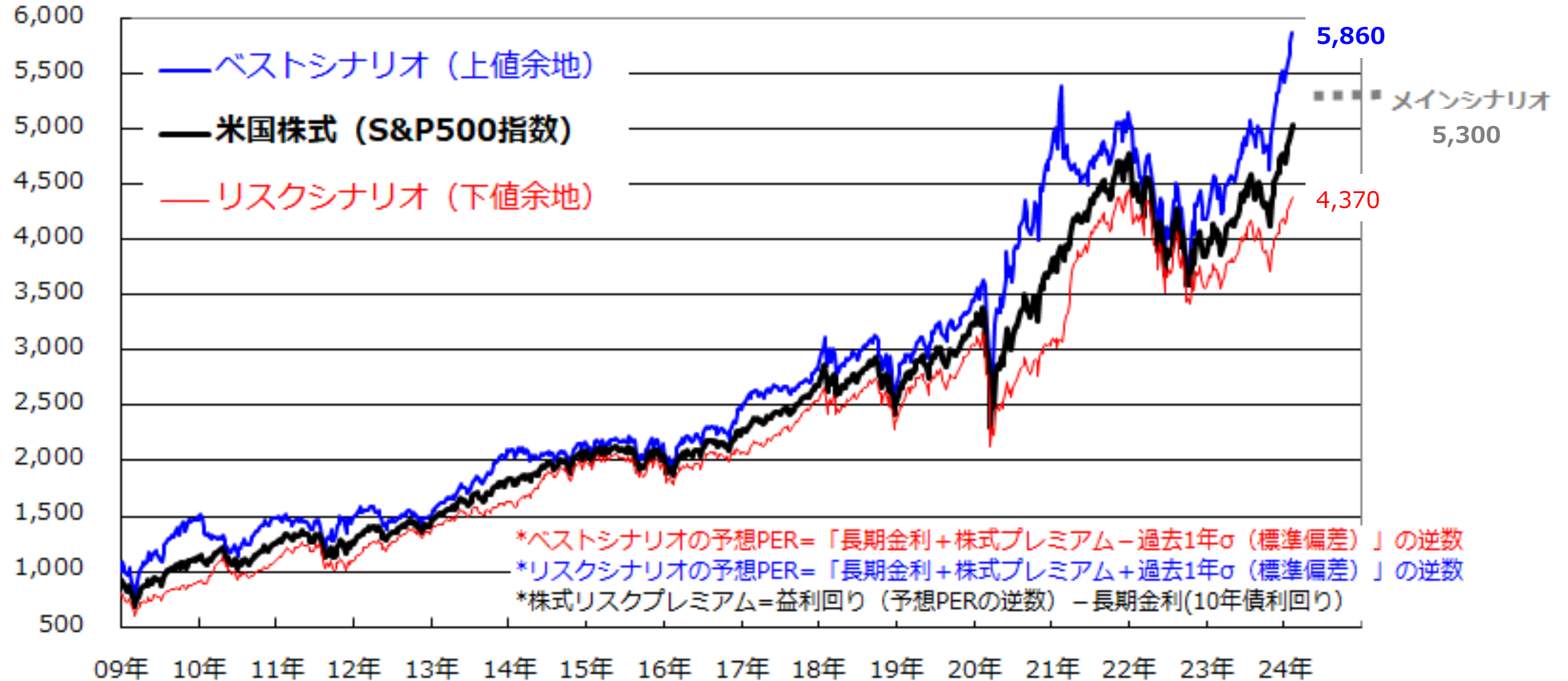
米国株式に「調整モード」の兆しも

米国市場の債券金利と株価の推移



S&P500のメインシナリオ（目標値）は？

S&P500指数の想定レンジ〈株式リスクプレミアムから予想PERを逆算〉

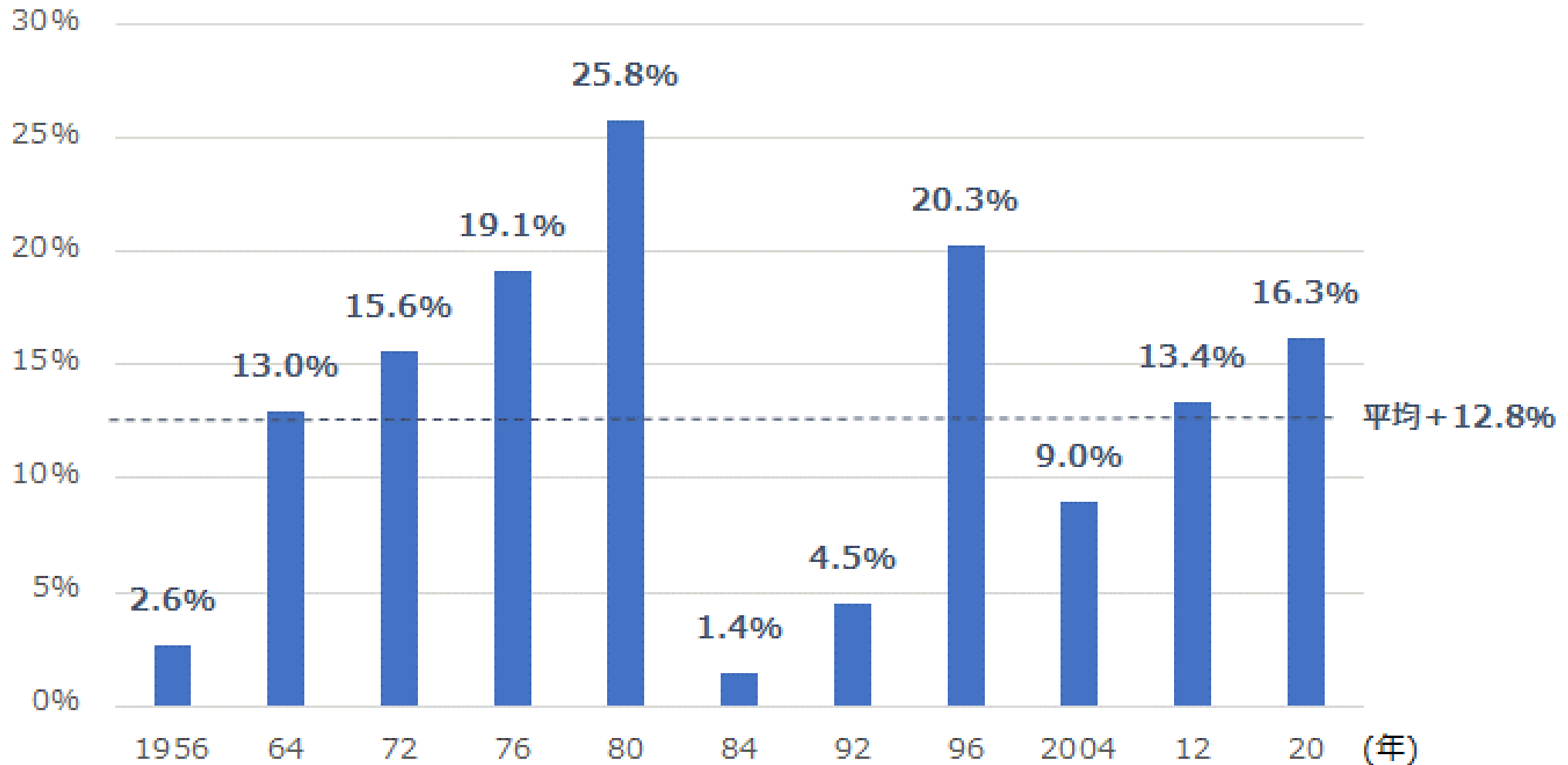


(注) 予想EPS = 市場予想平均 (Bloomberg集計)

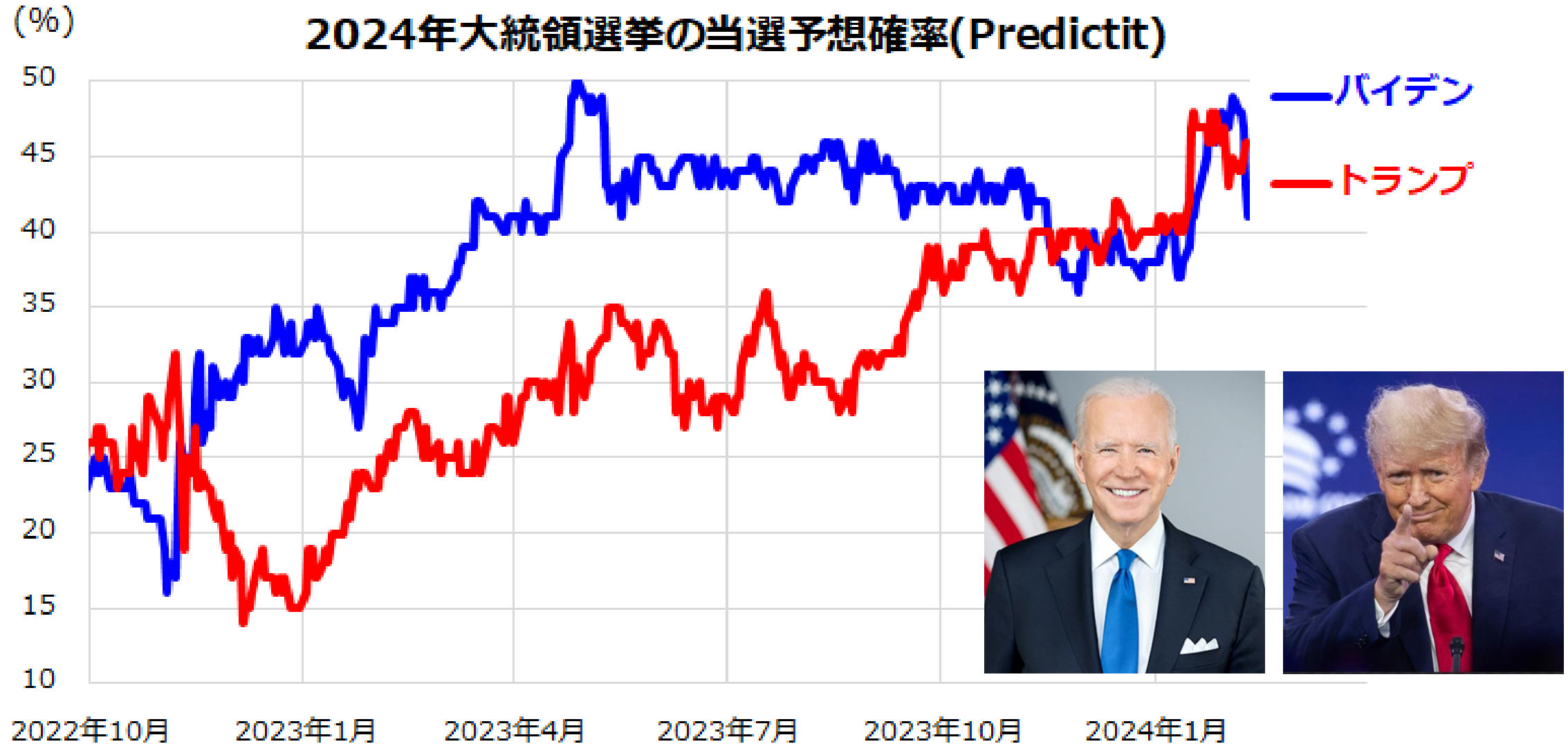
(出所) Bloombergより楽天証券経済研究所作成

「現職大統領が再選を目指す年は株高」の教訓

現職大統領が再選を目指した年のS&P500騰落率（1950年以降）



「ほぼトラリスク」を市場は警戒か



彼女は「バイデン支持」を再表明するか



* 2020年10月

スウィフトさんは「トランプ大統領は、白人至上主義者で人種差別の火を焚きつけている。投票権を弱体化し破壊することにつながる」と痛烈に批判。「大統領選では誇りを持ってジョー・バイデン氏とカマラ・ハリス氏に投票する」と表明した。

* 2024年1月 :

米国の有権者に聞いた世論調査の結果が報告され『スウィフトさんが支持する』と言った候補者に私も投票する可能性が高い』という人が18%もいた。5人に1人がスウィフトさんについていくということを示唆した。

* 2024年2月 :

スウィフトさんが大統領選での復帰を目指すトランプ前大統領の支持者の攻撃対象となっている。スウィフトさんの影響力を警戒して「政治に関わるな」と警告する共和党保守派は「陰謀論」まで持ち出した。穏健派や民主党リベラル派が反発するなど対立が拡大している。