

■ 日経平均(日足)の動き(7/13終了時点) ～ 相場の転換点近い? ～



■ 日経平均(週足)の動き ～トレンドで捉える～



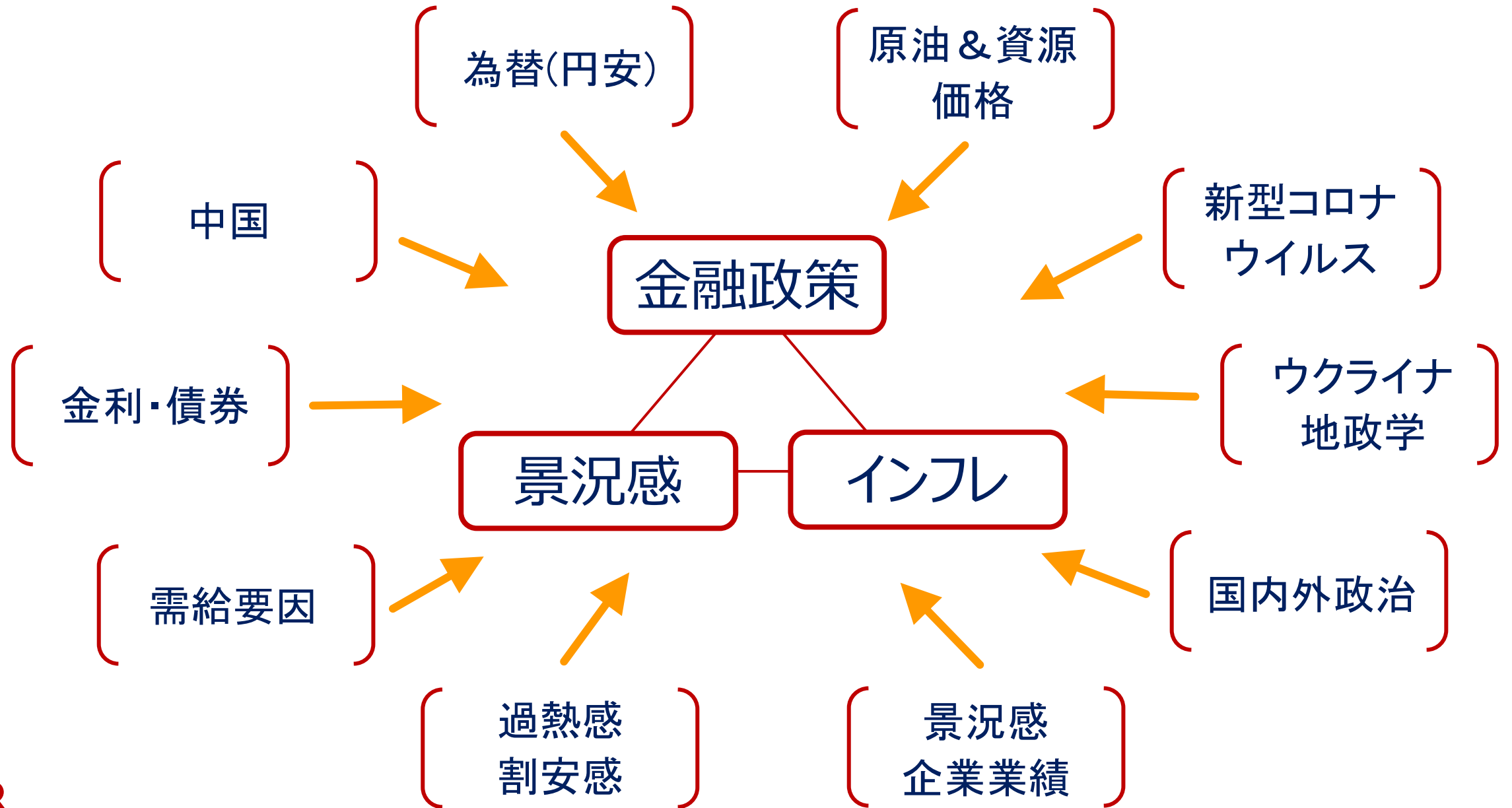
■ 日経平均(週足)の動き ～ 中長期の株価水準感～



■ 日経平均(月足)の線形回帰トレンド～



■ 株価材料と「三つ巴」の構図



■米NYダウ (週足)のボリンジャーバンド ～ 中期の下落トレンドは継続 ～



■米NASDAQ(週足)のボリンジャーバンド ～ 下方方向の「バンド・ウォーク」～



■ 中国「経済安定」の政策は期待できるか？

4月末：中国共産党中央政治局会議

→「今年のGDP成長率目標(5.5%前後)の達成に努める」

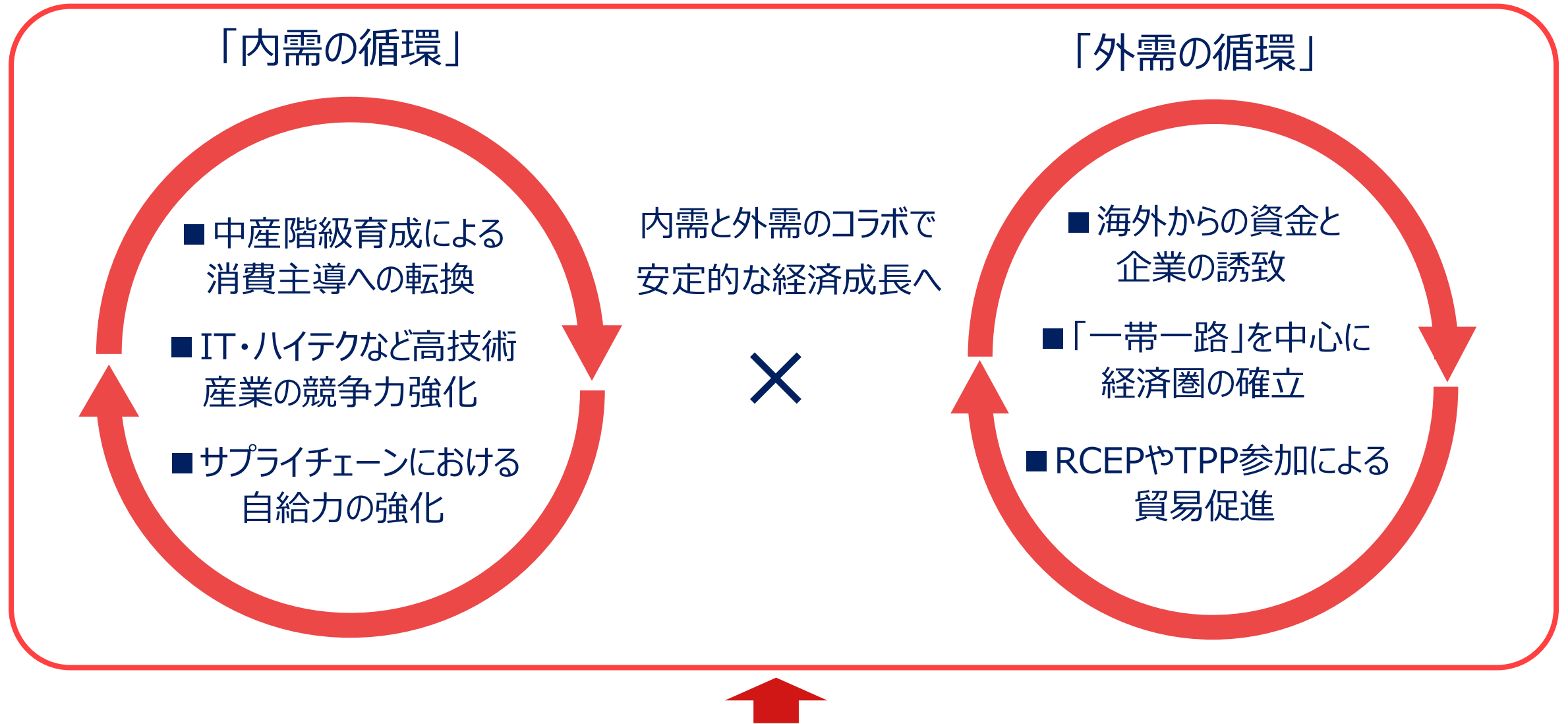
5月末：中国国務院が「経済安定のための包括的政策措置」を発表

(主な内容)

- ・インフラプロジェクト推進(水利、交通など)
- ・税還付を拡大…年間還付総額は2.64兆元
- ・地方債の発行を加速…6月末までに年間発行枠(3.65兆元)を発行
→ 8月末までにインフラプロジェクト等に投下
- ・国の融資保証資金を新たに1兆元増やす
- ・中小企業支援(債務、社会保障費の支払い猶予)、雇用維持支援
- ・自動車、家電などの購入支援

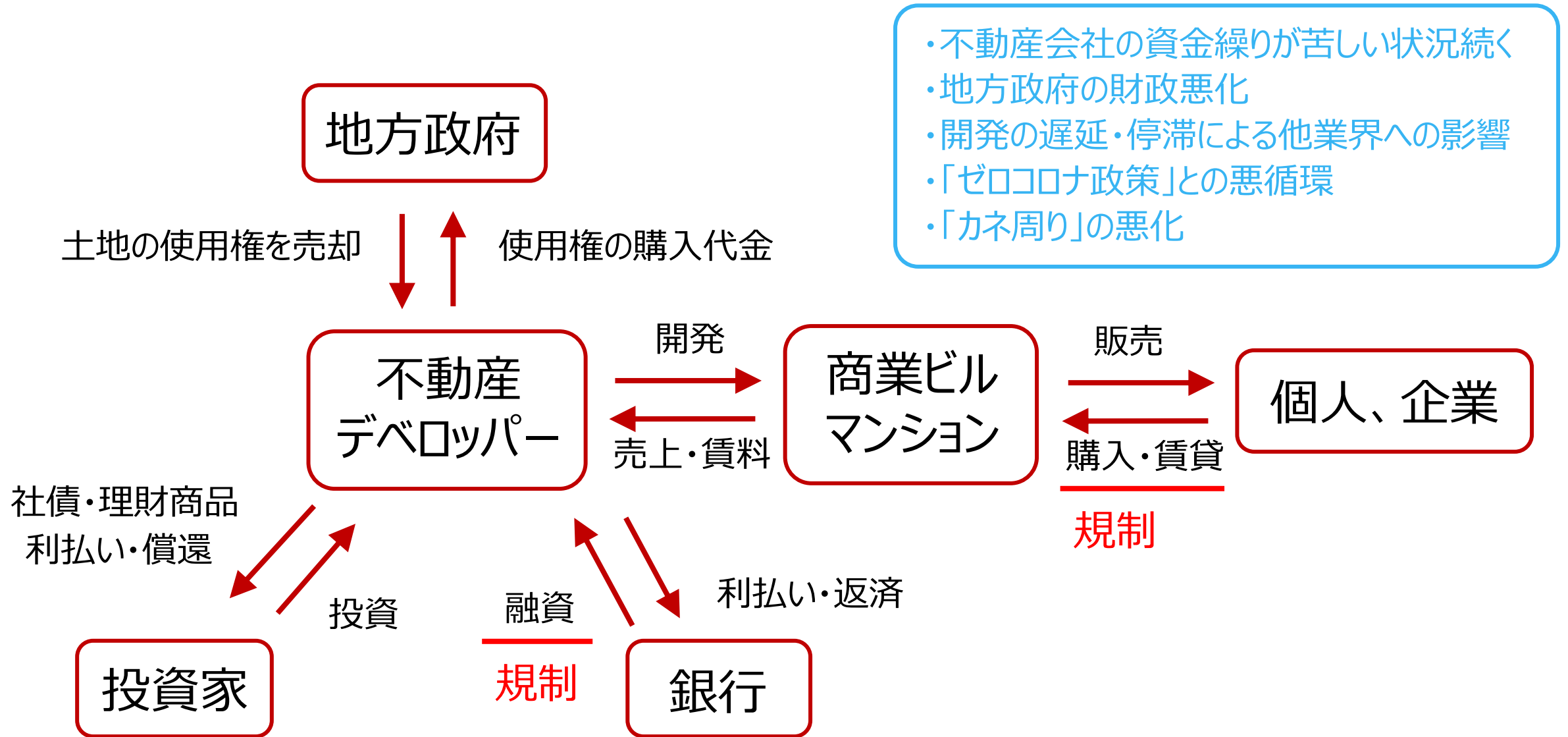
⇒「中国経済は4－6月期が最悪期、以降は急回復」という見方が優勢？

■ 中国が目指す経済成長モデル ～「双循環政策」～



ゼロコロナ政策、共同富裕、不動産債務問題、インフレ警戒
米中関係、ウイグル・香港問題、台湾情勢 etc

■ 不動産をめぐる懸念は意外と根深い？



■ 銅先物(Comex)の推移(週足)



■ 2022年から中国「嬰兒潮(ベビーブーム世代)」の退職始まる

〈中国出生数の推移〉

