青森（青池）

# ダイワ投資情報 WEEKLY

DAIWA INVESTMENT WEEKLY

2025 6.16

大和証券
Daiwa Securities

# 内外タイムテーブル

| | 国内 | 海外（現地時刻で日付分け、記載は日本時刻） |
|---|---|---|
| 6/16（月） | 日銀金融政策決定会合（～17日） | 中国5月小売売上高（11:00）<br>中国5月工業生産（11:00）<br>中国5月都市部固定資産投資（11:00）<br>米6月NY連銀製造業景気指数（21:30）<br>米20年国債入札<br>米決算：レナー |
| 17（火） | 植田日銀総裁会見（国債の買い入れ減額計画の中間評価） | 独6月ZEW景況感指数（18:00）<br>FOMC（～18日）<br>米5月小売売上高（21:30）<br>米5月輸出入物価（21:30）<br>米6月NY連銀ビジネスリーダーズサーベイ（21:30）<br>米5月鉱工業生産・設備稼働率（22:15）<br>米6月NAHB住宅市場指数（23:00） |
| 18（水） | 5月貿易統計（8:50）<br>4月機械受注（8:50）<br>5月訪日外客数（16:15） | パウエルFRB議長会見（経済見通し発表）<br>米5月住宅着工件数（21:30）<br>米5月建設許可件数（21:30）<br>米4月対米証券投資（19日5:00）<br>ブラジル中銀政策金利発表 |
| 19（木） | 5月首都圏新築マンション発売（14:00）<br>5年国債入札 | 英金融政策委員会<br>休場：米（ジューンティーンスデー） |
| 20（金） | 4月30日・5月1日開催の日銀金融政策決定会合議事要旨<br>財務省、国債市場特別参加者会合を開催<br>5月消費者物価（8:30）<br>新規上場：伊澤タオル（365Aスタンダード） | 中国ローンプライムレート（10:00）<br>米6月フィラデルフィア連銀製造業景況感指数（21:30）<br>米決算：アクセンチュア |
| 22（日） | 東京都議会議員選挙投開票 | |

| | 国内 | 海外（現地時刻で日付分け、記載は日本時刻） |
|---|---|---|
| 6/23（月） | 6月auじぶん銀行製造業PMI（9:30）<br>新規上場：ウェルネス・コミュニケーションズ（366Aグロース） | 6月HCOBユーロ圏製造業PMI（17:00）<br>米6月S＆Pグローバル米国製造業PMI（22:45）<br>米5月中古住宅販売件数（23:00）<br>米決算：KBホーム |
| 24（火） | 5月全国百貨店売上高（14:30）<br>20年国債入札<br>新規上場：プリモグローバルホールディングス（367Aスタンダード） | 独6月Ifo景況感指数（17:00）<br>NATO首脳会議（～25日オランダ）<br>米1－3月期経常収支（21:30）<br>米4月FHFA住宅価格指数（22:00）<br>米4月S＆PコアロジックCS住宅価格指数（22:00）<br>米6月CB消費者信頼感指数（23:00）<br>米2年国債入札<br>パウエルFRB議長、米下院金融サービス委員会で半期に一度の議会証言<br>米決算：フェデックス |
| 25（水） | 5月企業向けサービス価格指数（8:50）<br>6月16・17日開催の日銀金融政策決定会合の「主な意見」<br>新規上場：北里コーポレーション（368Aプライム） | 米5月新築住宅販売件数（23:00）<br>米5年国債入札<br>米決算：マイクロン・テクノロジー |
| 26（木） | 2年国債入札<br>新規上場：エータイ（369Aグロース） | EU首脳会議（～27日）にてブルガリアを21番目のユーロ加盟国として承認検討<br>米1－3月期GDP確定値（21:30）<br>米5月耐久財受注（21:30）<br>米5月中古住宅販売仮契約（23:00）<br>米7年国債入札<br>米決算：ナイキ |
| 27（金） | 5月失業率・有効求人倍率（8:30）<br>6月東京都区部消費者物価指数（8:30）<br>5月商業動態統計（8:50）<br>株主総会集中日 | 米5月個人所得・個人支出・デフレーター（21:30） |

*国内の決算発表掲載銘柄は掲載号の週時点で時価総額が1兆円以上の銘柄（QUICKより算出）を原則掲載。加えてﾀﾞｲﾜ・ｾﾚｸｼｮﾝ銘柄は下線で掲載。*新規上場はﾃｸﾆｶﾙ上場も含む。
*予定は急遽変更されることもあります。（出所）作成時点の各種情報より大和証券作成（平川）

# 大和の日米株式市場ビュー（日本）

## 日経平均（週足、ザラ場ベース）

（出所）日経新聞社、ブルームバーグより大和証券作成

## ここまでの動き

- 日経平均は前週末比で反発（+0.2%）しました。米国の5月雇用統計が堅調であったこと、TSMCの月次売上高が堅調と評価されたこともあり、ハイテク関連を中心に6/11まで４日続伸し、6/11には一時38,500円を突破しました。
- しかし、6/12には関税交渉の不透明感が再燃し248円安。6/13にはイスラエルがイランを空爆し、地政学リスクが一気に高まったことで338円安と続落、38,000円を超せずに引けました。

## 今後の見通し

- 6/15から開催されるG7サミットに合わせて、日米の首脳会談が開催される可能性があり、通商交渉の進展を期待しています。もっとも、米国は日本だけでなく、他国との交渉も控えており、日米交渉が順調に進展するかについては疑問との見方もあり、予断を許しません。
- 今週は日銀金融政策決定会合で、26年4月以降の国債買入額が発表されます。既に大きく上昇している超長期ゾーンの金利に悪影響が出ないかを注視しています。

（投資情報部 細井秀司）

# 大和の日米株式市場ビュー（米国）

## NYダウ（週足、ザラ場ベース）

（出所）ブルームバーグより大和証券作成

## ここまでの動き

- NYダウは前週末比で３週ぶりに反落（▲1.3%）しました。6/10まで行われた米中協議が、5月時点の合意履行で一致した他、5月CPI（6/11）、及び同PPI（6/12）が市場予想を下回るなど好材料が続きましたが、株価への反応は限られました。
- 6/13にNYダウは769ドル安と大幅に反落しました。イスラエルがイランの核関連施設などに攻撃を行ったことに伴う中東情勢の緊迫化で、リスクオフの動きが一気に強まりました。

## 今後の見通し

- G7サミットに合わせた各国首脳との通商交渉の進展が好材料になり易いでしょう。また、6/17からのFOMCでは経済見通しに関心が集まると見ています。
- トランプ政権は審議中の予算案（下院可決済み）を7/4（米国の独立記念日）までに成立させたい意向ですが、上院の開会期日が限られており、議会工作の活発化による議案成立確度が材料視されそうです。
- 中東情勢緩和に向けたトランプ大統領の発言や行動にも注目が集まりそうです。

## お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

### 手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行なう場合、約定代金に対して最大 1.26500%（但し、最低 2,750 円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては約定代金に対して最大 0.99000%の国内取次手数料（税込）に加え、現地情勢等に応じて決定される現地手数料および税金等が必要となります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動（裏付け資産の価格や収益力の変動を含みます）による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかに為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行なうにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 30 万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行なうことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 債券を募集・売出し等により、又は当社との相対取引により売買する場合は、その対価（購入対価・売却対価）のみを受払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失が生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失が生じるおそれがあります。
- 投資信託のご購入にあたっては購入時手数料（申込金額に対し、最大 3.3%（税込））をご負担いただく場合があります。また、ご換金時に換金時手数料（換金時の基準価額に対して、1 口（当初 1 口＝1,000 円）につき最大 22 円（税込））や信託財産留保額（換金時の基準価額に対して、最大 0.5%）をご負担いただく場合があります。投資信託の保有期間中には、間接的にかかる費用として、信託財産の純資産総額に対する運用管理費用（国内投資信託の場合には信託報酬として最大年率 2.669%（税込）程度、外国投資信託の場合には管理報酬等として最大年率 3.755%程度）やその他運用実績に応じた成功報酬、その他の費用・手数料等をご負担いただく場合があります。その他の費用・手数料等は、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、各商品等には価格の変動等による損失が生じるおそれがあります。

### ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。各商品の目論見書等のご請求は、大和証券のお取引窓口までお願いいたします。
- 外国株式、外国債券の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行なわれていないものもあります。

商号等　：大和証券株式会社　／　金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第108号
加入協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、
一般社団法人日本STO協会

**【保有株式等について】**
**大和証券は、このレポートに記載された会社が発行する株券等を保有し、売買し、または今後売買することがあります。大和証券グループが、株式等を合計 5%超保有しているとして大量保有報告を行なっている会社は以下の通りです。（2025 年 5 月 30 日現在）**

L is B(145A)　シンカ(149A)　PRISM BioLab(206A)　コムシスホールディングス(1721)　エスコンジャパンリート投資法人(2971)　サンケイリアルエステート投資法人(2972)　SOSiLA 物流リート投資法人(2979)　日本アコモデーションファンド投資法人(3226)　森ヒルズリート投資法人(3234)　産業ファンド投資法人(3249)　アドバンス・レジデンス投資法人(3269)　アクティビア・プロパティーズ投資法人(3279)　GLP 投資法人(3281)　コンフォリア・レジデンシャル投資法人(3282)　日本プロロジスリート投資法人(3283)　星野リゾート・リート投資法人(3287)　One リート投資法人(3290)　イオンリート投資法人(3292)　ヒューリックリート投資法人(3295)　日本リート投資法人(3296)　サムティ・レジデンシャル投資法人(3459)　野村不動産マスターファンド投資法人(3462)　ラサールロジポート投資法人(3466)　スターアジア不動産投資法人(3468)　三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(3471)　日本ホテル＆レジデンシャル投資法人(3472)　投資法人みらい(3476)　三菱地所物流リート投資法人(3481)　CRE ロジスティクスファンド投資法人(3487)　ザイマックス・リート投資法人(3488)　タカラレーベン不動産投資法人(3492)　レナサイエンス(4889)　ティムス(4891)　ケイファーマ(4896)　全保連(5845)　TDK(6762)　アドバンテスト(6857)　太陽誘電(6976)　日本ホスピスホールディングス(7061)　アストマックス(7162)　丸井グループ(8252)　クレディセゾン(8253)　あおぞら銀行(8304)　アドバンスクリエイト(8798)　日本ビルファンド投資法人(8951)　ジャパンリアルエステイト投資法人(8952)　日本都市ファンド投資法人(8953)　オリックス不動産投資法人(8954)　日本プライムリアルティ投資法人(8955)　ＮＴＴ都市開発リート投資法人(8956)　グローバル・ワン不動産投資法人(8958)　ユナイテッド・アーバン投資法人(8960)　森トラストリート投資法人(8961)　インヴィンシブル投資法人(8963)　フロンティア不動産投資法人(8964)　日本ロジスティクスファンド投資法人(8967)　ＫＤＸ不動産投資法人(8972)　大和証券オフィス投資法人(8976)　スターツプロシード投資法人(8979)　大和ハウスリート投資法人(8984)　ジャパン・ホテル・リート投資法人(8985)　大和証券リビング投資法人(8986)　ジャパンエクセレント投資法人(8987)　GREEN Earth INSTITUTE(9212)　帝国ホテル(9708)（銘柄コード順）

**【主幹事を担当した会社について】**
**大和証券は、2024 年 6 月以降下記の銘柄に関する募集・売出し（普通社債を除く）にあたり主幹事会社を担当しています。**

フィットイージー(212A)　タイミー(215A)　シマダヤ(250A)　オルツ(260A)　リガク・ホールディングス(268A)　グロービング(277A)　キオクシアホールディングス(285A)　令和アカウンティング・ホールディングス(296A)　dely(299A)　visumo(303A)　ミーク(332A)　ジグザグ(340A)　デジタルグリッド(350A)　LIFE CREATE(352A)　エータイ(369A)　矢作建設工業(1870)　Ｅ・Ｊホールディングス(2153)　明治ホールディングス(2269)　ヱスビー食品(2805)　SRE ホールディングス(2980)　東海道リート投資法人(2989)　ヒューリック(3003)　ジョイフル本田(3191)　コンフォリア・レジデンシャル投資法人(3282)　アイカ工業(4206)　ぴあ(4337)　ユー・エス・エス(4732)　ＪＸ金属(5016)　インフロニア・ホールディングス(5076)　京都フィナンシャルグループ(5844)　キッツ(6498)　KOKUSAI ELECTRIC(6525)　ゆうちょ銀行(7182)　スズキ(7269)　アズワン(7476)　幸楽苑(7554)　大日本印刷(7912)　スターゼン(8043)　サンリオ(8136)　三信電気(8150)　平和不動産リート投資法人(8966)　ジャパン・ホテル・リート投資法人(8985)　テレビ朝日ホールディングス(9409)　ソフトバンク(9434)（銘柄コード順）