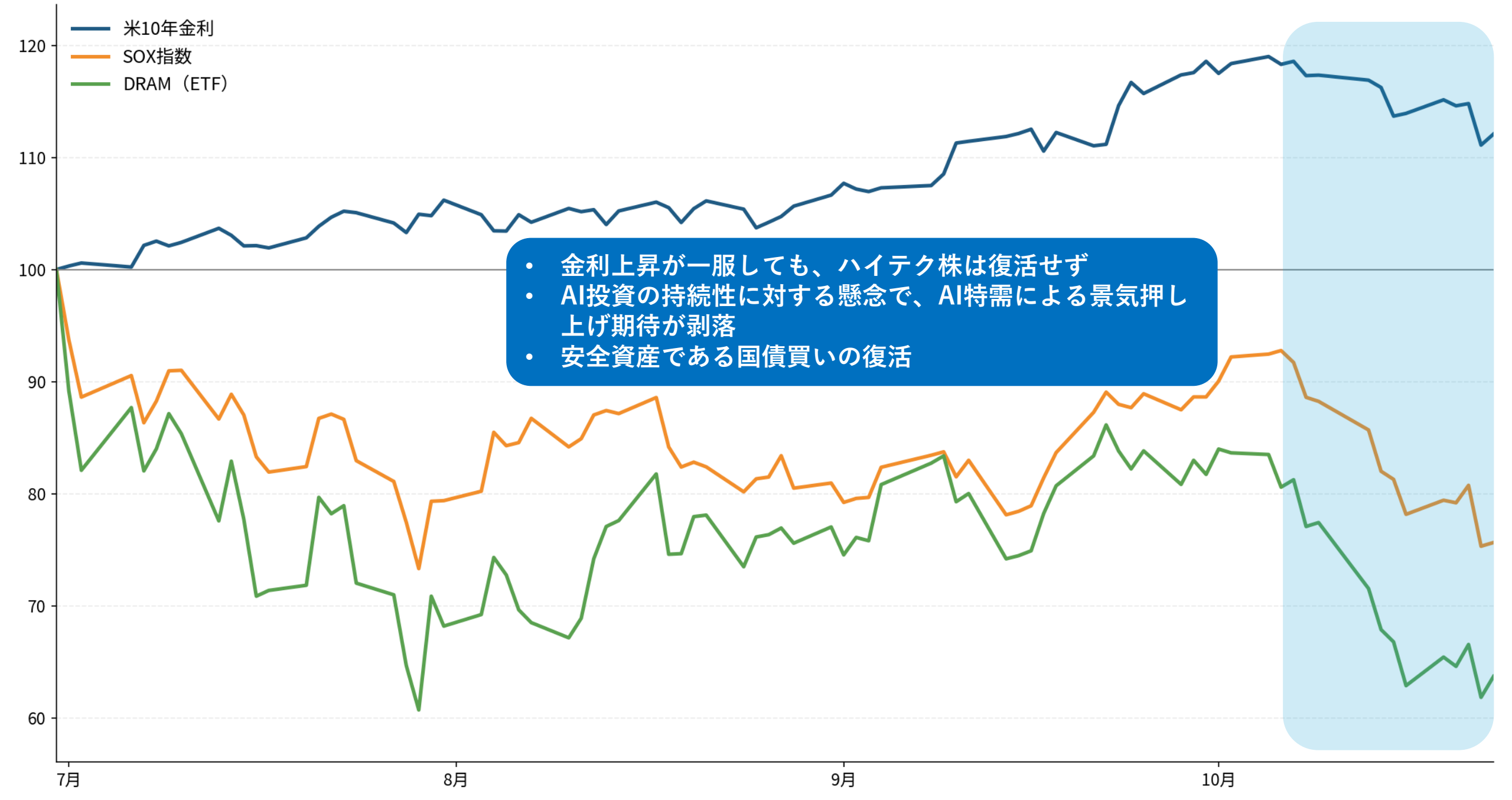
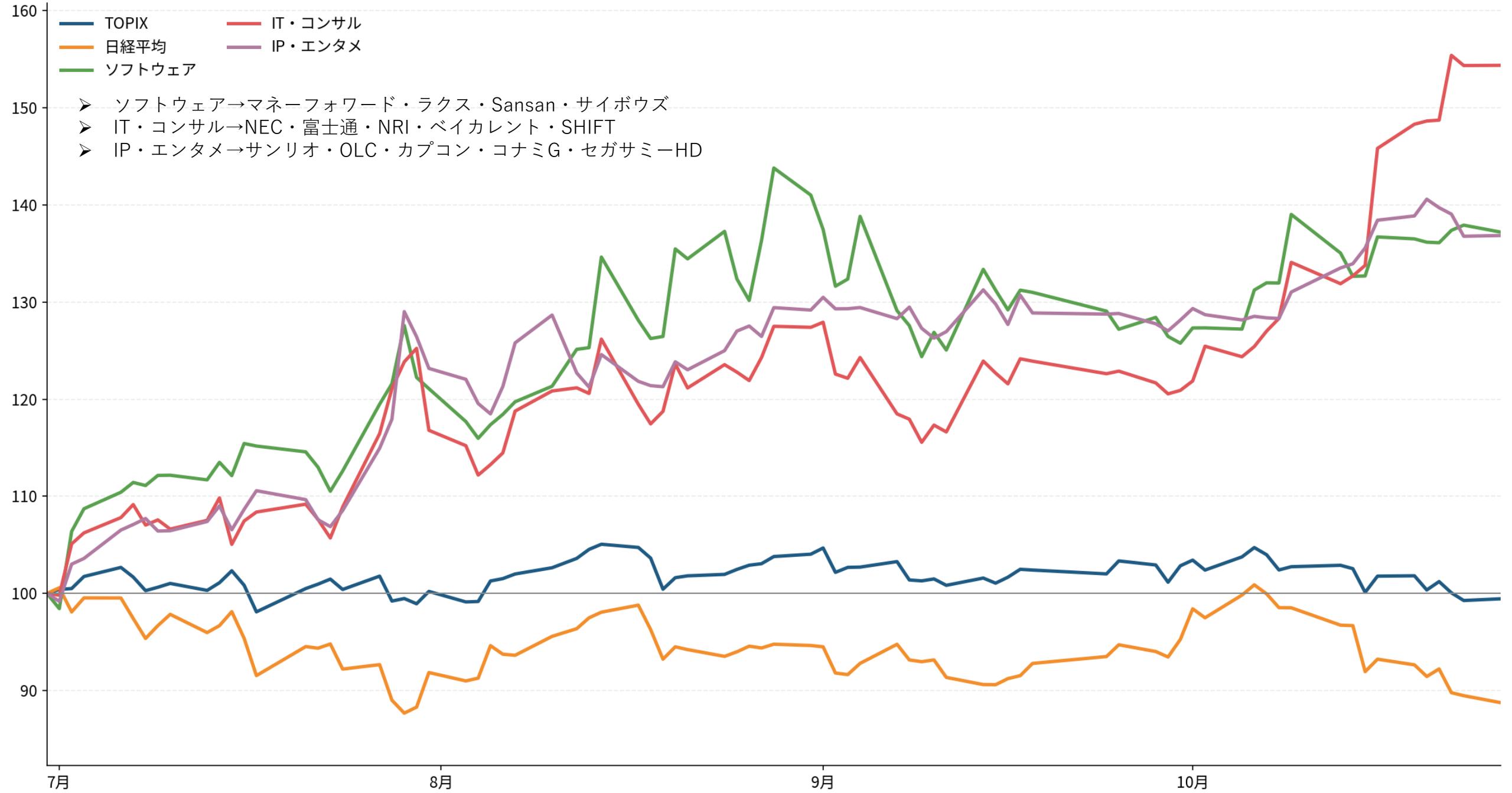
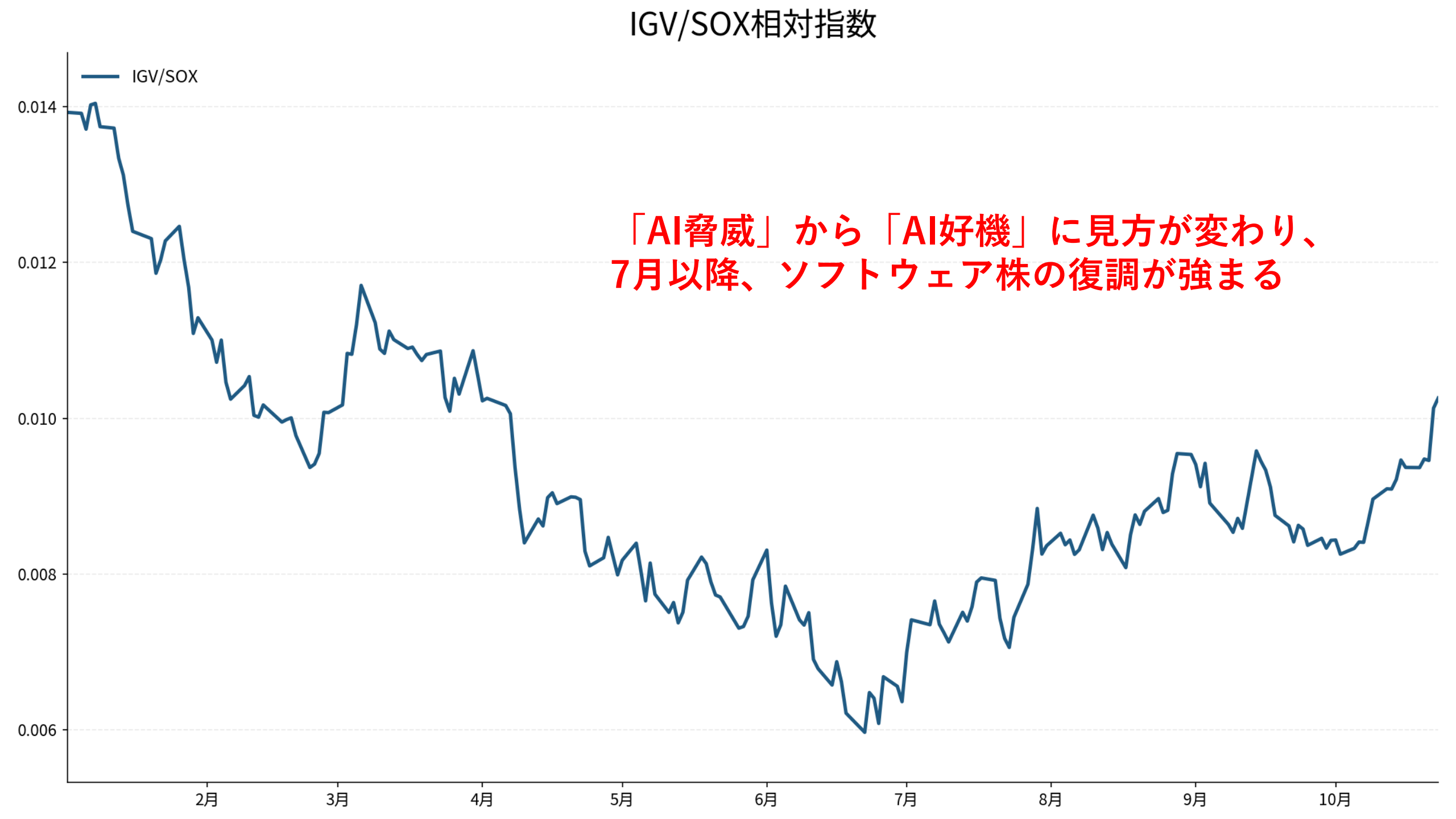
米10年金利・SOX指数・DRAM（ETF）



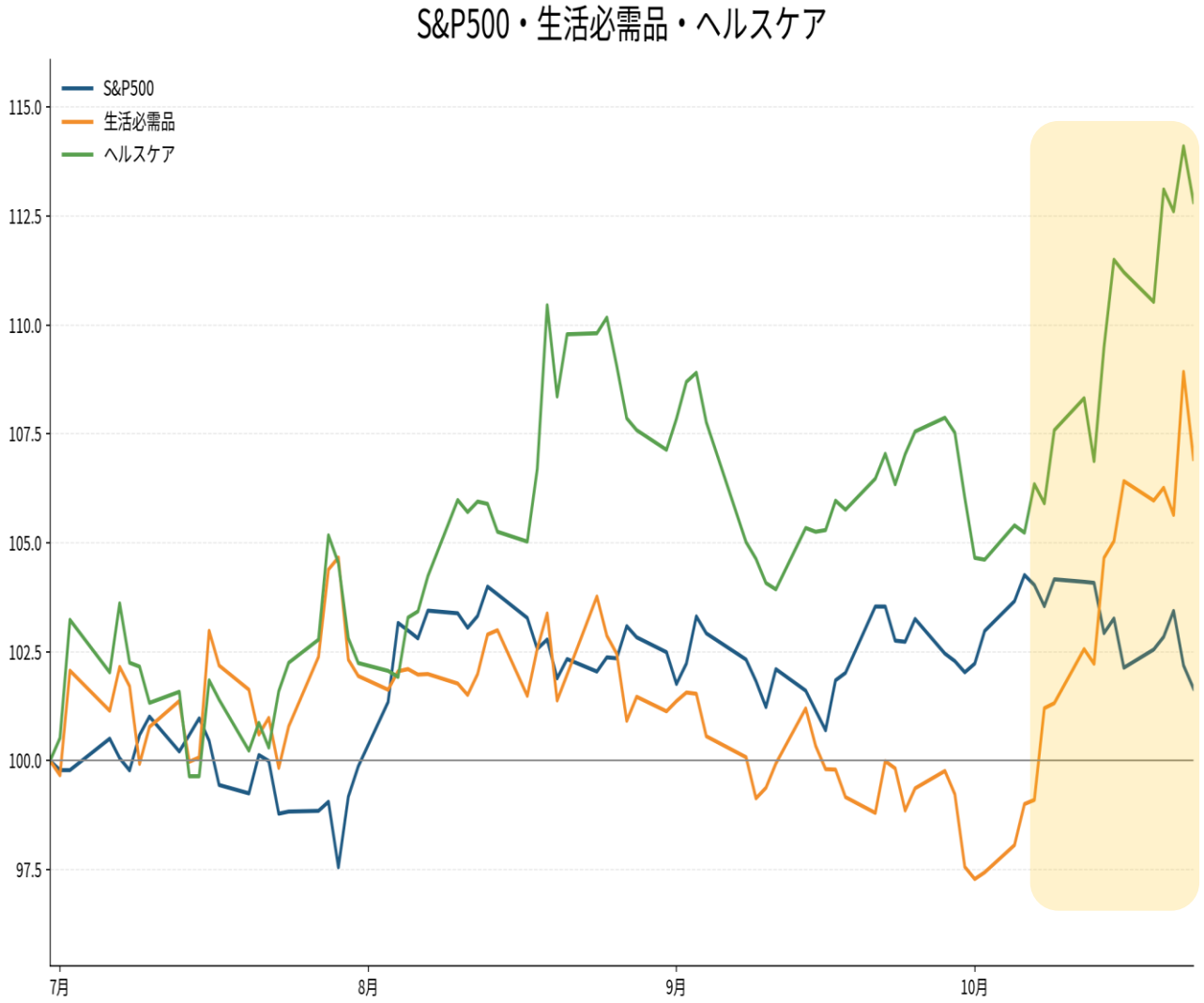
TOPIX・日経平均・合成指数

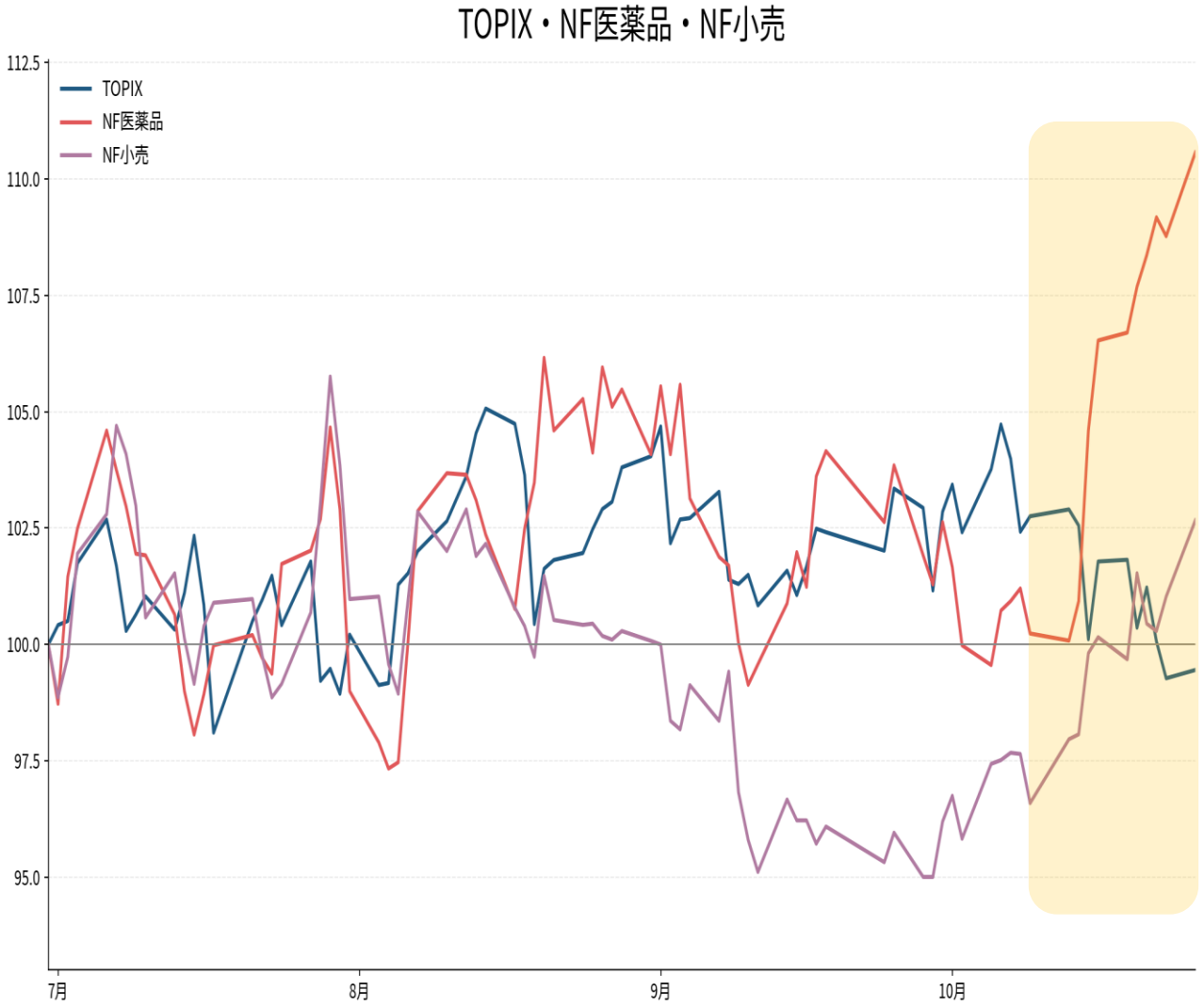


- ソフトウェア→マネーフォワード・ラクス・Sansan・サイボウズ
- IT・コンサル→NEC・富士通・NRI・ベイカレント・SHIFT
- IP・エンタメ→サンリオ・OLC・カプコン・コナミG・セガサミーHD


IGV/SOX相対指数
IGV/SOX
0.014
0.012
0.010
0.008
0.006
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
「AI脅威」から「AI好機」に見方が変わり、
7月以降、ソフトウェア株の復調が強まる

生活必需品やヘルスケアなどディフェンシブに資金シフト






NF不動産
NF不動産
65000
62500
60000
57500
55000
52500
50000
47500
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
金利が低下に転じ、
ようやく好業績が再注目される