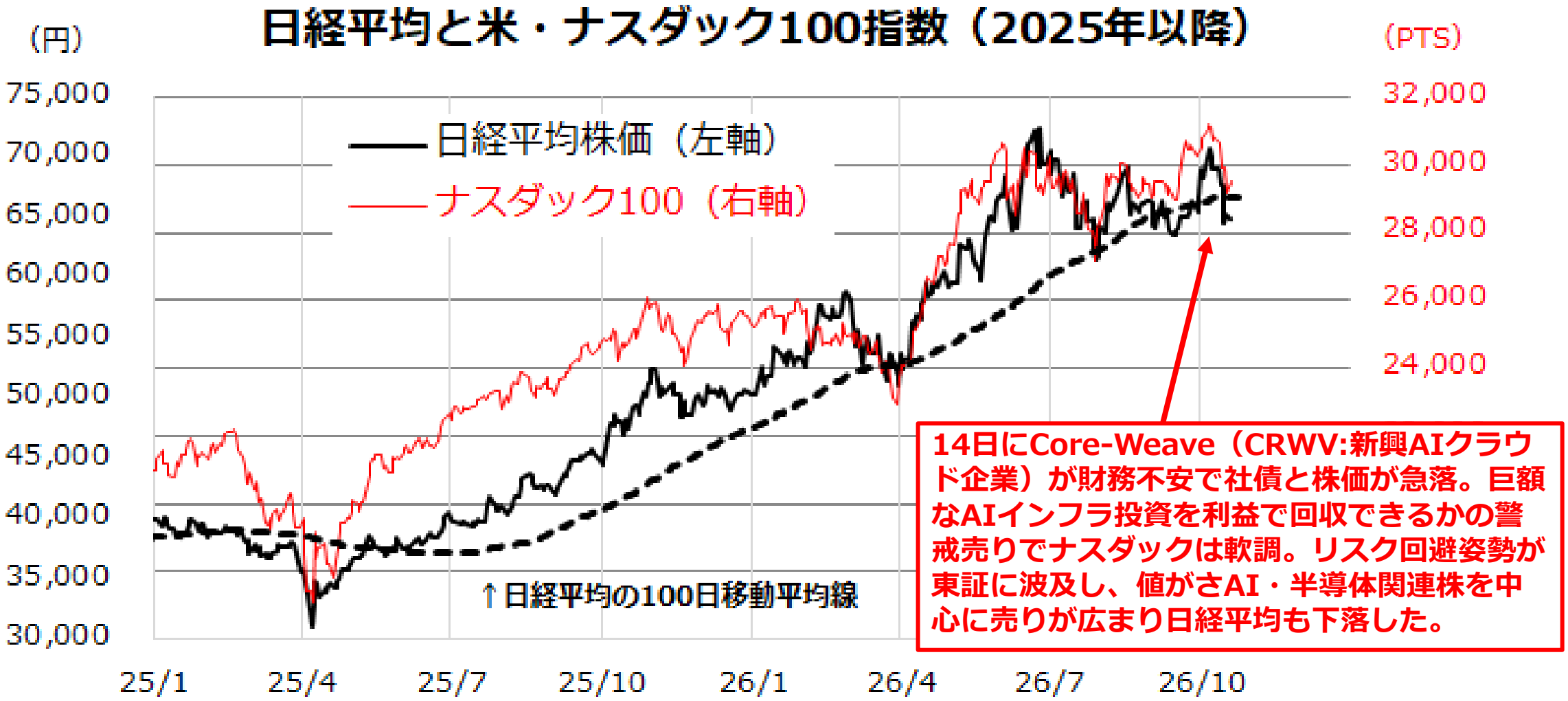
日経平均に「コアウィーブ・ショック」の余波

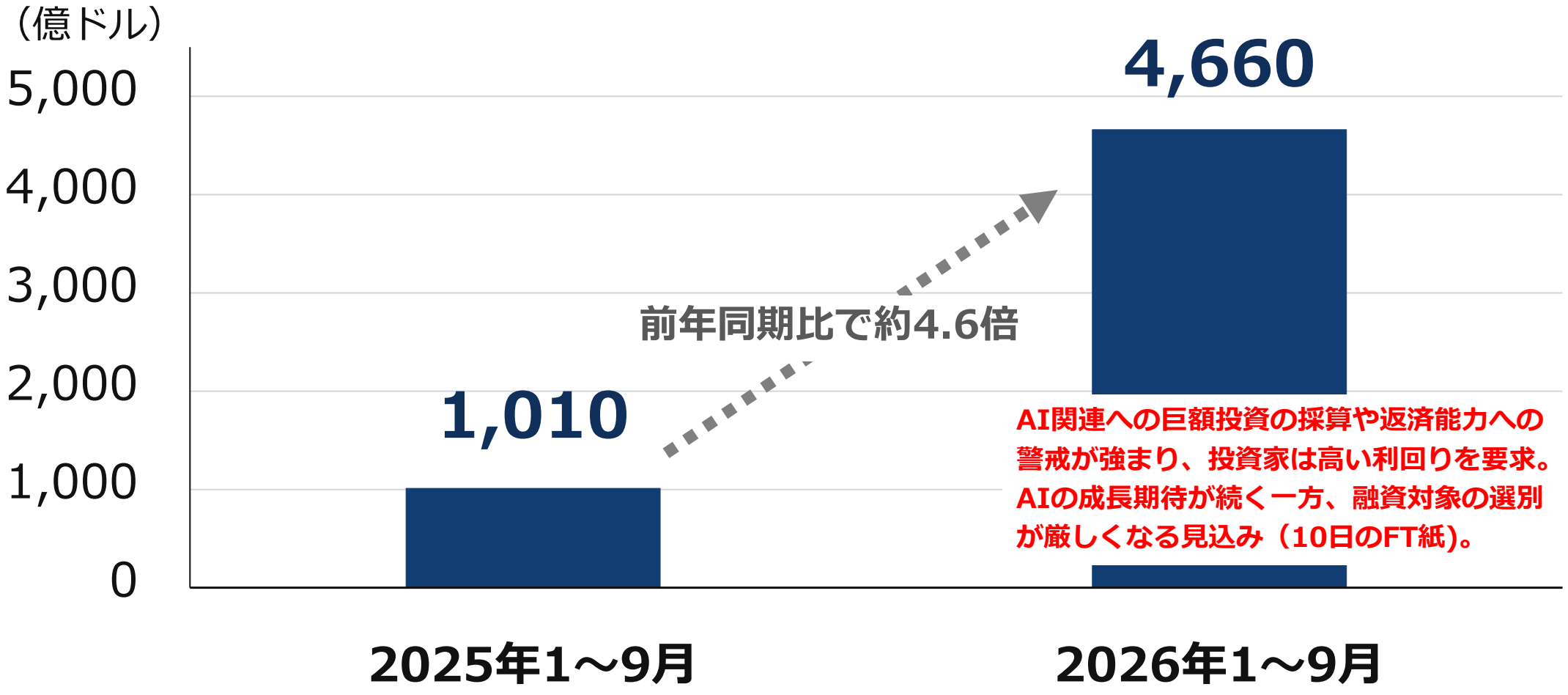
米AIクラウド企業の債務不安で社債と株価が急落しリスク回避姿勢が広まった



出所：市場実績（2025年初～2026年10月19日）

米・AI関連企業の負債調達額急増で、選別物色

26年1～9月は4,660億ドル（約73兆円）と前年同期比4.6倍。「AI債務不安」が再燃。

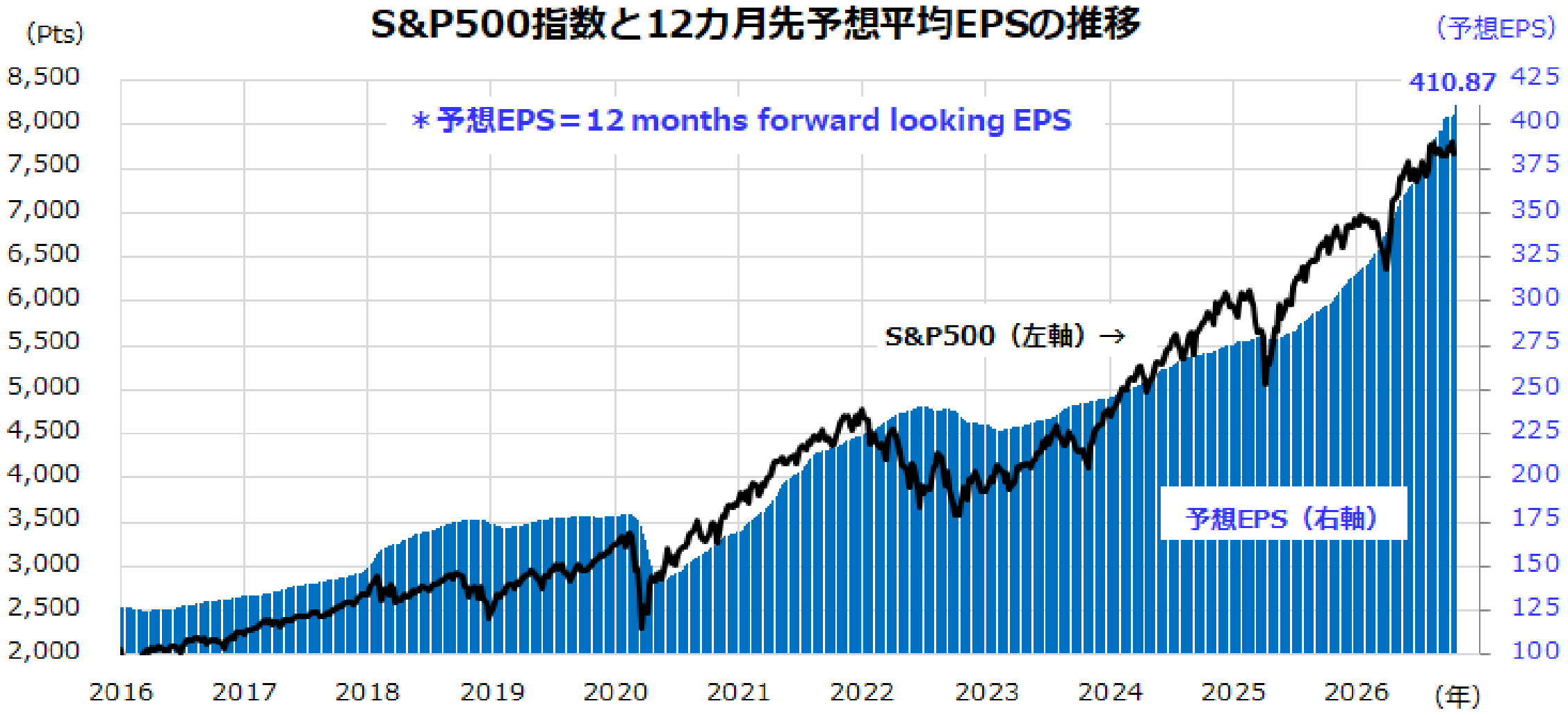


注：各年1～9月の新規負債調達額（2026年は推計）。公募債・私募取引を含む。

出所：Morgan Stanley、Financial Times（2026年10月10日）、各種報道より作成

先行きの最高益更新期待が米国株を支える

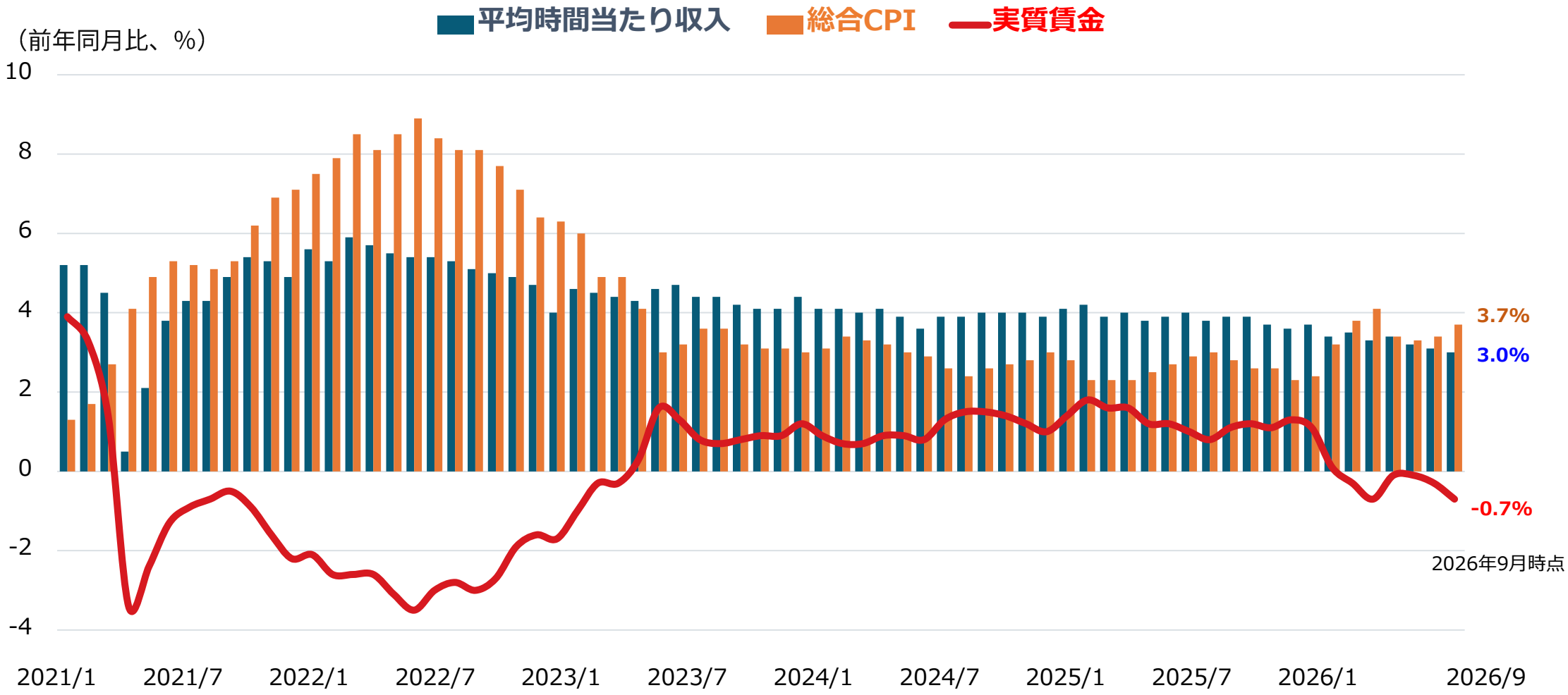
7-9月期決算を織り込み、利益成長見通しは一段と上向いている



出所：I/B/E/S（LSEG）の予想コンセンサスEPS（12 months forward looking ESP）より作成

実質賃金の伸び、中間選挙前にマイナス圏に突入

物価上昇が賃上げを上回り、家計の購買力を圧迫　→　トランプ共和党に逆風

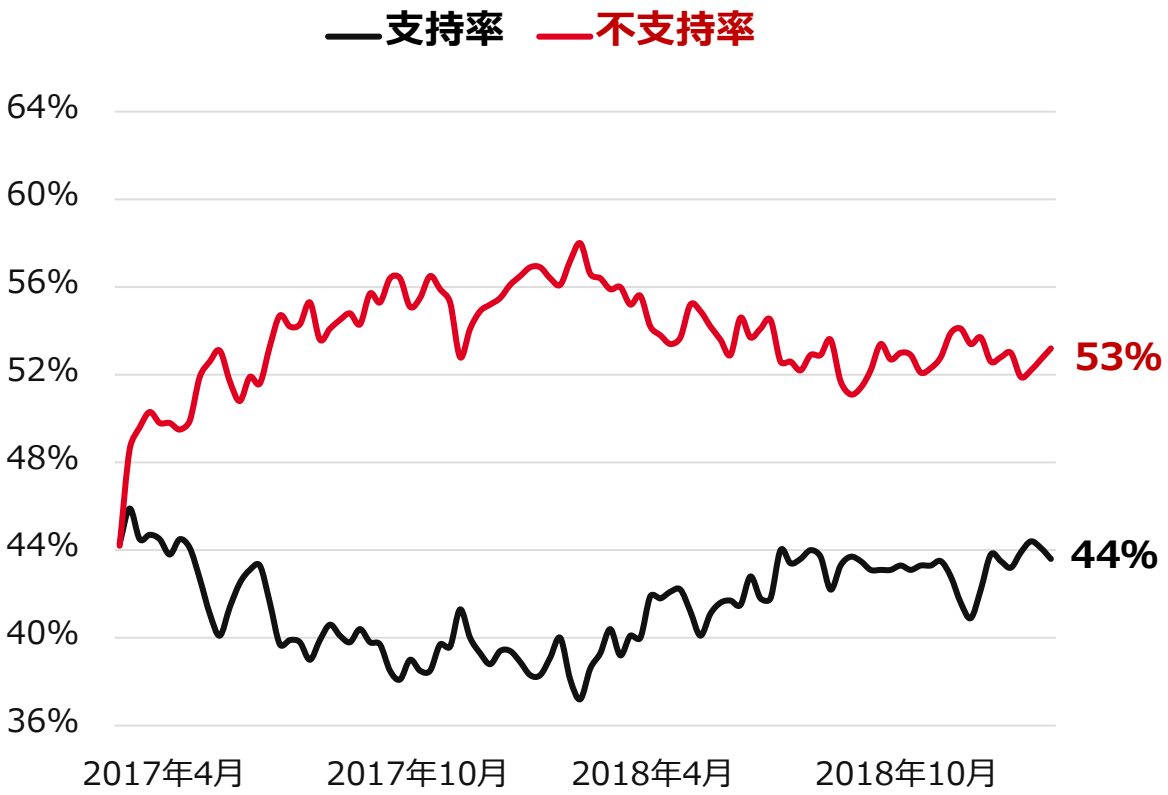


出所：米労働省統計局（BLS）　＊実質賃金の伸び＝平均時間当たり収入（賃金）の伸び－総合CPI（消費者物価指数）の前年同月比伸び

トランプ大統領の支持率・不支持率、中間選挙前の推移

第1次政権と第2次政権の支持率・不支持率の水準比較（中間選挙前）

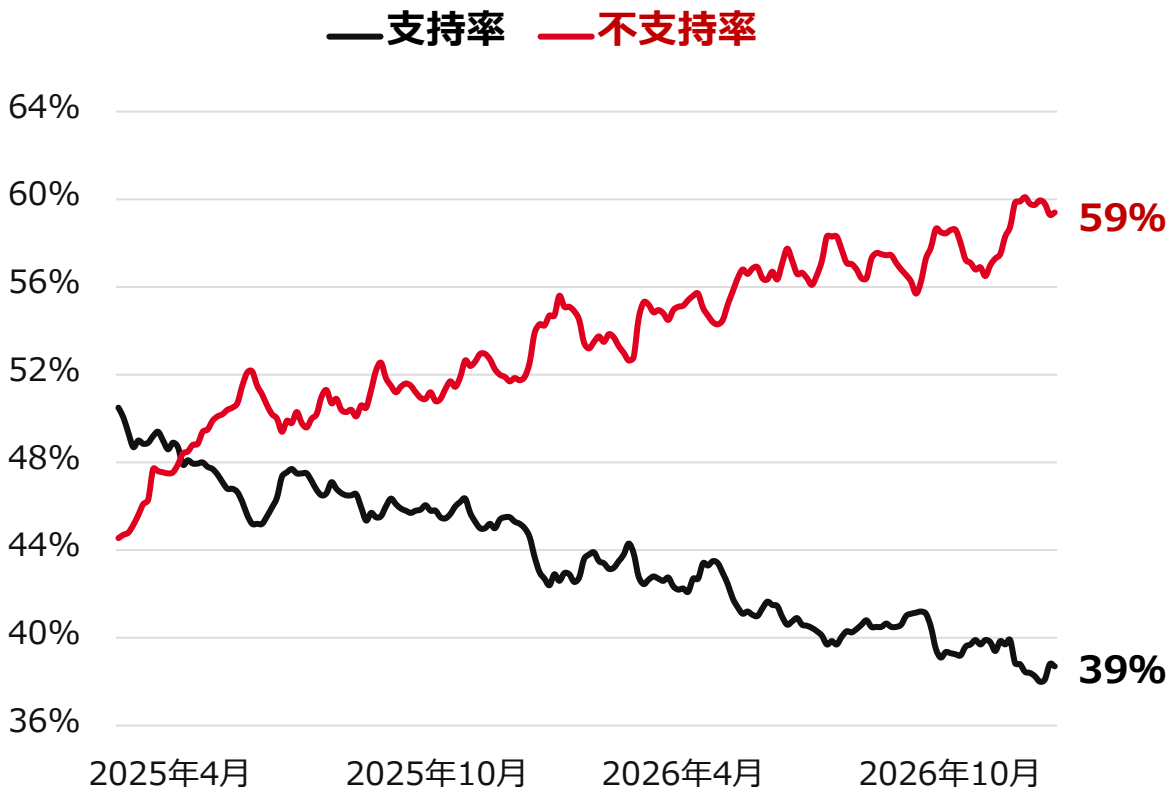
2018年中間選挙前（第1次政権）



2018年の選挙結果	共和党	民主党
上院議会	53議席（＋2）	45議席（－2）
下院議会	199議席（－42）	235議席（＋41

出所：RealClearPolitics（世論調査平均）より作成

2026年中間選挙前（第2次政権）



2026年10月16日時点