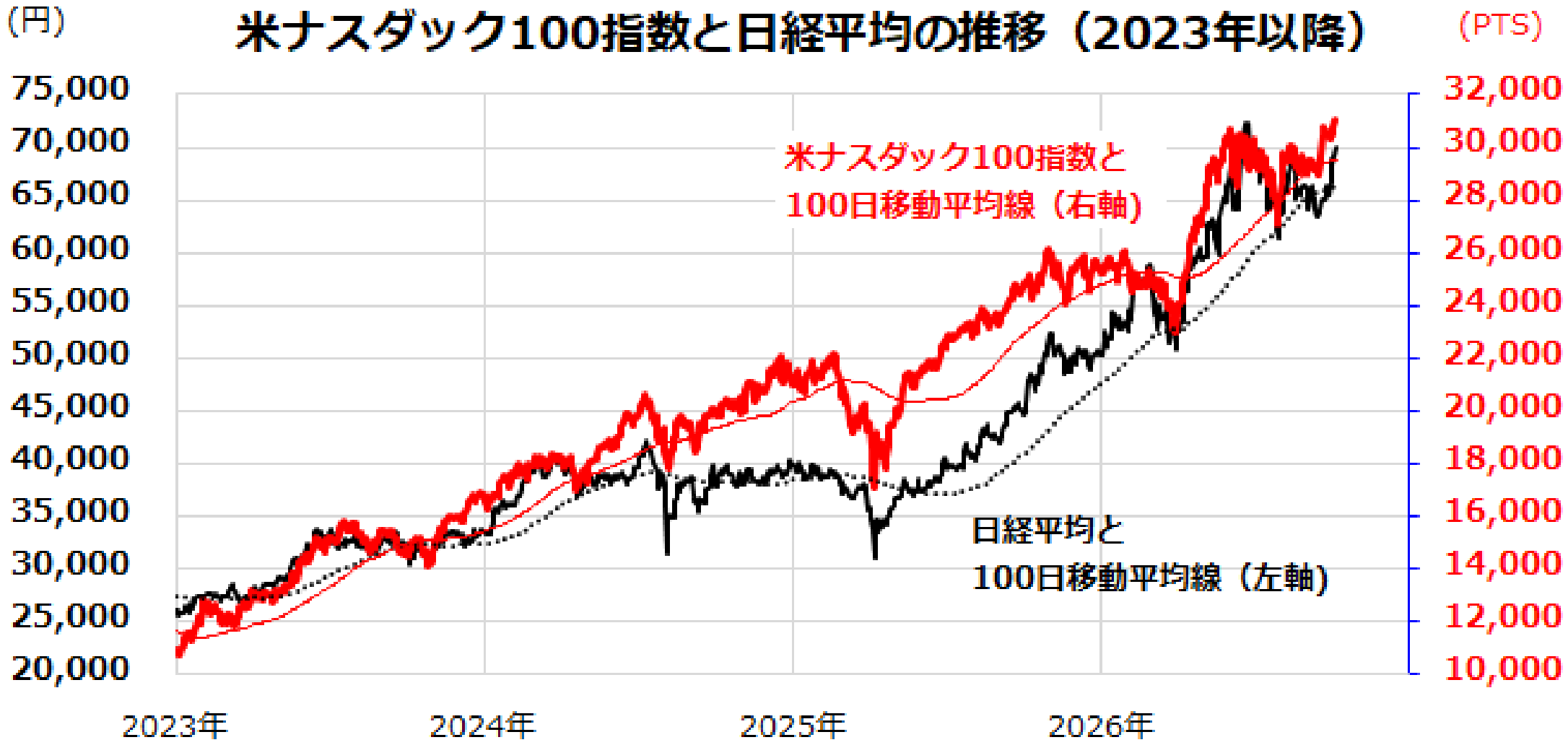
「October」は「Uptober」で始まった

ナスダックが連日高で最高値を更新ー日経平均の7万円奪回に寄与するか



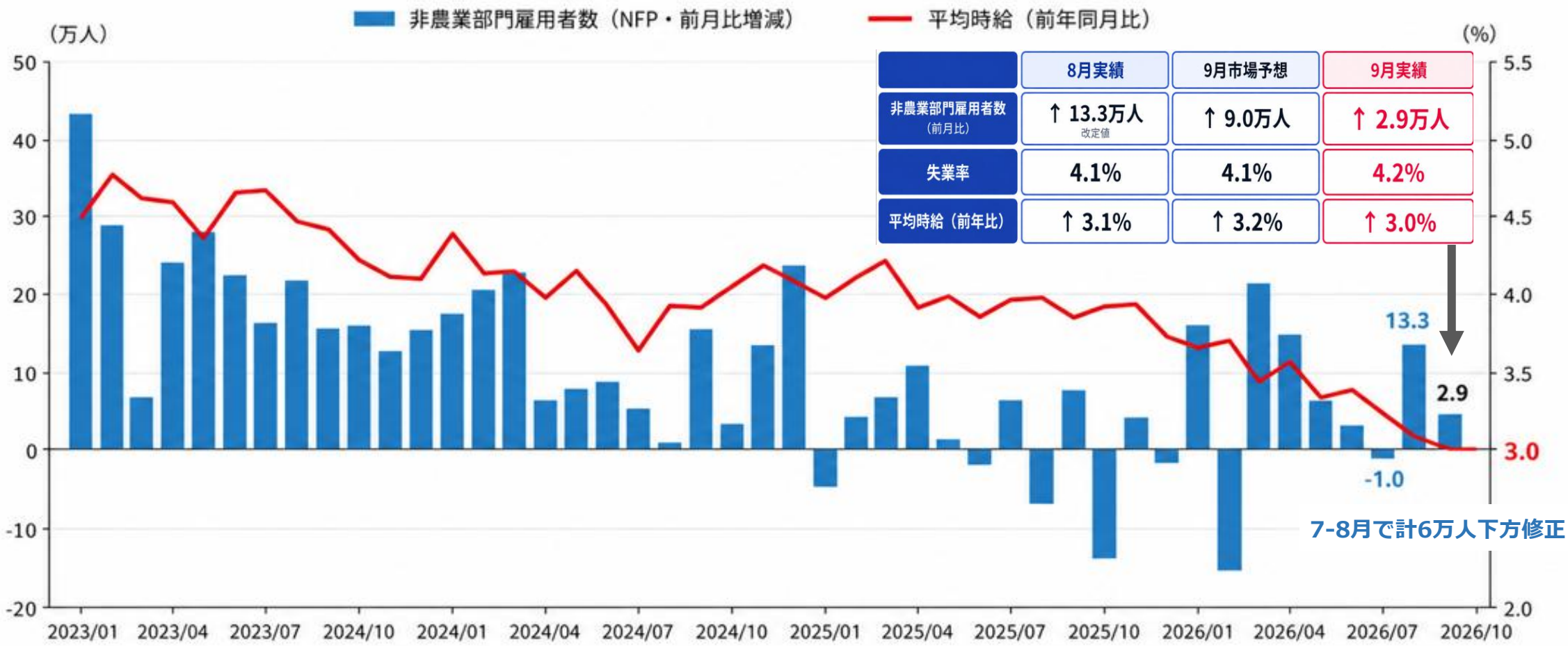
出所：長期市場実績（2023年初～2026年10月5）

雇用統計発表で連続利上げ観測が後退した

雇用の増加数が市場予想を下回り、賃金上昇率も低下した

米国の雇用統計の推移

期間：2023年1月～2026年9月



	8月実績	9月市場予想	9月実績
非農業部門雇用者数（前月比）	↑ 13.3万人 改定値	↑ 9.0万人	↑ 2.9万人
失業率	4.1%	4.1%	4.2%
平均時給（前年比）	↑ 3.1%	↑ 3.2%	↑ 3.0%

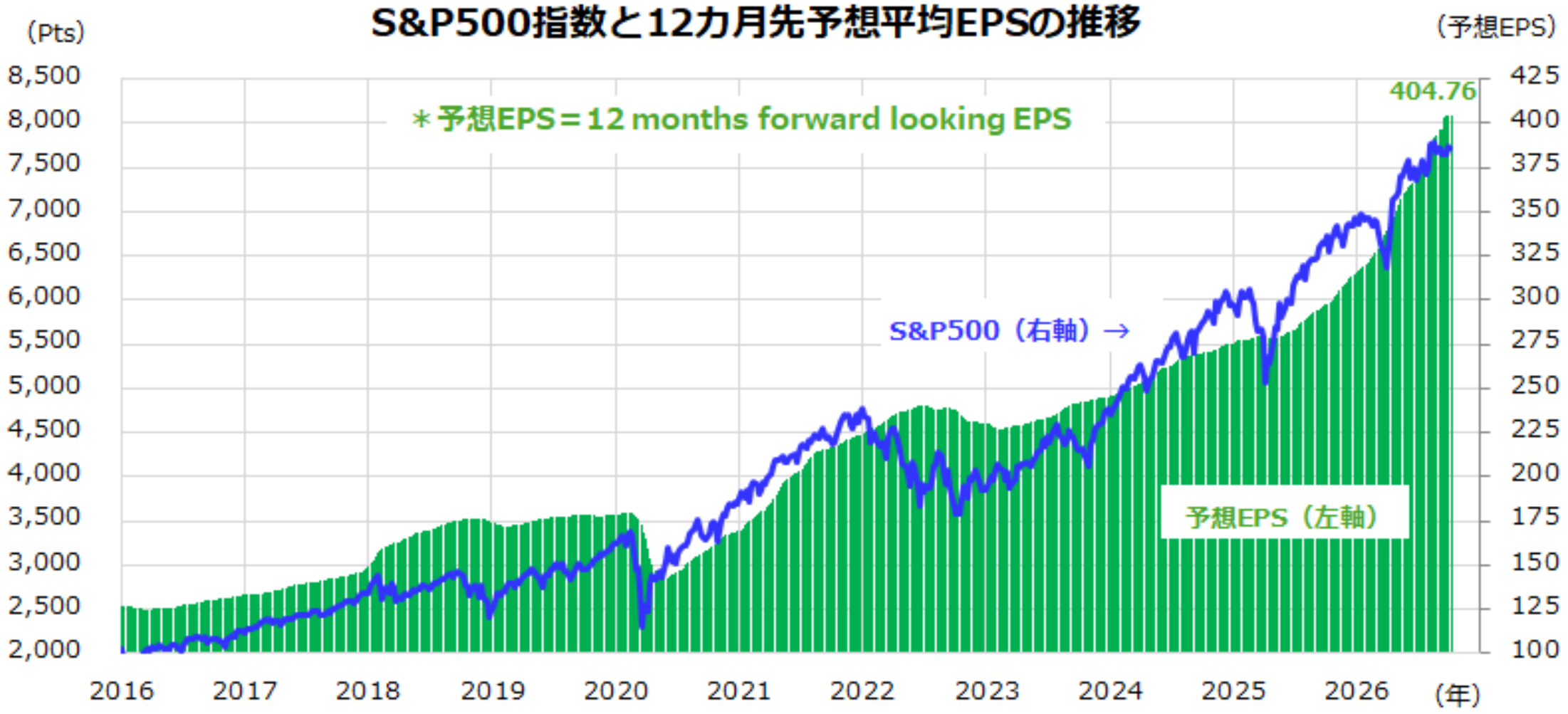
7-8月で計6万人下方修正

（注）直近の値は2026年9月分まで。季節調整済み。単位は万人。

（出所）米国労働省（BLS）よりFREDのデータをもとに作成。

7-9月期の決算発表は利益成長見通しを切り上げる

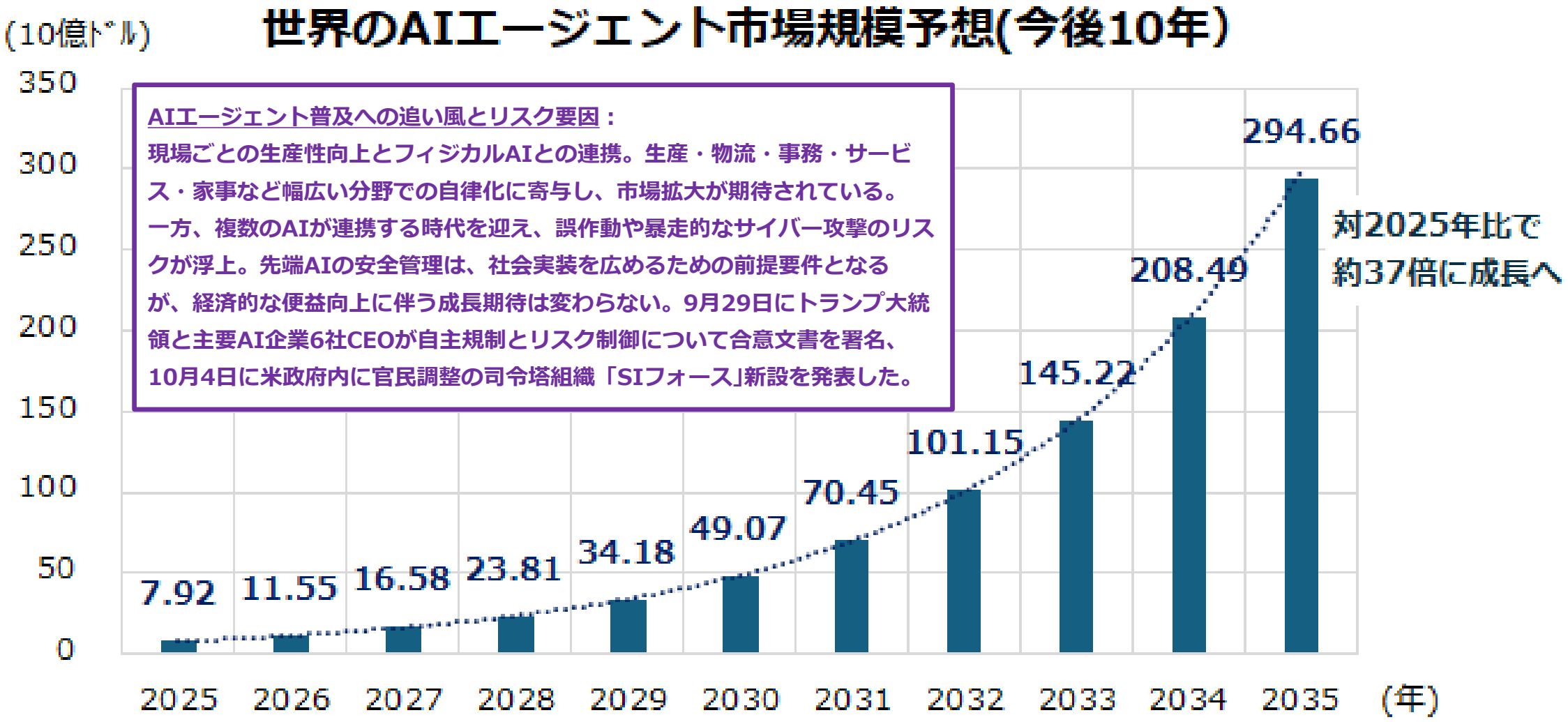
S&P500ベースの市場予想平均EPSは25.8%の増益が見込まれている



出所：S&P500指数は長期市場実績（週次）、予想EPSはLSEG（I/B/E/S）集計によるボトムアップ予想平均

AIエージェントが高成長へ―社会実装が本格化

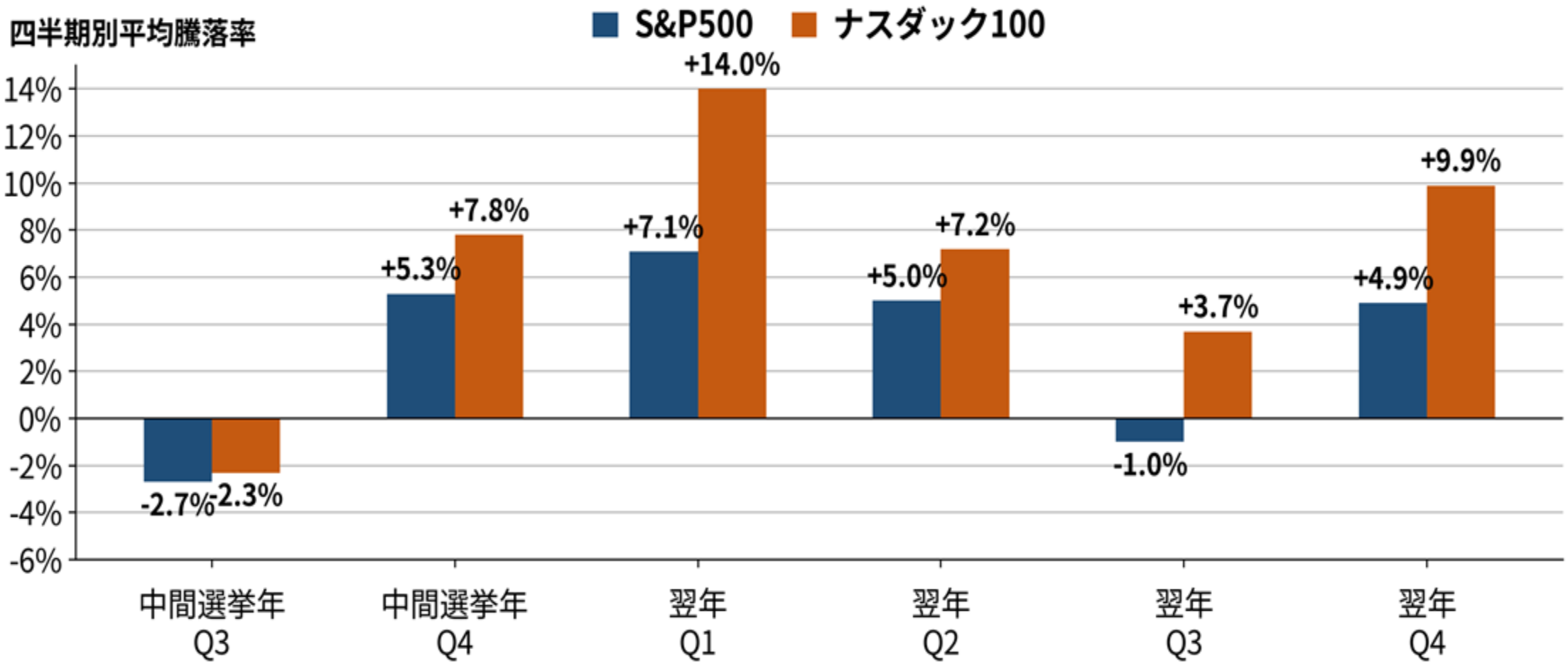
Agentic AI =目的を与えると、自ら考え、必要な作業を遂行するAI



出所：Precedence Research「AI Agents Market」、2026年公表（更新版）。2025年推計、2026～2035年予測。

中間選挙を越えると、米国株は「黄金の1年」か

過去10回平均では中間選挙年4Qから翌年末に上昇基調が鮮明ーナスダック100がけん引



注：各指数の四半期騰落率を単純平均。対象中間選挙年：1986、1990、1994、1998、2002、2006、2010、2014、2018、2022年。中間選挙の翌年は「大統領選挙年の前年」
出所：FRED（セントルイス連邦準備銀行の経済・市場データベース）をもとに作成