

米国株は「戦争慣れ」(Markets get used to war) ?



原油相場は停戦決裂不安と「ホルムズ逆封鎖」を注視

WTI原油相場 <過去1カ月>



イランによるホルムズ海峡実質封鎖→

- バンス米副大統領は12日、パキスタンで行われたイランとの和平交渉は、イランが核開発やホルムズ海峡を含む米側の条件を受け入れず「合意に至らなかった」と表明し帰国。
- イランは「いくつかの相違は残っているが交渉は継続する」と表明。交渉再開の可能性も。

- トランプ大統領は11日、「次のカードは海峡封鎖だ」とSNSに投稿。ミサイル巡洋艦2隻がペルシャ湾入りして機雷の掃海を開始した。米国中央軍は13日午前10時から海峡封鎖すると表明。事実上の「イランに対する海上封鎖」。



イラン戦争の長期化は次期・米大統領選にも影響



Which party wins 2028 US Presidential Election?

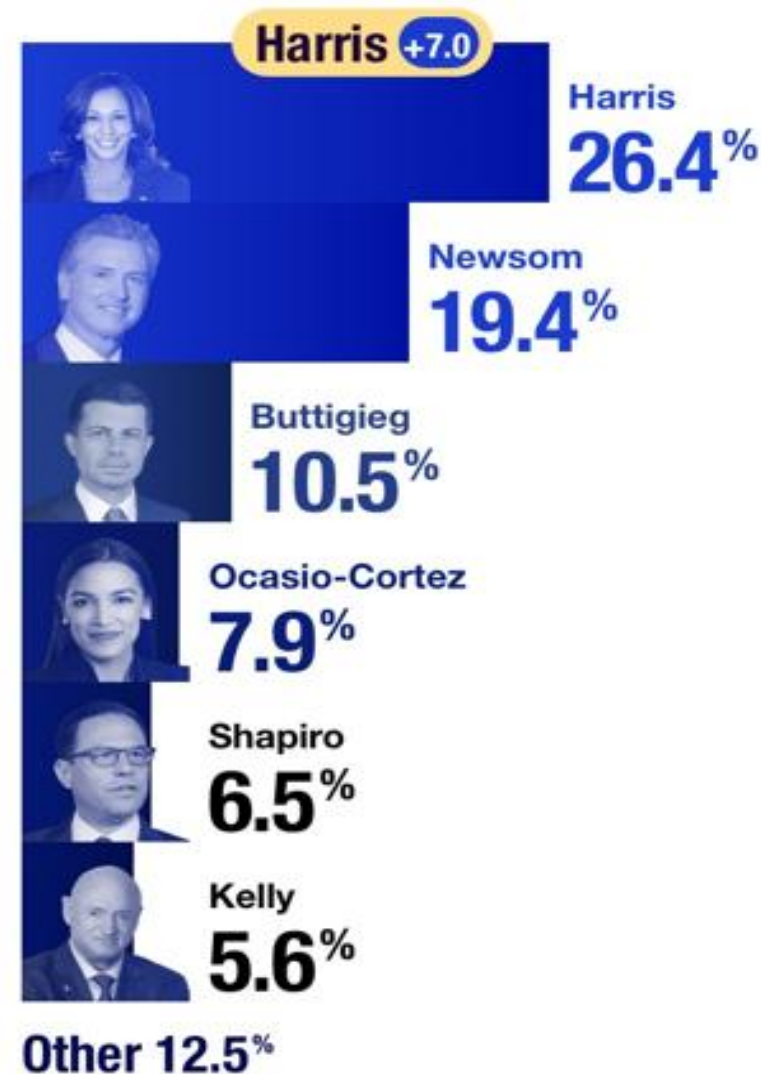
次期大統領選に向け共和党が劣勢に

(Polymarket: 予測市場)



(出所) Polymarket (予測市場)、RealClearPolling (世論調査) より作成 (4月10日)

民主党大統領候補にハリス氏が急浮上
(RealClearPolling : 世論調査平均)

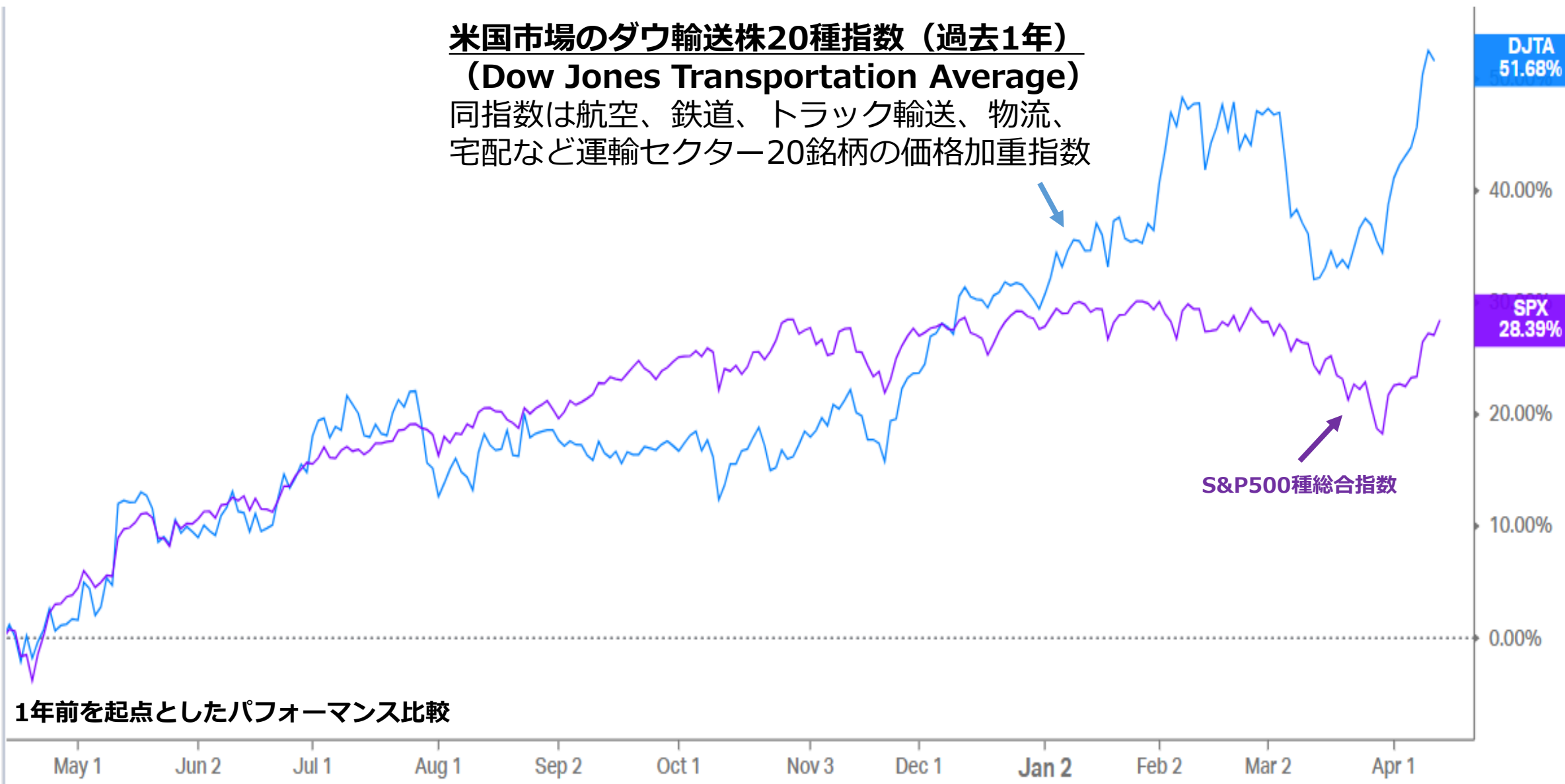


「景気敏感株指数」は先週最高値を更新した

米国市場のダウ輸送株20種指数（過去1年）

(Dow Jones Transportation Average)

同指数は航空、鉄道、トラック輸送、物流、宅配など運輸セクター20銘柄の価格加重指数



1年前を起点としたパフォーマンス比較

SOX（半導体株価指数）も連日で高値を更新した

フィラデルフィア半導体株価指数（SOX）は過去1年で126%上昇。先週は連日で最高値を更新。AI革命進展に応じてメモリー半導体需要の拡大基調も追い風に業績好調期待続く。



過去1年の株価指数推移

日本市場でも「総悲観」を起点にした戻り相場



「相場は悲観の中で生まれ、懐疑の中で育ち、楽観の中で成熟し、陶醉の中で終わる」 (相場格言)