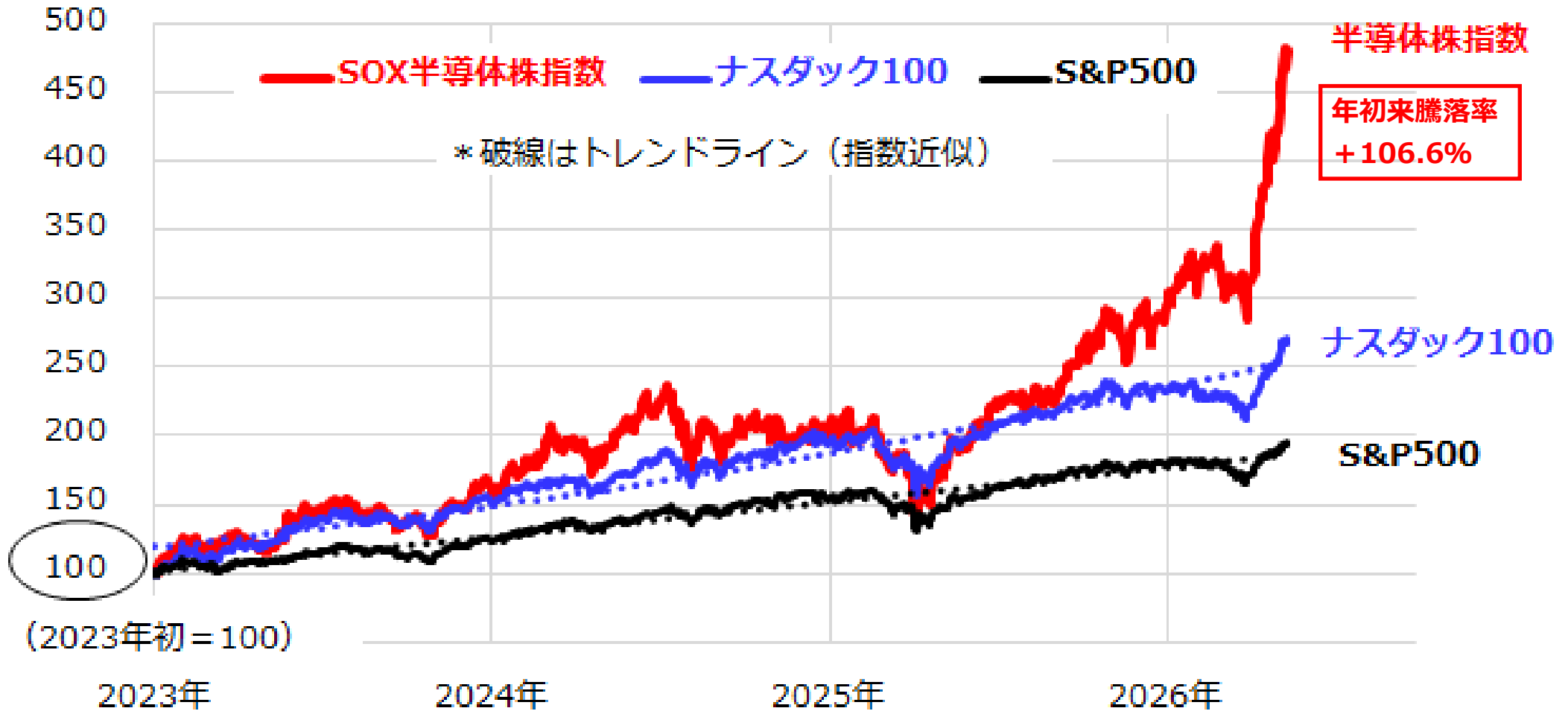


米・半導体株指数が過去最高値を更新

AI・半導体・データセンター需要が「期待」から「利益成長の確信」へ変化

米・半導体株指数の推移（2023年初=100）



FOMCの最新SEP：利下げから小幅利上げシナリオへ

雇用改善と物価見通し上方修正を受け、政策金利見通しはややタカ派へ修正

2026年6月FOMCの米国経済・金利見通し

()内は2026年3月時点予想

予想項目：%	2026年	2027年	2028年	長期見通し
実質GDP成長率 (前年比)	2.2 (2.4)	2.3 (2.3)	2.2 (2.1)	2.0 (2.0)
失業率	4.3 (4.4)	4.3 (4.3)	4.2 (4.2)	4.2 (4.2)
インフレ率 (PCEコア)	3.3 (2.7)	2.5 (2.2)	2.1 (2.0)	-
FF金利 (予想中央値)	3.750 (3.375)	3.625 (3.125)	3.375 (3.125)	3.063 (3.125)

(出所) FOMCが6月17日に公表した最新のSEP (Summary Of Economic Projections)より作成

米国の期待インフレ率は急低下している

米債券市場が織り込む「期待インフレ率」(BEIR)は低下を鮮明に

5年債の期待インフレ率 (5-Year Breakeven Inflation Rate) <過去1年>

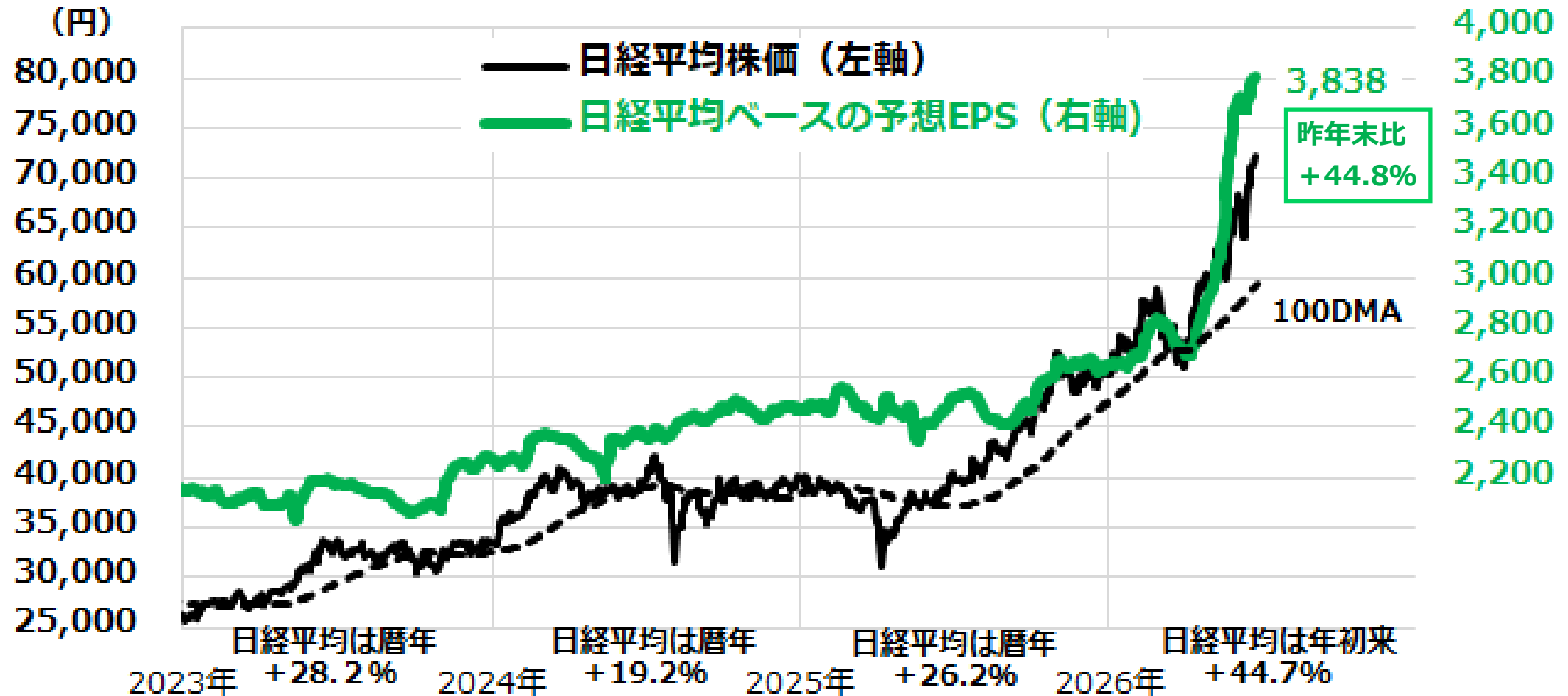


(出所) FRED (フィラデルフィア連銀) のデータより作成

日経平均の予想EPSは一段と上方修正

3月期決算と業績ガイダンス好調を受け、AI・半導体関連を中心に予想EPSが切り上がる

日経平均と予想EPS（時価加重平均）



（出所）日経平均プロフィール、予想EPS（加重平均）＝日経平均採用銘柄の時価総額総計÷今期予想純利益総額（会社予想+アナリスト予想平均）

日経平均の上昇をけん引する銘柄群を確認する

「高市政権はAI・半導体・フィジカルAIなど17戦略分野に官民で370兆円投資する」(報道)

日経平均の銘柄別寄与度（指数ウエート）ランキング上位20銘柄と年初来騰落率（6月22日）

順位	東証 コード	銘柄名（日本語）	業種名	日経平均 寄与度	年初来 騰落率
1	8035	東京エレクトロン	電気機器	10.8%	126.7%
2	6857	アドバンテスト	電気機器	10.7%	64.1%
3	9983	ファーストリテイリング	小売業	9.1%	45.9%
4	9984	ソフトバンクグループ	情報・通信業	8.1%	65.3%
5	285A	キオクシアホールディングス	電気機器	3.5%	950.3%
6	6762	TDK	電気機器	2.8%	85.5%
7	4062	イビデン	電気機器	2.5%	293.3%
8	6954	ファナック	電気機器	1.8%	32.9%
9	5803	フジクラ	非鉄金属	1.7%	113.0%
10	4063	信越化学工業	化学	1.7%	51.7%

順位	東証 コード	銘柄名（日本語）	業種名	日経平均 寄与度	年初来 騰落率
11	6098	リクルートホールディングス	サービス業	1.6%	24.9%
12	9433	KDDI	情報・通信業	1.5%	-2.7%
13	6971	京セラ	電気機器	1.4%	67.2%
14	6981	村田製作所	電気機器	1.2%	277.4%
15	4519	中外製薬	医薬品	1.2%	-8.8%
16	6367	ダイキン工業	機械	1.2%	19.1%
17	8015	豊田通商	卸売業	1.1%	17.0%
18	4543	テルモ	精密機器	1.0%	-1.1%
19	9766	コナミグループ	情報・通信業	1.0%	-16.6%
20	6758	ソニーグループ	電気機器	0.9%	-20.9%

* 日経平均の銘柄別寄与度 = 株価変化幅 × みなし額面換算係数 ÷ 日経平均の除数

(出所) 日本経済新聞社公表データ、日本経済新聞報道（6月22日）