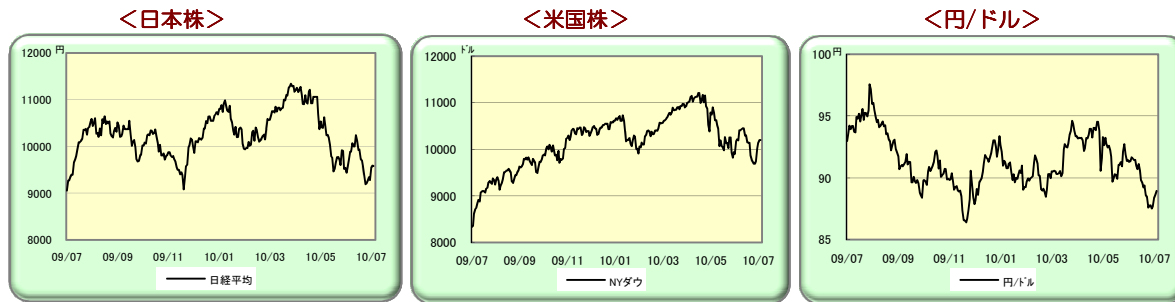




1. 日米株式と円/ドルの推移 (チャートは過去1年)



	単位	2009/12/31	2010/6/30	2010/7/9	過去3年高値		過去3年安値	
		(前年末)	(前月末)	(前週末)	水準	日付	水準	日付
日経平均	円	10,546.44	9,382.64	9,585.32	18,282.15	2007/7/9	6,994.90	2008/10/28
NYダウ	ドル	10,428.05	9,774.02	10,198.03	14,198.10	2007/10/11	6,469.95	2009/3/6
円/ドル	円	93.02	88.43	88.62	123.67	2007/9/7	84.83	2009/11/27

当社が信頼できると判断した情報に基づき当社作成

2. 日本株市場の振り返り

先週の振り返り	<p><年初来安値更新後、週末にかけて大幅反発></p> <p>先週の日本株市場は、週間ベースで日経平均が+381.61円(+4.15%)、TOPIXが+30.23ポイント(+3.64%)と大きく反発しました。業種別(東証33業種)にみると、鉱業のみが下落し、その他32業種は上昇しました。先々週末にかけて海外市場では、NYダウが米国景気の先行きに対する警戒感が高まったことなどから下落基調を強め年初来安値を更新する一方、為替市場では、ドル円が一時86円台まで円高が進行する中、池田財務副大臣の「過度な円高はだめだ」といった発言をきっかけに介入警戒感が高まったことから88円台に戻すなど、円高進行が一服する展開となりました。こうした流れを受け、週明け5日の日本株市場は、若干反発して始まった後、終日横ばい圏で揉み合う展開となりました。しかし翌6日は、再び円高が進行したことを受けて株価は大きく下落して始まり、日経平均、TOPIXとも一時年初来安値を更新しました。その後後場に入ると一転、これまで下落基調を続けていた中国株市場が大きく反発したことが好感され、日経平均も前場につけた年初来安値から250円超の大幅反発をみせました。また、7日には、CEBS(欧州銀行監督委員会)が域内の91の金融機関に対してストレステストを実施することを発表したことを受けて、海外株市場が上昇し、為替市場においては、円が対ユーロ、対ドルに対してやや売られる展開となりました。これを受けて、翌日8日の日経平均は、前日比200円程度高く寄り付いた後、終日堅調に推移しました。週末9日は、朝方こそSQ(特別清算指数)を受けて上下に振れる展開がみられたものの、その後は11日に参議院選挙を控え様子見気分強まる中、底堅く推移しました。</p>
---------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3. 今週の主な予定

日程	曜日	国・地域	項目	前回
7月12日	Mon	日本	企業物価指数(国内)(前月比)	6月 0.1%
7月12日	Mon	EU	ユーロ圏財務相会合	
7月13日	Tue	日本	5年利付国債入札	
7月13日	Tue	米国	貿易収支	5月 -403億ドル
7月13日	Tue	EU	欧州連合(EU)財務相理事会	
7月14日	Wed	日本	日本銀行、政策委員会・金融政策決定会合(15日まで)	
7月14日	Wed	米国	小売売上高(除自動車)(前月比)	6月 -1.1%
7月15日	Thu	米国	生産者物価指数(除食品・エネルギー)(前月比)	6月 0.2%
7月15日	Thu	米国	ニューヨーク連銀製造業景況指数	7月 19.57
7月15日	Thu	米国	鉱工業生産(前月比)	6月 1.3%
7月15日	Thu	米国	フィラデルフィア連銀製造業景況指数	7月 8.0
7月15日	Thu	中国	国内総生産(実質GDP)(前年比)	4-6月期 11.9%
7月15日	Thu	中国	消費者物価指数(前年比)	6月 3.1%
7月16日	Fri	日本	流動性供給入札	
7月16日	Fri	米国	消費者物価指数(除食品・エネルギー)(前月比)	6月 0.1%
7月16日	Fri	米国	ミンガン大学消費者信頼感指数	7月 76.0

決算発表予定他 米国 決算発表(4-6月期): 7/12 バラス・システムズ、アルコア 7/13 ヤム・フランス、インテル 7/15 JPMorgan、アドバンスト・マイクロ・デバイス、グーグル 7/16 シティグループ、ゼネラル・エレクトリック、バンク・オブ・アメリカ

当社が信頼できると判断した情報に基づき当社作成

4. 日本株市場の見通し

今週の見通し	<p><戻りを試す展開を想定></p> <p>今週の日本株市場は、11日に実施された参議院選挙が「民主党大敗、与党過半数割れ」の結果となりましたが、与党敗北は事前にある程度織り込まれていたことから、影響は軽微と予想しており、むしろこれにより円安が進むようであれば、戻りを試す展開が継続すると考えています。一方、今週から米国企業の4-6月期の決算発表が本格化しますが、「4-6月期実績は好調、7-9月期見通しは慎重」が想定されており、インテルや金融株等の主力企業がこの予想を打ち破れるかが焦点となるでしょう。また需給では、これまで先物を売り越してきた外資系証券会社が、先週末から買い越しに転じてきていることは、相場を押し上げる要因と考えています。指標では、4-6月期の実質GDPをはじめとした、15日に発表される中国の経済統計や、米国では14日の小売売上高、15日の鉱工業生産、16日の消費者物価指数が重要と考えています。また、米国の4-6月期の決算発表では、12日に発表されるアルコア、13日のインテル、週後半の大手銀行に注目しています。</p>
--------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といいます)が、投資の参考となる情報提供を目的として作成したもので、特定の商品に対する投資勧誘を意図するものではありません。本資料は当社が信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。資料中に記載されたグラフ、数値等は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。また、コメントについては作成日時点での判断であり、将来予告なく変わることがあります。最終的な投資決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。