

<b>株式市場</b>	<b>ダウ平均</b>	<b>10465.94</b>	<b>▼1.22</b>	<b>S&amp;P500</b>	<b>1101.6</b>	<b>+0.07</b>	<b>ナスダック総合</b>	<b>2254.70</b>	<b>+3.01</b>
-------------	-------------	-----------------	--------------	-------------------	---------------	--------------	----------------	----------------	--------------

### 相場概況・材料

**【4-6月期GDP(速報値)の結果が重しとなり、ダウ平均は方向感のない展開】**  
 NY株式相場は方向感のない展開。4-6月期GDP(速報値)の結果が予想を下回ったことから、ダウ平均は寄り付きで売りが先行し、一時119.66ドル安の10347.50ドルまで下落した。しかし、7月シカゴ購買協会景気指数や、7月ミシガン大学消費者信頼感指数(確報値)の結果が市場予想を上回ったことを好感し、200日移動平均線(1041ドル程度)割れの水準では買いが入り、ダウ平均はプラス圏を回復した。その後は前日終値付近を推移し、方向感のない展開が続いた。結局、ダウ平均は前日比1.22ドル安の10465.94ドルと小幅安で取引を終えた。ナスダック総合の終値は前日比3.01ポイント高の2254.70ポイント、S&P500の終値は同0.07ポイント高の1101.60ポイント。週間ではダウ平均が続伸、ナスダック総合とS&P500が反落。月間ではいづれも反発した。  
 セクター別では、一般消費財セクターが0.7%高と市場平均をアウトパフォーマンスし、一方、公益セクターが0.6%安とアンダーパフォーマンスした。  
 個別銘柄では、決算を発表したメルク(MRK)は1.7%安、シェブロン(CVX)は小幅高。ミラマックス部門の売却合意が明らかになったディズニー(DIS)は小幅安。

### 関連モニター(過去12週の週次リターンとの相関係数)

	直近週	3ヶ月前	6ヶ月前
米株vs原油	0.78	0.65	0.36
米株vsドル	-0.25	-0.64	-0.59
米株vs欧州株	0.95	0.95	0.88
米株vs日本株	0.78	0.65	0.36

### モメンタムモニター

	50日移動値	100日移動値
	(乖離%)	
S&P500	1082	1128
ナスダック総合	2224	2322

### センチメント(市場の楽観度)モニター

	直近	1週間前	2週間前
VIX指数	23.5	23.5	26.3
II強気指数 <sup>A</sup>	38.2	35.6	32.6
AAII強気指数 <sup>B</sup>	40.0	32.2	39.4

\*A、Bは週次データ

### セクターリターンモニター(網掛け=アウトパフォーマンスセクター)

	本日	過去1週間	過去1ヶ月
S&P500	0.0%	-0.1%	5.8%
一般消費	<b>0.7%</b>	-0.4%	<b>6.5%</b>
生活必需品	<b>0.2%</b>	-0.6%	5.0%
エネルギー	-0.3%	<b>0.2%</b>	<b>7.3%</b>
金融	0.0%	<b>1.0%</b>	5.5%
ヘルスケア	<b>0.3%</b>	<b>0.3%</b>	0.4%
資本財サービス	<b>0.2%</b>	<b>0.7%</b>	<b>9.7%</b>
情報技術	-0.5%	-1.6%	5.5%
素材	<b>0.5%</b>	-0.1%	<b>10.8%</b>
電気通信	-0.1%	<b>1.6%</b>	<b>6.5%</b>
公益	-0.6%	-0.5%	<b>6.6%</b>

株式ETF出来高ランキング	(万株)	株式ETF騰落率ランキング	(前日比)
1 SPY SPDR S&P500 ETF	20,775	BIB プロシエアズ ウルトラNASDAQハイテクロジックE1	3.2%
2 QQQQ ハワード・ヘンリー・アンド・アソシエーツ ナスダック100ファンド	9,561	SOXS テルシオンデシリウム半導体ヘア3X	3.1%
3 IWM ディエアーズ ラッセル2000指数ファンド	6,534	CZM テルシオンデシリウム中国 3X プルETF	2.6%
4 XLF ファイナンシャル・セレクト・セクターSPDRファンド	5,848	SSG プロシエアズウルトラショート半導体ETF	2.5%
5 FAZ テルシオンデシリウム金融ヘア3X ETF	5,422	HHH インターネットHOLDERS トラスト	1.7%
6 EEM ディエアーズMSCI新興市場指数ファンド	5,386	AMJ JPMorgan Alerian MLP指数ETF	1.7%
7 FAS テルシオンデシリウム金融 プル 3X ETF	4,183	PQSC PowerShares FTSE NASDAQ Smal	1.7%
8 SDS プロシエアズ ウルトラショートS&P500	4,125	IBB ディエアーズナスダックハイテクロジック指数ファンド	1.7%
9 VXX iPath S&P 500 VIX指数短期先物ETN	2,493	LBJ テルシオンデシリウム中南米ブル3X ETF	1.7%
10 EFA ディエアーズ MSCI EAFE指数ファンド	2,449	EDC テルシオンデシリウム新興市場ブル 3X ETF	1.6%

個別株(ETF含む)出来高ランキング	(万株)	個別株騰落率ランキング(S&P500採用)	(前日比)
1 C シティグループ	26,754	MFE マカフィー	9.6%
2 SPY SPDR S&P500 ETF	20,928	EXPE エクスペディア	7.6%
3 BAC バンク・オブ・アメリカ	12,929	CVH コベントリー・ヘルス・ケア	5.1%
4 QQQQ ハワード・ヘンリー・アンド・アソシエーツ ナスダック100ファンド	9,732	EMN イーストマンケミカル	5.1%
5 MSFT マイクロソフト	8,194	MET メットライフ	4.9%
6 F フォード・モーター	7,932	THC テネット・ヘルスケア	4.5%
7 S スプリント・ネクステル	7,780	K ケロッグ	4.4%
8 MU マイクロン・テクノロジー	6,815	KG キングファーマースティカル	4.2%
9 INTC インテル	6,661	SUN スノコ	3.8%
10 IWM ディエアーズ ラッセル2000指数ファンド	6,548	DE ディアール	3.5%

\*社名/ETF名は一部省略。データ取得時間に若干のずれがある為、ETFの出来高には若干の差異が生じる場合がある。

### 個別株/ETFニュース (社名の後のカッコ内の数字は終値/前日比ドル/前日比%を示す)

◆医薬品大手のメルク(NYSE:MRK)の株価(34.46/▼0.60/▼1.71%)は軟調。30日に同社が第4四半期の決算を発表した。純利益は前年同期比52%減の7億5200万ドル、一部を除いた1株利益は0.86ドルとなり、市場予想の0.83ドルを上回った。売上高は前年同期比92%増の113億4600万ドル、市場予想の114億1600万ドルを下回った。同業のシェリングプラウ買収により売上は増加した。しかし、買収費用として8億9400万ドルを計上。また、資産や在庫の評価損を含め、合計17億ドルのリストラ費用を計上したことが重しとなった。買収効果により2012年には35億ドルの経費が削減されるとの見方を再確認した。通期見直しについて、売上を454億-461億ドル、1株利益について3.29-3.39ドルとしている。

◆原油大手シェブロン(NYSE:CVX)の株価(76.21/+0.19/+0.25%)は小幅高。30日、同社が第2四半期の決算を発表した。純利益は前年同期の17億4500万ドルから54億900万ドルへ拡大、調整後の1株利益は2.70ドルとなり、市場予想の2.5ドルを上回った。売上高は同28.7%増の510億5100万ドル、市場予想の585億9700万ドルを下回った。セグメント別では上流部門での生産量が日量で前年から3%増加。また、下流部門のマージンが改善したほか、ガス価格や原油価格が上昇したことも業績へ寄与した。同社CEOは、足もとでオーストラリアやアジア・パシフィック地域への供給のため、天然ガス事業を強化しているとの認識を示した。

◆娯楽大手ウォルトディズニー(NYSE:DIS)の株価(33.69/▼0.02/▼0.06%)は軟調。同社が映画部門ミラマックス・フィルムの売却について、投資家グループと合意に達したことが明らかになった。投資家グループは建設会社の経営者であるチューター氏、PE投資会社のコロニーキャピタルなどが含まれる。売却額は6.6億ドル程度。ミラマックス・フィルムは「イングリッシュ・ベジエント」や「恋におちたシェイクスピア」「ソッコ」などの大ヒット映画を生み出した映画会社。ロイター通信によると、同社の映画で米国興行収入が1億ドル以上あったのは10作のみだった模様。

### 本日の52週高値更新新株式ETF

Ticker 銘柄名	前日比	Vol(万株)
EWM ディエアーズMSCIマレーシア指数ファンド	1.3%	206.4

### 本日の52週安値更新新株式ETF

Ticker 銘柄名	前日比	Vol(万株)
なし		

### 本日の52週高値更新銘柄(S&P500採用)

Ticker 銘柄名	前日比	Vol(万株)
DE ディアール	3.4%	609.3
CHRW CHロビンソンワールドワイド	0.8%	147.0

### 本日の52週安値更新銘柄(S&P500採用)

Ticker 銘柄名	前日比	Vol(万株)
NVDA エヌビディア	0.5%	2,376.0
SYMC シマンテック	-0.5%	1,855.2
LSI LSIコーポレーション	-0.5%	2,305.7
WDC ウェスタン・デジタル	-2.1%	743.0
WFR MEMCエレクトロニックマテリアル	-15.0%	3,043.4

\*52週高値更新はザラ場における更新も含む。騰落率のN/Aは前日値が付いていないことを示す。

<b>債券市場</b>	<b>3カ月TB</b>	<b>0.14%</b>	<b>▼0.01%</b>	<b>2年債利回り</b>	<b>0.55%</b>	<b>▼0.02%</b>	<b>10年債利回り</b>	<b>2.91%</b>	<b>▼0.07%</b>
-------------	--------------	--------------	---------------	---------------	--------------	---------------	----------------	--------------	---------------

**相場概況・材料**

**【米債は大幅に3日続伸】**  
 NY債券市場は大幅に3日続伸(利回りは低下)。セントルイス連銀のブラード総裁が論文で低金利政策から量的緩和と政策のシフトを主張したほか、米4-6月期国内総生産(GDP)速報値が予想を下回ったことから、買い優勢となった。10年債利回りは、序盤から低下基調が続ぎ、終盤には一時2.896%をつけた。2年債利回りも一時0.546%と過去最低を更新した。イールドカーブはスティープニングした。

**金利モニター**

各種利回り(%)	本日	一週間前	一ヶ月前
3カ月	0.14	0.15	0.17
1年国債	0.28	0.24	0.30
2年国債	0.55	0.58	0.60
5年国債	1.60	1.73	1.77
10年国債	2.91	2.99	2.93
30年国債	3.99	4.01	3.89
A格社債	4.34	4.42	4.59
ハイイールド債	8.39	8.53	9.05
インフレ連動債	1.07	1.17	1.08

債券ETF出来高ランキング (万株)		債券ETF騰落率ランキング (前日比)	
1	TBT プロシエアズウルトラショート米国債20年+債券ETF	853	TMF デレクシオン デイリー 30年超 国債 プル 3X ETF
2	TLT シェアーズ バークレイズ米国債20年+債券ファンド	768	UBT プロシエアズ ウルトラ 20年超国債ETF
3	JNK SPDRバークレイズキャピタルハイールド債ETF	243	ZROZ PIMCO 25年超 0クボシ米国債 指数ファンドETF
4	BND パンガード米国債券総合指数ETF	151	EDV ハンガード超長期債ETF
5	SHY シェアーズ バークレイズ米国債1-3年債ファンド	106	TYD デレクシオン デイリー 10年国債 プル 3X ETF
6	HYG シェアーズ iBoxx米ハイールド 社債指数ファンド	95	TLO SPDRバークレイズキャピタル長期債ETF
7	TIP シェアーズ バークレイズ物価連動米国債ファンド	95	TLT シェアーズ バークレイズ米国債20年+債券ファンド
8	PFF シェアーズS&P米国優先株指数ファンド	100	GLJ シェアーズ 10年超 国債/社債ファンド
9	LQD シェアーズ iBoxx米投資適格社債ファンド	80	BLV ハンガード長期債 ETF
10	AGG シェアーズ バークレイズ米国債券総合指数ファンド	94	UST プロシエアズ ウルトラ7-10年国債ETF

**期待インフレ率モニター**

(%)	本日	一週間前	一ヶ月前
10年-TIPS	1.84	1.82	1.85
CPIコア(Y-O-Y)	0.90	(6月実績値)	

**本日の52週高値更新債券ETF** (計11銘柄)

銘柄	前日比	Vol(万株)
CLY シェアーズ10年超社債ファンド	0.9%	0.3
BIV ハンガード中期債ETF	0.5%	20.6
LQD シェアーズiBoxx米投資適格社債ファンド	0.5%	79.6
CIU シェアーズバークレイズ米国クレジット1-10年	0.3%	12.9

---->他は補助資料に記載

**FFレート先物レートモニター**

(%)	本日	一週間前	一ヶ月前
FF先1カ月	0.18	0.18	0.18
FF先3カ月	0.19	0.19	0.20
FF先6カ月	0.19	0.19	0.23

**イールドカーブモニター**

金利差(%)	本日	一週間前	一ヶ月前
3カ月-2年	0.42	0.44	0.43
2年-10年	2.35	2.41	2.33
3カ月-10年	2.77	2.85	2.76

**クレジットスプレッドモニター**

スプレッド(%)	本日	一週間前	一ヶ月前
A格社債-国債	1.43	1.43	1.66
ハイイールド債-国債	5.49	5.53	6.12

\*社債利回りはいずれもMerrill Lynch Global Bond Indices

**コモディティ市場**

<b>WTI原油先物</b>	<b>78.95</b>	<b>+0.59</b>	<b>金先物</b>	<b>1183.9</b>	<b>+12.70</b>	<b>コーン先物</b>	<b>406 3/4</b>	<b>+13</b>
----------------	--------------	--------------	------------	---------------	---------------	--------------	----------------	------------

**相場概況・材料**

**【金は3日続伸、原油は続伸】**  
 NY金は3日続伸。金先物12月限は時間外取引で小動き。通常取引開始後は、米4-6月期国内総生産(GDP)速報値が市場予想を下回ったことから、米金利低下とドル安の観測が浮上し金市場に資金が流入、1175ドルまで上昇した。中盤には米7月シカゴ購買部協会景気指数(PMI)が予想を上回り、売りが入る場面もみられたものの、その後は引けまで上昇を続け、結局、前日比12.7ドル高の1183.9ドルで取引を終えた。  
 原油は続伸。WTI原油9月限は時間外取引で売り優勢。通常取引開始後も、米GDP速報値が市場予想を下回ったことから、一時76.83ドルまで下落した。しかしその後は、予想を上回った米7月シカゴ購買部協会景気指数(PMI)や米7月ミシガン大学消費者信頼感指数を手掛かりに下げ幅を縮小、引け際には一時79.05ドルまで上昇した。結局、前日比0.59ドル高の78.95ドルで取引を終えた。

**取組高モニター**

	中心限月	前日	前々日比%
原油	10年9月限	343903	-3.7%
金	10年12月限	335827	5.6%
コーン	10年12月限	555513	0.2%

コモディティETF出来高ランキング (万株)		コモディティETF騰落率ランキング (前日比)	
1	UNG US天然ガスファンド	1,218	AGQ プロシエアズウルトラシルバーETF
2	GLD SPDR ゴールド・シェア	1,005	GRU エレメンツ MLCX穀物指数 トータルリターンETF
3	SLV シェアーズ シルバー トラスト	714	UCD プロシエアズウルトラDJ-AIGコモディティETF
4	USO USオイルファンド	708	DAG パワーシェアーズDB農産物ダブルロングETN
5	UCO プロシエアズウルトラDJ-AIG原油ETF	399	JJG iハズ DJ-UBS 穀物トータル リターンETN
6	SCO プロシエアズ ウルトラショートDJ-AIG原油ETF	196	BDD パワーシェアーズDB Base 金属ダブルロングETN
7	IAU シェアーズ COMEX ゴールド トラスト	178	PALL ETFs パラジウム トラスト ETF
8	DBA パワーシェアーズDB農産物ファンド	165	DYY プロシエアズDB先物ダブルロングETN
9	DGP パワーシェアーズDBゴールドダブルロングETF	114	RJA ELEMENTS Linked to the Roger
10	DBC パワーシェアーズDB先物指数連動ETF	96	LD iハズ DJ-UBS 鉛トータル リターンETN

**出来高モニター**

	中心限月	前日	前々日比%
原油	10年9月限	269921	-19.2%
金	10年12月限	104561	1.2%
コーン	10年12月限	153476	16.9%

\*取組高、出来高はいずれも一日遅れ(前日値、前々日比)

**本日の52週高値更新コモディティETF** (計1銘柄)

銘柄	前日比	Vol(万株)
JO iハズ DJ-UBS コーヒー トータル リターン ETN	1.6%	2.1

**先物カーブ (8M,1Mが無い場合7M-1M,8M-2Mで計算)**

	WTI	天然ガス	金	コーン
1M			1,168	
2M	78.36	4.83	1,169	379.3
3M	78.83	4.85	1,170	
4M	79.43	5.01		
5M	79.99	5.21	1,171	393.8
6M	80.53	5.34		
7M	81.04	5.30	1,173	
8M	81.52	5.20		406.5
8M-1M	4.0%	7.6%	0.4%	7.2%

**その他の銘柄**

銘柄	中心限月	終値	前日比
RBOBガソリン	10年8月限	210.66	0.9
暖房油	10年8月限	204.27	0.6
天然ガス	10年8月限	4.77	0.1
銀	10年9月限	18.00	0.4
銅	10年9月限	331.15	1.6
小麦	10年9月限	661.50	34.0
大豆	10年11月限	1005.00	17.0
砂糖	10年10月限	19.57	0.1
アヒコヒー	10年9月限	176.30	3.3

\*52週高安更新はザラ場における更新も含む。騰落率のN/Aは前日値が付いていないことを示す。  
 本レポートは情報提供のみを目的に作成されたもので、為替・株式・債券の投資・運用に当たっての最終的な判断は、お客様の責任に委ねられます。全ての著作権は株式会社T&Cフィナンシャルリサーチに帰属します。契約外での無断転送・転載を禁止すると共に、これに反した場合は、相当の対価を請求いたします。T&C Financial Research USA, Inc. Copyright © 2005-08, all right reserved This Report is for Authorized Recipients

## 米国市場概況 (U.S. Market Daily Summary) – 補助資料

(注) 52週高安更新はザラ場における更新も含む。騰落率のN/Aは前日値が付いていないことを示す。

債券ETF		計11銘柄	
高値更新 (Part.2から続き)		騰落率	出来高
LAG	SPDR ハーレイズ キャピタル 総合債券E	0.3%	1.3
PCY	パワーシェアズ 新興国市場ソブリン債E	0.3%	34.3
ITR	SPDRハーレイズキャピタル中期社債ETF	0.2%	0.8
CSJ	シェアズ ハーレイズ 米国クレジット 1-3年	0.2%	31.6
BND	バンガード米国債券総合指数ETF	0.1%	151.1
BSV	バンガード 短期債 ETF	0.1%	51.0
SHY	シェアズ ハーレイズ 米国債1-3年債フ	0.0%	106.1