

【市場展望】強含みの展開が期待される日本株

■ 日経平均株価は再び7万円台へ

今週（7月13～17日）の東京株式市場は強含みの相場展開が予想される。小売企業を中心に決算発表が相次ぐ中で、企業業績を手掛かりにした物色が広がるだろう。下旬から本格化する3月期決算企業への業績期待も高まりやすく、リスクオン相場が続くとみる。一方、イラン情勢には注視が必要だろう。

15日に半導体製造装置メーカーであるオランダのASMLホールディングス、16日は半導体受託製造の最大手である台湾TSMCの決算発表が予定されており、市場期待を上回るような内容となれば、AI・半導体関連株が日経平均株価を再び7万円台に押し上げることになるだろう。

前週末10日に、片山財務相が「家計や年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）をはじめとする年金基金が日本の金融資産にさらなる投資をする方向で後押しする方策を追求したい」と明らかにしたことは、今後も思惑を誘いそうだ。

■ 東証33業種の騰落率ランキングに変化

NT倍率がピークを付けた6月25日を境に、東証33業種の騰落率ランキングに変化がみられる。2025年末から6月25日までの騰落率を振り返ると、人工知能（AI）・半導体関連株が市場を牽引した。上昇率のトップ3は、半導体用の薄膜材料などに強みを持つJX金属（5016、東証プライム）などの「非鉄金属」、半導体製造装置向け静電チャックなどを手掛けるTOTO（5332、東証プライム）などの「ガラス・土石製品」、そして「電気機器」である。さらに、5番目にはシリコンウェハー大手専門メーカーのSUMCO（3436、東証プライム）などが含まれる「金属製品」となっている。一方、下落率上位は、その他製品、輸送用機器、陸運業、鉄鋼などである。

しかし、NT倍率ピーク以降の6月25日から7月10日の期間をみると、これまで下落していたが上昇に転じたセクターがみられる。同期間の騰落率上位は、引き続き金属製品や保険、銀行、その他金融業が良好なパフォーマンスで、そのほかにサービス業、証券・商品先物、倉庫・運輸関連、陸運業などである。反対に、非鉄金属、ガラス・土石製品、電気機器といったこれまでの主役セクターが下落に転じている。

今月下旬から本格化する3月期企業の決算発表でも、AI・半導体関連銘柄への関心は高いだろうが、好業績が期待されながら割安に放置されている銘柄も多く、改めて注目されるケースが想定される。

（2026/7/13 大塚 俊一）



【重要開示事項】

- この資料は情報提供を目的として作成されたものです。投資勧誘を目的としたものではありません。そのため証券取引所や証券金融会社が発表する信用取引に関する規制措置等については記載しておりません。
- この資料は信頼しうるデータ等に基づいて作成されたものですが、その正確性・完全性を保証するものではありません。また、将来の株価等を示唆・保証するものでもありません。
- 記載された内容・見解等はすべて作成時点でのものであり、予告なく変更されることがあります。
- この資料に関するお問い合わせは、弊社担当者へお願いいたします。

【ご投資に当たっての注意事項】

- 有価証券の価格は売買の需給関係のみならず、政治・経済環境や為替水準の変化、発行者の信用状況の変化、大規模災害の発生による市場の混乱等により、変動します。そのため有価証券投資によって損失を被ることがあります。商品や銘柄の選択および投資の時期等の決定は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。
- 弊社は資料に記載された有価証券を保有または売買することや、資料に記載された企業に対し投資銀行業務を行うことがあります。
- 弊社取扱商品の購入申し込みをされる際には契約締結前交付書面、目論見書等を必ずお受け取りください。商品ごとにリスクや手数料等費用は異なりますので、内容をよくご確認ください。目論見書等は弊社担当者へご請求ください。

【手数料等の費用について】

- 株式等（ETF・ETN・REIT等を含む）のお取引にあたっては、約定代金に対して最大1.43%（最低手数料3,300円（税込み））の委託手数料をいただきます。株式等を募集等により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。
- 投資信託のご購入にあたっては、お申込み金額に対して最大3.3%（税込み）の購入時手数料をいただきます（換金時に換金時手数料としていただく場合もあります）。また保有期間にわたって信託財産の純資産総額に対し最大2.585%（税込み・年率）の運用管理費用（信託報酬）およびその他の費用を間接的に負担いただきます。さらに換金時に最大1.0%の信託財産留保額を負担いただく場合があります。
- 債券を募集または弊社との相対取引で購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。