

米国株高が世界株高を牽引している

米国株、世界株、「米国株を除く世界株」の1年推移（ドル建て）



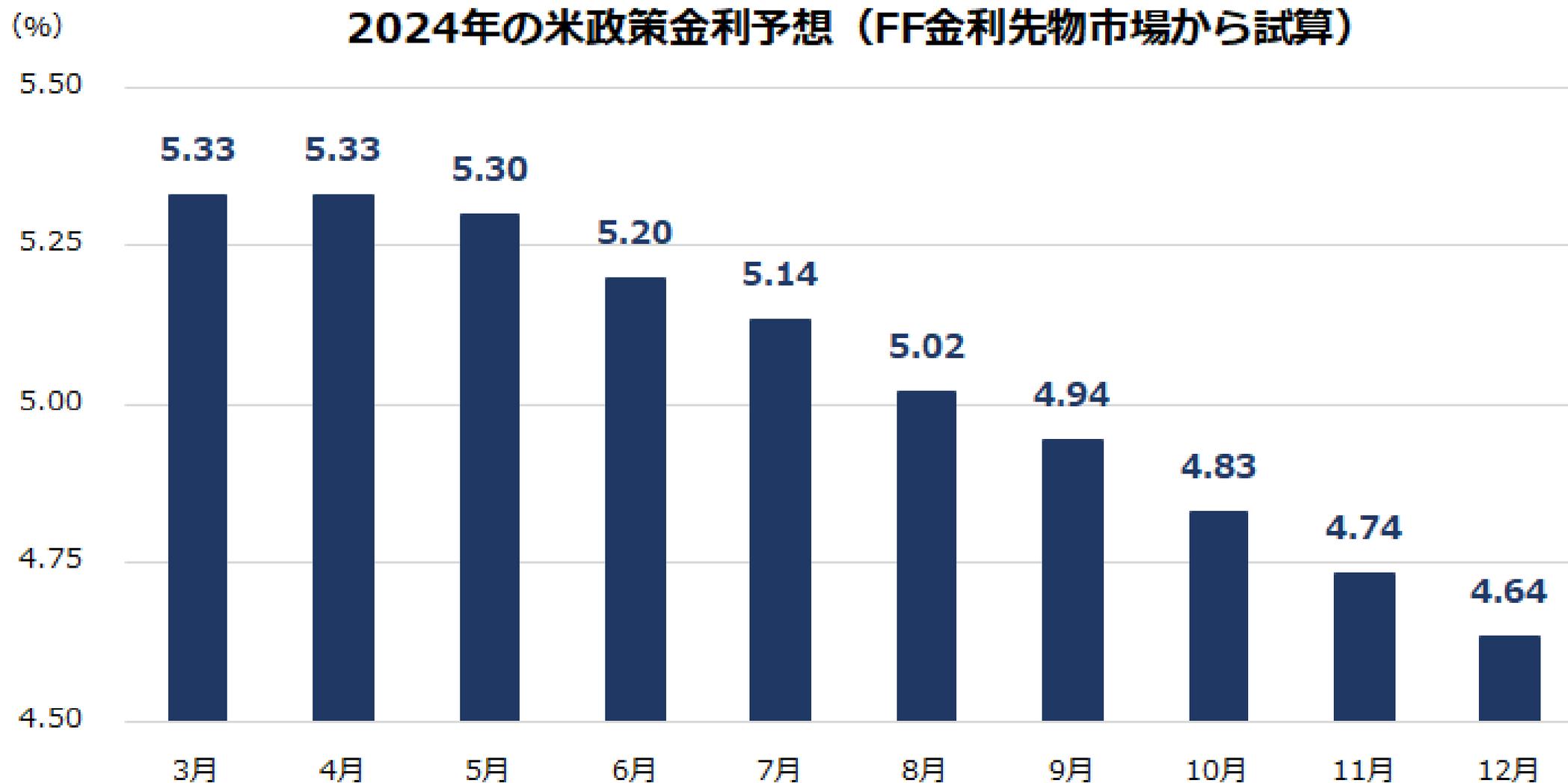
FOMCの最新SEP（経済金利見通し）を確認

3月FOMCの米国経済・金利見通し

()内は2023年12月時予想

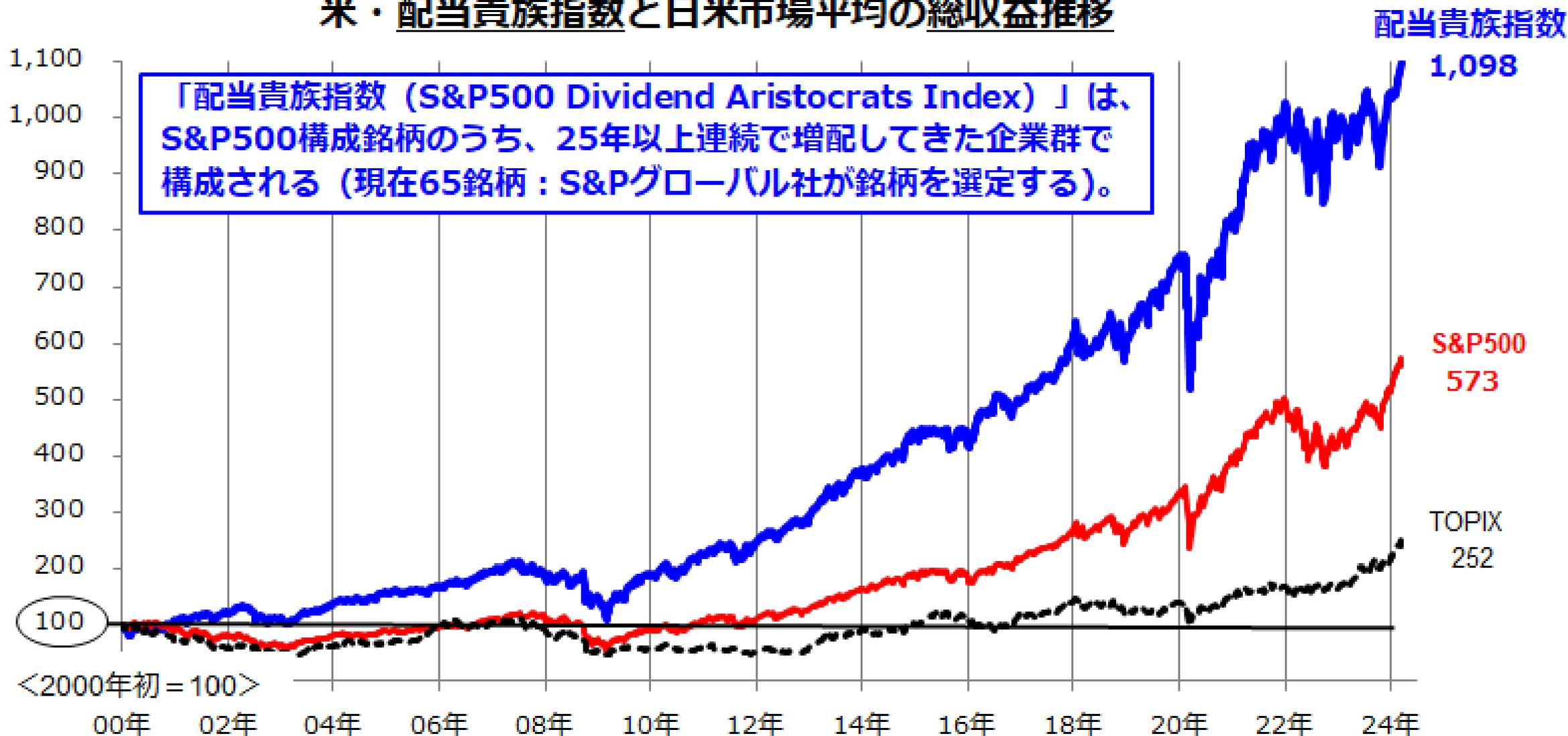
| 予想項目：% | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 長期見通し |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 実質GDP成長率 | 2.6 | 1.4 | 1.8 | 1.9 | 1.8 |
| | (2.1) | (1.5) | (1.8) | (1.8) | (1.8) |
| 失業率 | 3.8 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | 4.1 |
| | (3.8) | (4.1) | (4.1) | (4.0) | (4.0) |
| インフレ率 (PCEコア) | 3.2 | 2.4 | 2.2 | 2.0 | - |
| | (3.7) | (2.6) | (2.3) | (2.0) | |
| FF金利 | 5.4 | 4.6 | 3.6 | 2.9 | 2.5 |
| | (5.6) | (5.1) | (3.9) | (2.9) | (2.5) |

市場は年内3回の利下げを想定している



米国市場で「配当貴族指数」の優勢続く

米・配当貴族指数と日米市場平均の総収益推移



「配当王」(50年連続増配株) に注目

「配当王」(Dividend Kings) の時価総額上位銘柄

| # | ティッカー | 銘柄名 | 業種名 | 株価 (ドル) | 連続増配 年数 | 予想配当 利回り(%) |
|----|-------|-----------------|-------|------------|------------|----------------|
| 1 | WMT | ウォルマート | 小売り | 60.57 | 50 | 1.4 |
| 2 | PG | プロクター・アンド・ギャンブル | 消費財 | 160.19 | 67 | 2.4 |
| 3 | JNJ | ジョンソン・イント・ジョンソン | 薬品 | 155.22 | 61 | 3.2 |
| 4 | ABBV | アッバイ | 薬品 | 178.53 | 52 | 3.5 |
| 5 | KO | コカ・コーラ | 飲料 | 60.40 | 61 | 3.2 |
| 6 | PEP | ペプシ | 飲料 | 172.60 | 51 | 3.1 |
| 7 | ABT | アボットラボラトリーズ | 薬品 | 110.01 | 52 | 1.8 |
| 8 | LOW | ロウズ | 小売り | 254.00 | 60 | 1.8 |
| 9 | SPGI | S&Pグローバル | 金融データ | 418.48 | 50 | 0.9 |
| 10 | TGT | ターゲット | 小売り | 172.66 | 55 | 2.5 |

(出所) Bloombergより楽天証券経済研究所作成

日経平均と円建てS&P500の高い相関性

