

2025年7月4日（金）

マーケット研修資料

（2025年7月）

マーケットエッジ株式会社 代表取締役
小菅 努

メキシコペソ/円相場（日足）

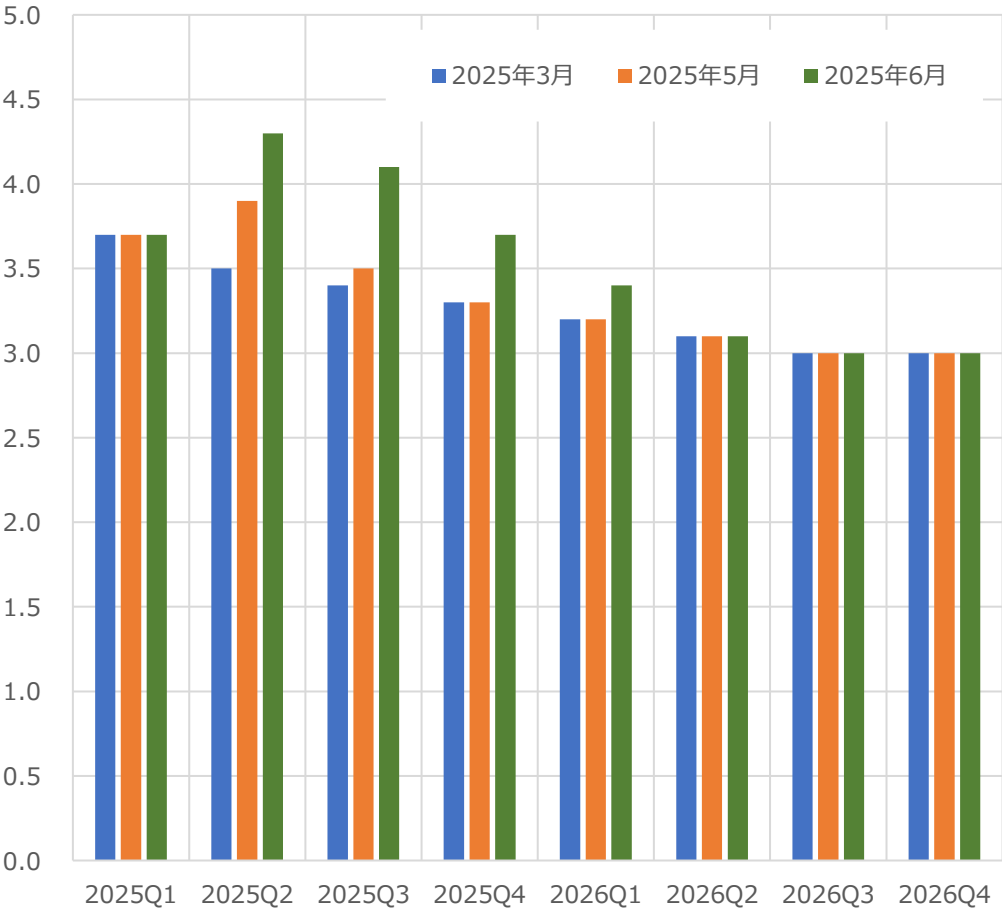


メキシコペソ相場（対ドル、週足）



メキシコペソ①

(%)
メキシコ中央銀行のインフレ見通し



(出所) メキシコ中央銀行よりマーケットエッジ作成

Forecasts for Headline and Core Inflation												
Annual percentage change of quarterly average indices												
	2024		2025				2026				2027	
	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Headline (CPI)												
Current (06/26/2025) ^{1/}	5.0	4.5	3.7	4.3	4.1	3.7	3.4	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
Previous (05/15/2025) ^{2/}	5.0	4.5	3.7	3.9	3.5	3.3	3.2	3.1	3.0	3.0	3.0	
Core												
Current (06/26/2025) ^{1/}	4.0	3.7	3.6	4.1	3.8	3.6	3.4	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
Previous (05/15/2025) ^{2/}	4.0	3.7	3.6	3.9	3.6	3.4	3.3	3.0	3.0	3.0	3.0	
Memo												
Annualized seasonally adjusted quarterly variation in percent ^{3/}												
Current - Headline ^{1/}	5.1	3.1	2.9	5.7	4.1	2.1	2.4	3.8	3.6	2.1	2.5	3.5
Current - Core ^{1/}	3.6	3.5	4.2	4.6	3.1	2.9	3.3	3.1	2.9	2.9	3.1	3.0

メキシコペソ②

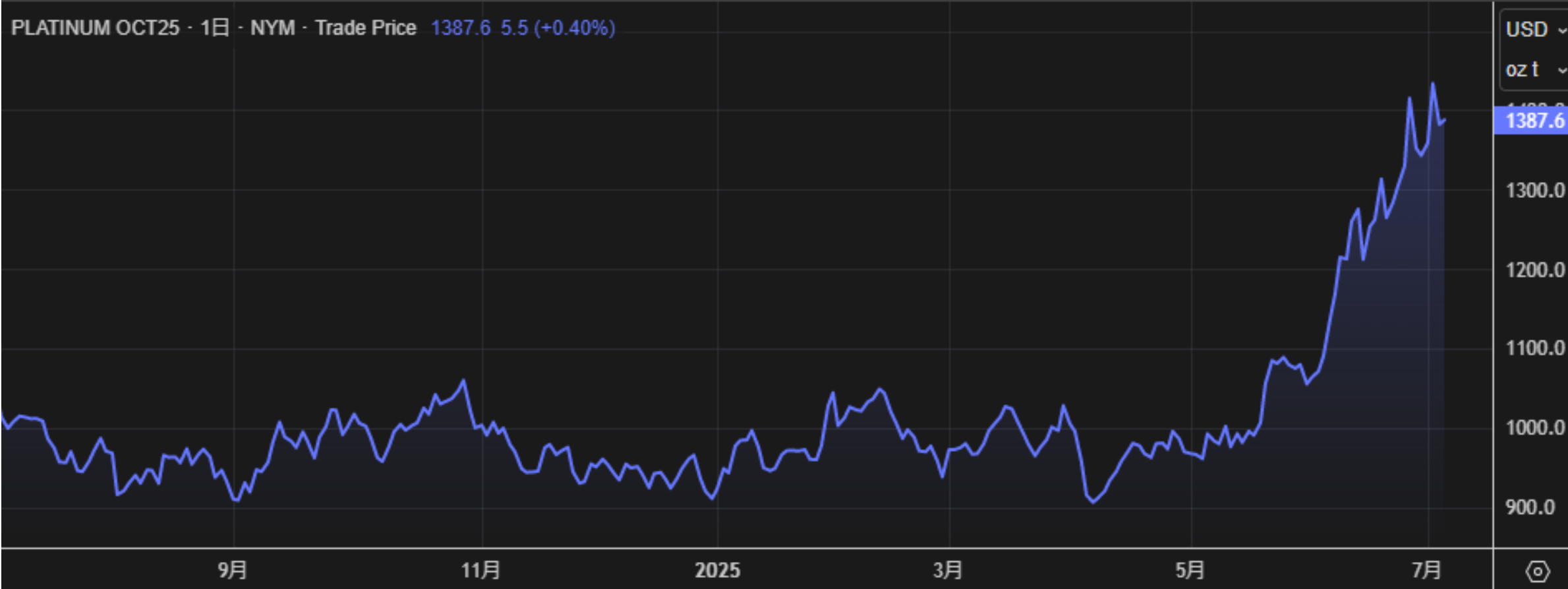
(5月会合)

理事会は、今後も金融政策スタンスの調整を続け、**同様の規模で調整を検討できる**と見込んでいます。インフレ環境が利下げサイクル継続を可能にすると予想していますが、**引き続き制限的なスタンスを維持します**。理事会は、国の経済活動の低迷の影響、および維持されてきた制限的な金融政策スタンスと将来のスタンスが、金融政策が機能する全期間におけるインフレの進展に与える影響を考慮に入れます。参照金利は、予測期間中に総合インフレ率が3%の目標に秩序正しく持続的に収束するために必要な軌道と常に整合するように行動が実施されます。中央銀行は、その主要な使命と、低く安定したインフレ環境を確固たるものにするための努力を継続する必要性へのコミットメントを再確認します。

(6月会合)

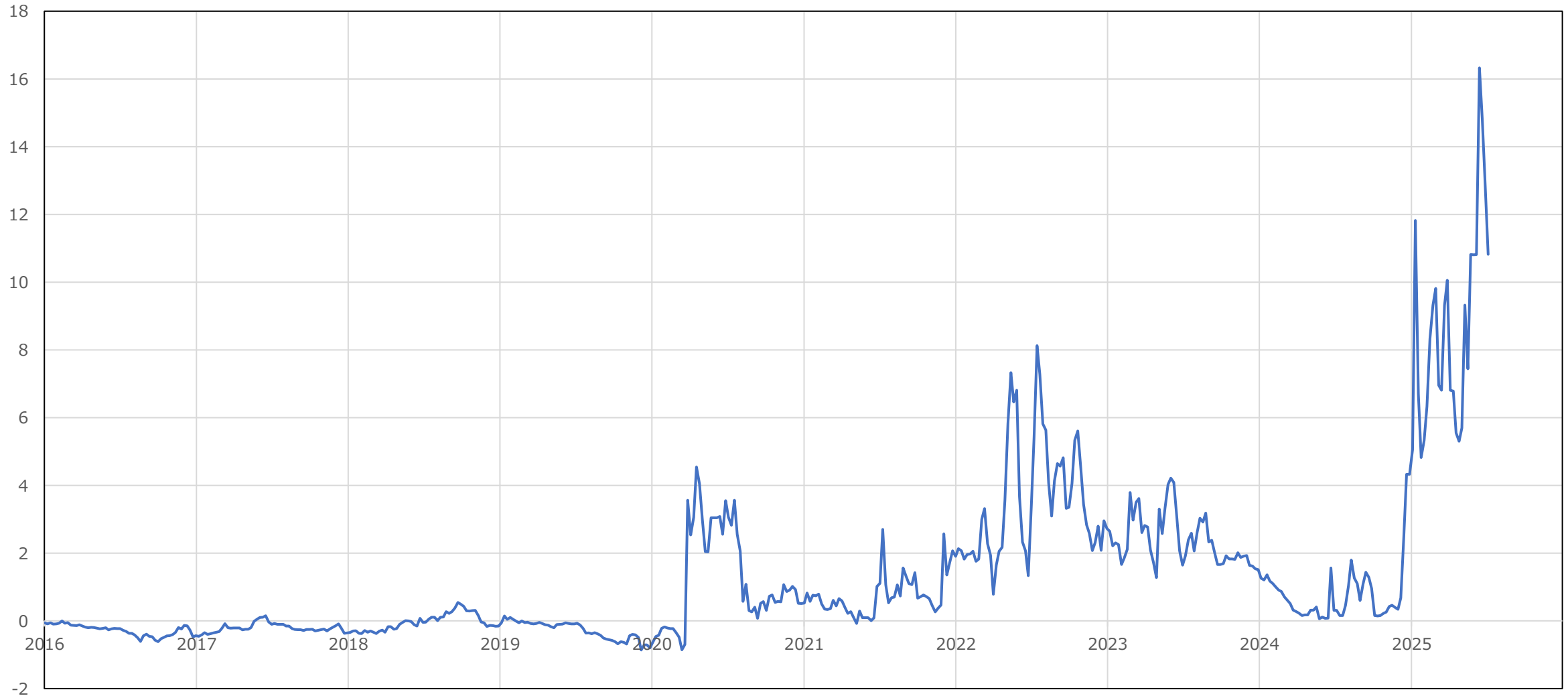
理事会は、今後、参照金利のさらなる調整を評価します。インフレのあらゆる決定要因の影響を考慮に入れます。参照金利は、予測期間中に総合インフレ率が3%の目標に秩序正しく持続的に収束するために必要な軌道と常に整合するように行動が実施されます。中央銀行は、その主要な使命と、低く安定したインフレ環境を確固たるものにするための努力を継続する必要性へのコミットメントを再確認します。

プラチナ①

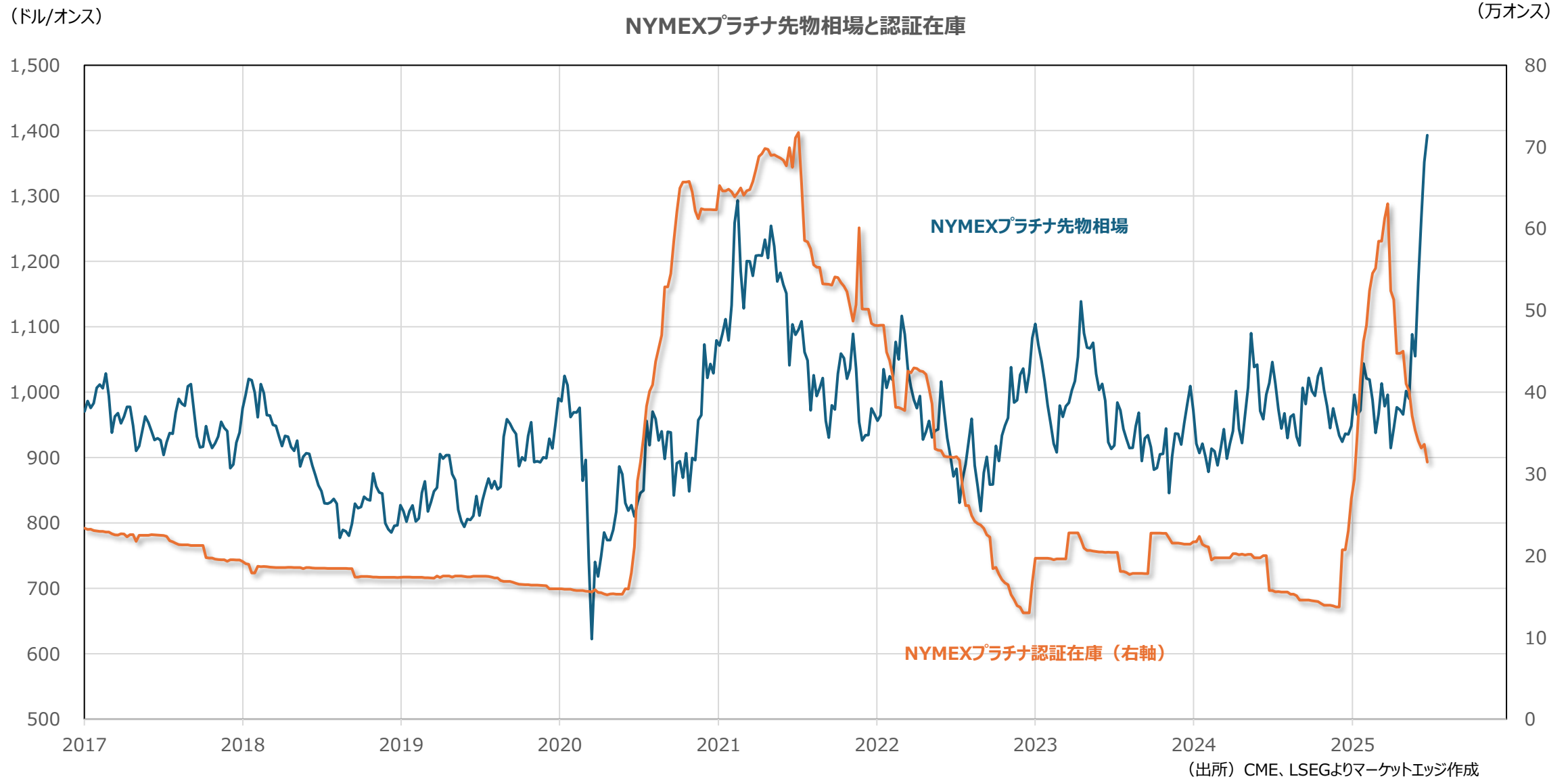


(%)

プラチナ1か月物リースレート（週足）

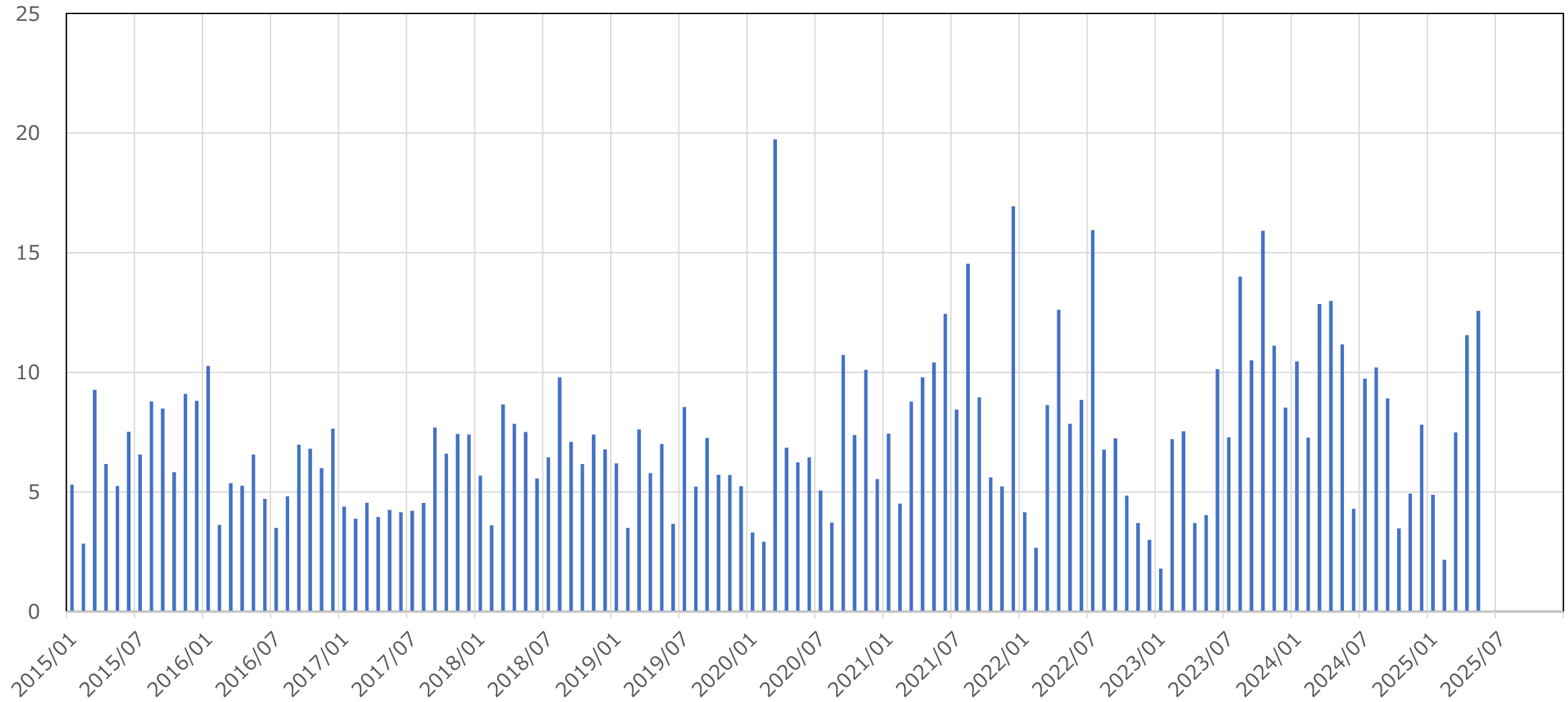


（出所）LSEGよりマーケットエッジ作成



プラチナ④

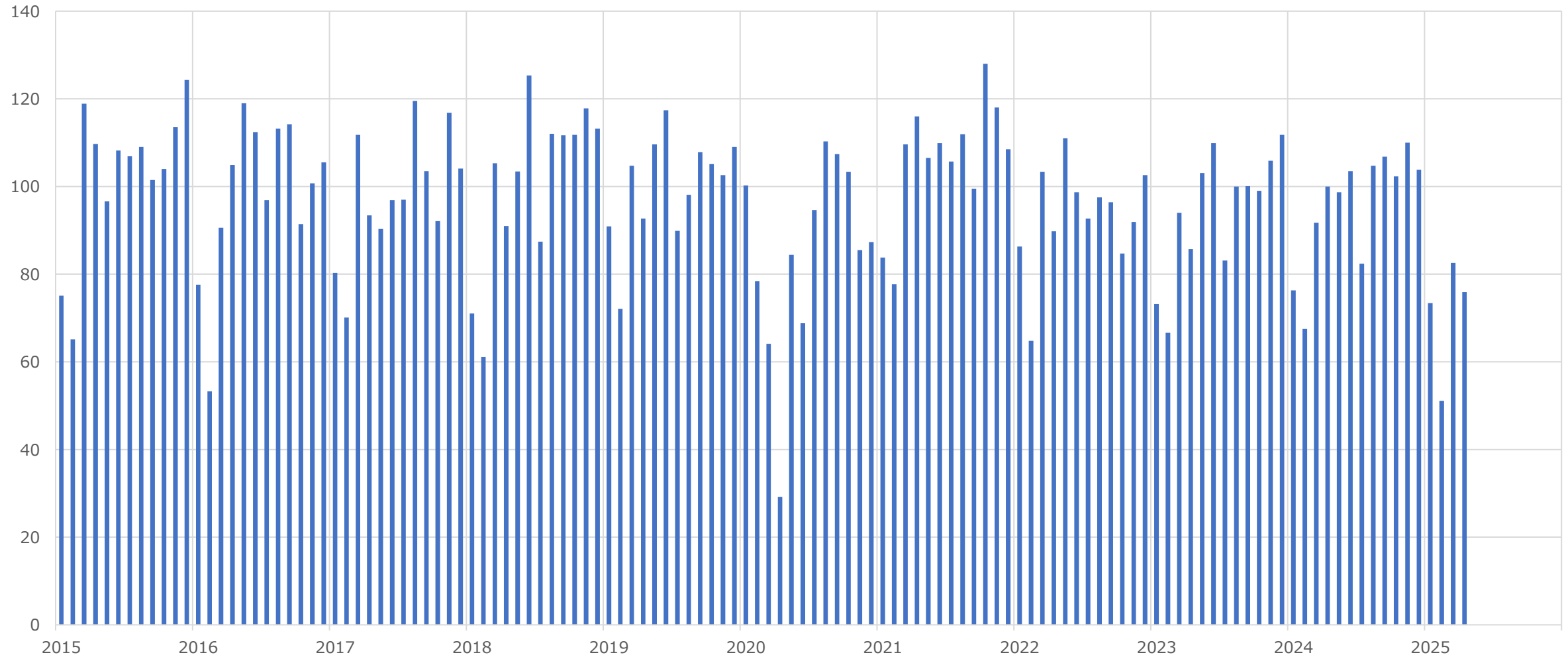
(トン) 中国プラチナ輸入量



(注) Platinum unwrought or in powder form, plates and sheets, semi-manufactured forms other than plates or sheetsの合計 (出所) 中国税関よりマーケットエッジ作成

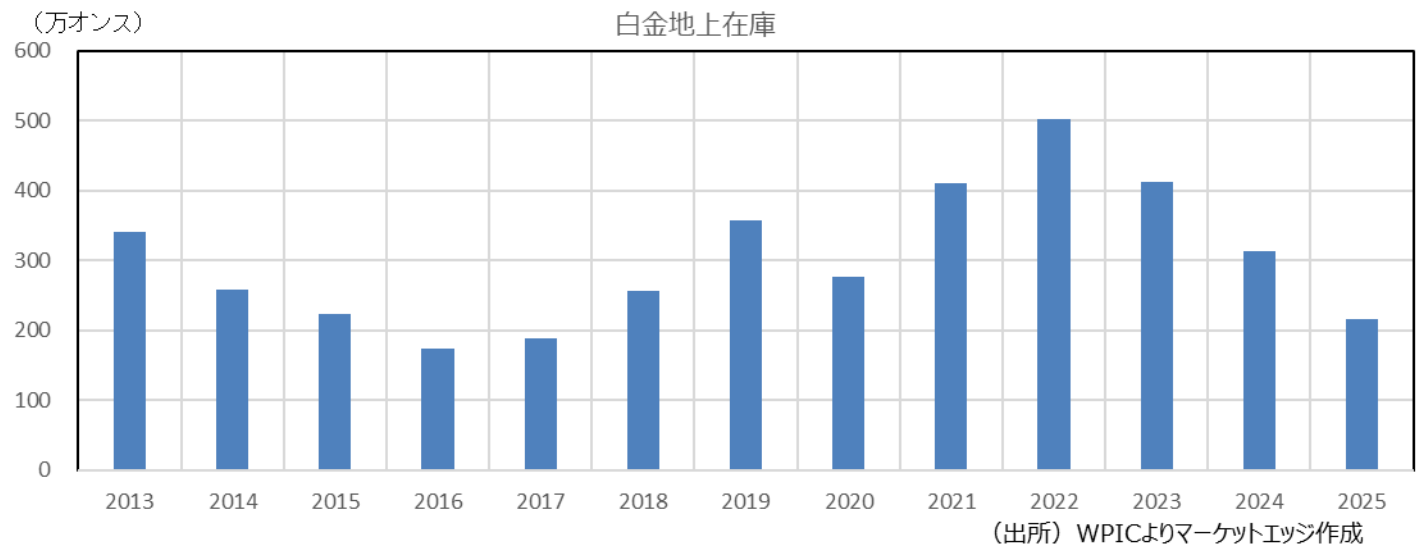
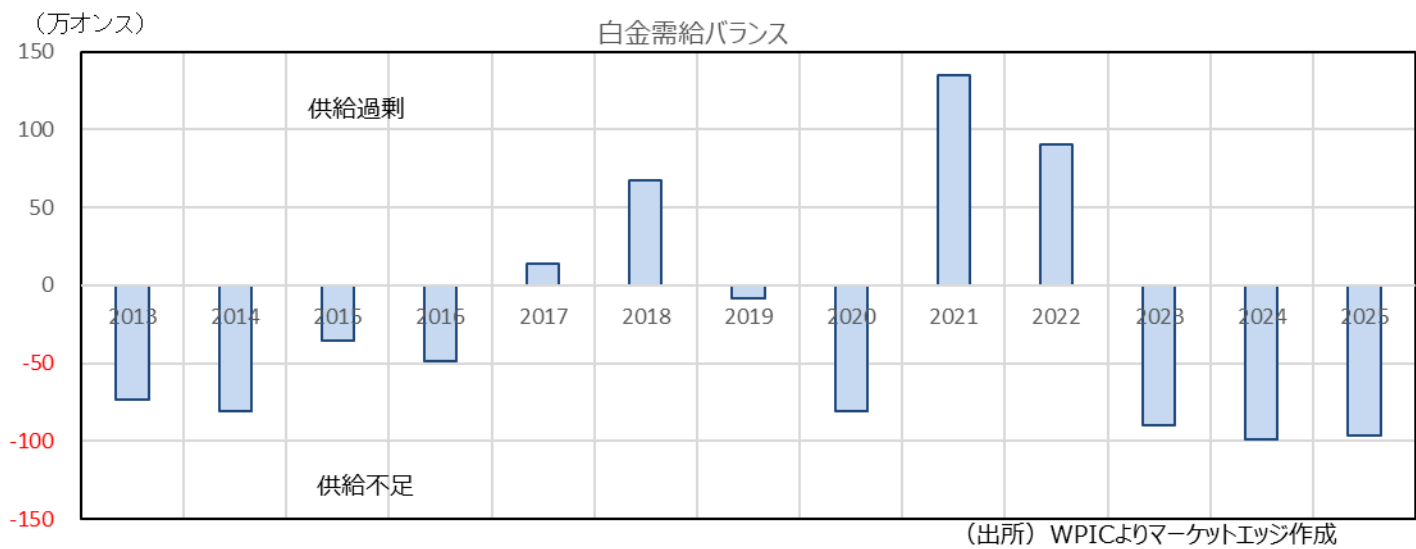
(2019=100)

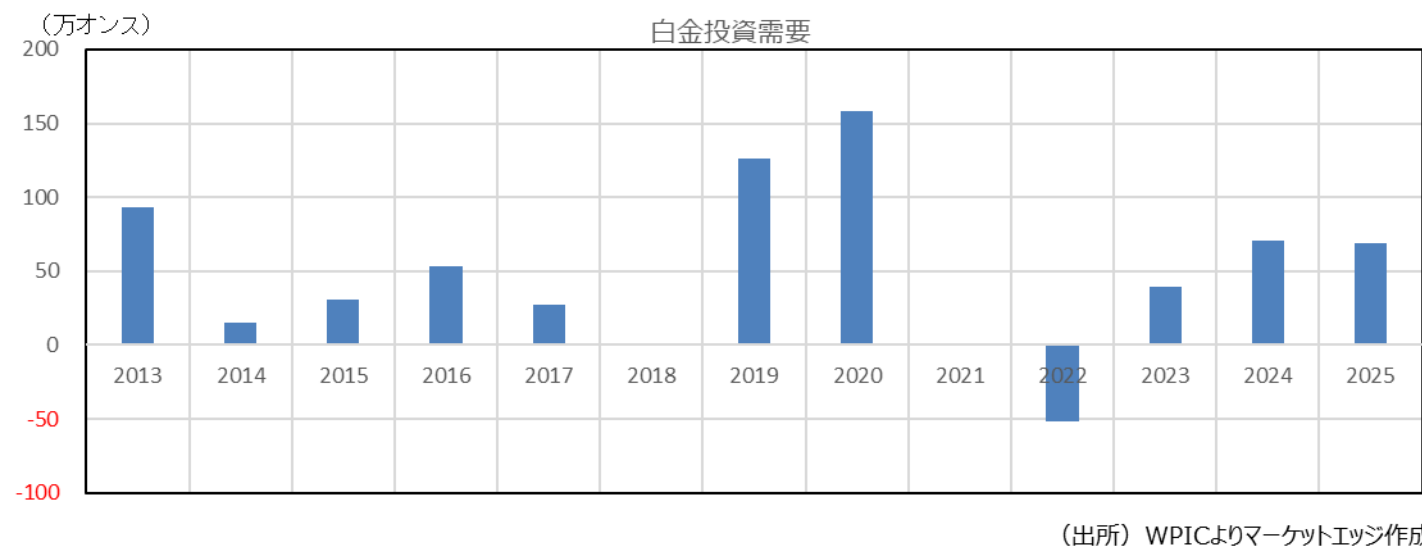
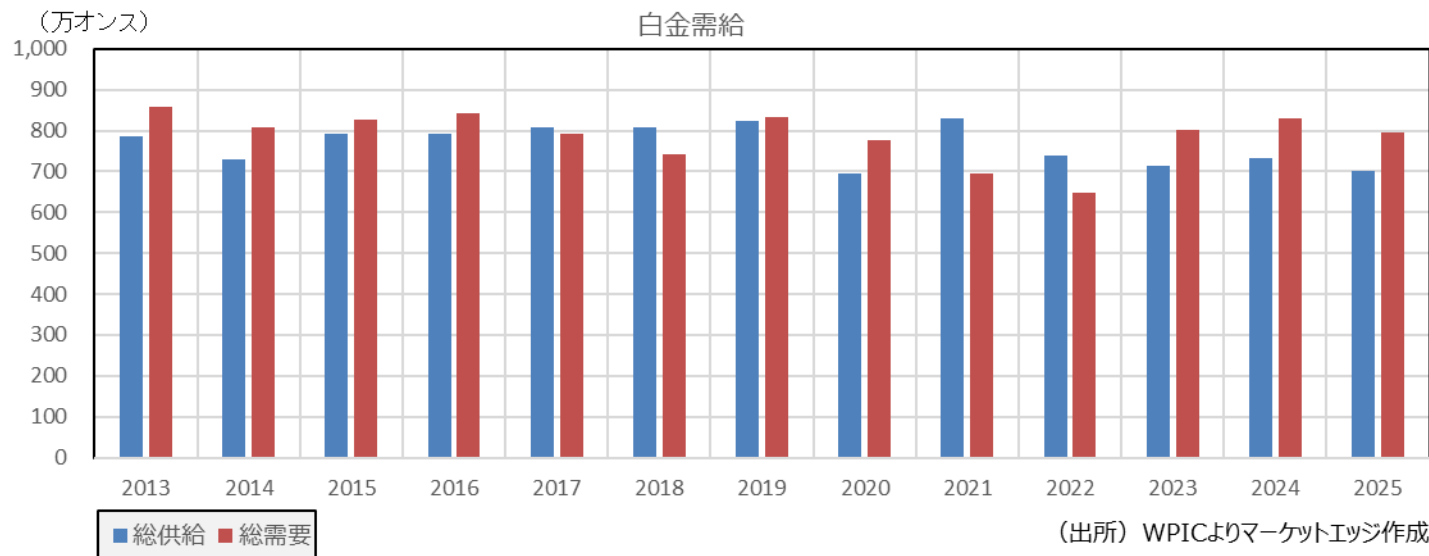
南アフリカ鉱業生産指数（PGM）



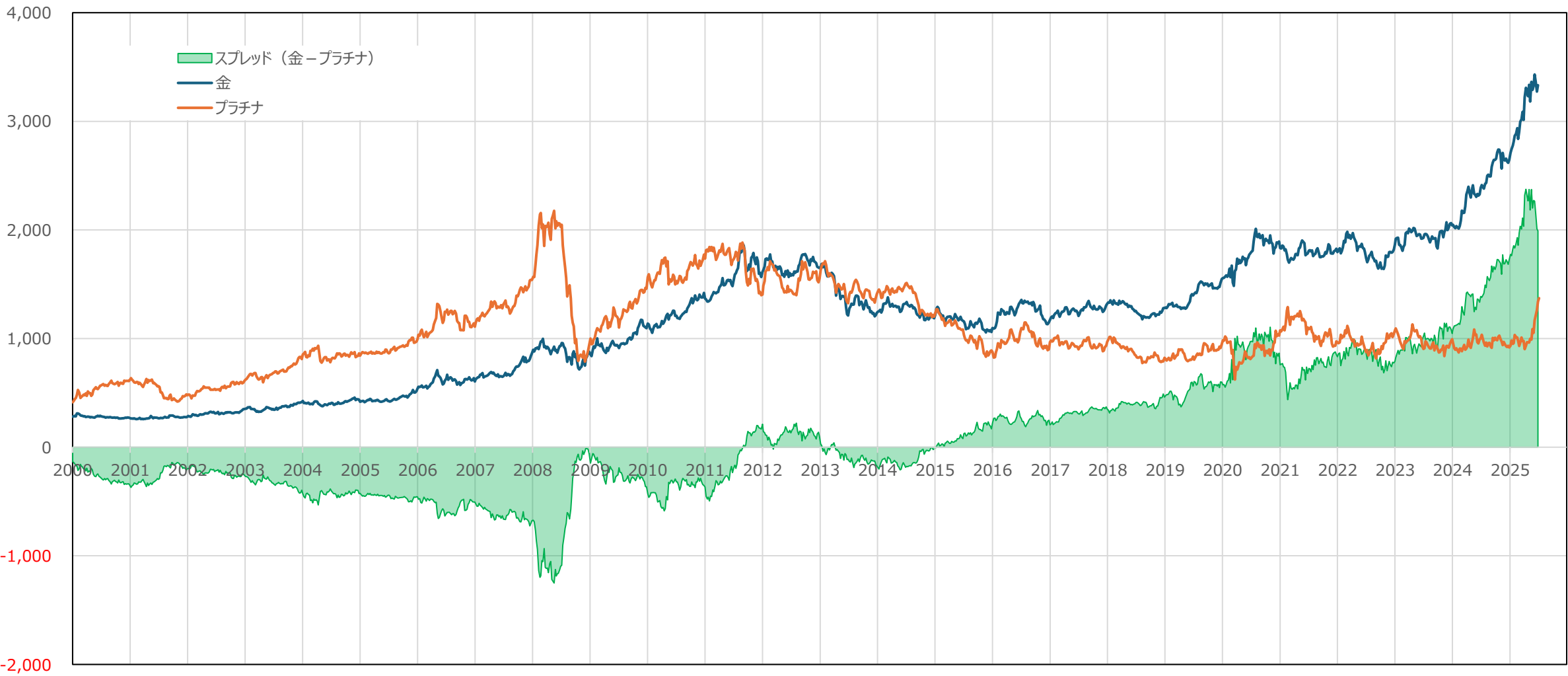
(出所) 南アフリカ鉱物資源省よりマーケットエッジ作成

プラチナ⑥





(ドル/オンス) 金・白金スプレッド



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成





Precious Metals

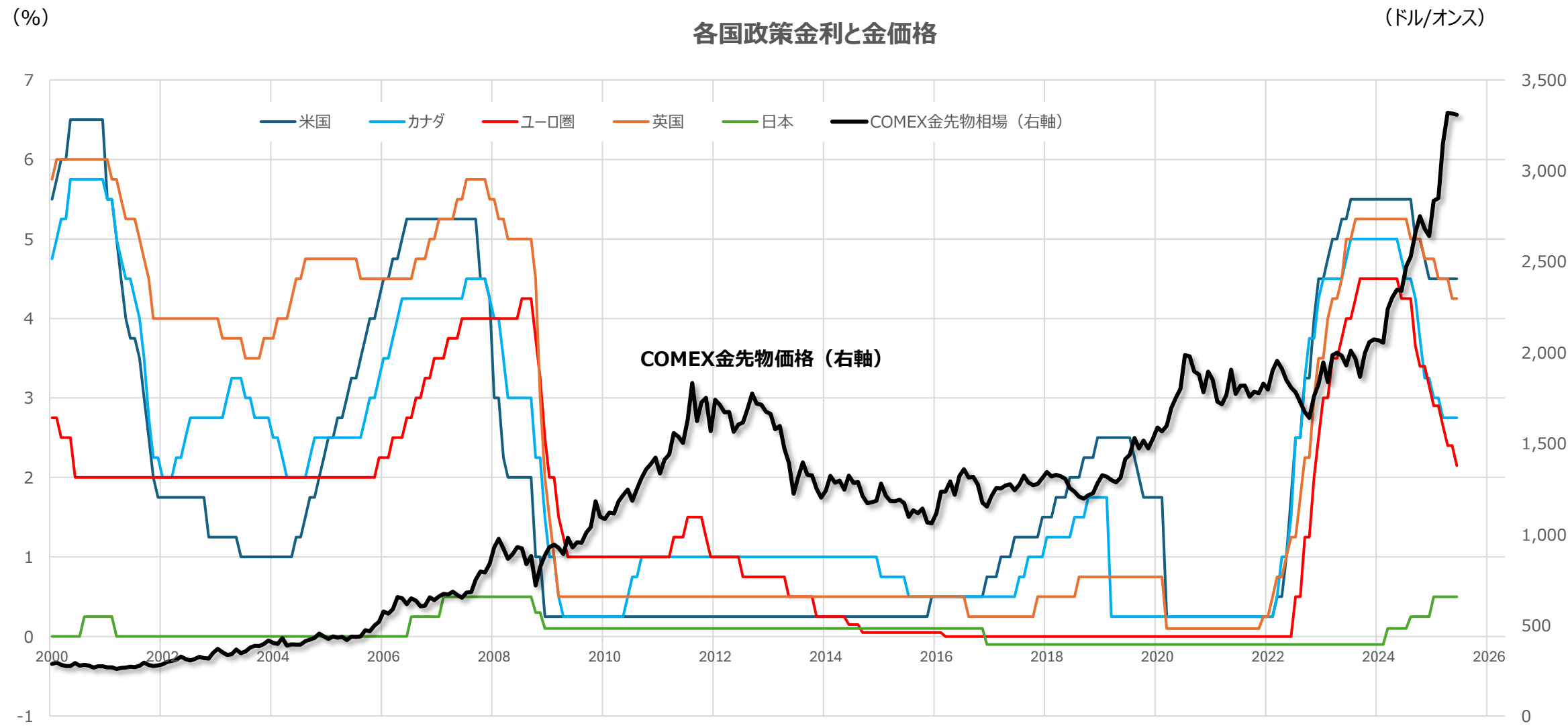
COMEX金先物相場（日足）



OSE金先物相場（日足）

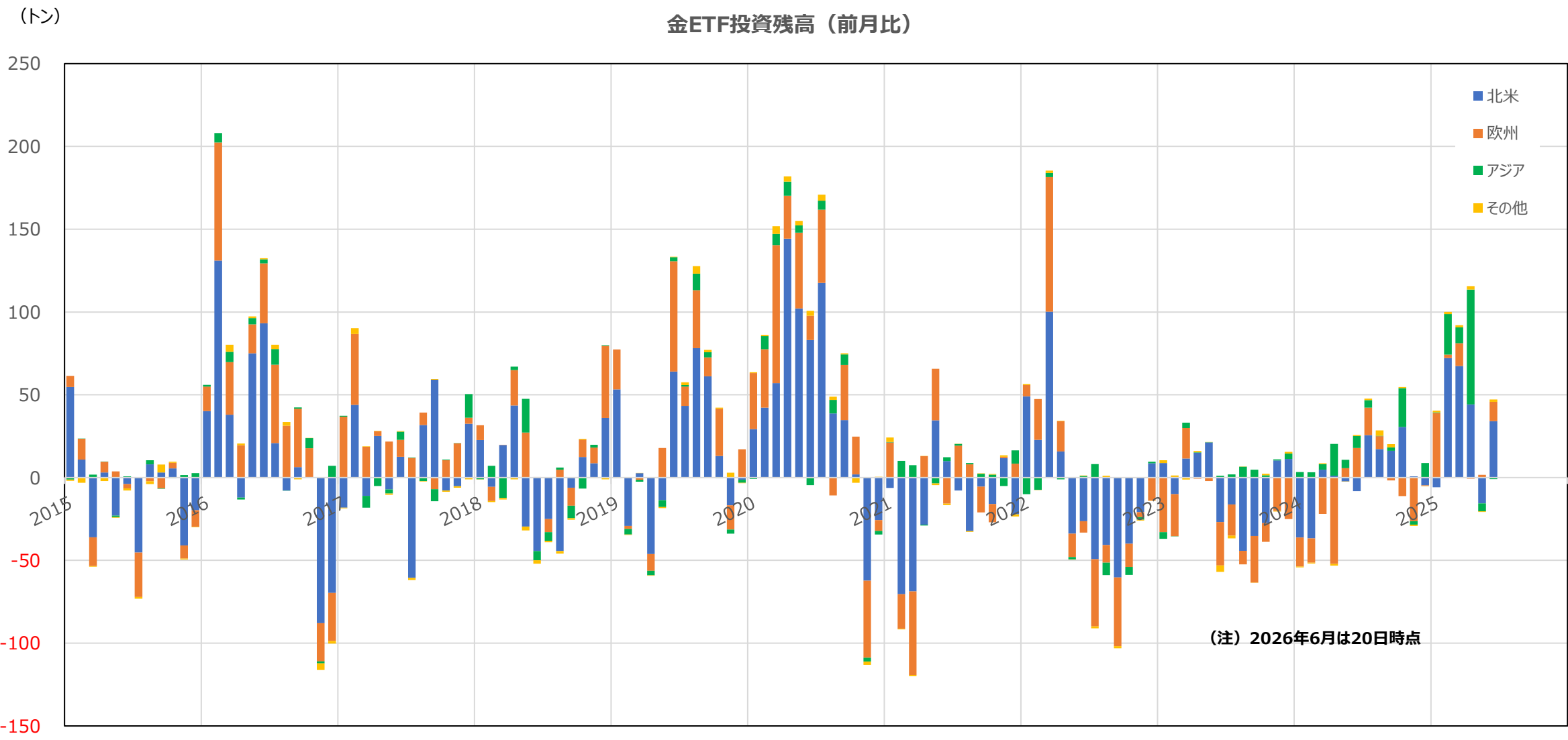


金融政策との関係性①



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

金融政策との関係性②



(出所) World Gold Councilよりマーケットエッジ作成

金融政策との関係性③



(出所) SPDR GOLD SHARESよりマーケットエッジ作成

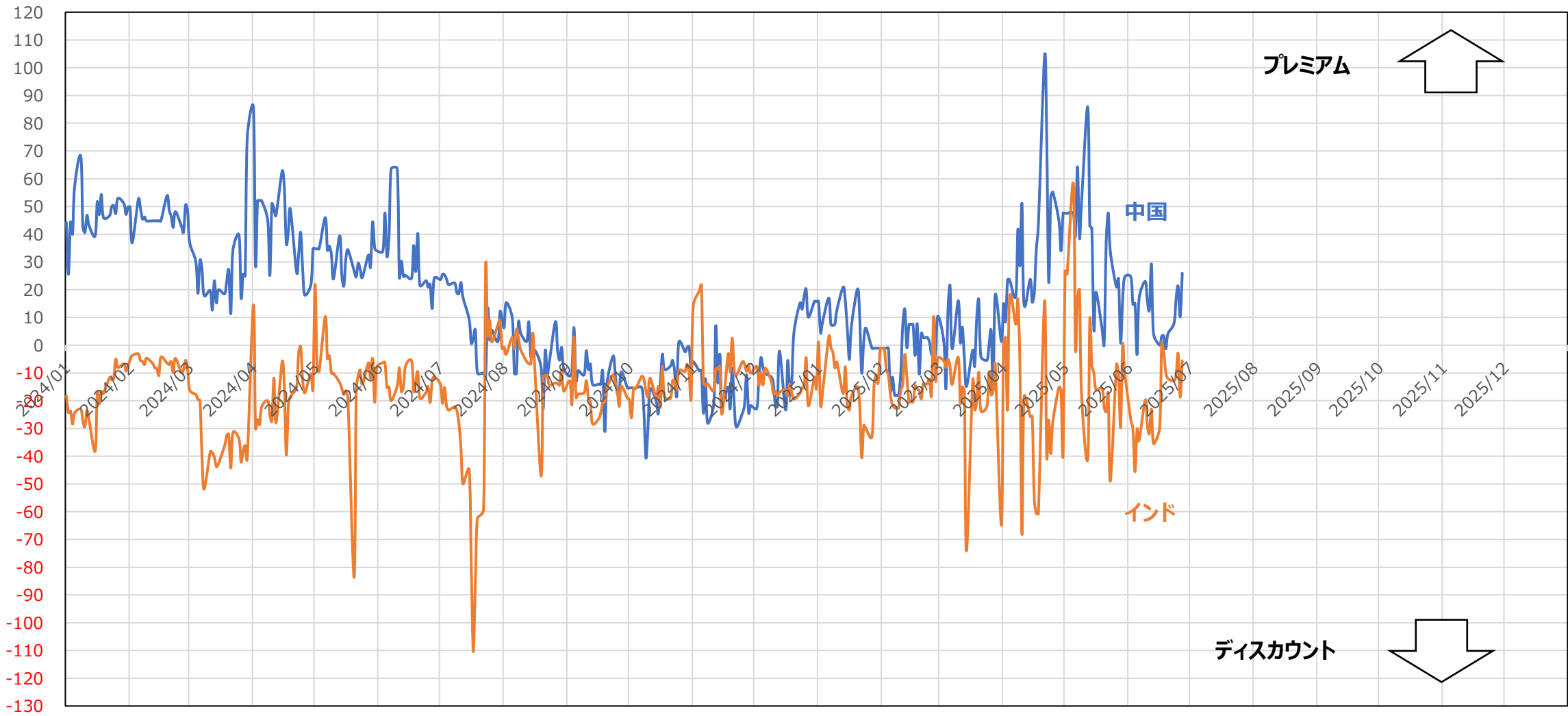
米金利/ドルとの関係性



アジア現物市場の動向

(ドル/オンス)

中国とインドの金価格 国際相場に対するプレミアム/ディスカウント

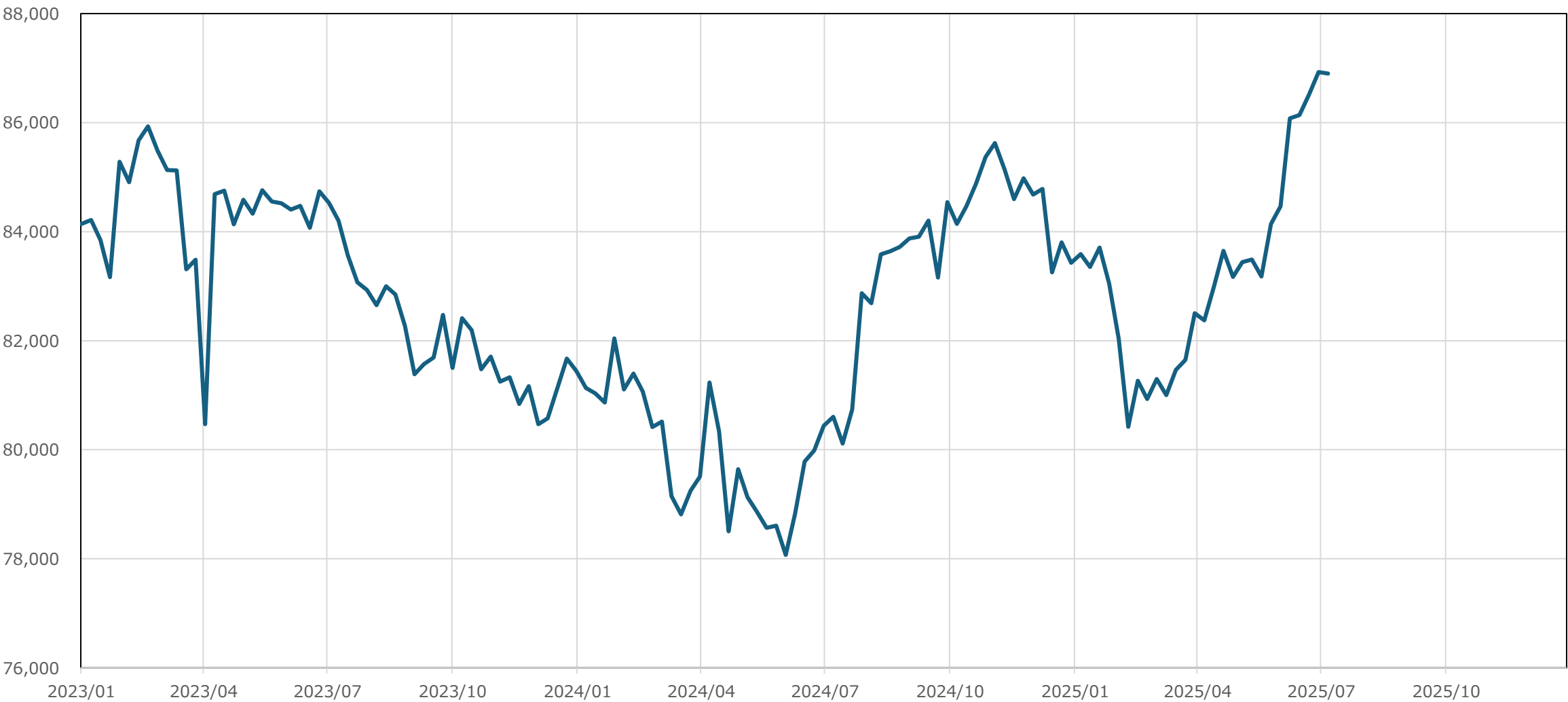


(出所) World Gold Councilよりマーケットエッジ作成

貴金属ETF市場の動向①

(万オンス)

銀ETF投資残高

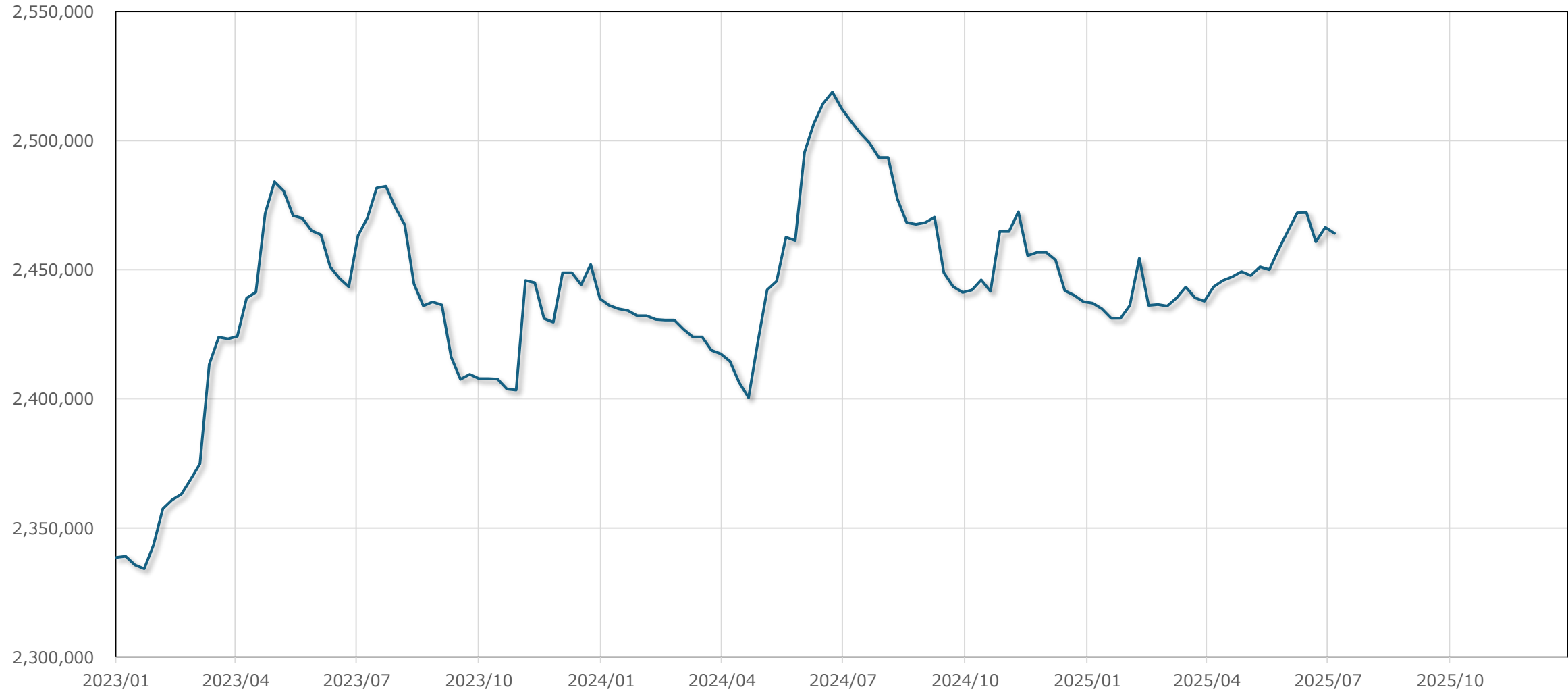


(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

貴金属ETF市場の動向②

(オンス)

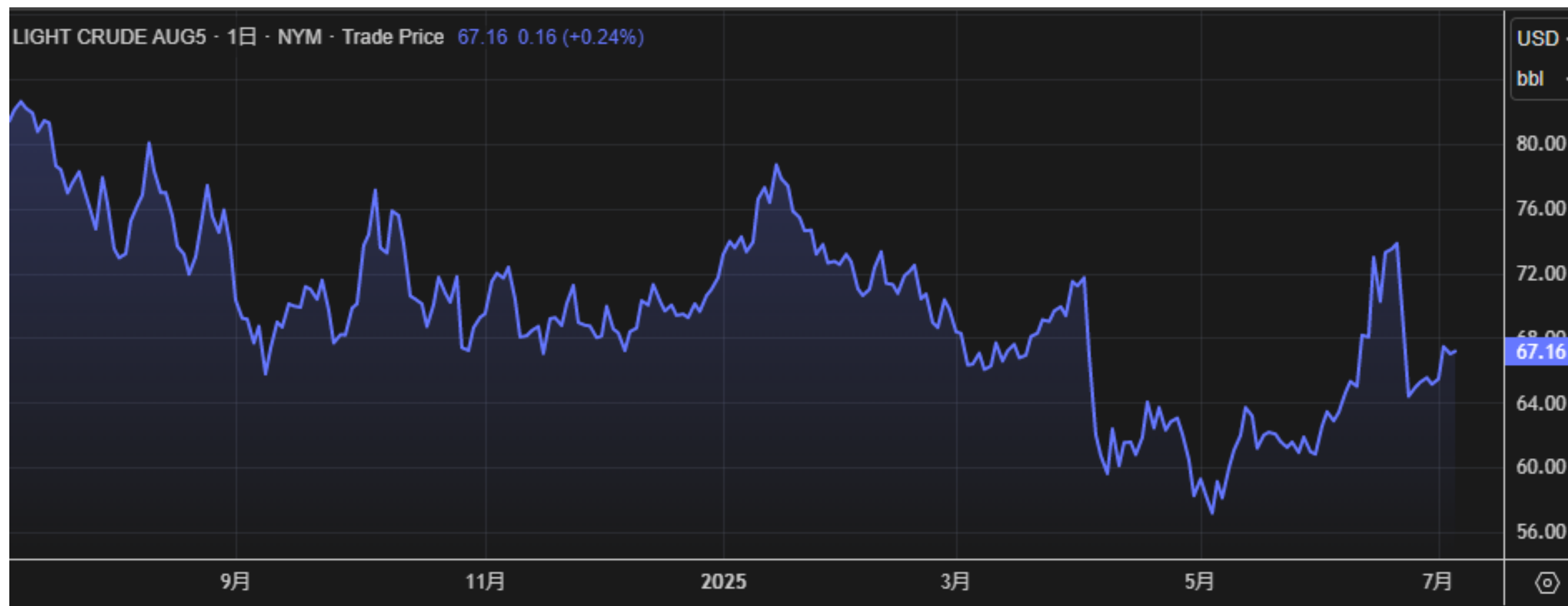
プラチナETF投資残高



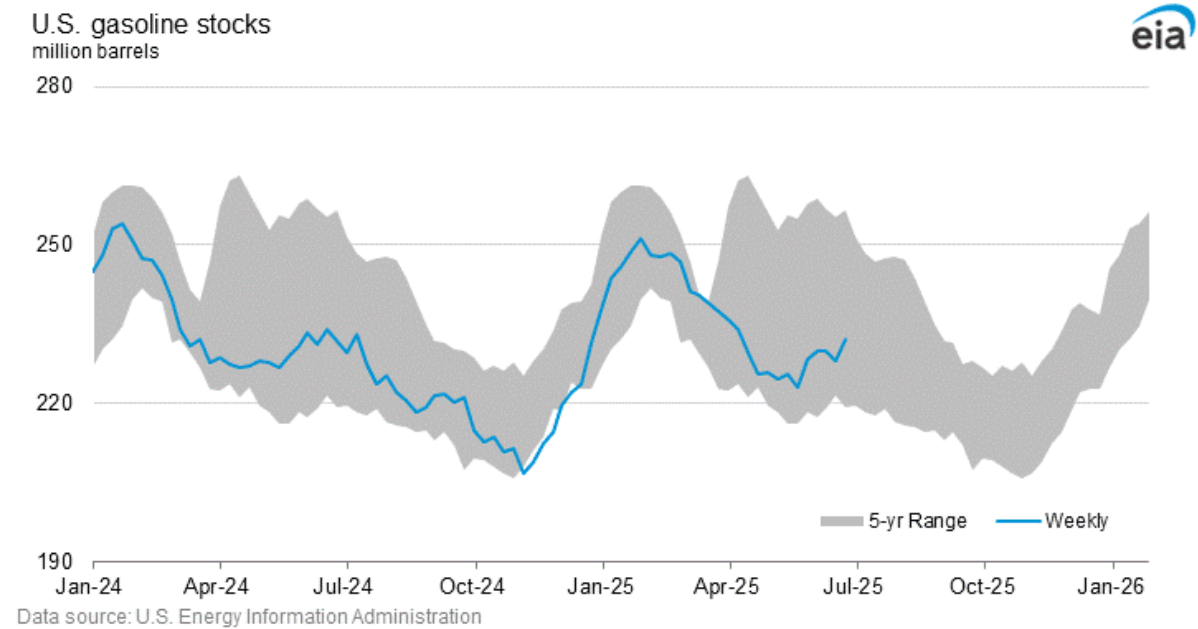
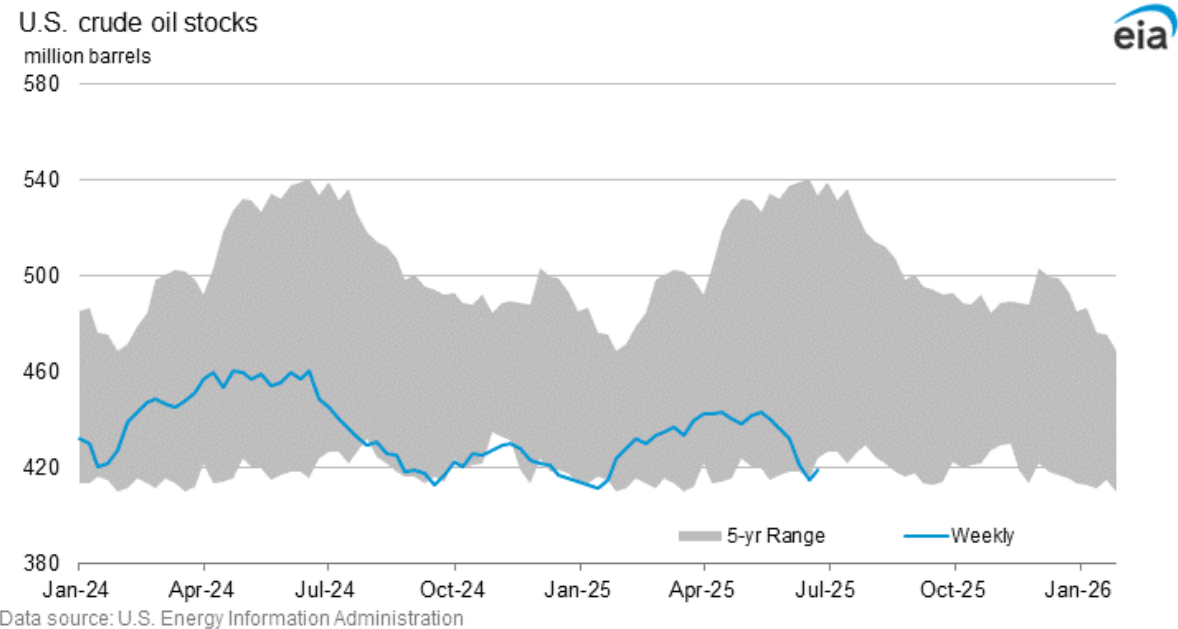
(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

Crudeoil

NYMEX原油先物相場（日足）

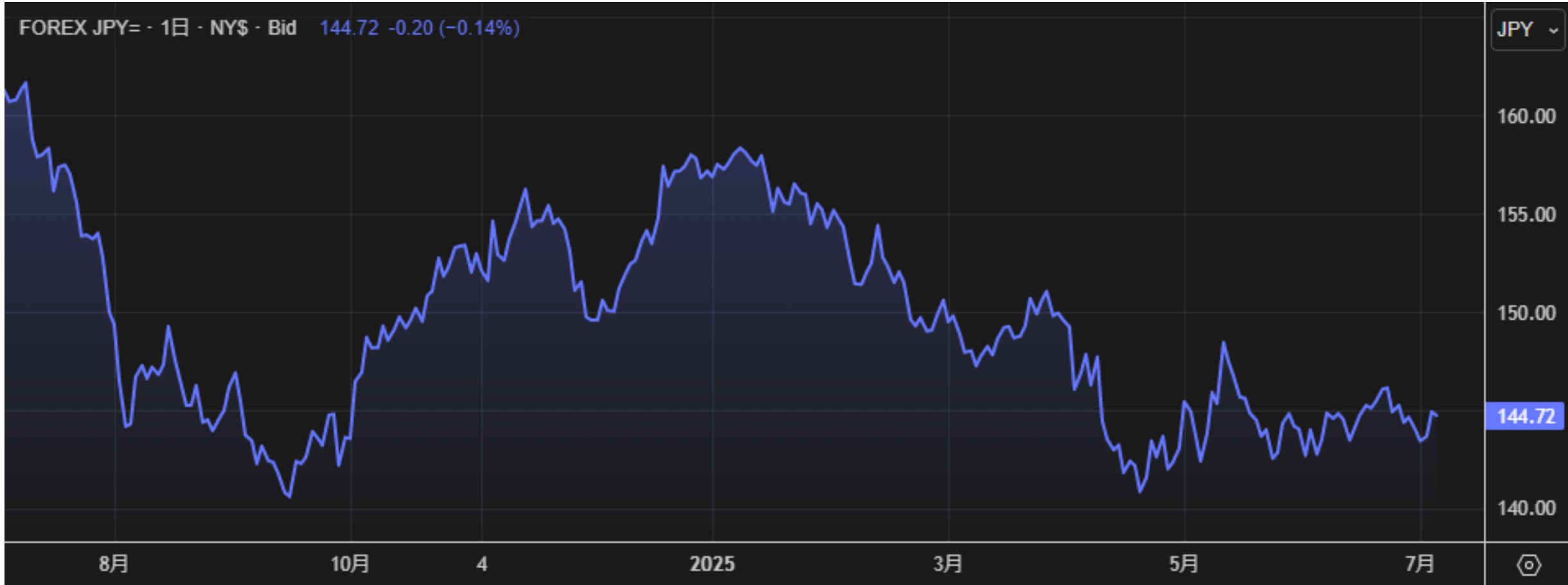


米石油在庫統計



FX

ドル/円 (日足)



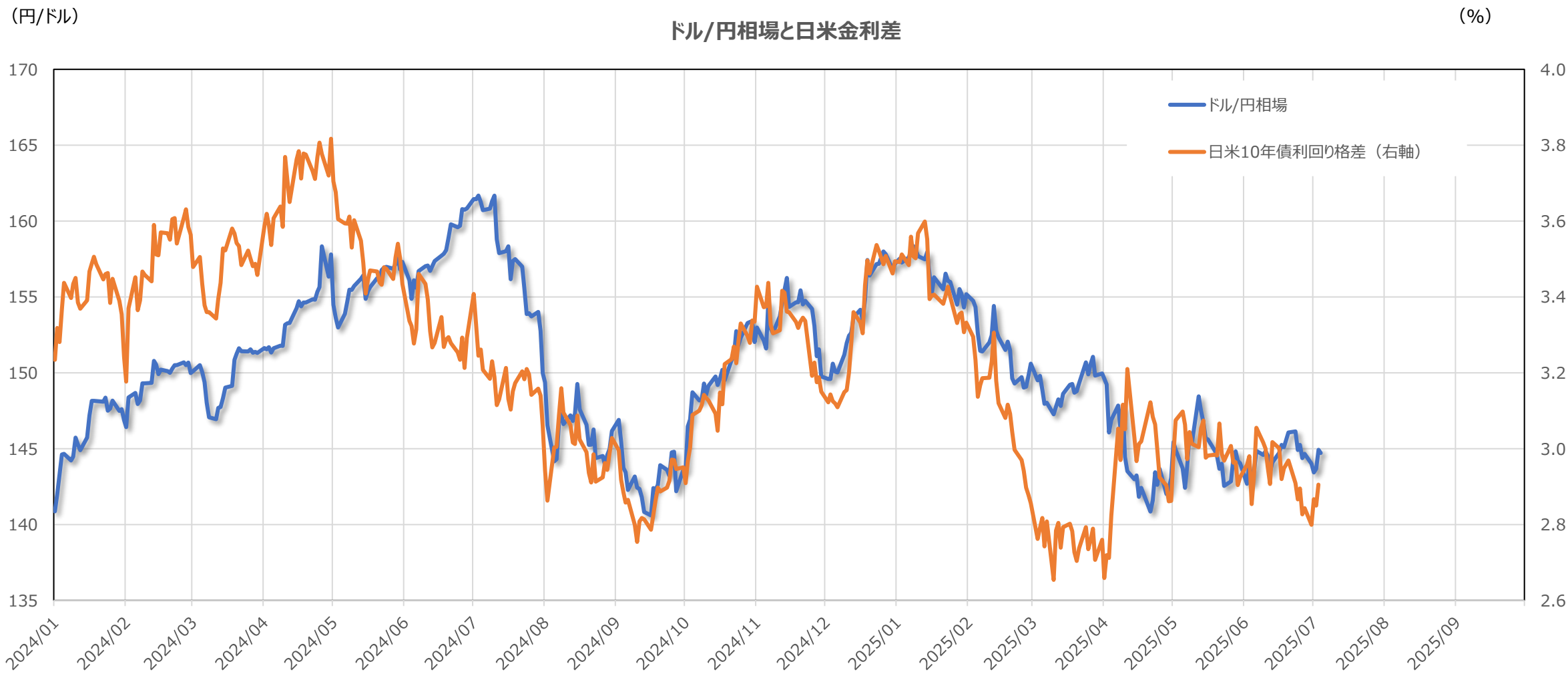
米長期金利



日本長期金利

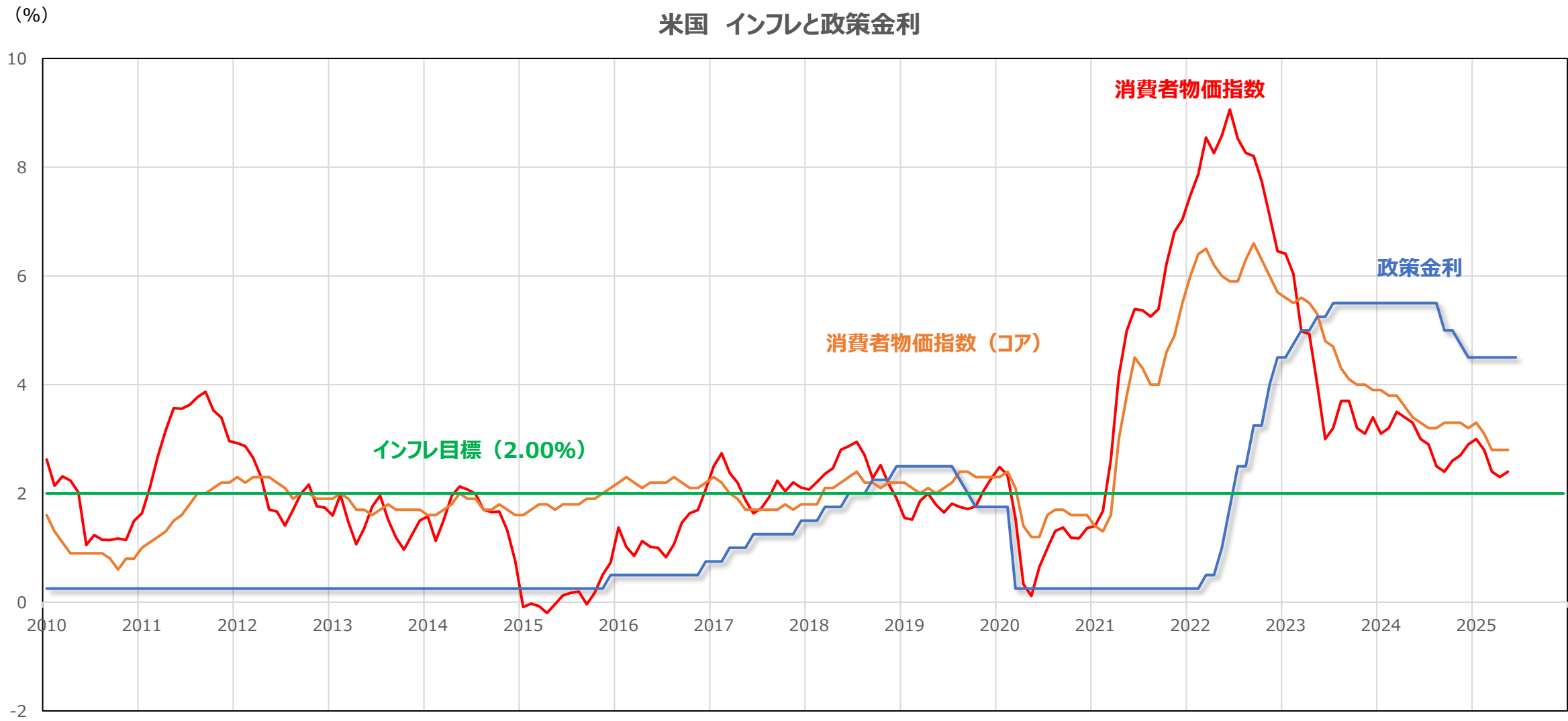


金利環境からみたドル/円①



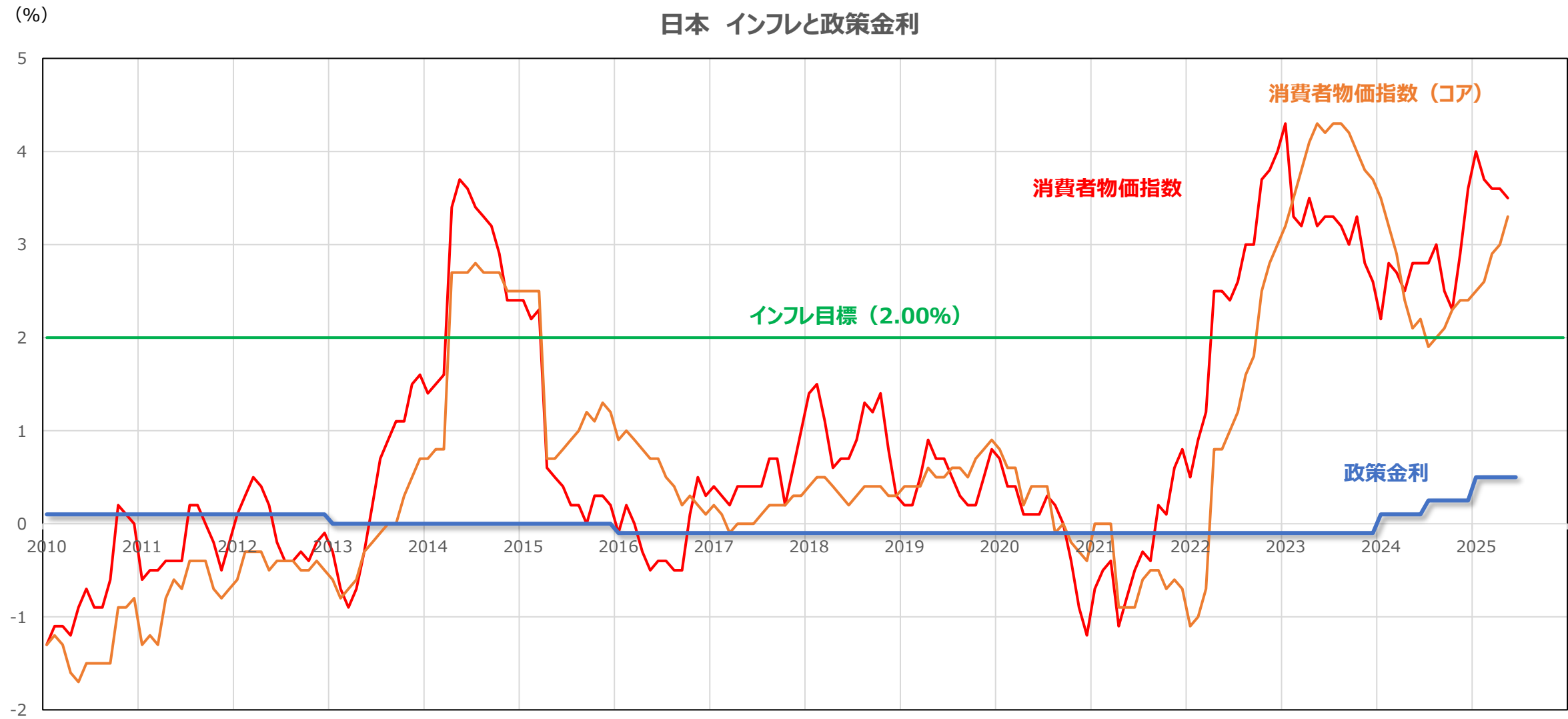
(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

金利環境からみたドル/円②



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

金利環境からみたドル/円③



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

金利環境からみたドル/円④

日銀展望レポート(4月)

2024～2027 年度の政策委員の大勢見通し

——対前年度比、%。なお、< >内は政策委員見通しの中央値。

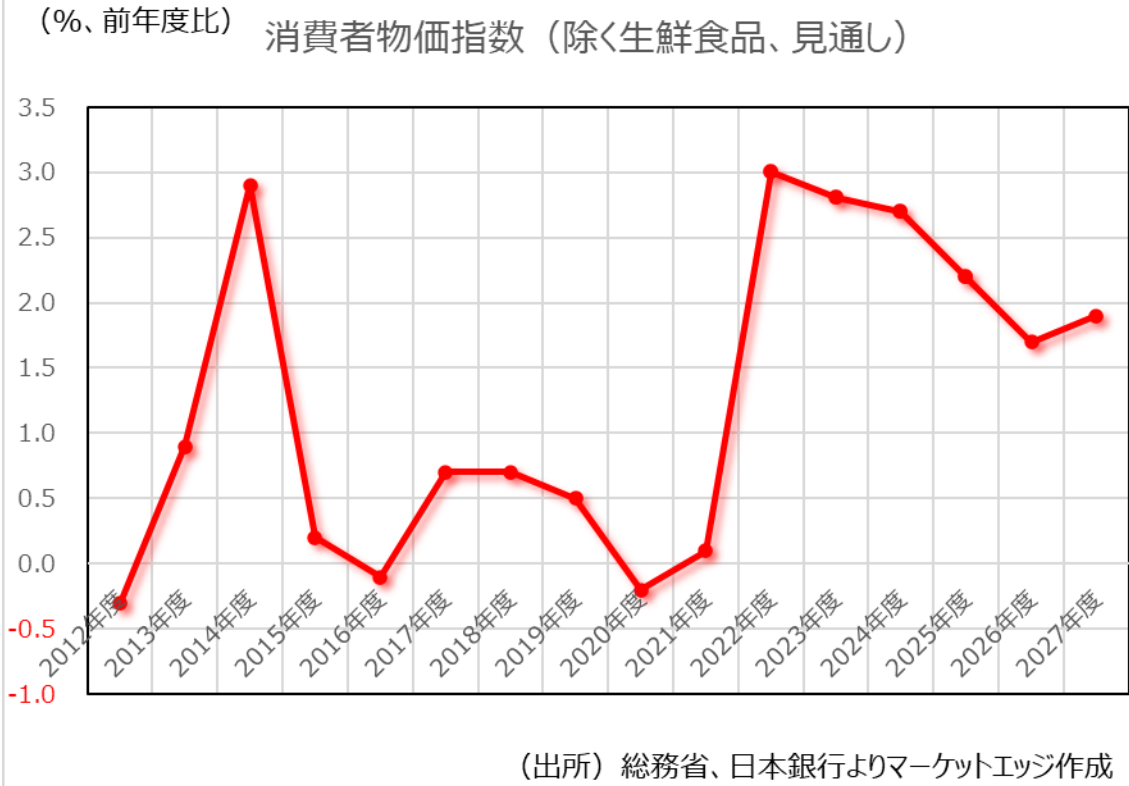
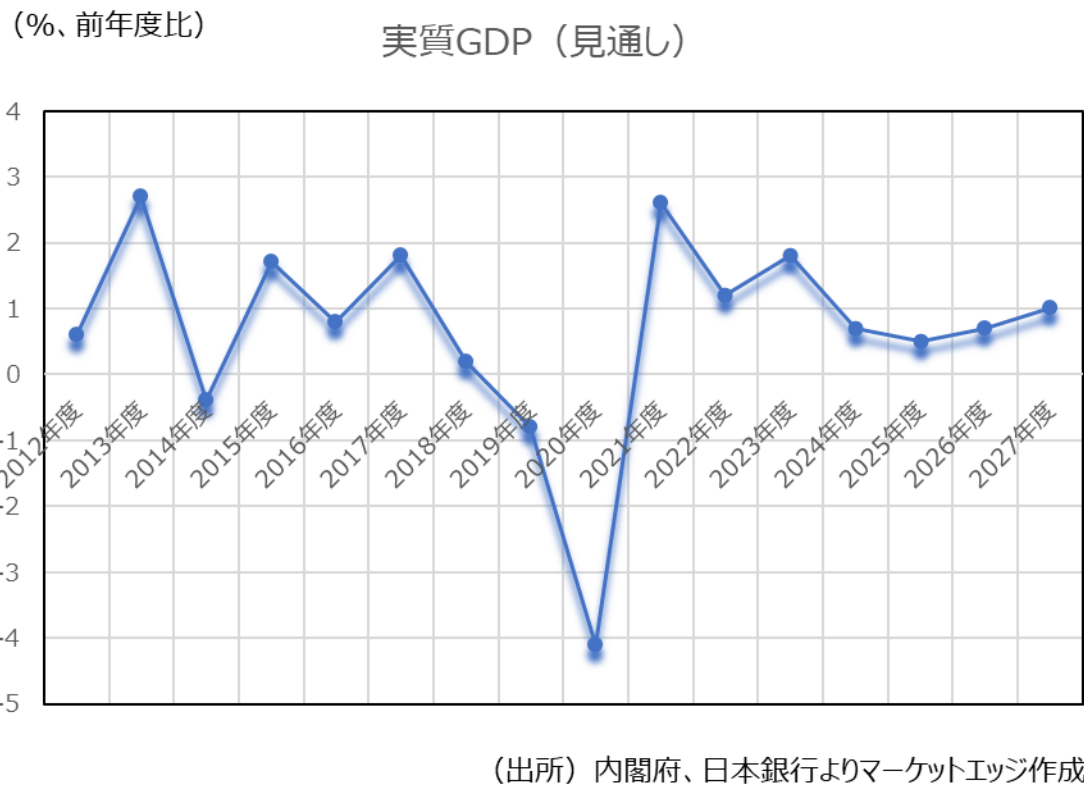
	実質GDP	消費者物価指数 (除く生鮮食品)	(参考) 消費者物価指数 (除く生鮮食品・エネルギー)
2024 年度	+0.7 ~ +0.7 <+0.7>	+2.7	+2.3
1月時点の見通し	+0.4 ~ +0.6 <+0.5>	+2.6 ~ +2.8 <+2.7>	+2.1 ~ +2.3 <+2.2>
2025 年度	+0.4 ~ +0.6 <+0.5>	+2.0 ~ +2.3 <+2.2>	+2.2 ~ +2.4 <+2.3>
1月時点の見通し	+0.9 ~ +1.1 <+1.1>	+2.2 ~ +2.6 <+2.4>	+2.0 ~ +2.3 <+2.1>
2026 年度	+0.6 ~ +0.8 <+0.7>	+1.6 ~ +1.8 <+1.7>	+1.7 ~ +2.0 <+1.8>
1月時点の見通し	+0.8 ~ +1.0 <+1.0>	+1.8 ~ +2.1 <+2.0>	+1.9 ~ +2.2 <+2.1>
2027 年度	+0.8 ~ +1.0 <+1.0>	+1.8 ~ +2.0 <+1.9>	+1.9 ~ +2.1 <+2.0>

FOMC当局者経済見通し(6月)

Percent

Variable	Median ¹			
	2025	2026	2027	Longer run
Change in real GDP	1.4	1.6	1.8	1.8
March projection	1.7	1.8	1.8	1.8
Unemployment rate	4.5	4.5	4.4	4.2
March projection	4.4	4.3	4.3	4.2
PCE inflation	3.0	2.4	2.1	2.0
March projection	2.7	2.2	2.0	2.0
Core PCE inflation ⁴	3.1	2.4	2.1	
March projection	2.8	2.2	2.0	
Memo: Projected appropriate policy path				
Federal funds rate	3.9	3.6	3.4	3.0
March projection	3.9	3.4	3.1	3.0

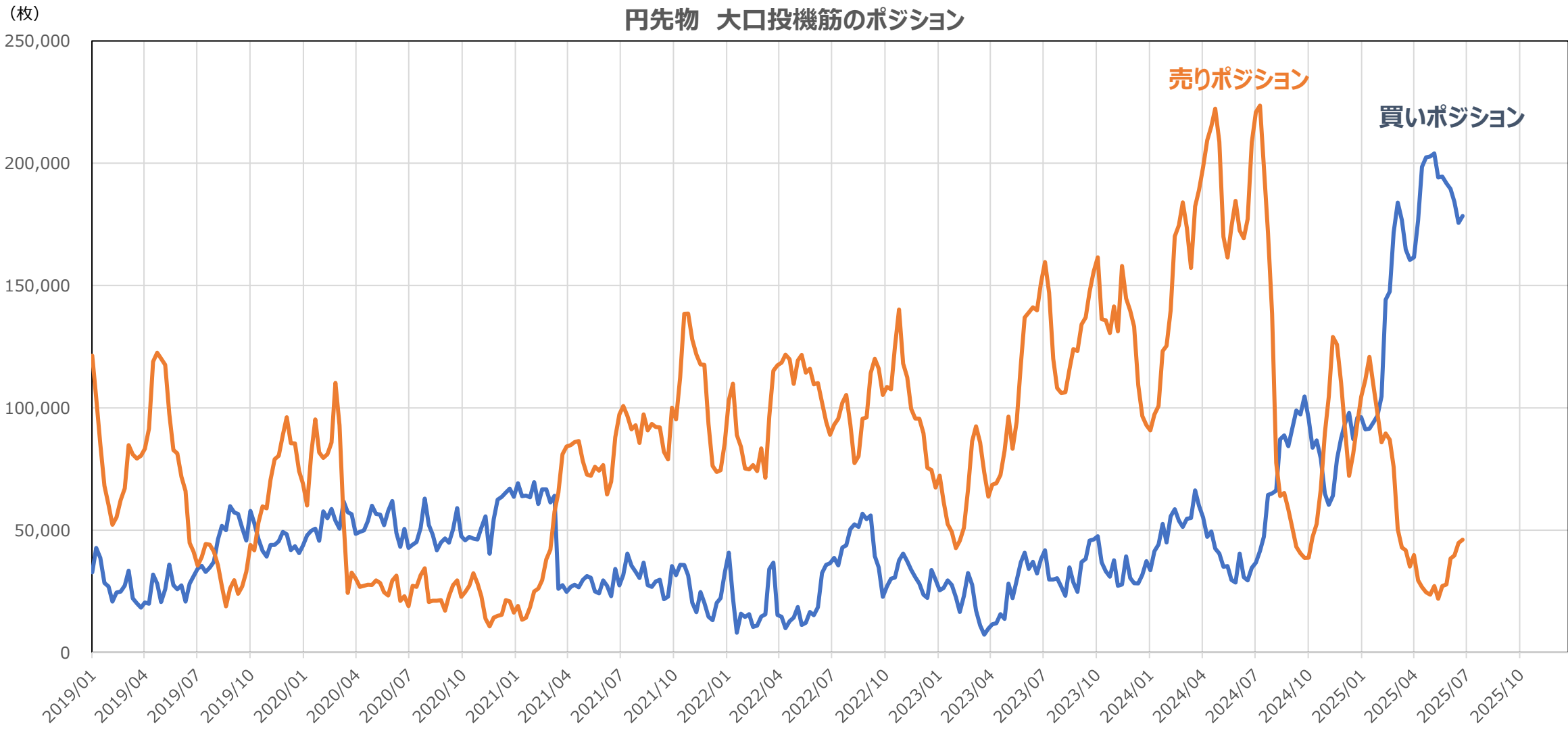
金利環境からみたドル/円⑤



円先物内部要因①

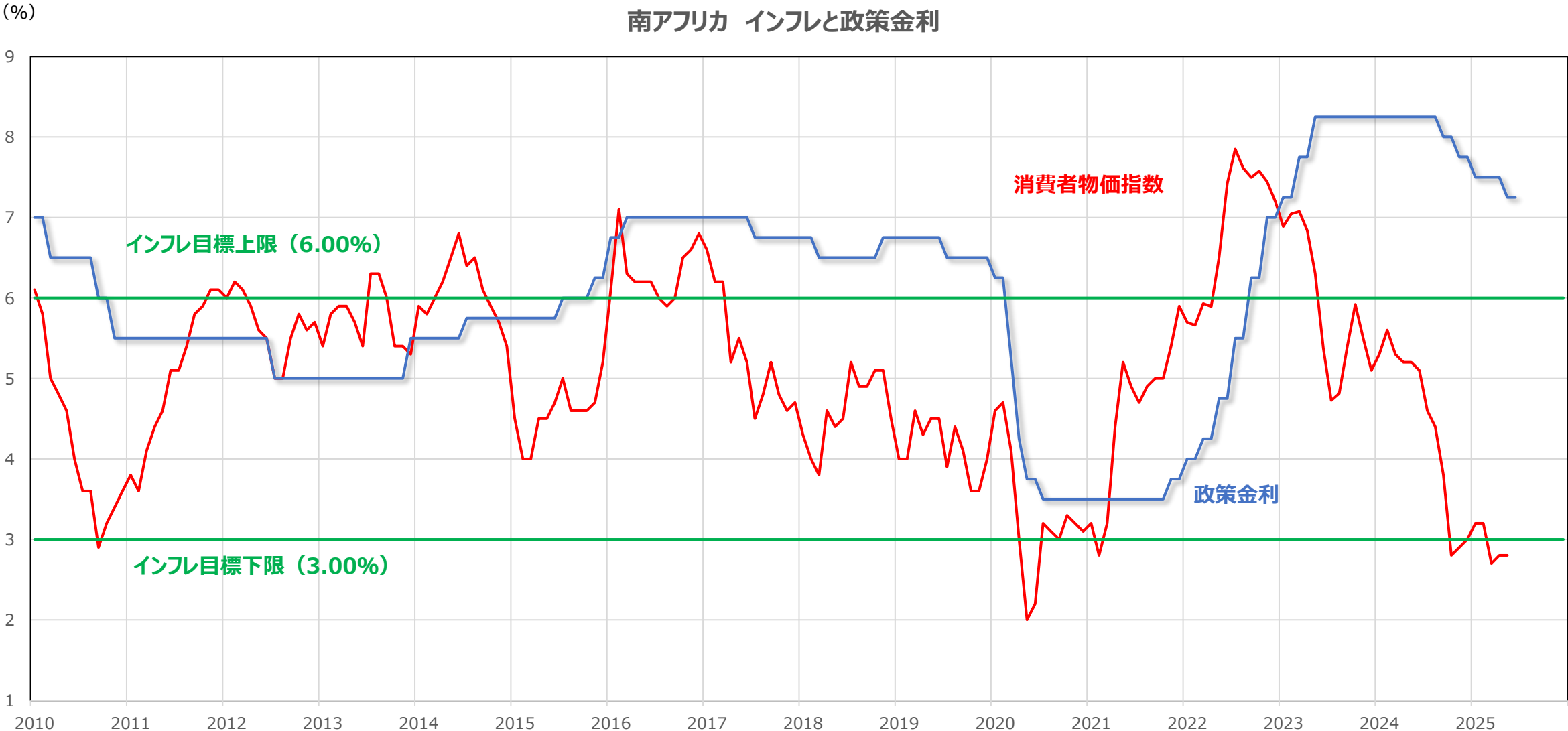


円先物内部要因②



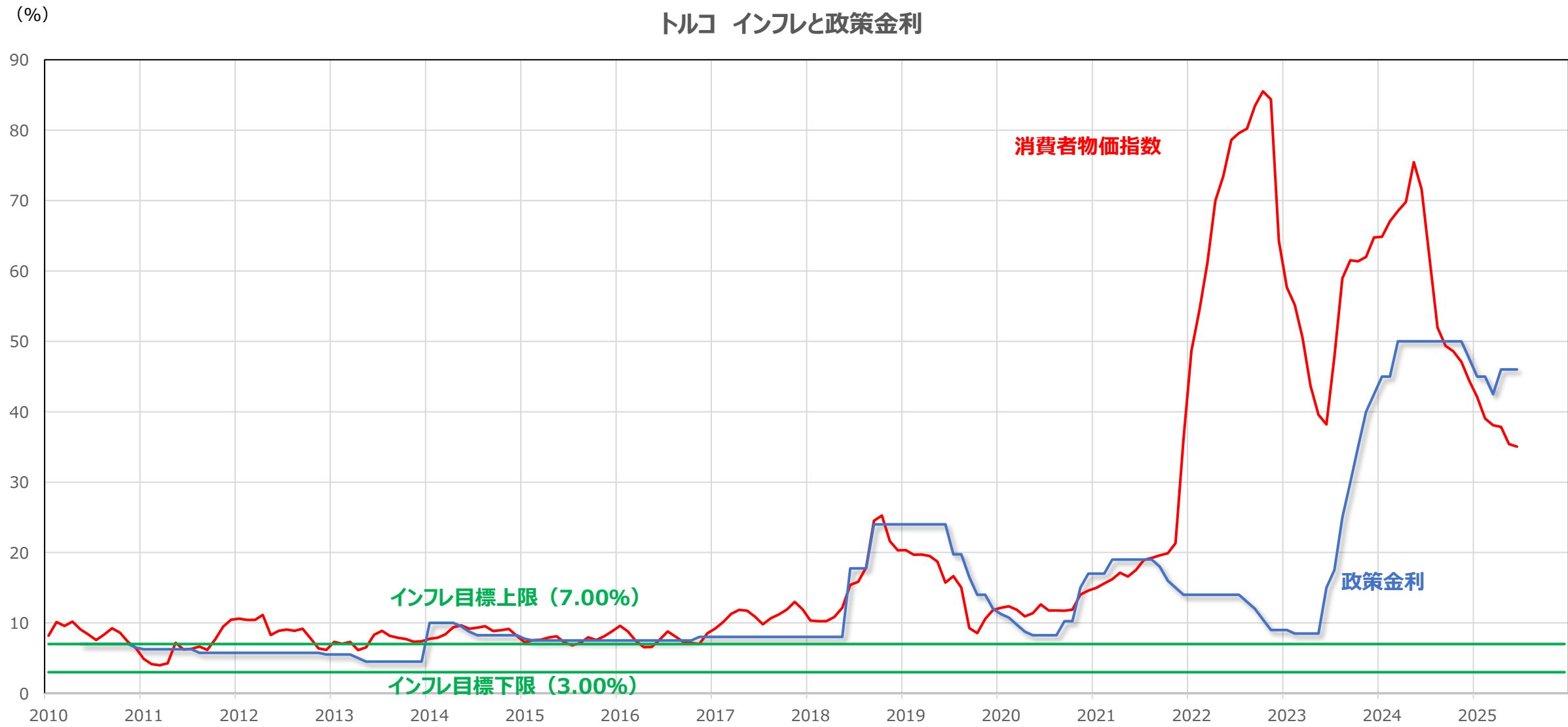
(出所) CFTCよりマーケットエッジ作成

新興国通貨①



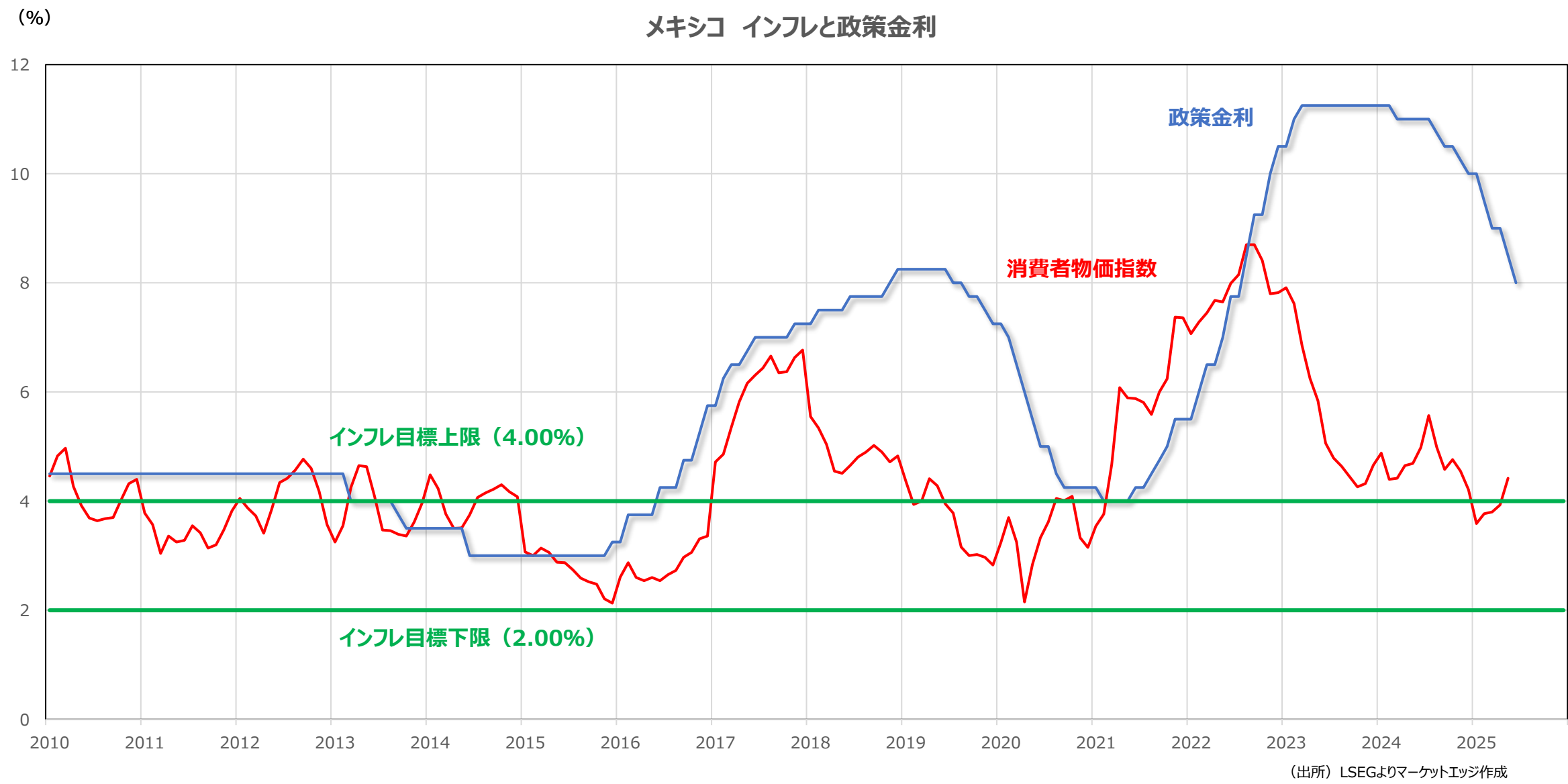
(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

新興国通貨②



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

新興国通貨③



Equity

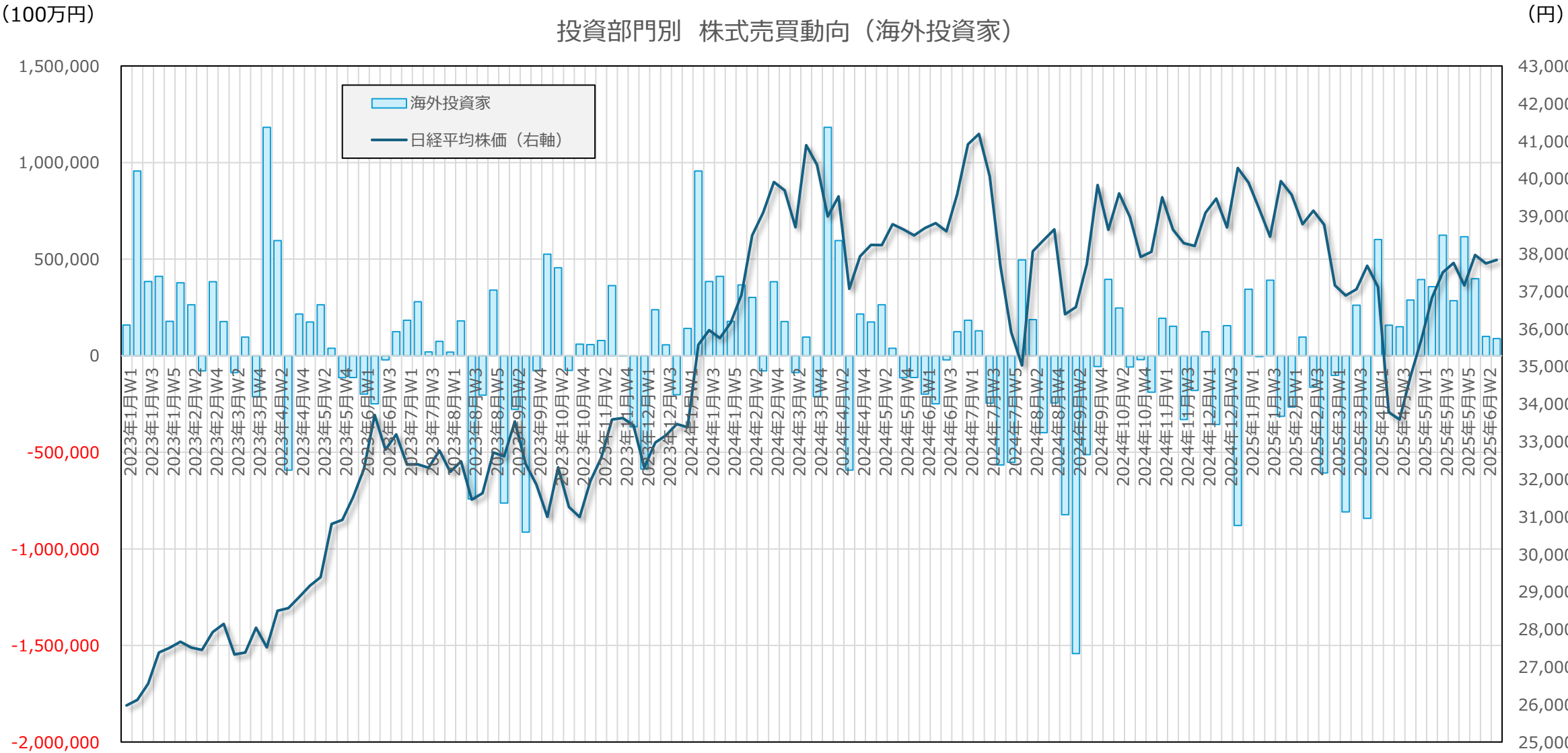
ダウ工業平均株価（日足）



日経平均株価（日足）

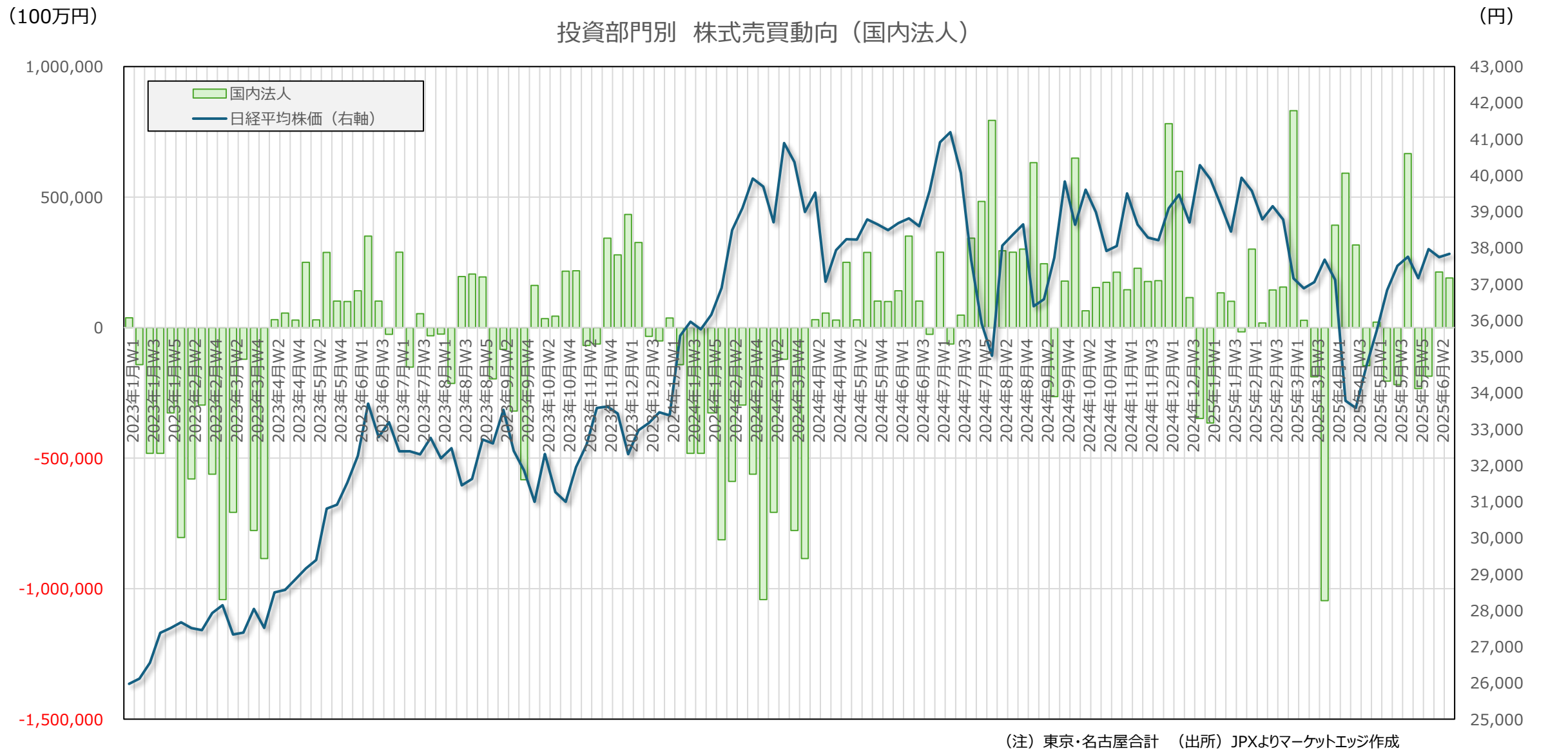


日本株の投資主体別売買動向①

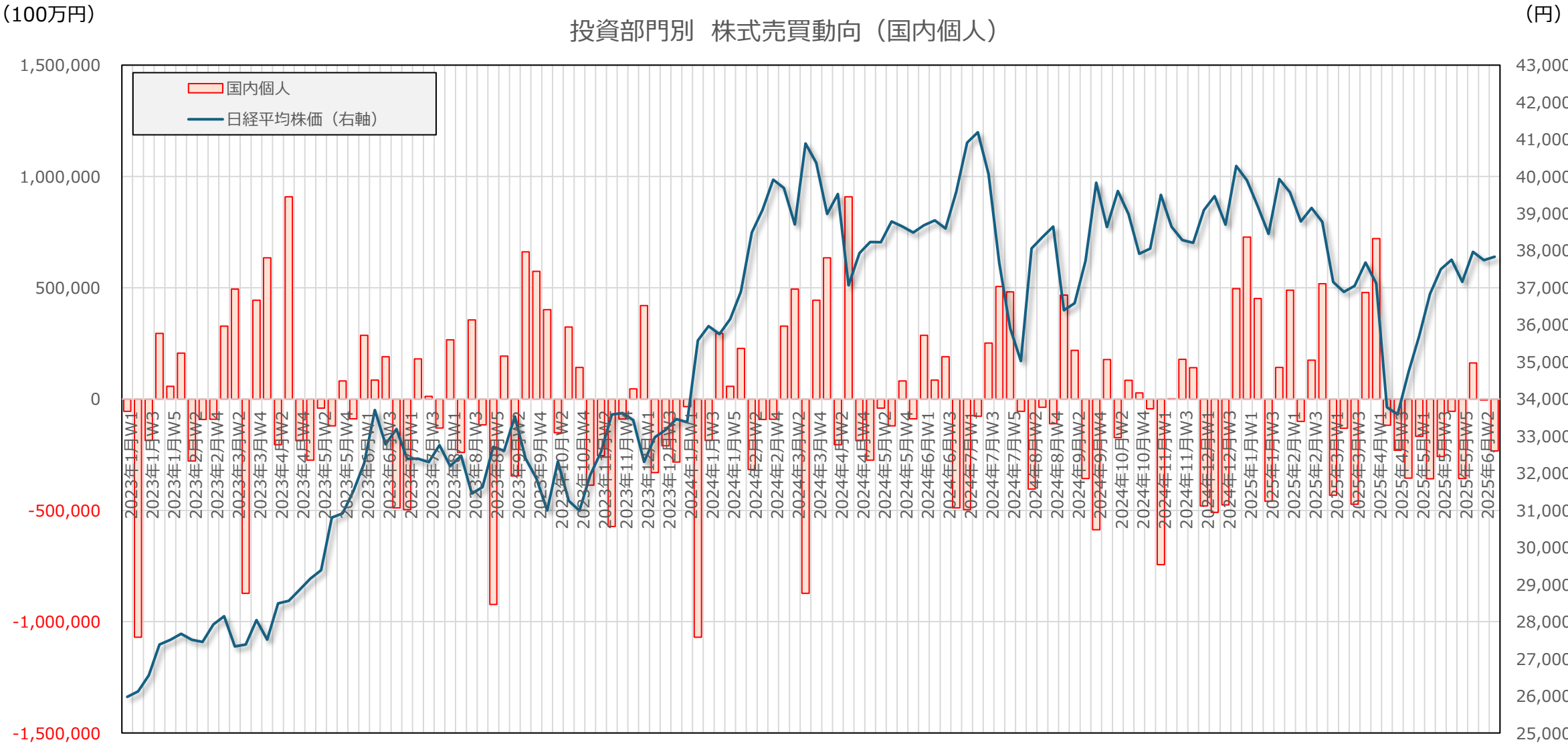


(注) 東京・名古屋合計 (出所) JPXよりマーケットエッジ作成

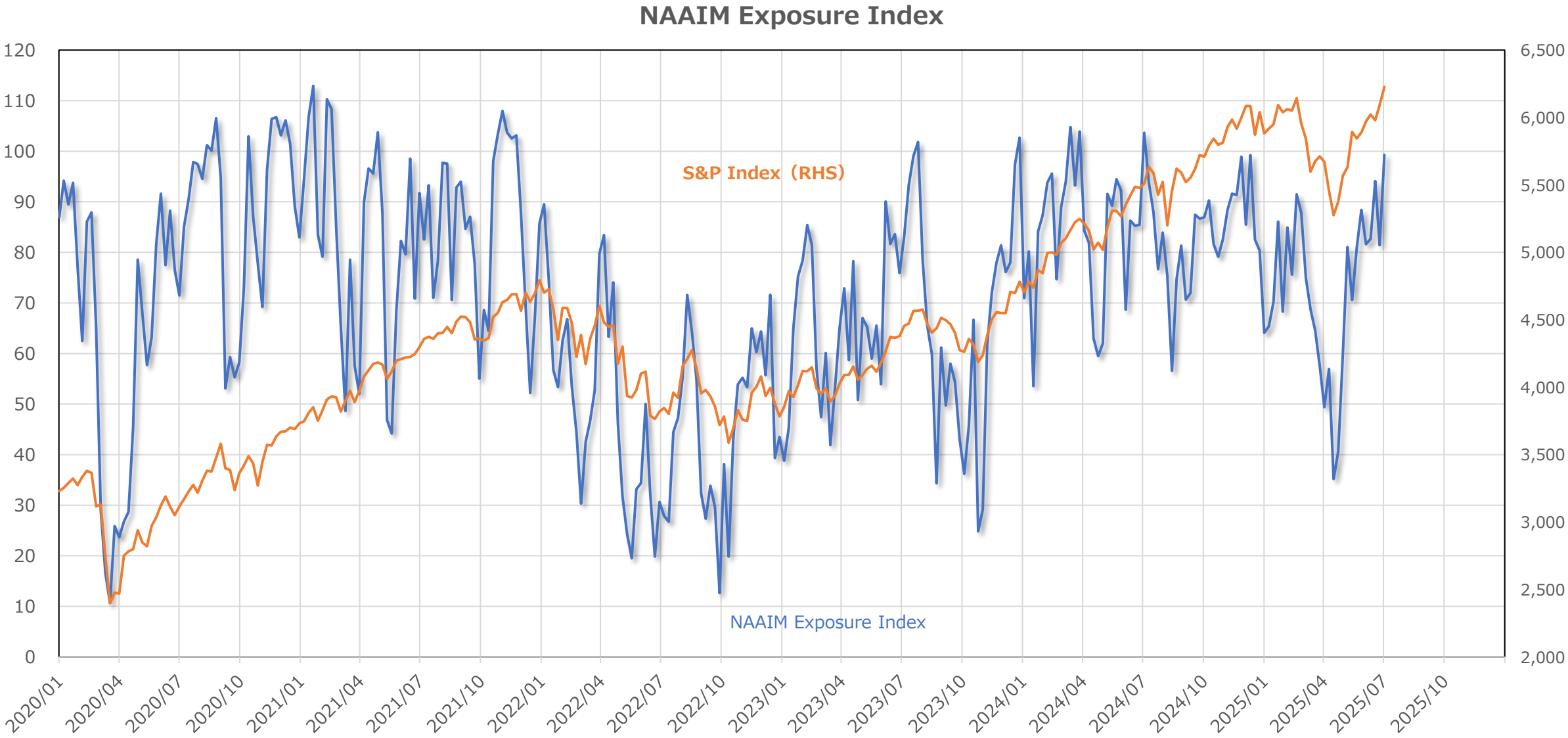
日本株の投資主体別売買動向②



日本株の投資主体別売買動向③



米機関投資家の売買動向



(出所) NAAIMよりマーケットエッジ作成

【作成/注意事項】

マーケットエッジ株式会社

代表取締役 小菅 努 (Tsutomu Kosuge)

Webサイト <https://www.marketedge.co.jp/>

Twitter @kosuge_tsutomu

本動画/資料で提供する情報については万全を期しておりますが、その情報の正確性を保証するものではありません。本動画/資料の内容は、将来予告なしに変更される可能性があります。また、本動画/資料の内容は過去の情報や実績をもとに作成したものであり、将来の成果を約束するものではありません。

本動画に係る一切の権利はマーケットエッジ株式会社及びその他の権利者に属しており、電子的または機械的な方法その他いかなる方法であるかを問わず、いかなる目的であれ無断で複製、または加工・編集等はできません。