

2026年6月5日（金）

マーケット研修資料

（2026年6月）

マーケットエッジ株式会社 代表取締役
小菅 努

株式①

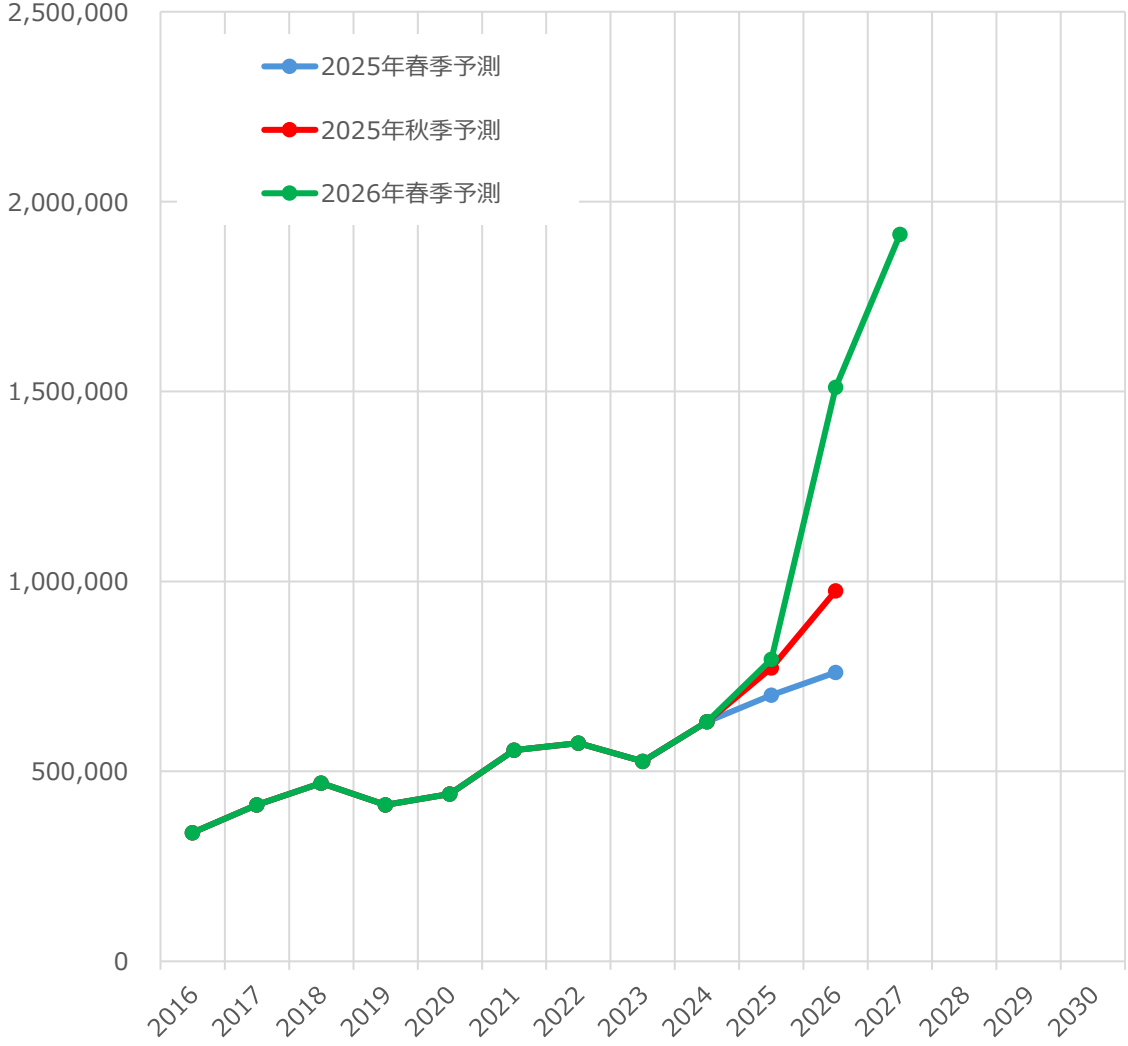


(出所) WSTS、LSEGよりマーケットエッジ作成

株式②

(100万ドル)

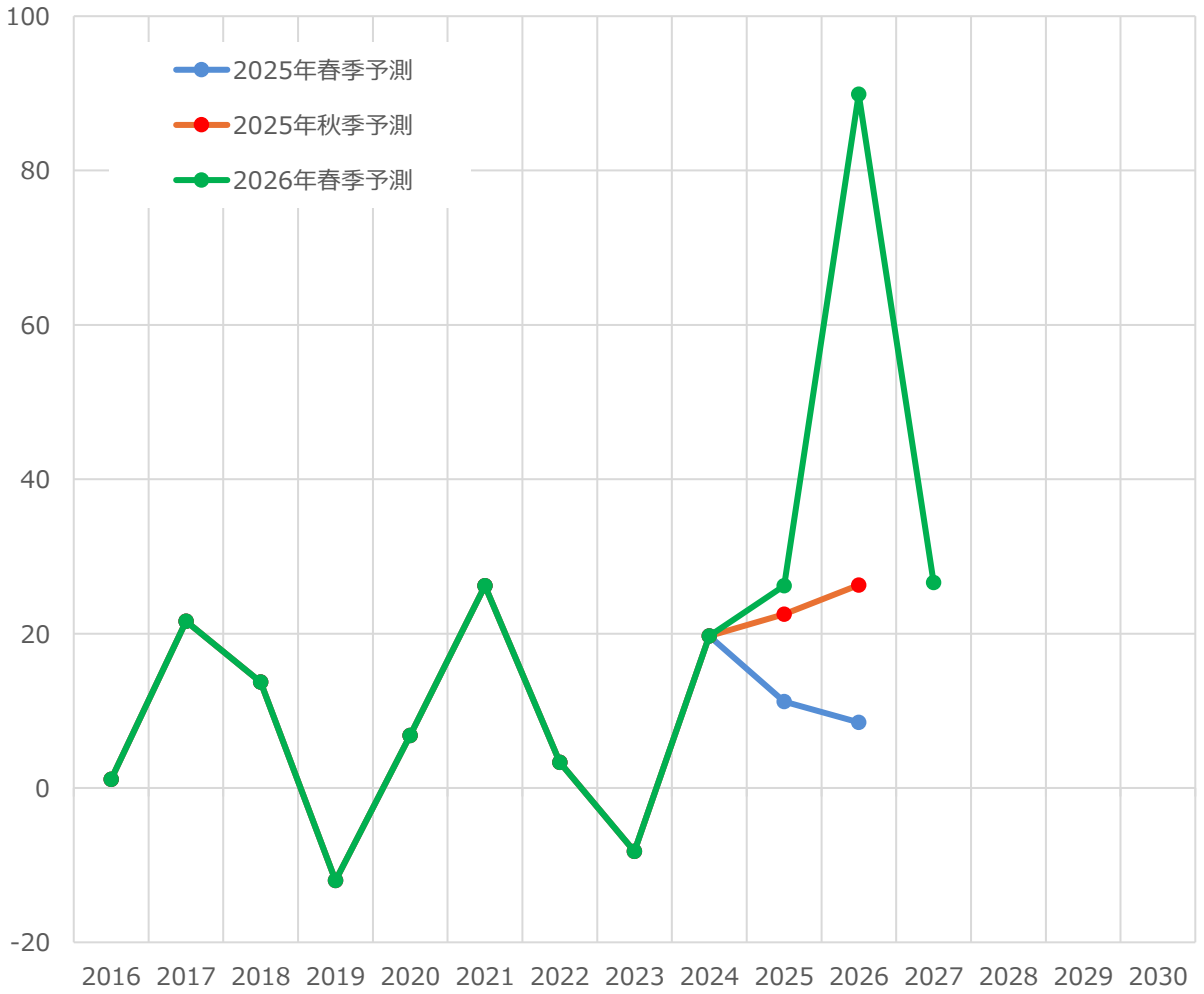
WSTSによる半導体市場予測



(出所) WSTSよりマーケットエッジ作成

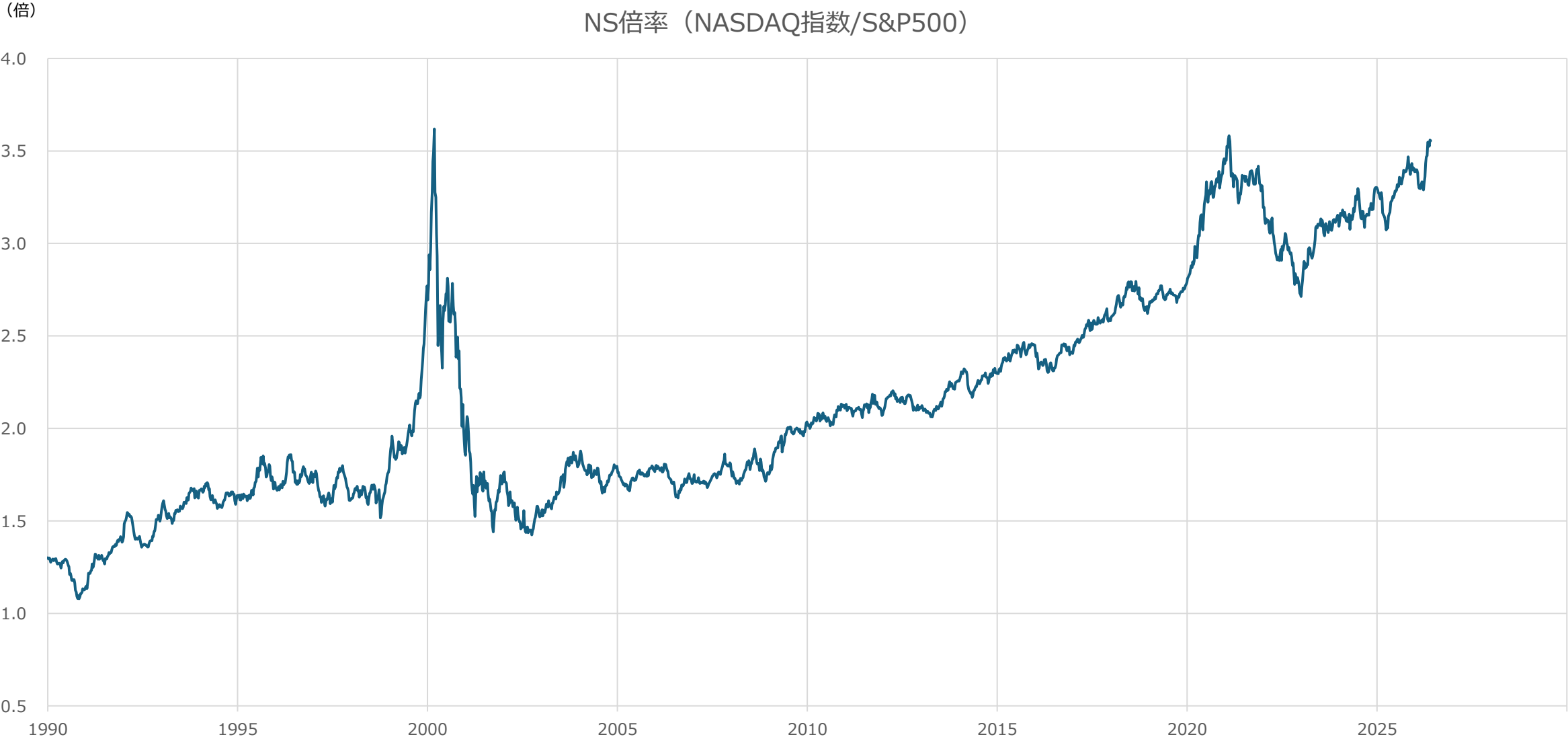
(%)

WSTSによる半導体市場予測



(出所) WSTSよりマーケットエッジ作成

株式③



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

株式④

NT倍率 (日経平均株価/TOPIX)



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

株式⑤

(円)

日経平均株価と水星逆行

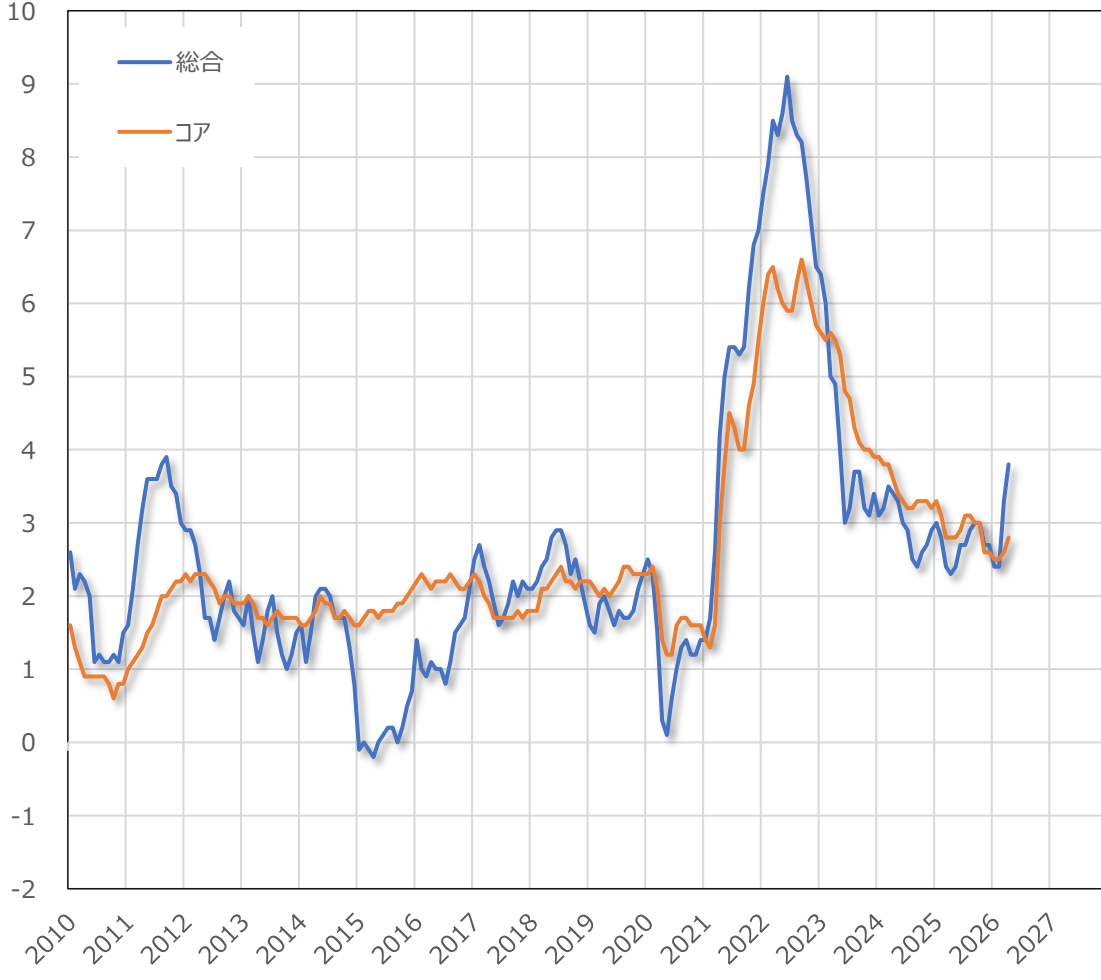


(注) 雲が水星逆行期間 (出所) 気象庁、LSEGよりマーケットエッジ作成

インフレ①

(%)

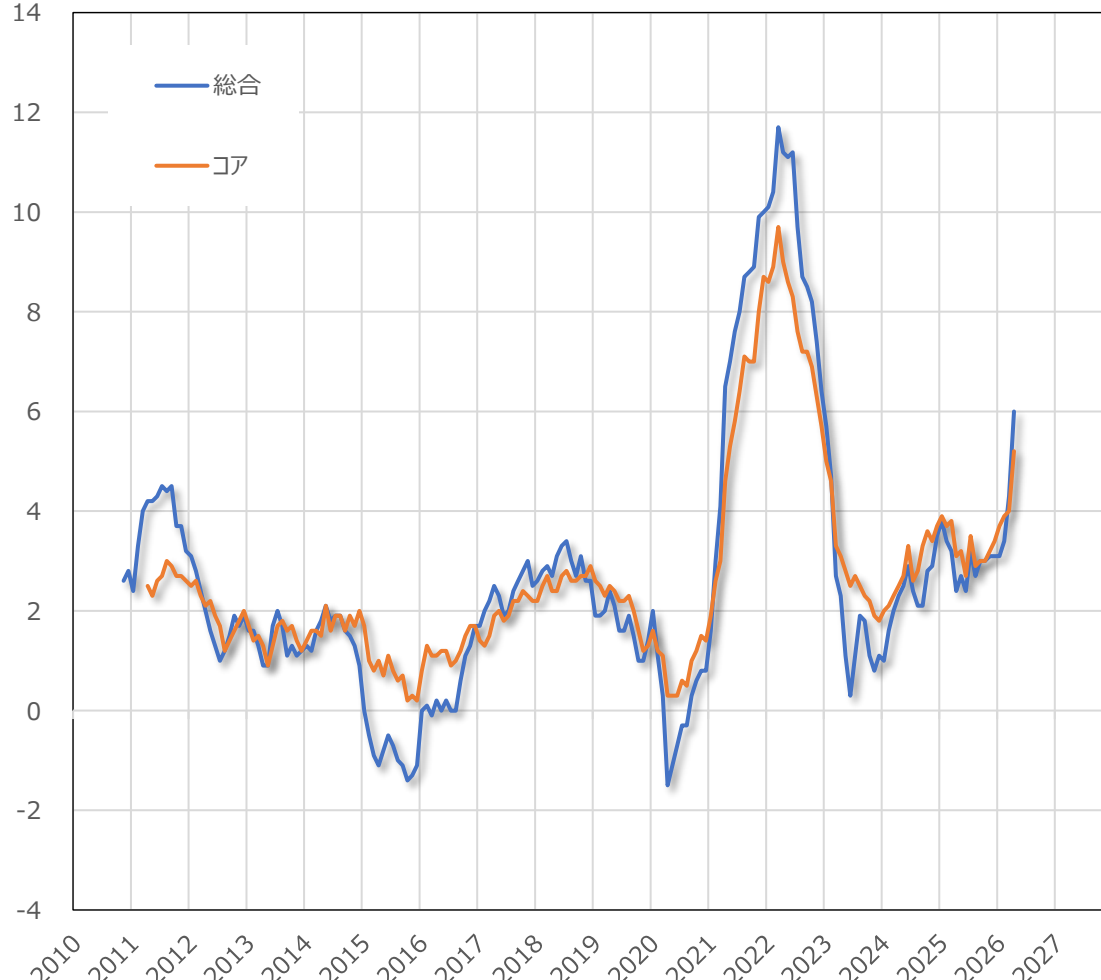
消費者物価指数 (前年比)



(出所) 米労働省、LSEGよりマーケットエッジ作成

(%)

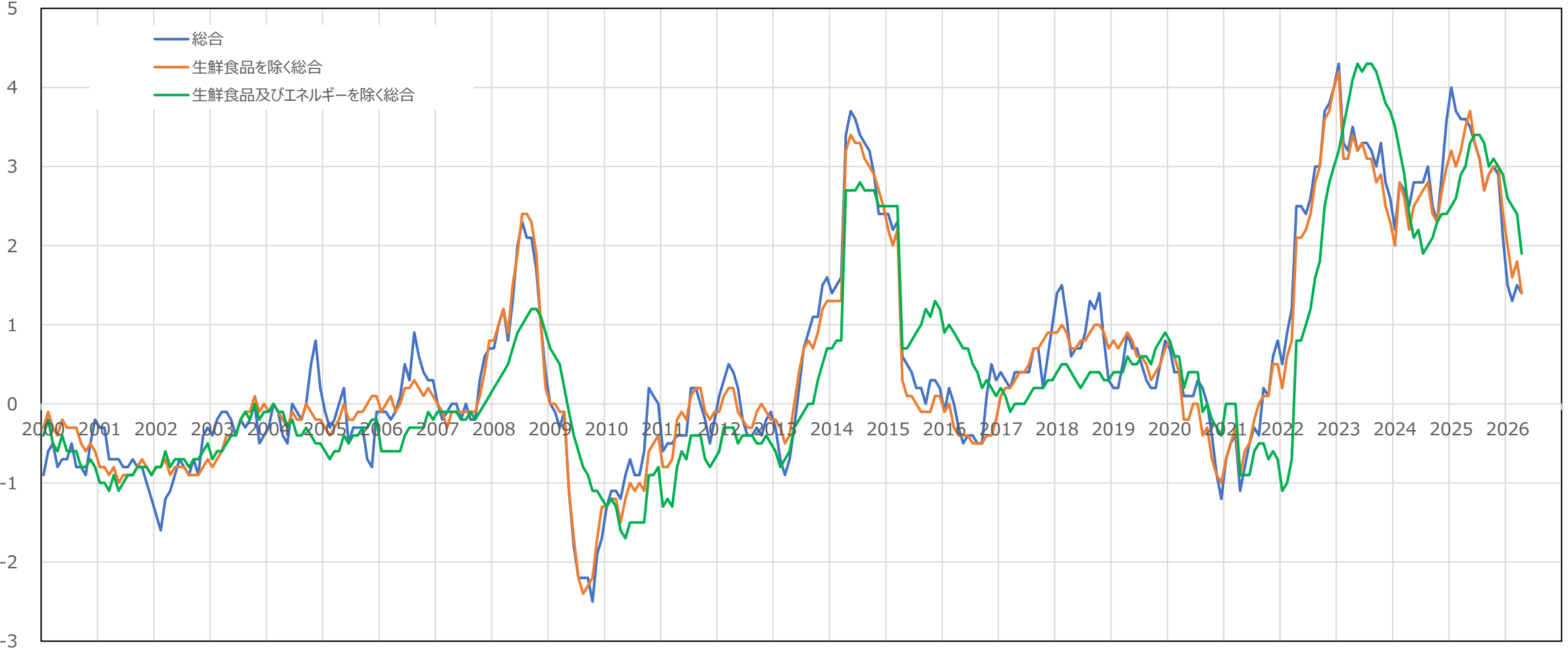
卸売物価指数 (前年比)



(出所) 米労働省、LSEGよりマーケットエッジ作成

インフレ②

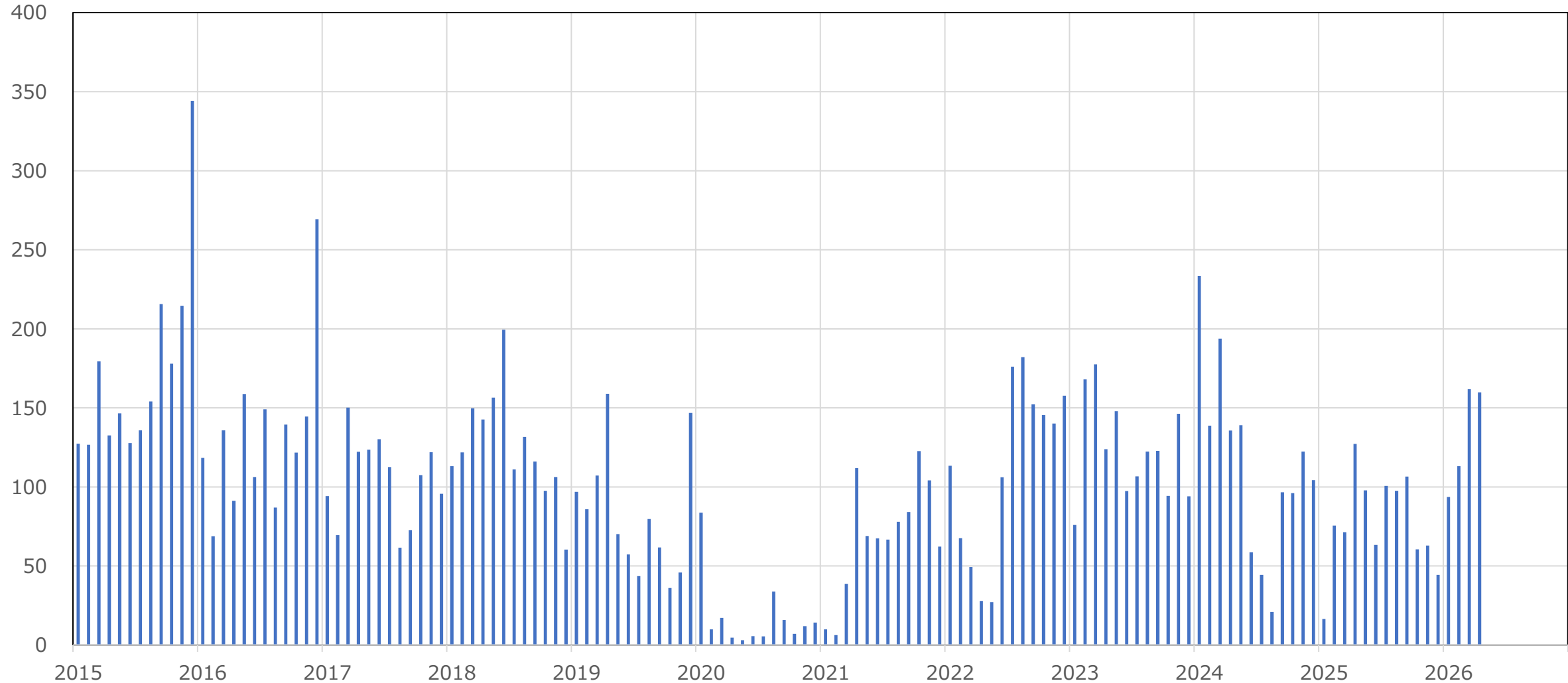
(%) 全国消費者物価指数（前年同月比）



(出所) 総務省よりマーケットエッジ作成

貴金属①

(トン) 中国金輸入量 (non-monetary)

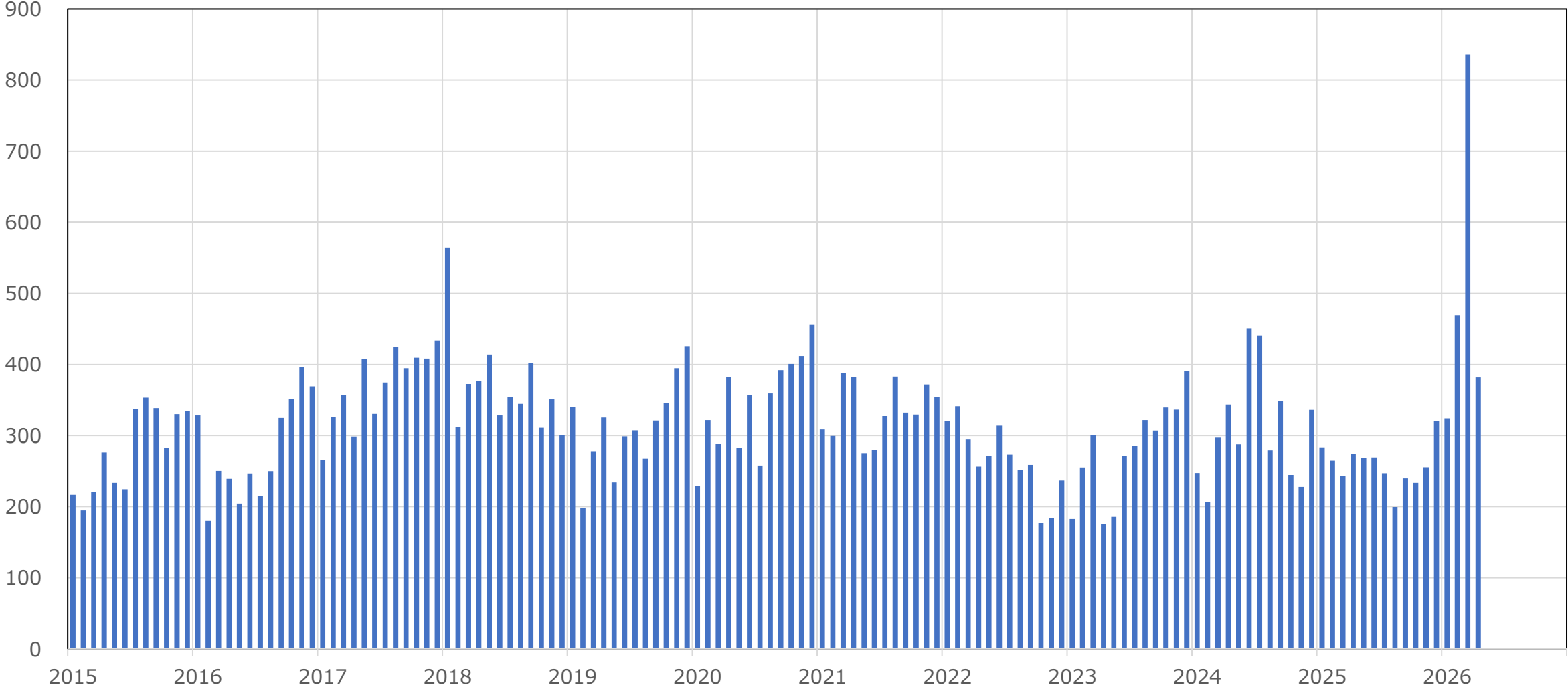


(注) non-monetaryの未加工、パウダー、半製品の合計 (出所) 中国税関よりマーケットエッジ作成

貴金属②

(トン)

中国銀輸入量

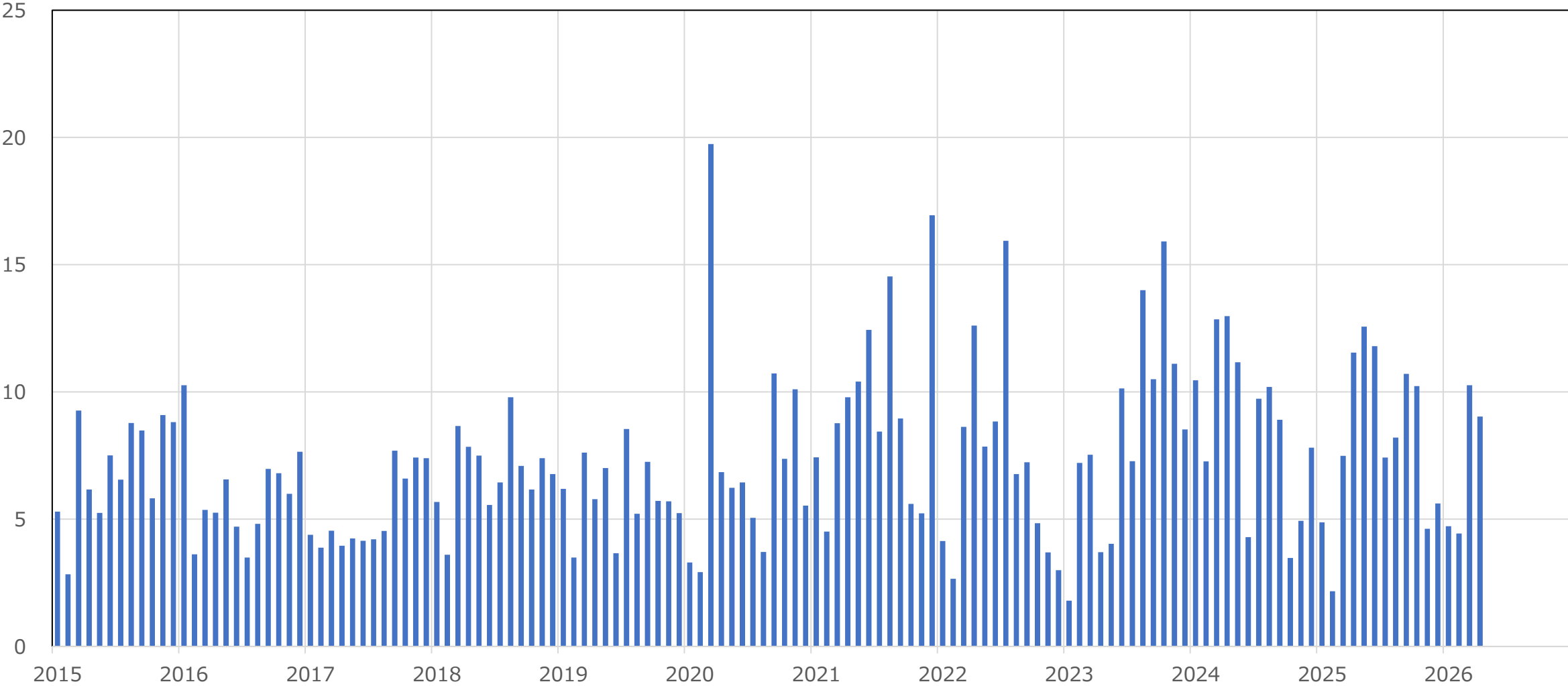


(注) Silver powder、Unwrought silver、Silver in semi-manufactured formsの合計 (出所) 中国税関よりマーケットエッジ作成

貴金属③

(トン)

中国プラチナ輸入量

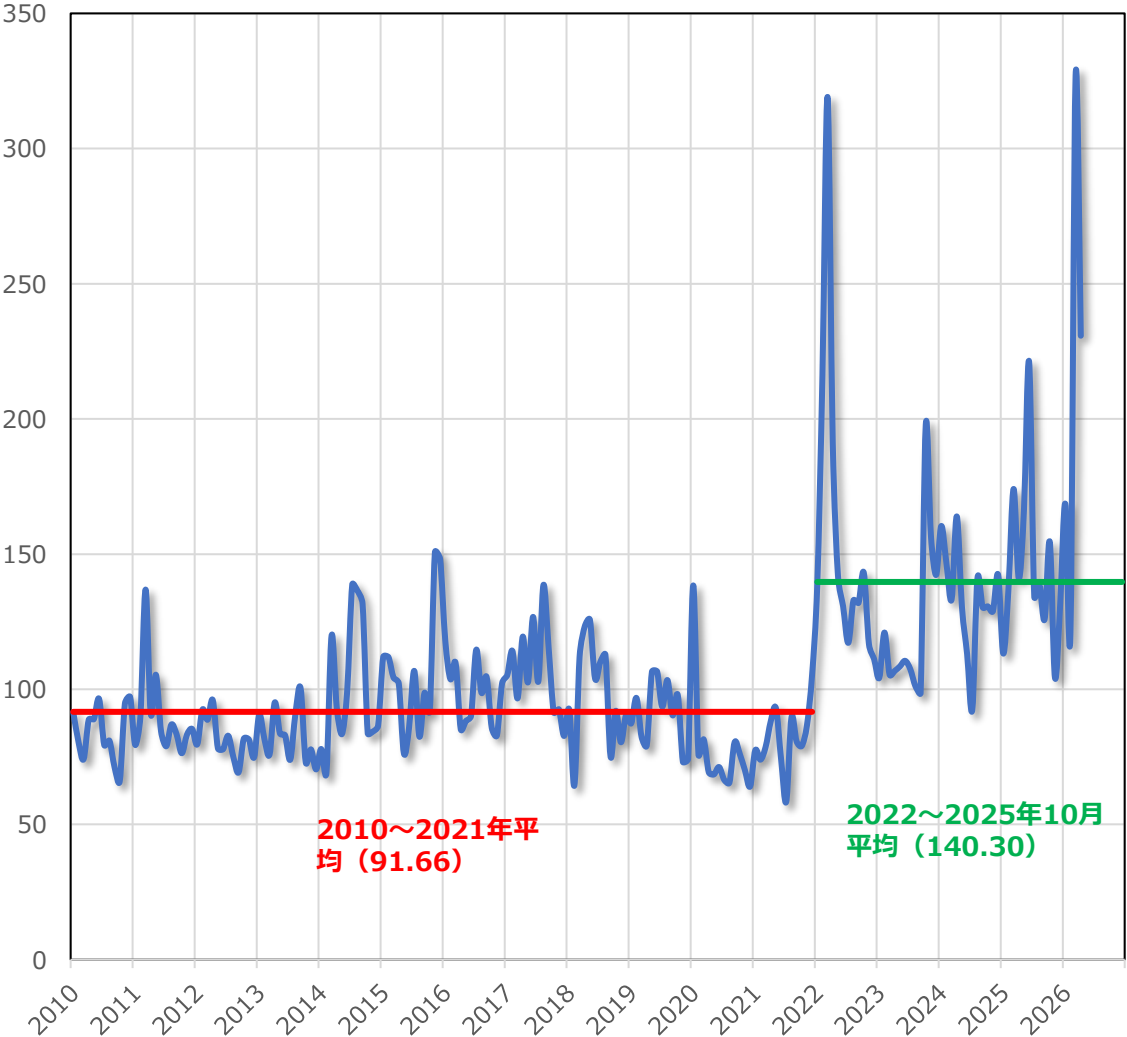


(注) Platinum unwrought or in powder form, plates and sheets, semi-manufactured forms other than plates or sheetsの合計 (出所) 中国税関よりマーケットエッジ作成

貴金属④

(1985-2019 = 100)

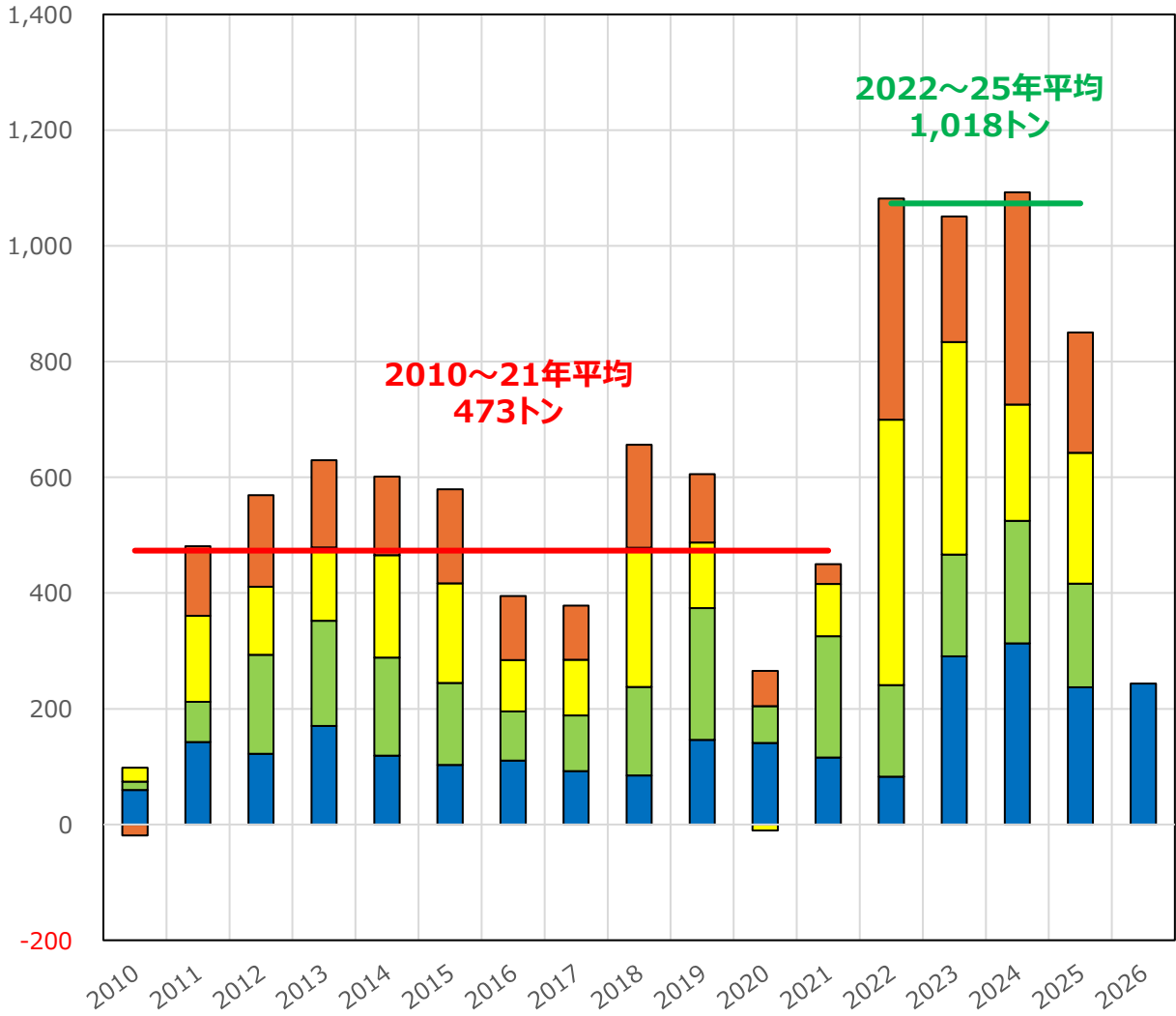
地政学リスクインデックス (GPR)



(出所) matteoiacoviello.comよりマーケットエッジ作成

(トン)

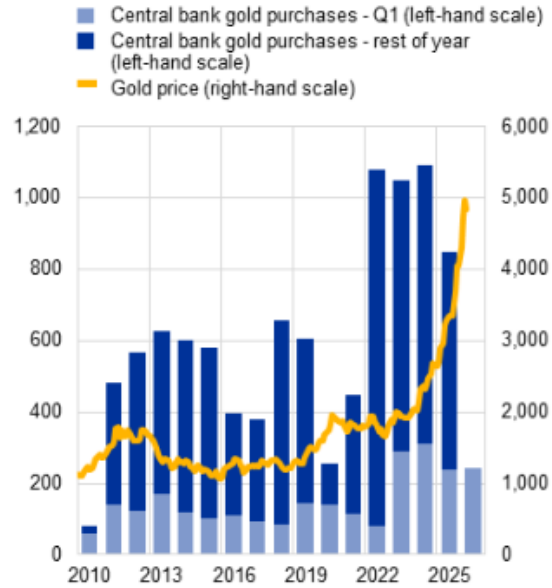
公的部門の金需要



(出所) World Gold Councilよりマーケットエッジ作成

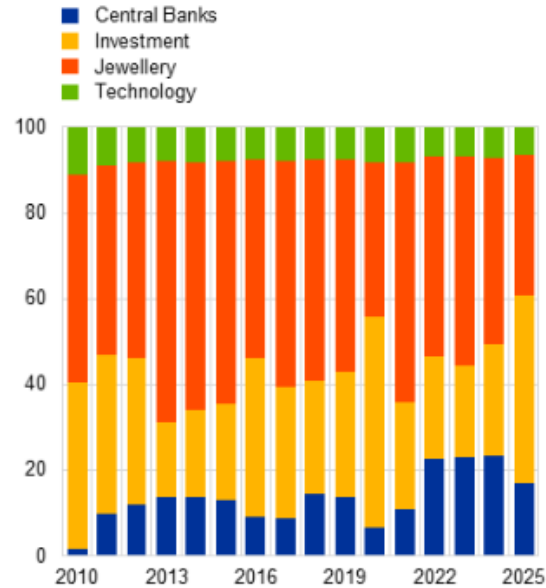
a) Central bank gold purchases and price of gold

(tonnes, US dollars per troy ounce)



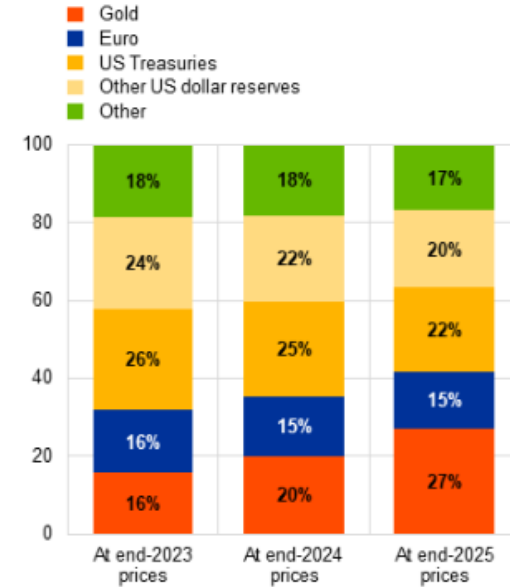
b) Gold demand by sector

(percentages)



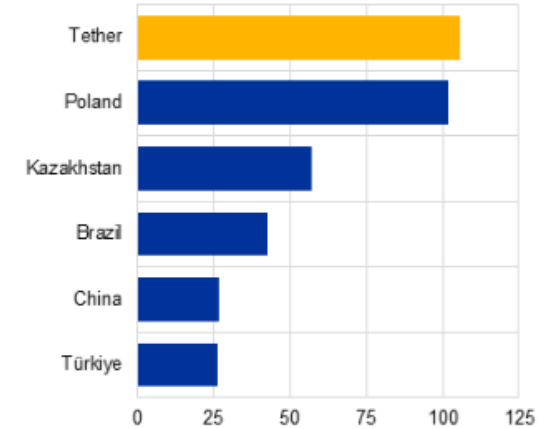
a) Shares of the euro, US Treasuries and gold in official reserves at the end of 2025 at different gold prices

(percentages)



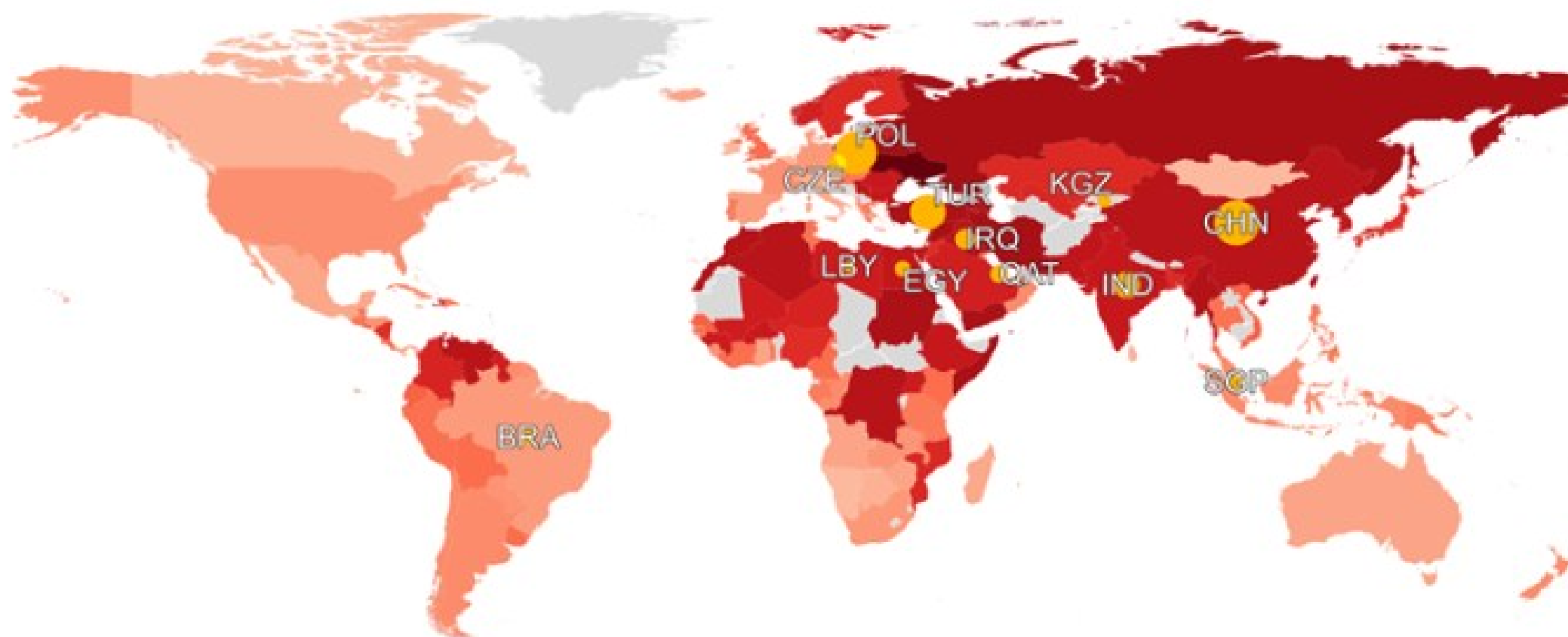
b) Top five official sector gold purchasers and Tether's gold purchases in 2025

(tonnes)



(画像出所) ECB

Major central bank gold buyers and external conflict risk between 2022 and 2025

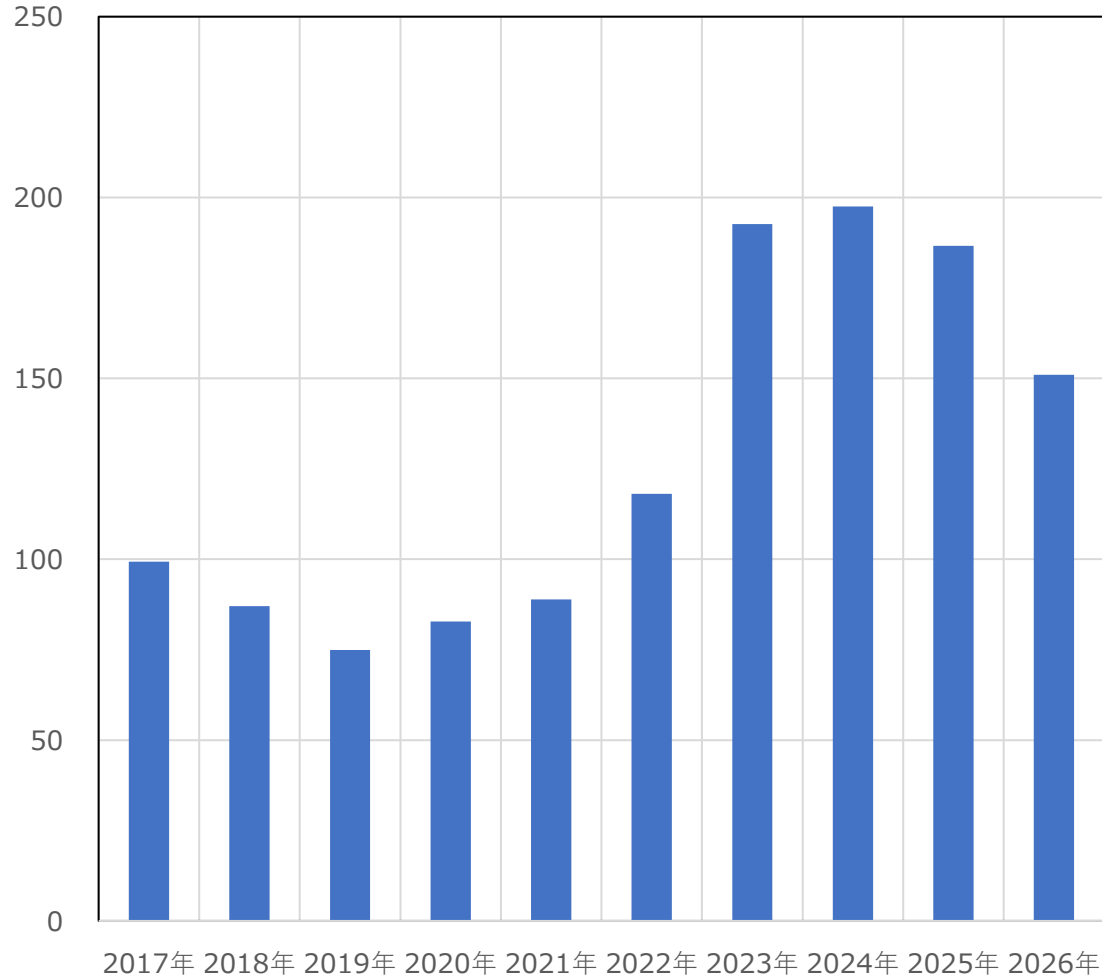


(画像出所) ECB



(100万オンス)

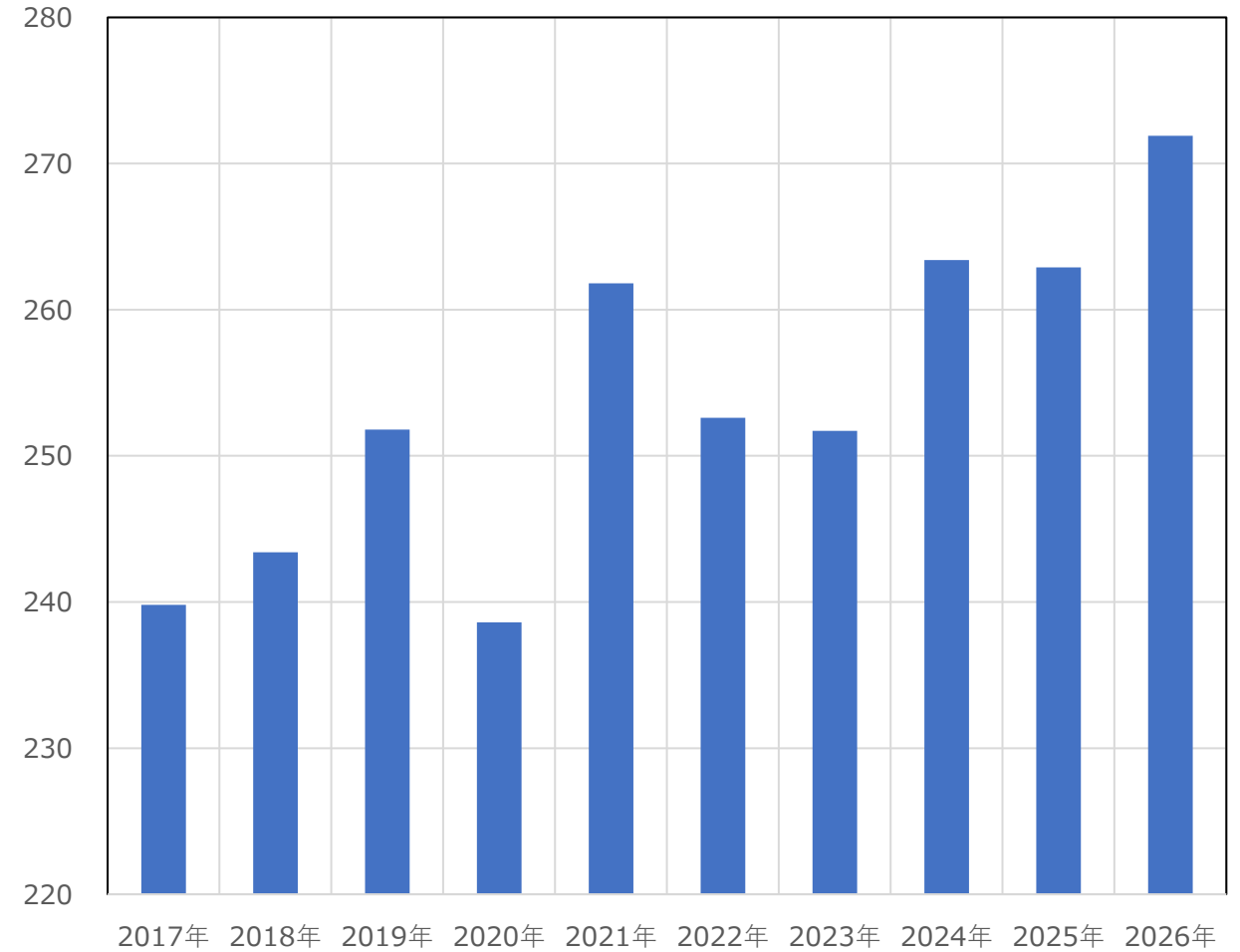
銀太陽光発電需要



(出所) Metals Focusよりマーケットエッジ作成

(100万オンス)

銀電子機器/電気機器 (太陽光発電を除く) 需要



(出所) Metals Focusよりマーケットエッジ作成

Precious Metals

COMEX金先物相場 (日足)



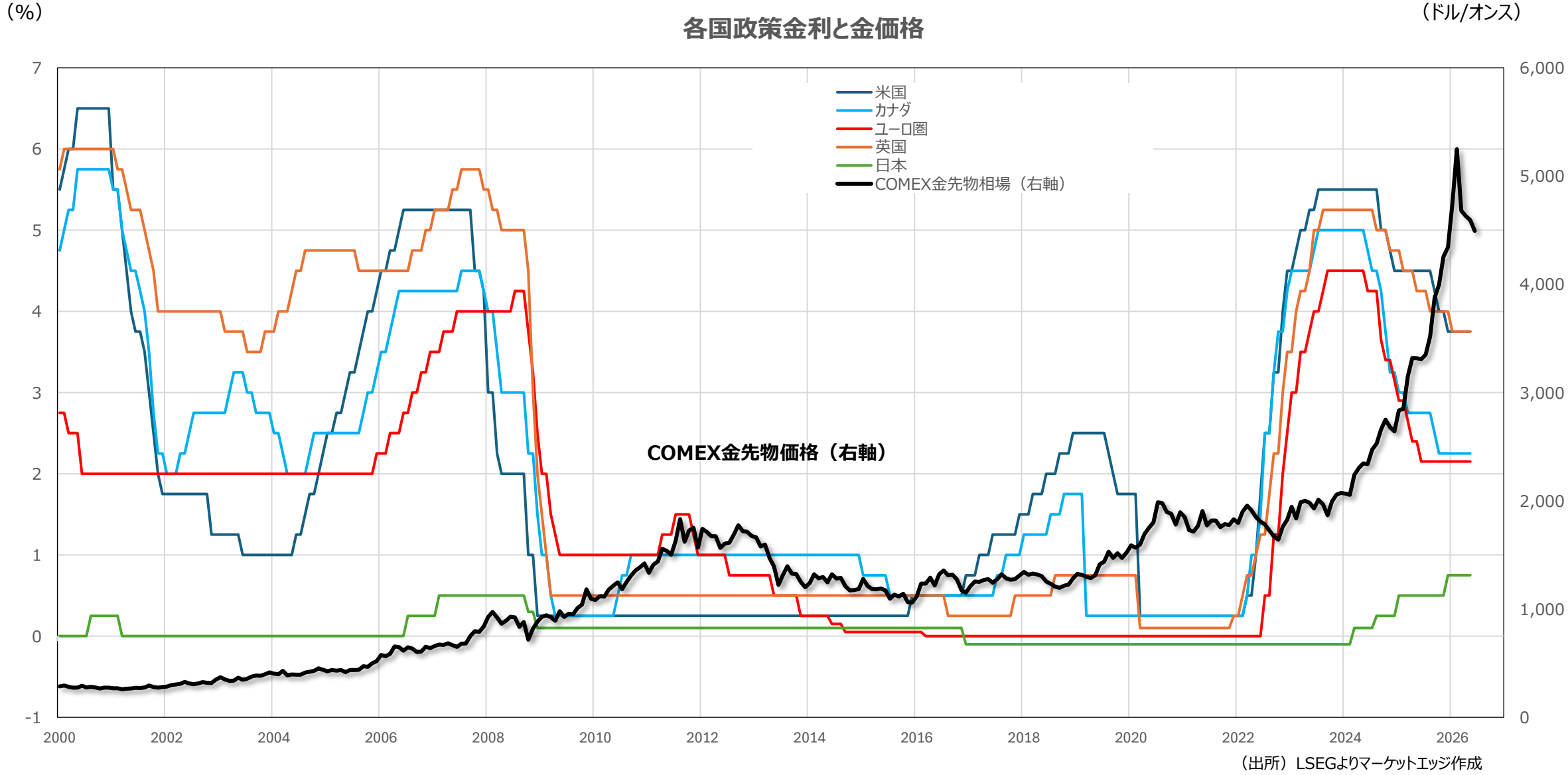
COMEX銀先物相場 (日足)



NYMEXプラチナ先物相場 (日足)



金融政策との関係性①



金融政策との関係性②

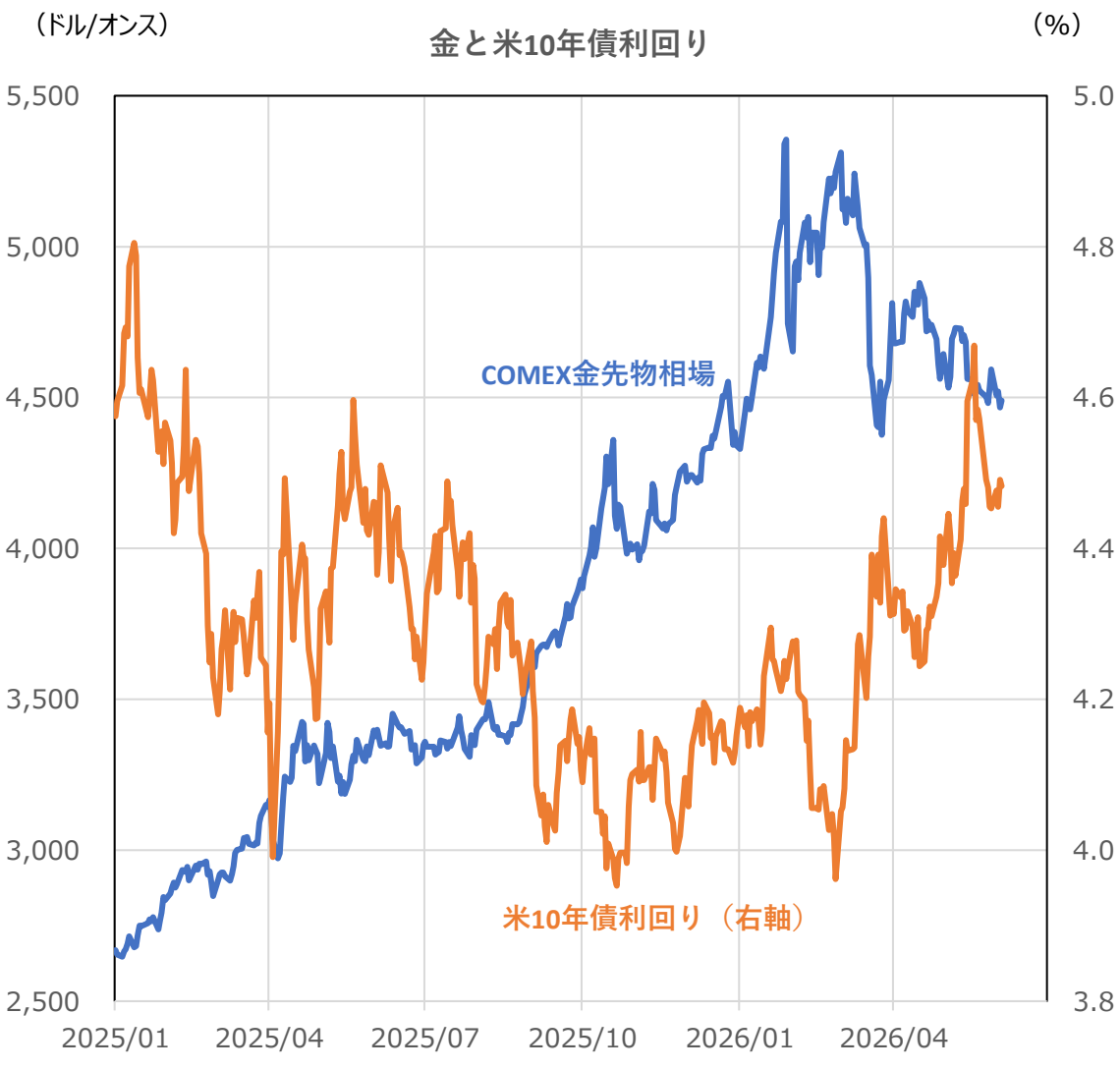
Variable	Median ¹			Longer run
	2026	2027	2028	
Change in real GDP	2.4	2.3	2.1	2.0
December projection	2.3	2.0	1.9	1.8
Unemployment rate	4.4	4.3	4.2	4.2
December projection	4.4	4.2	4.2	4.2
PCE inflation	2.7	2.2	2.0	2.0
December projection	2.4	2.1	2.0	2.0
Core PCE inflation ⁴	2.7	2.2	2.0	
December projection	2.5	2.1	2.0	
Memo: Projected appropriate policy path				
Federal funds rate	3.4	3.1	3.1	3.1
December projection	3.4	3.1	3.1	3.0

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
2026/06/17	0.0%	3.8%	96.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/07/29	0.0%	3.3%	84.3%	12.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/09/16	0.0%	2.7%	69.3%	25.7%	2.3%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/10/28	0.0%	2.3%	59.0%	32.4%	5.9%	0.4%	0.0%	0.0%
2026/12/09	0.0%	1.6%	42.0%	40.4%	13.8%	2.0%	0.1%	0.0%
2027/01/27	0.0%	1.4%	35.5%	40.7%	18.1%	3.9%	0.4%	0.0%
2027/03/17	0.0%	1.0%	26.9%	39.4%	23.8%	7.5%	1.3%	0.1%
2027/04/28	0.0%	0.9%	23.6%	37.8%	25.8%	9.6%	2.1%	0.3%
2027/06/09	0.0%	0.9%	23.0%	37.4%	26.1%	10.0%	2.3%	0.3%
2027/07/28	0.0%	0.8%	22.7%	37.2%	26.3%	10.2%	2.4%	0.3%
2027/09/15	0.1%	3.0%	24.1%	36.1%	24.7%	9.5%	2.2%	0.3%
2027/10/27	0.4%	4.9%	25.2%	35.1%	23.3%	8.8%	2.0%	0.3%
2027/12/08	0.4%	4.9%	25.2%	35.1%	23.3%	8.8%	2.0%	0.3%

米金利/ドルとの関係性



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

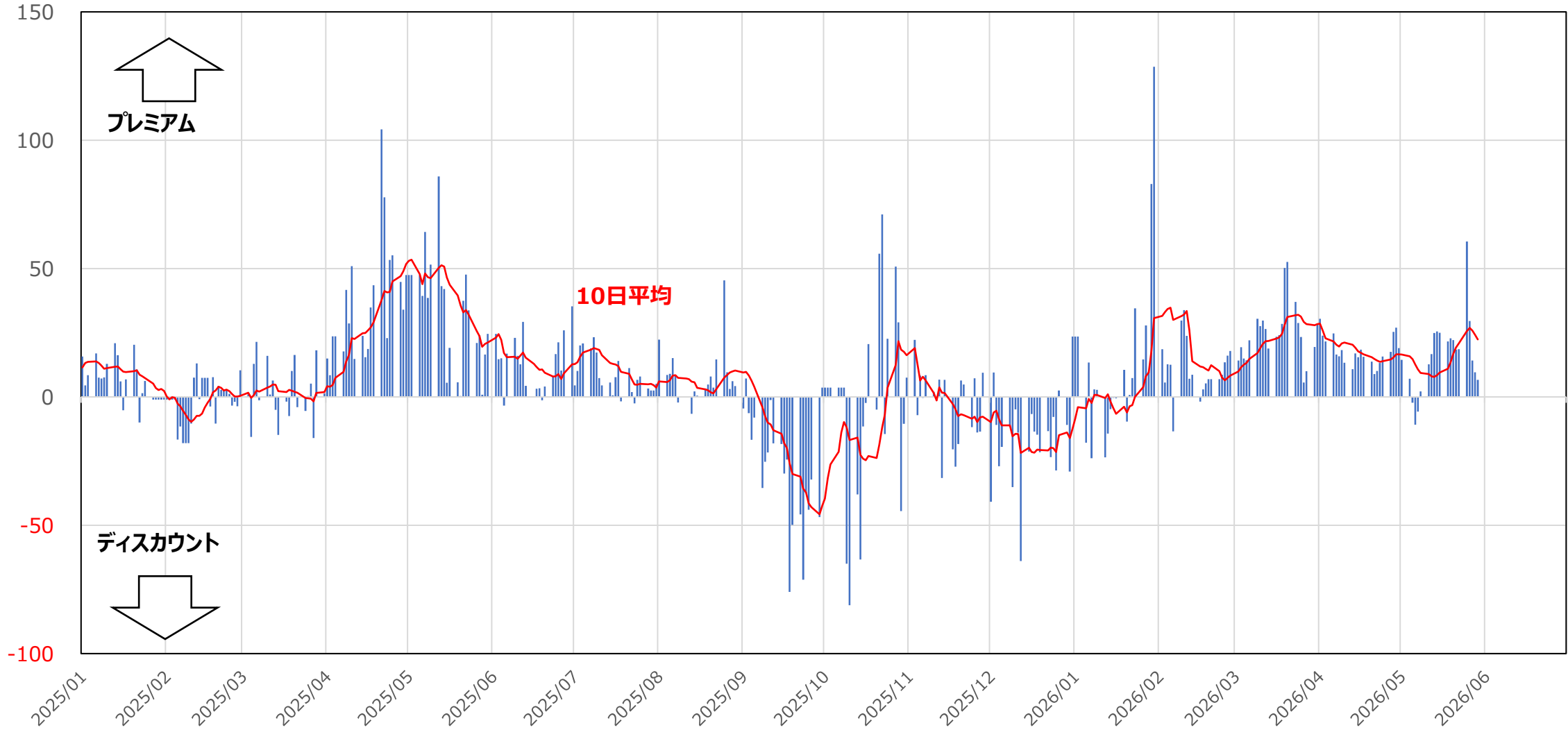


(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

アジア現物市場の動向

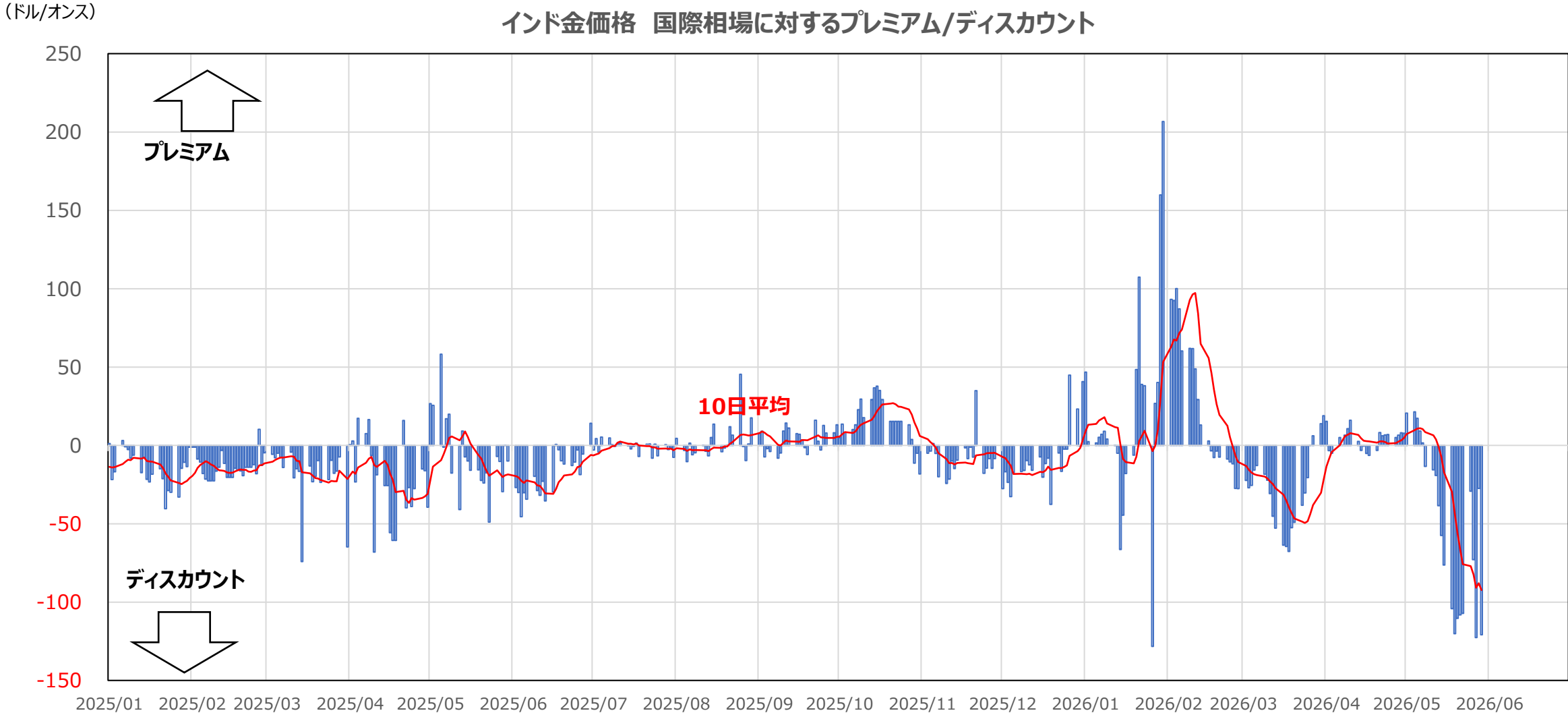
(ドル/オンス)

中国金価格 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

アジア現物市場の動向



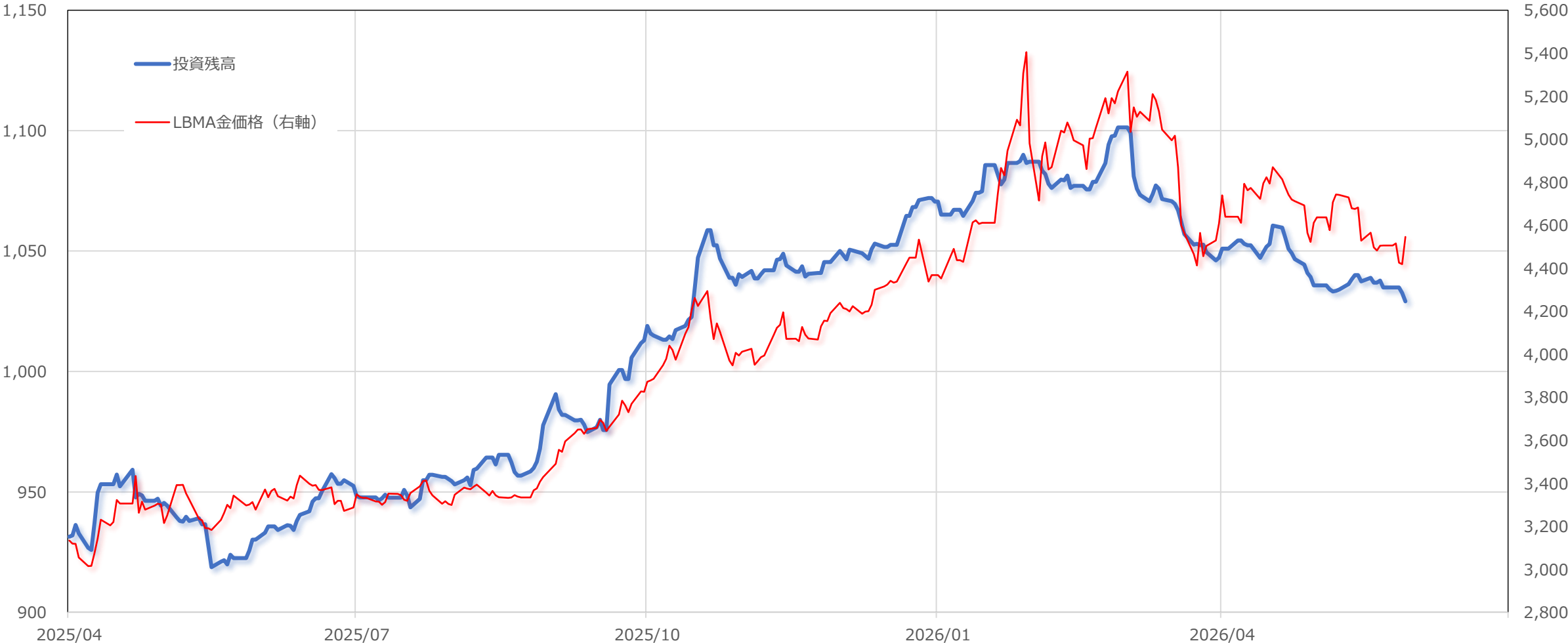
(出所) World Gold Councilよりマーケットエッジ作成

貴金属ETF市場の動向①

(トン)

SPDR GOLD SHARESの投資残高と金価格 (2025年4月～)

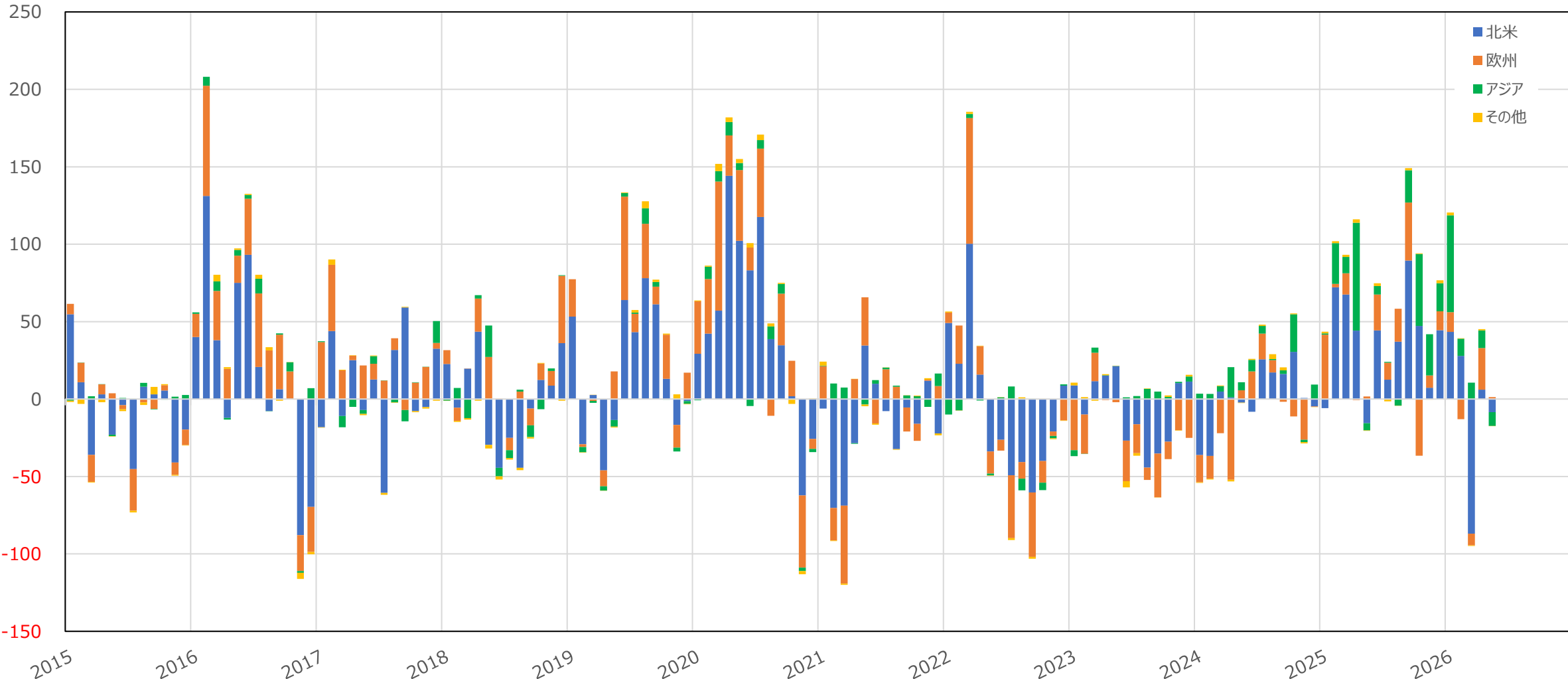
(ドル/オンス)



(出所) SPDR GOLD SHARESよりマーケットエッジ作成

貴金属ETF市場の動向②

(トン) 金ETF投資残高 (前月比)

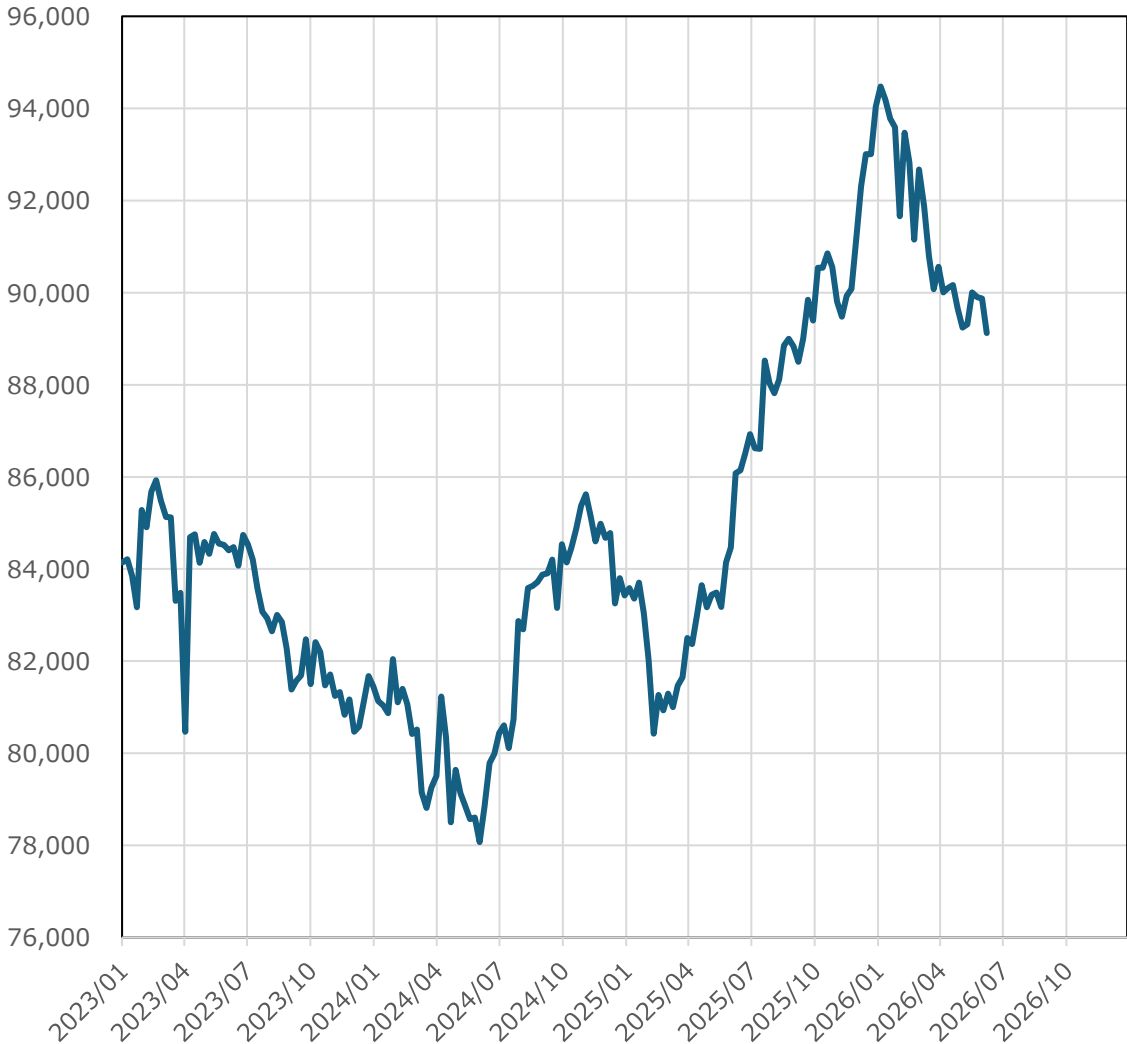


(出所) World Gold Councilよりマーケットエッジ作成

貴金属ETF市場の動向③

(万オンス)

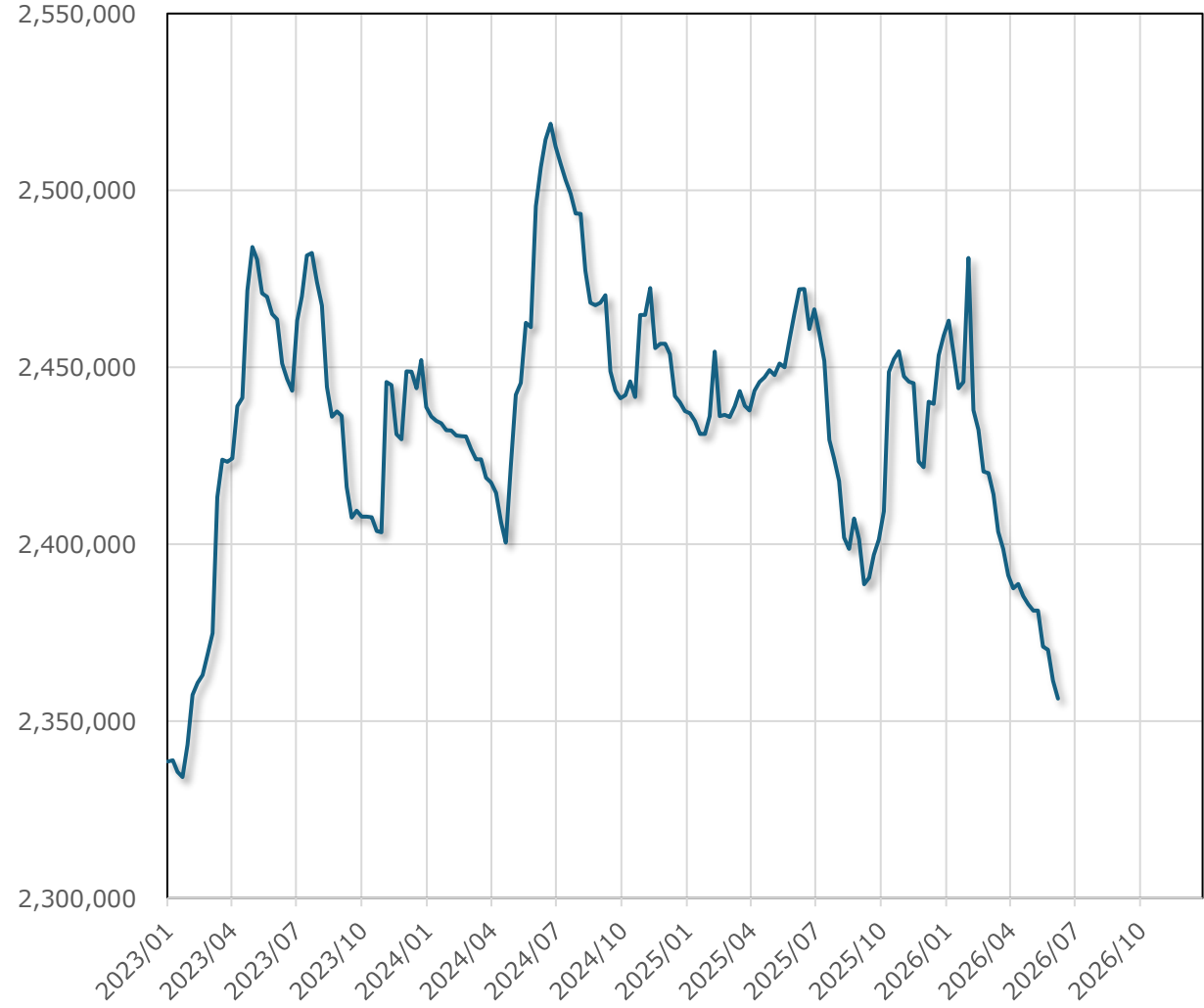
銀ETF投資残高



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

(オンス)

プラチナETF投資残高

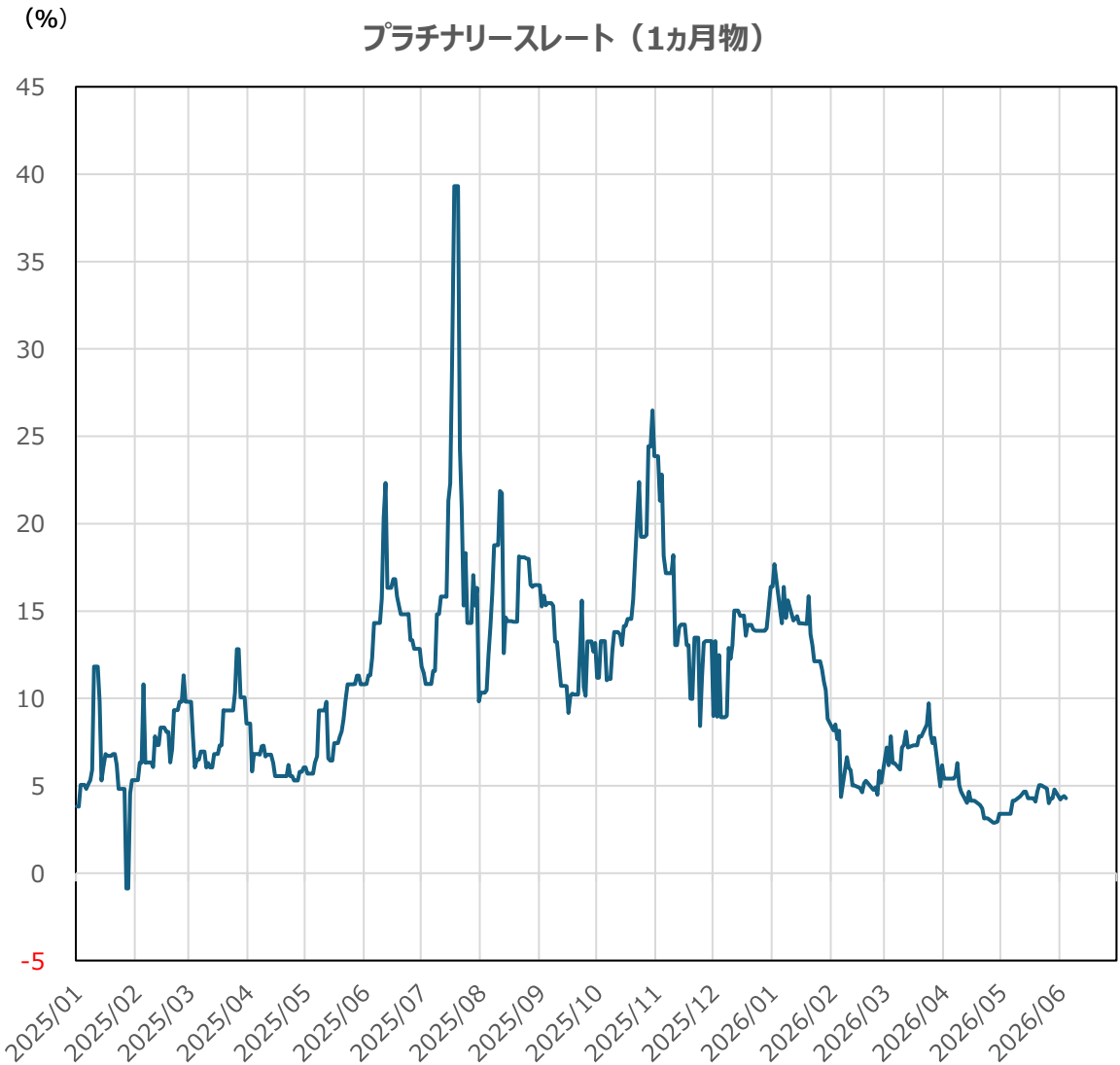


(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

リースレートの動向

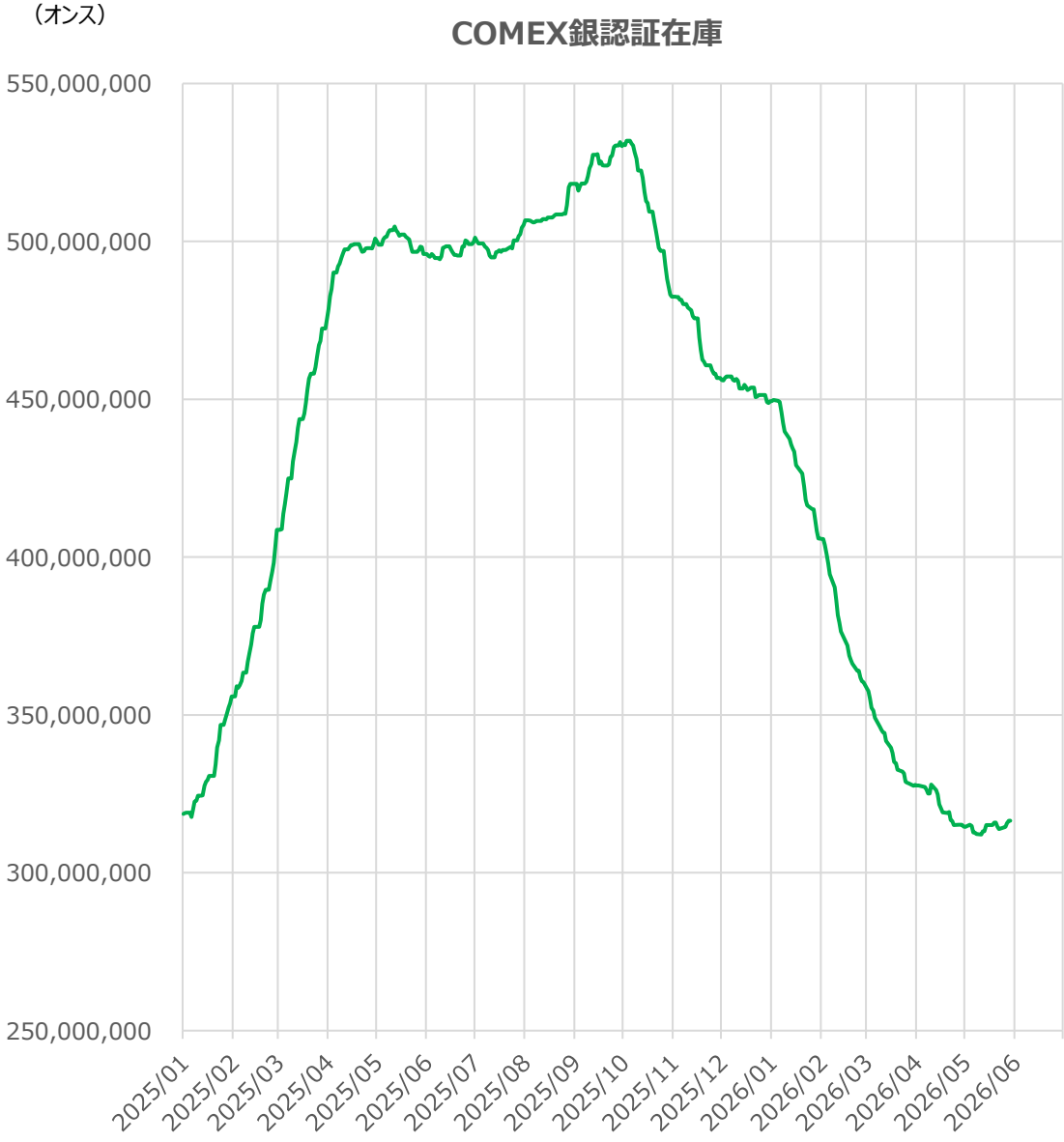


(注) マーケットエッジ計算の理論値 (出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

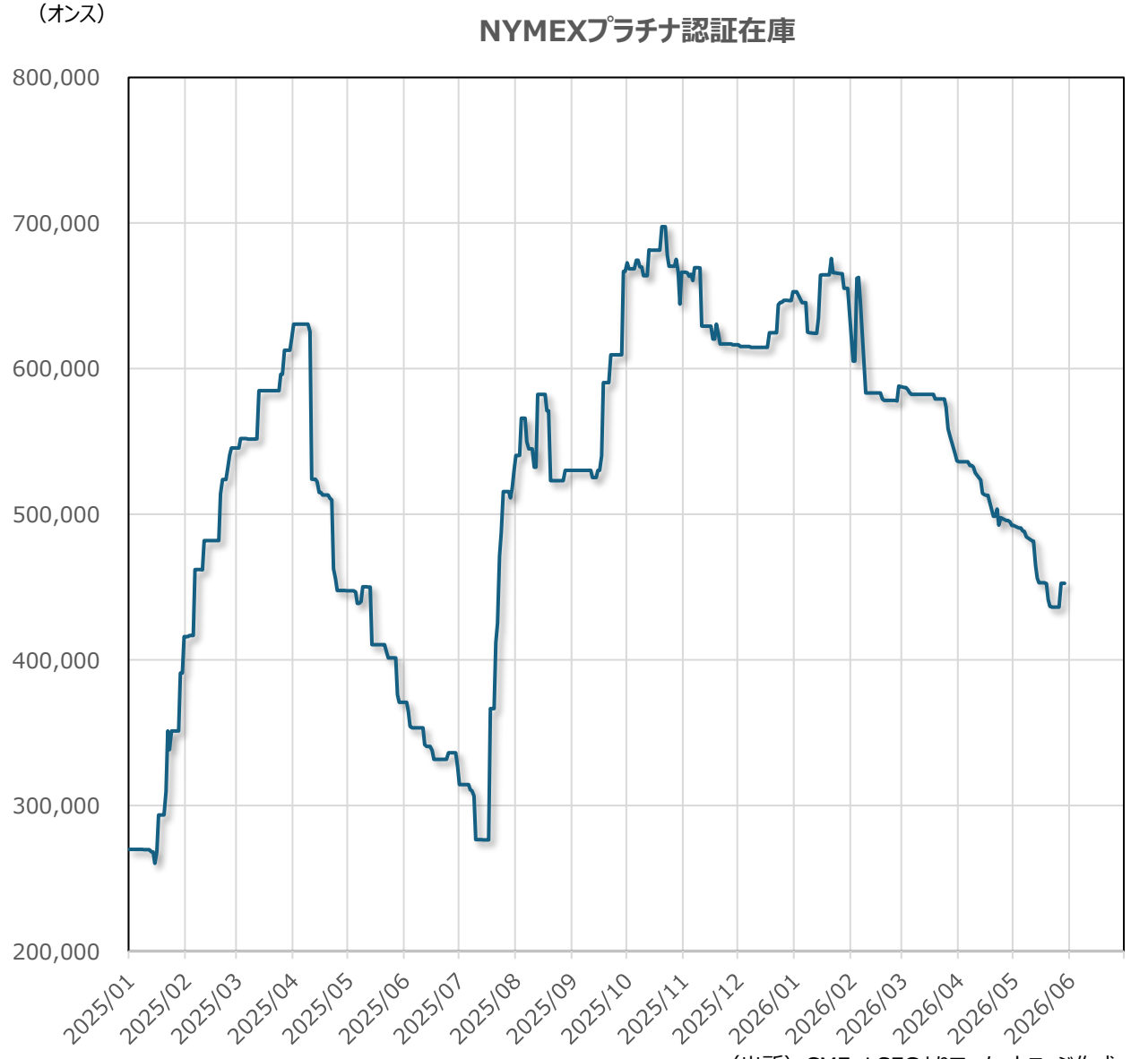


(注) マーケットエッジ計算の理論値 (出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

取引所認証在庫の動向

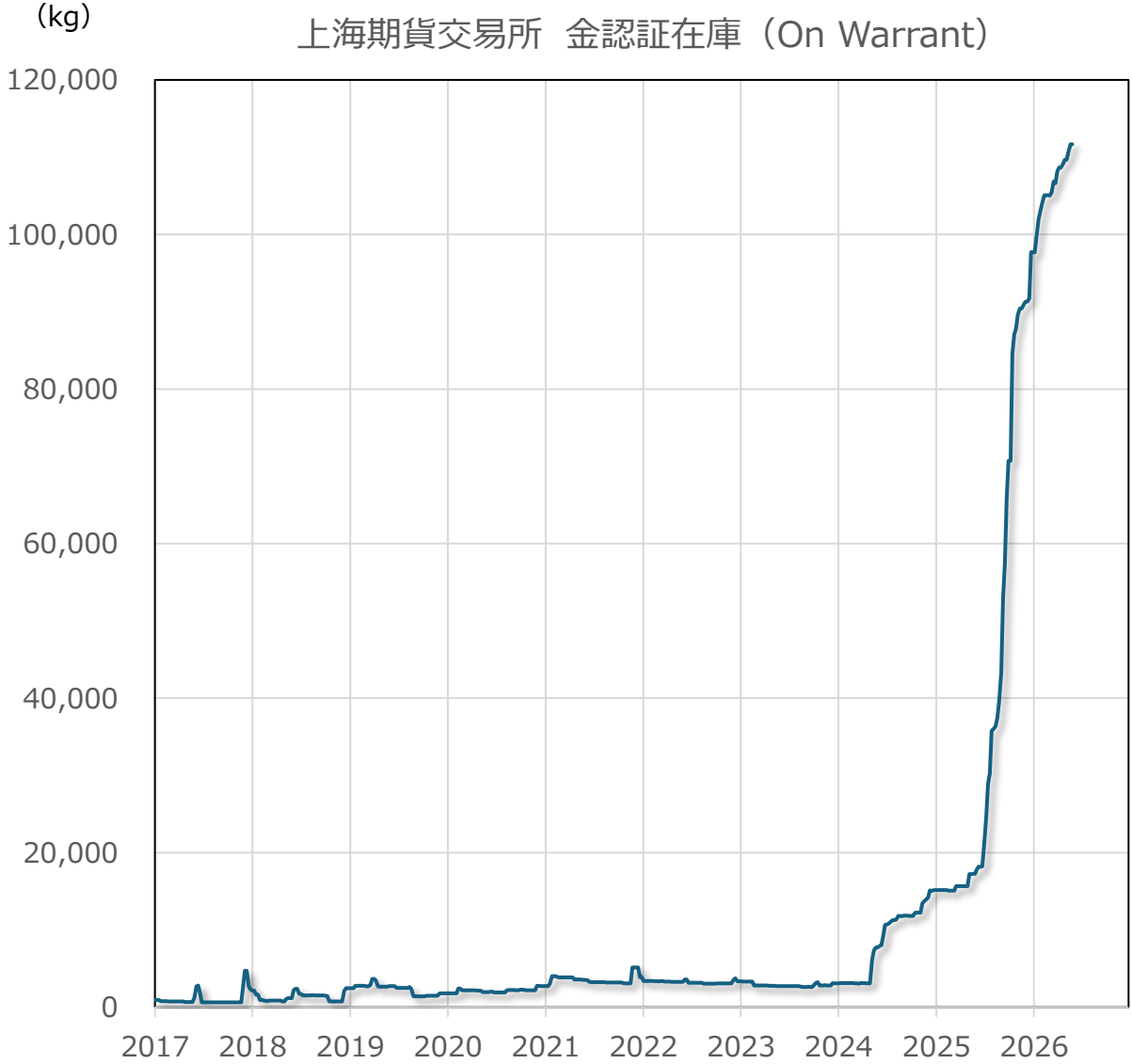


(出所) CME、LSEGよりマーケットエッジ作成



(出所) CME、LSEGよりマーケットエッジ作成

中国取引所在庫の動向



(出所) 上海先物取引所よりマーケットエッジ作成



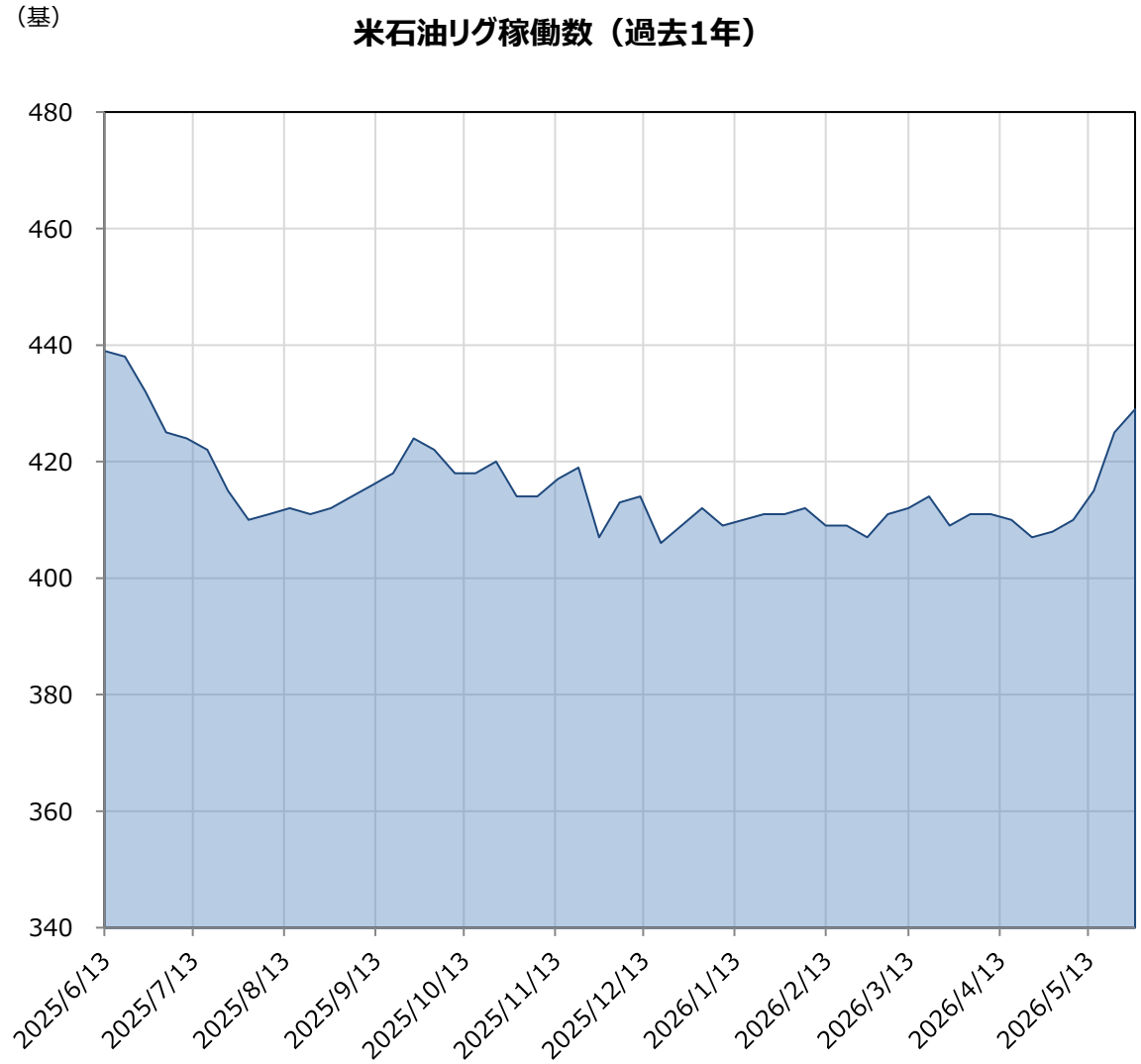
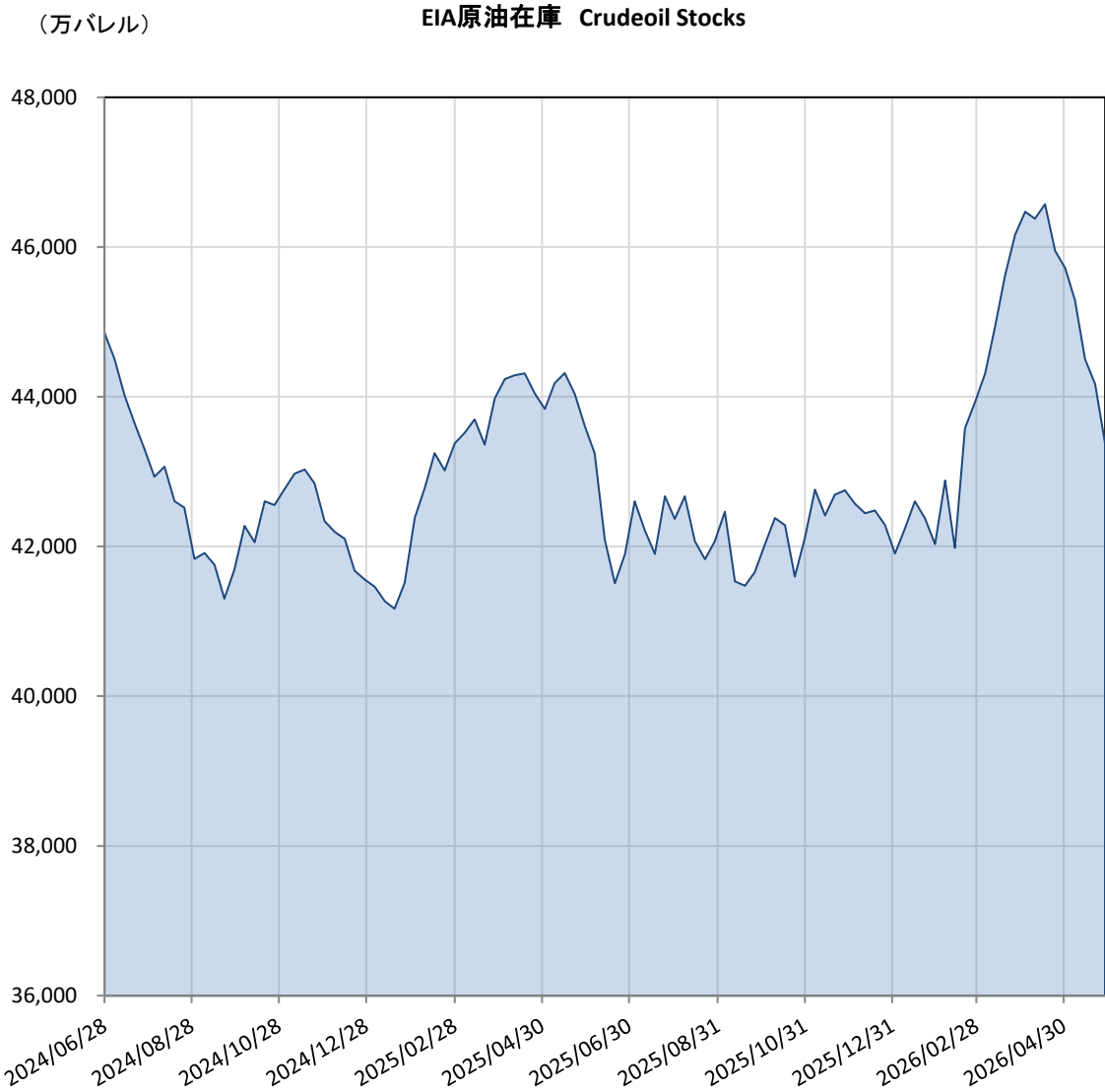
(出所) 上海期貨交易所よりマーケットエッジ作成

Crudeoil

NYMEX原油先物相場（日足）



米石油在庫統計/米石油リグ稼働数

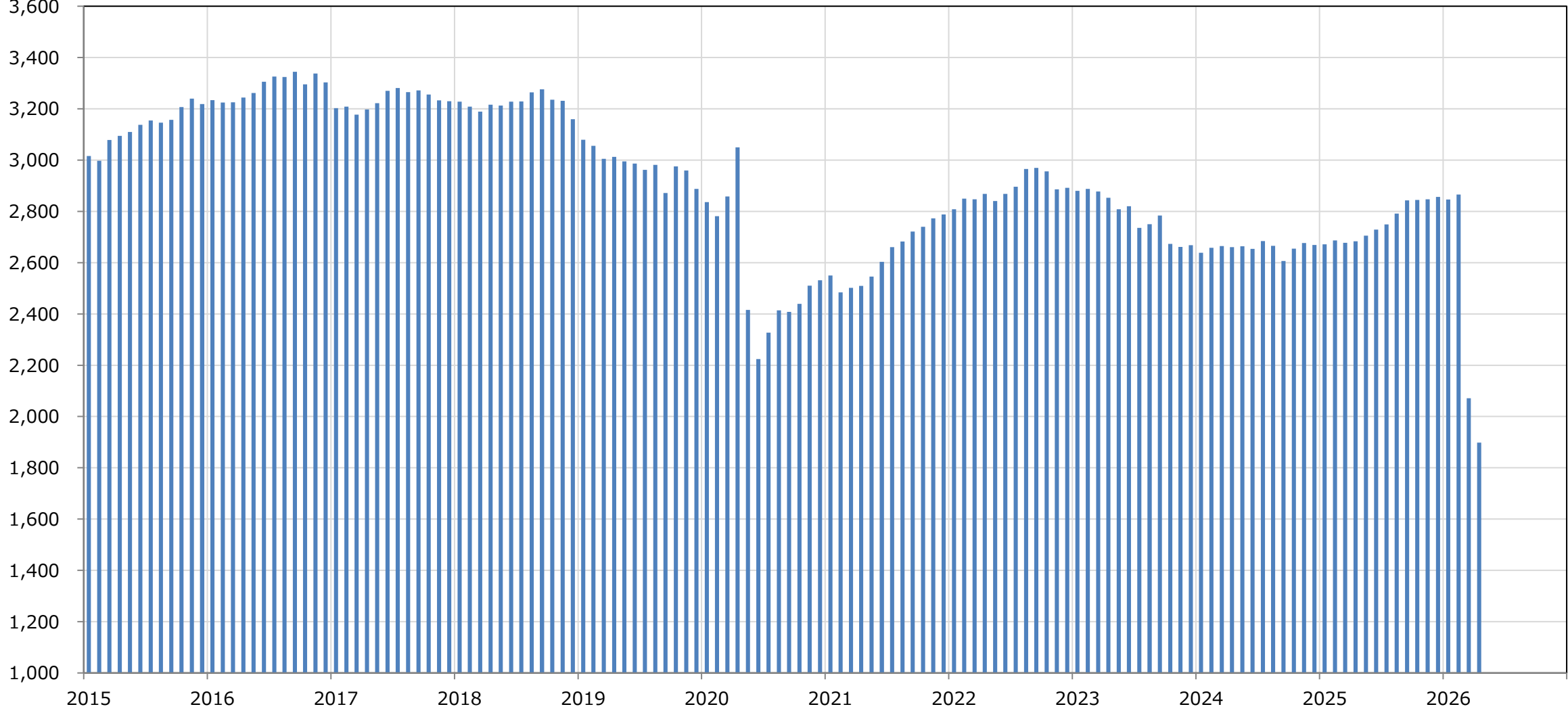


(出所) Baker Hughesよりマーケットエッジ作成

OPECプラス産油量

(万バレル/日)

OPEC産油量



(出所) OPECよりマーケットエッジ作成

FX

ドル/円 (日足)



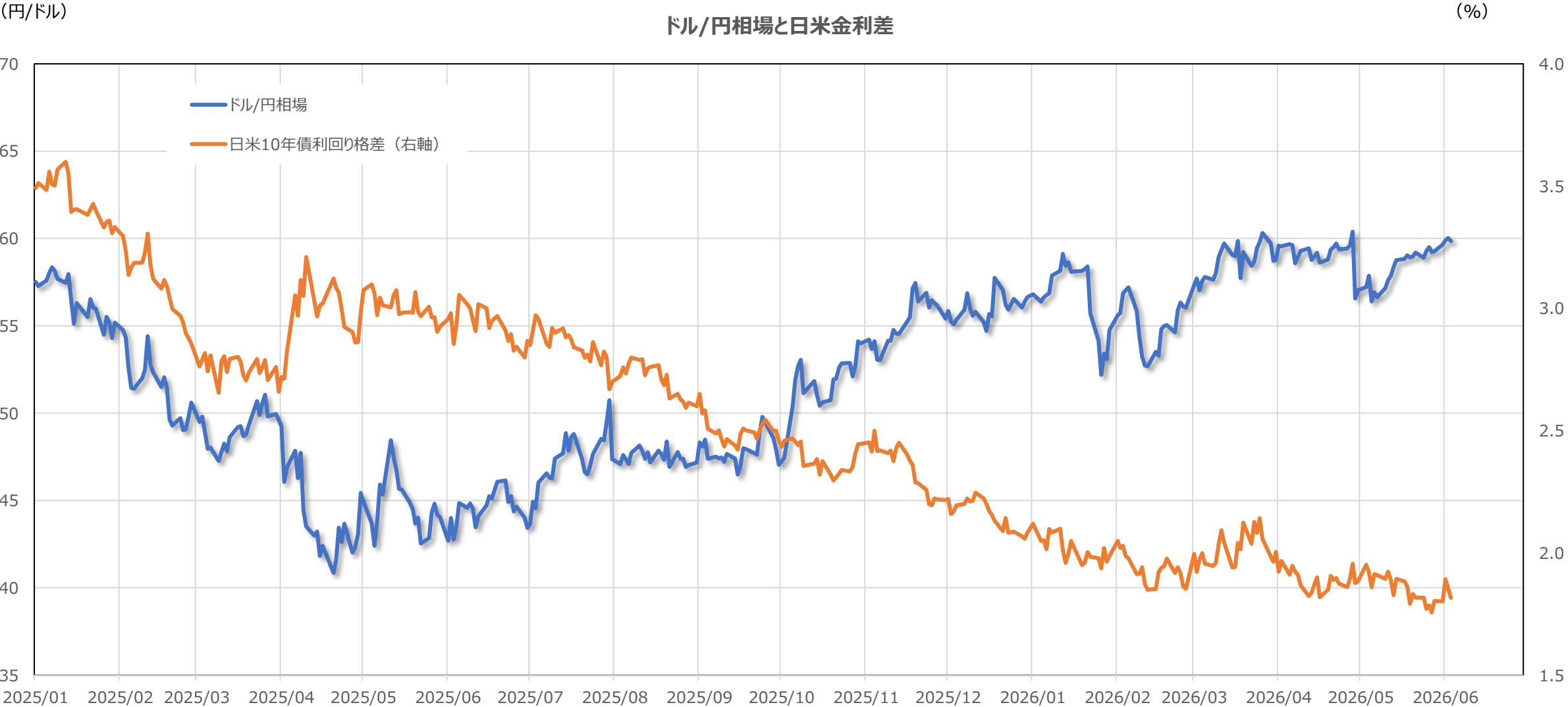
米長期金利



日本長期金利



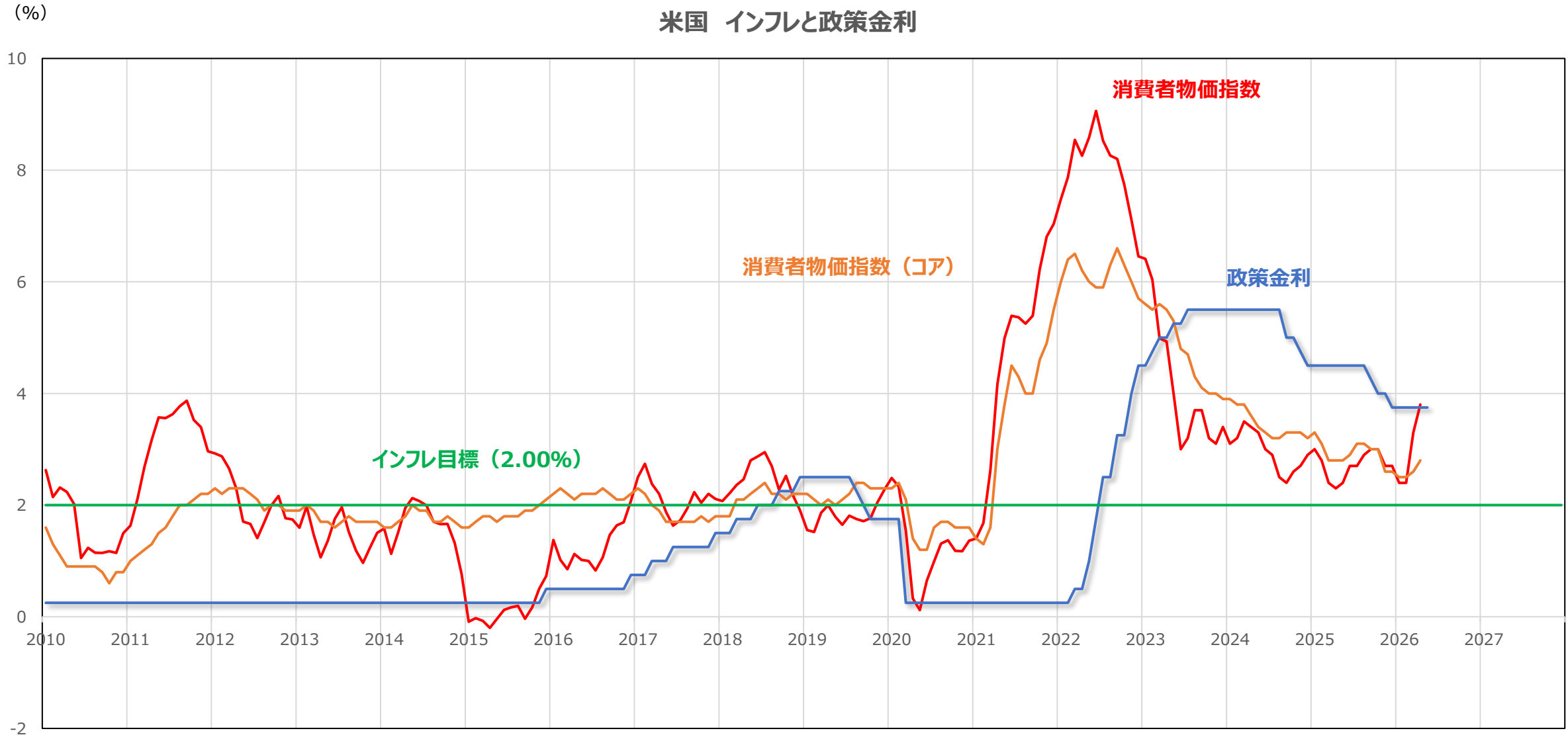
金利環境からみたドル/円①



(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

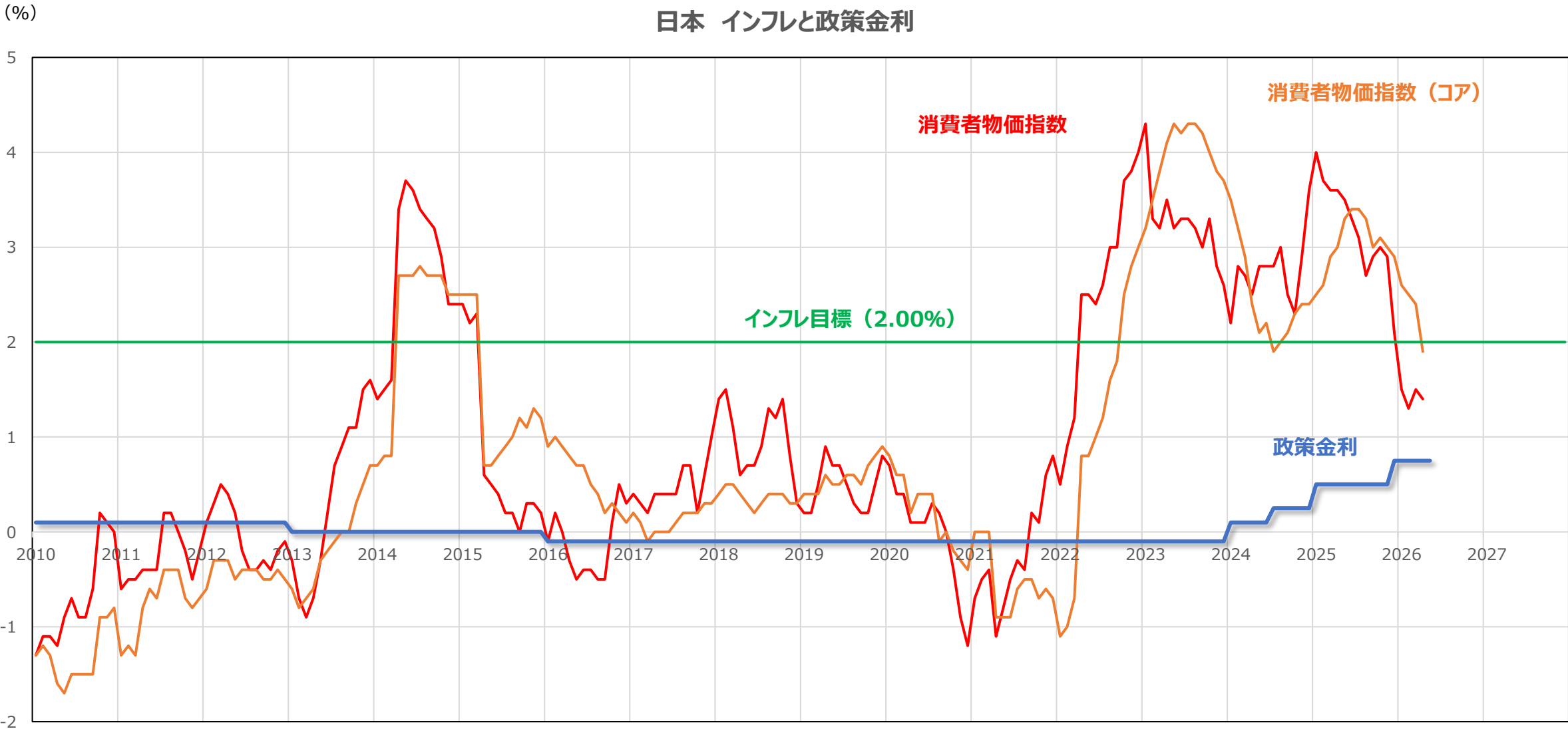
金利環境からみたドル/円②

米国 インフレと政策金利



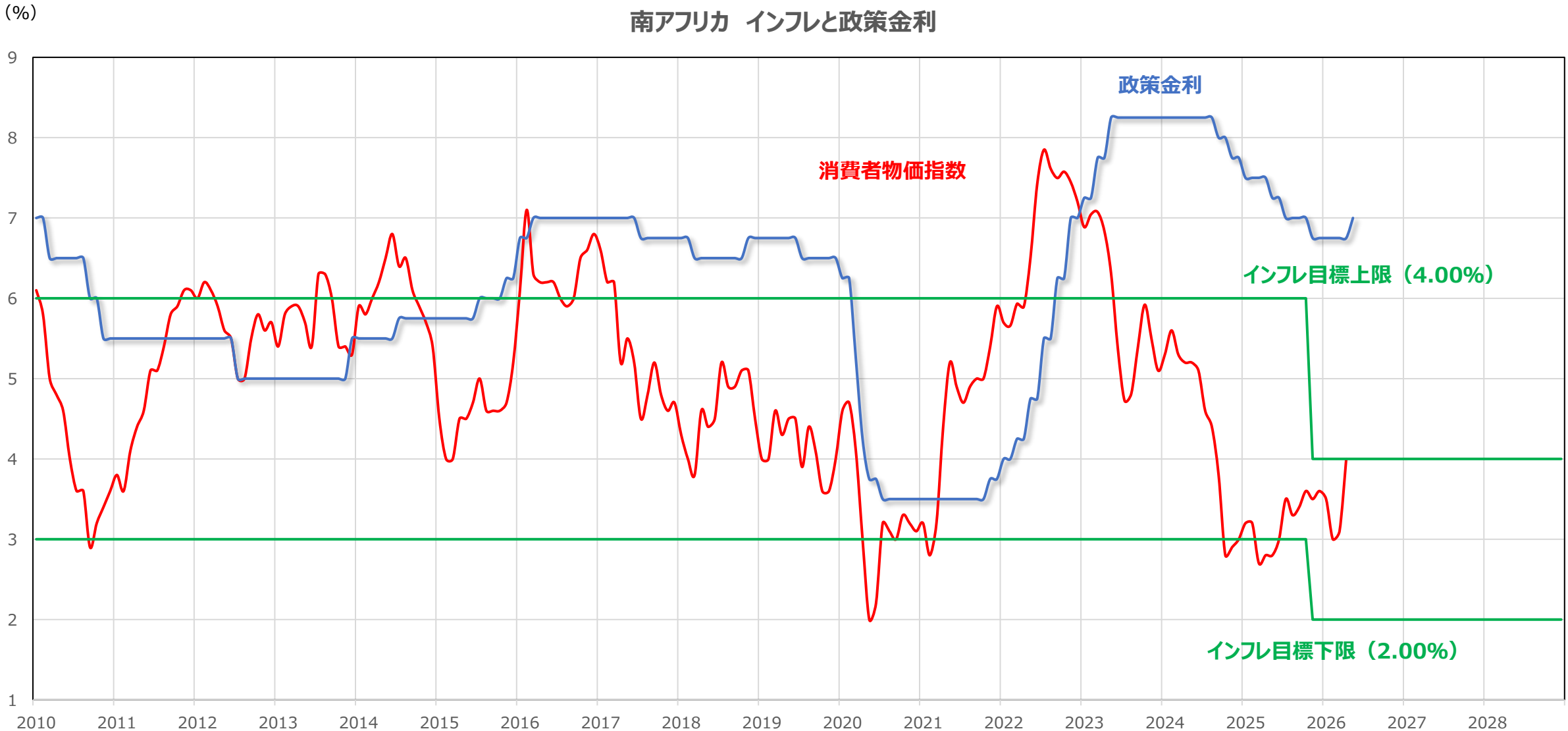
(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

金利環境からみたドル/円③



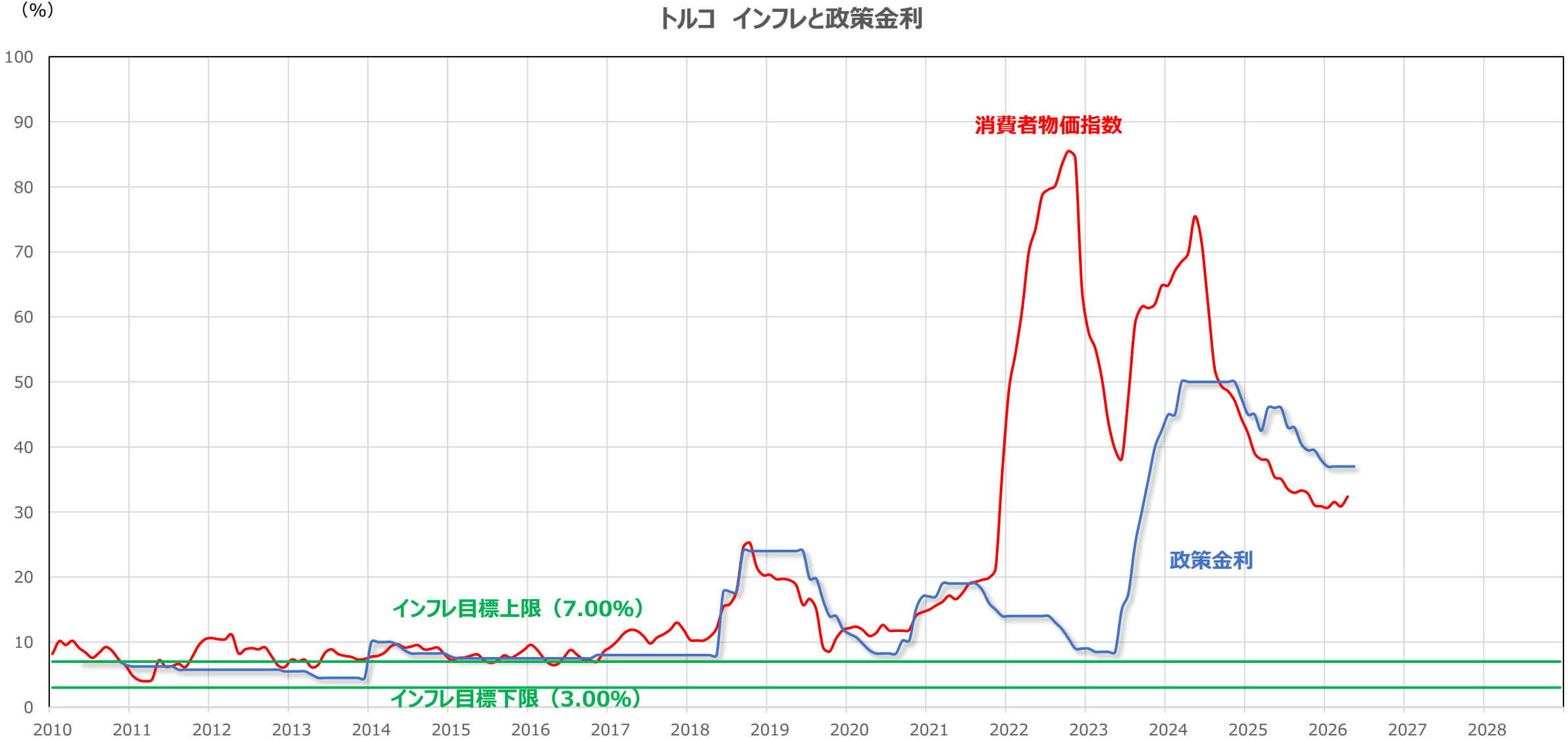
(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

南アフリカ政策金利



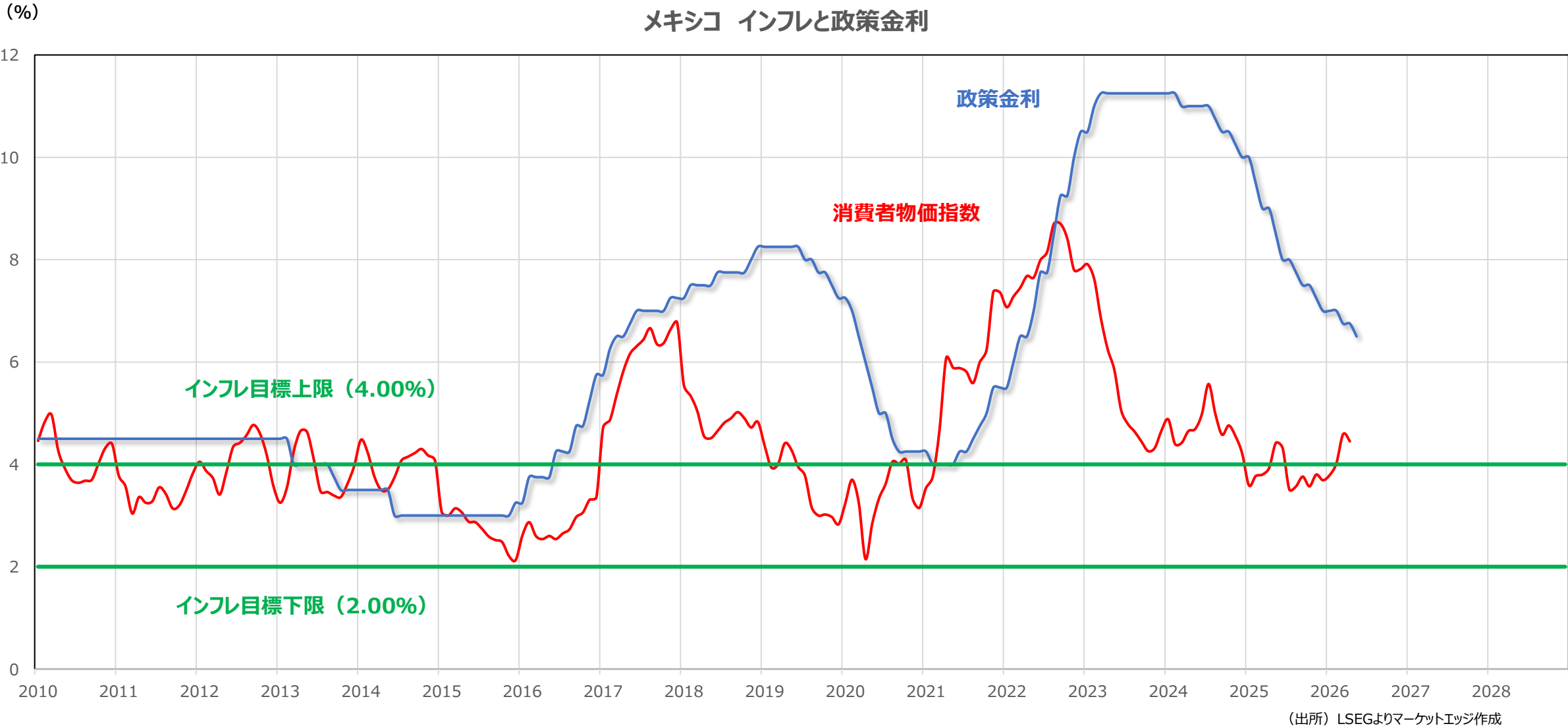
(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

トルコ政策金利

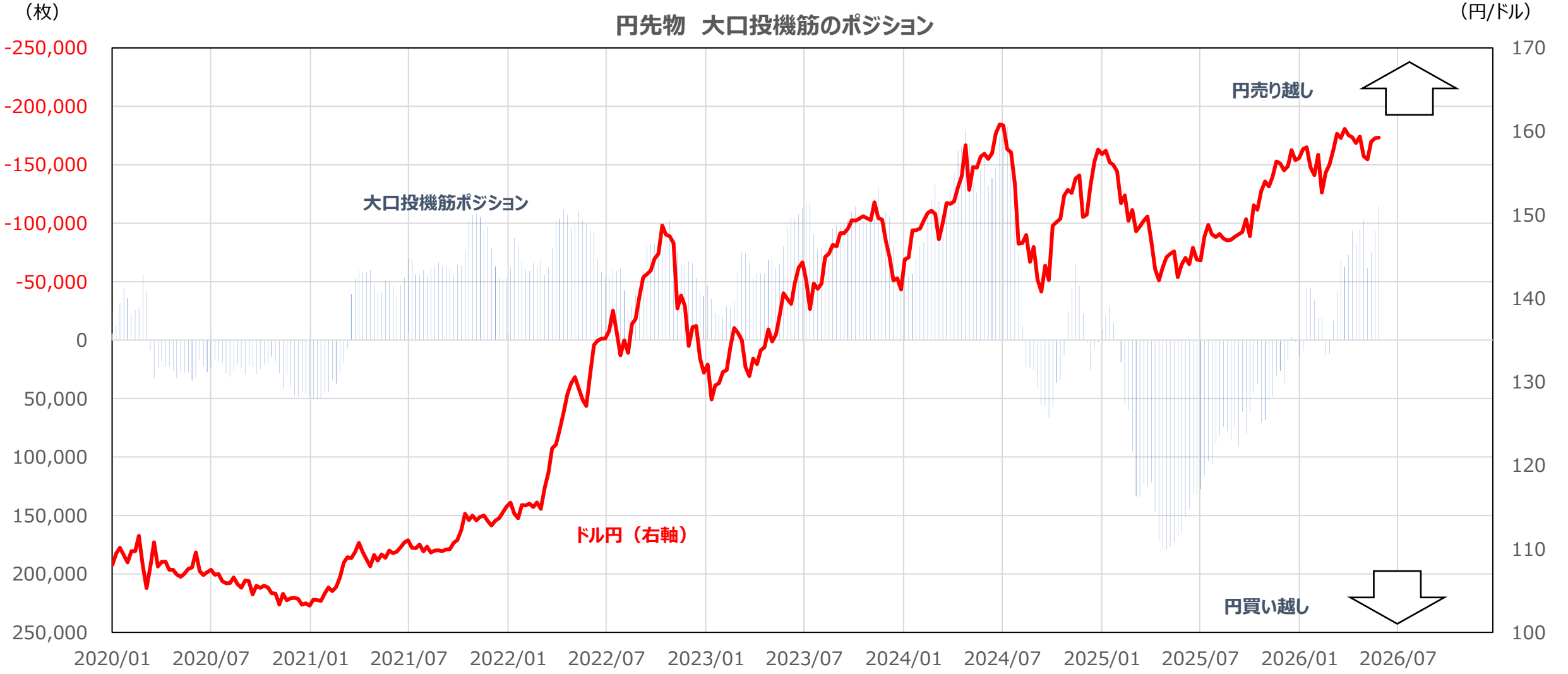


(出所) LSEGよりマーケットエッジ作成

メキシコ政策金利

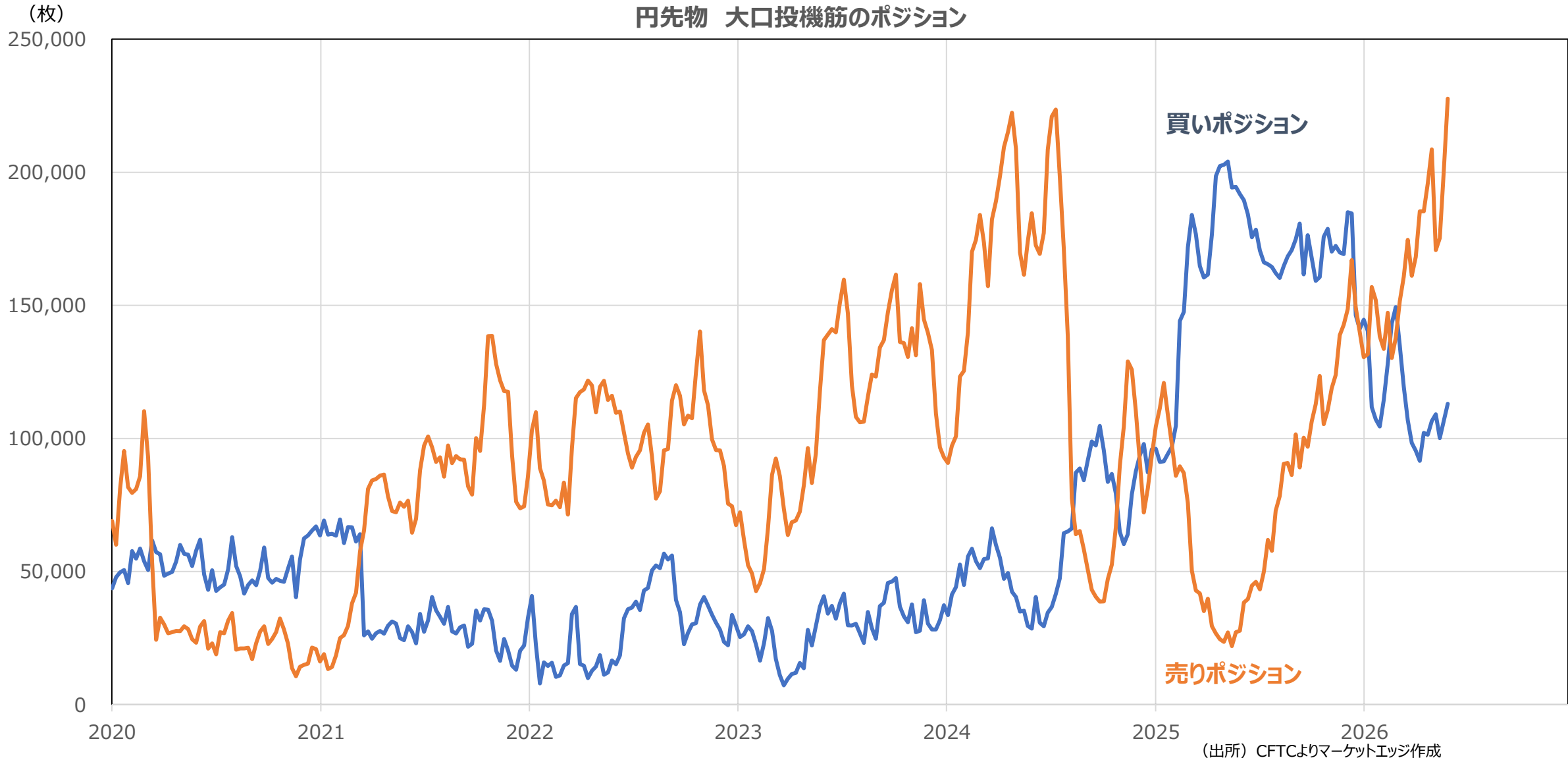


ドル/円の内部要因①



(出所) CFTC、LSEGよりマーケットエッジ作成

ドル/円の内部要因②



Equity

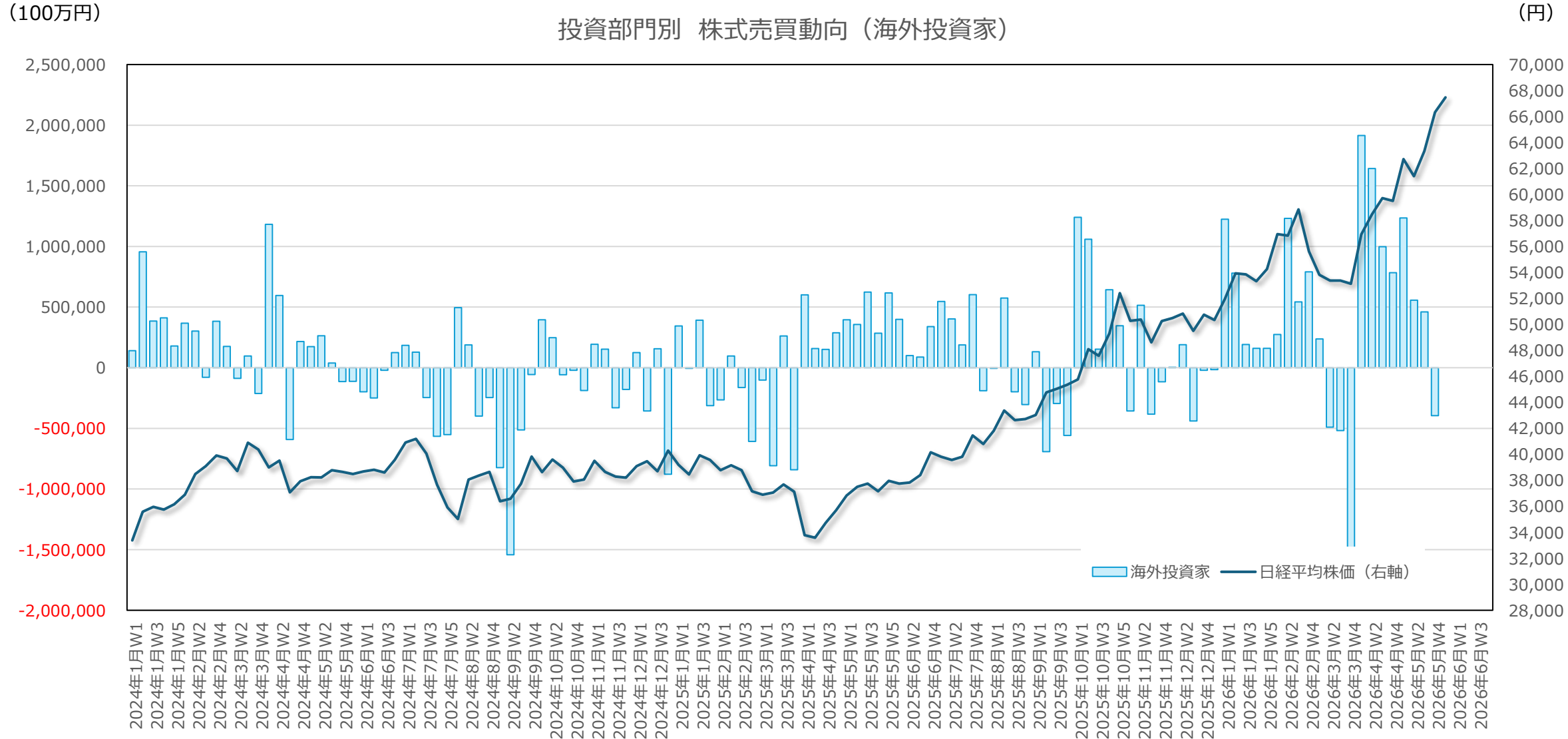
ダウ工業平均株価 (日足)



日経平均株価 (日足)

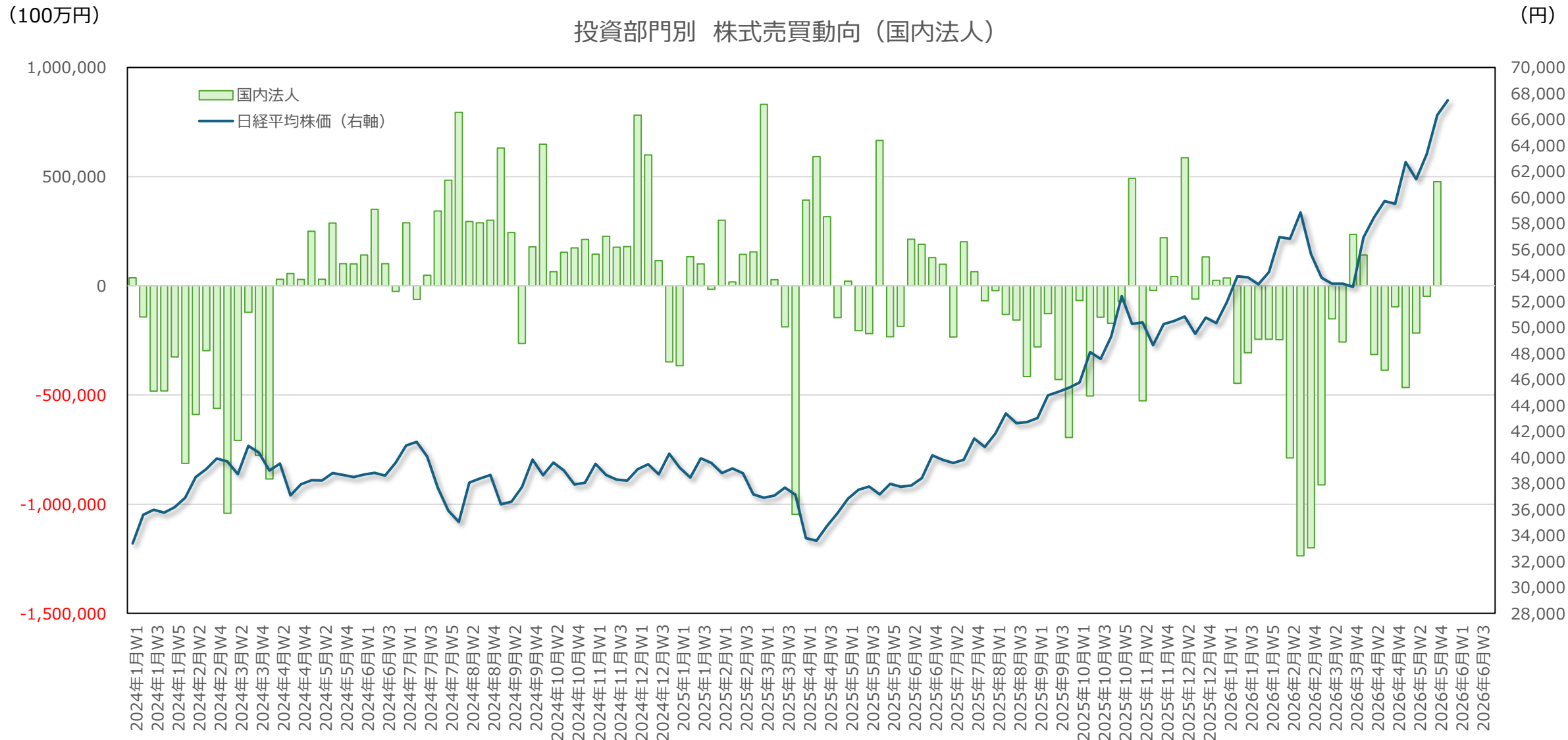


日本株の投資主体別売買動向①



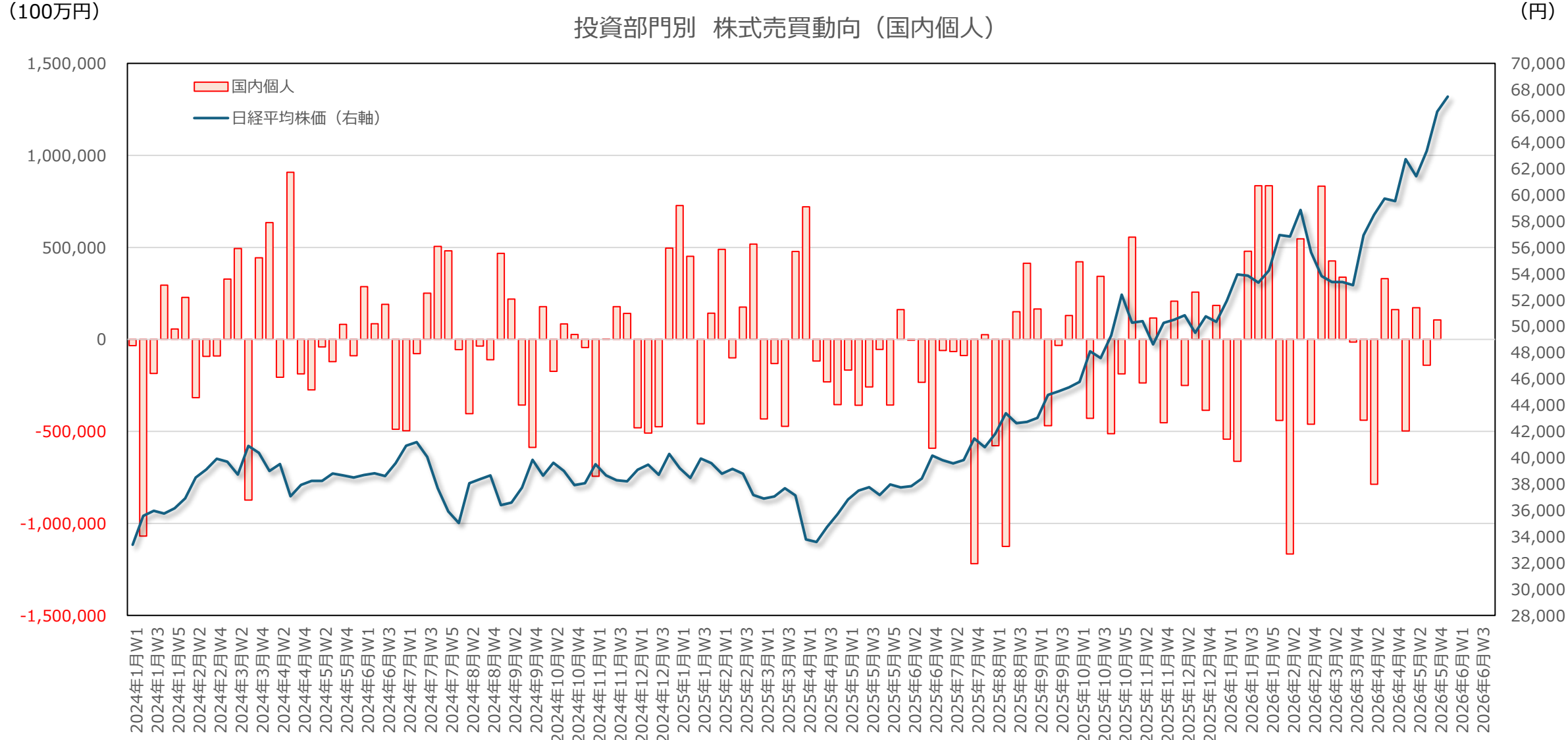
(注) 東京・名古屋合計 (出所) JPXよりマーケットエッジ作成

日本株の投資主体別売買動向②



(注) 東京・名古屋合計 (出所) JPXよりマーケットエッジ作成

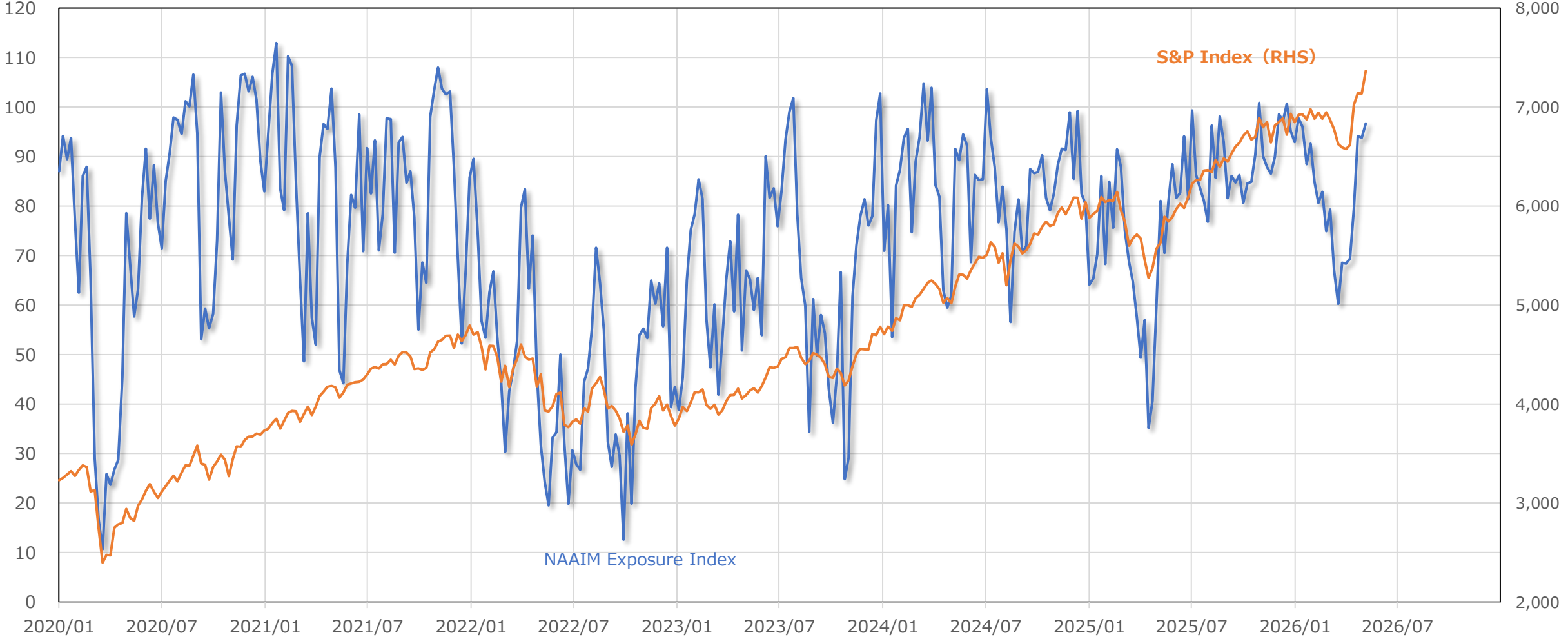
日本株の投資主体別売買動向③



(注) 東京・名古屋合計 (出所) JPXよりマーケットエッジ作成

米機関投資家の売買動向

NAAIM Exposure Index



(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。