

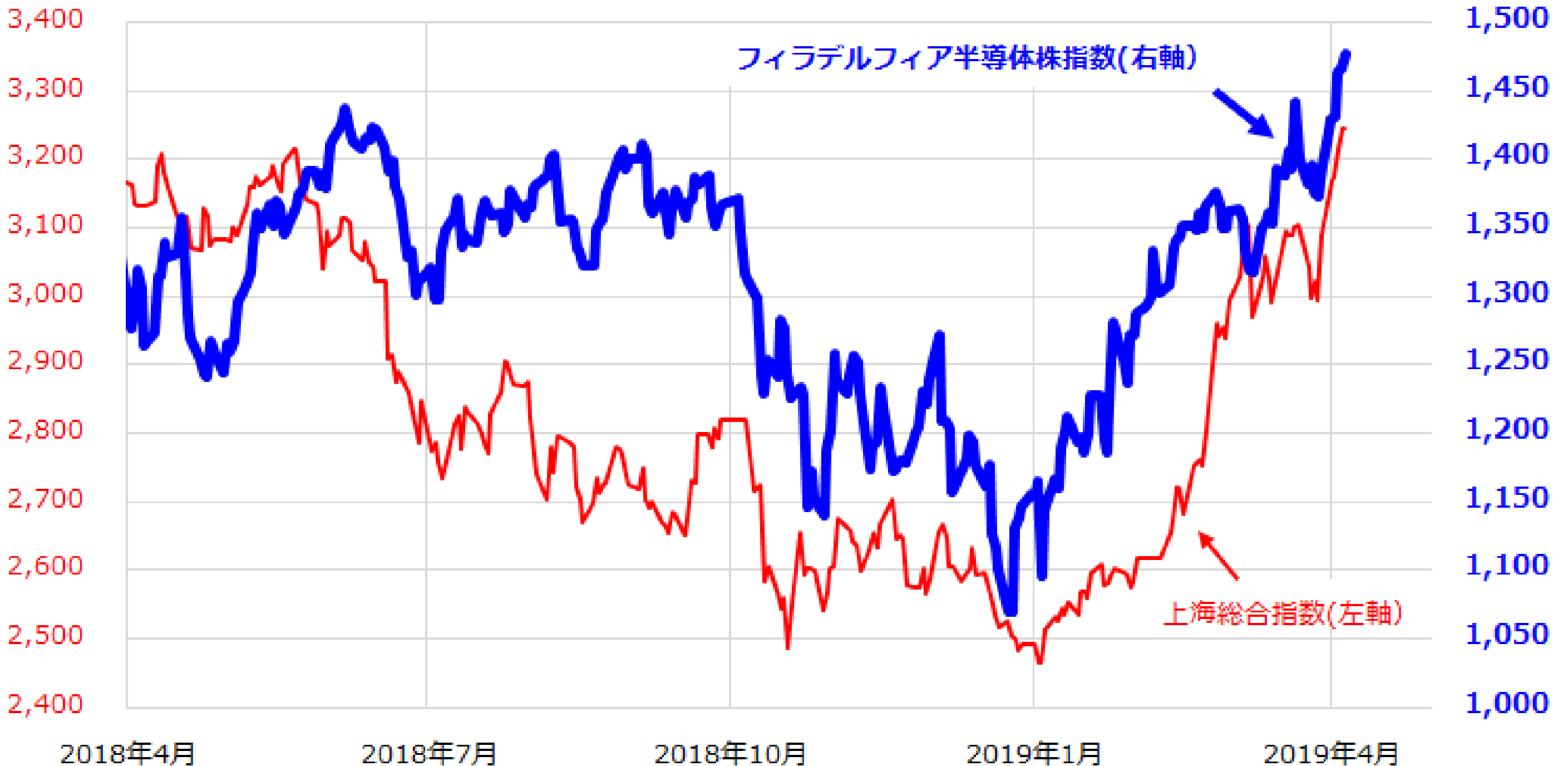
中国株と米半導体株の堅調が鮮明に

中国景気と半導体市況の底入れを示唆？

(上海総合指数)

中国株指数と米半導体株指数の推移 <過去1年>

(米半導体株指数)



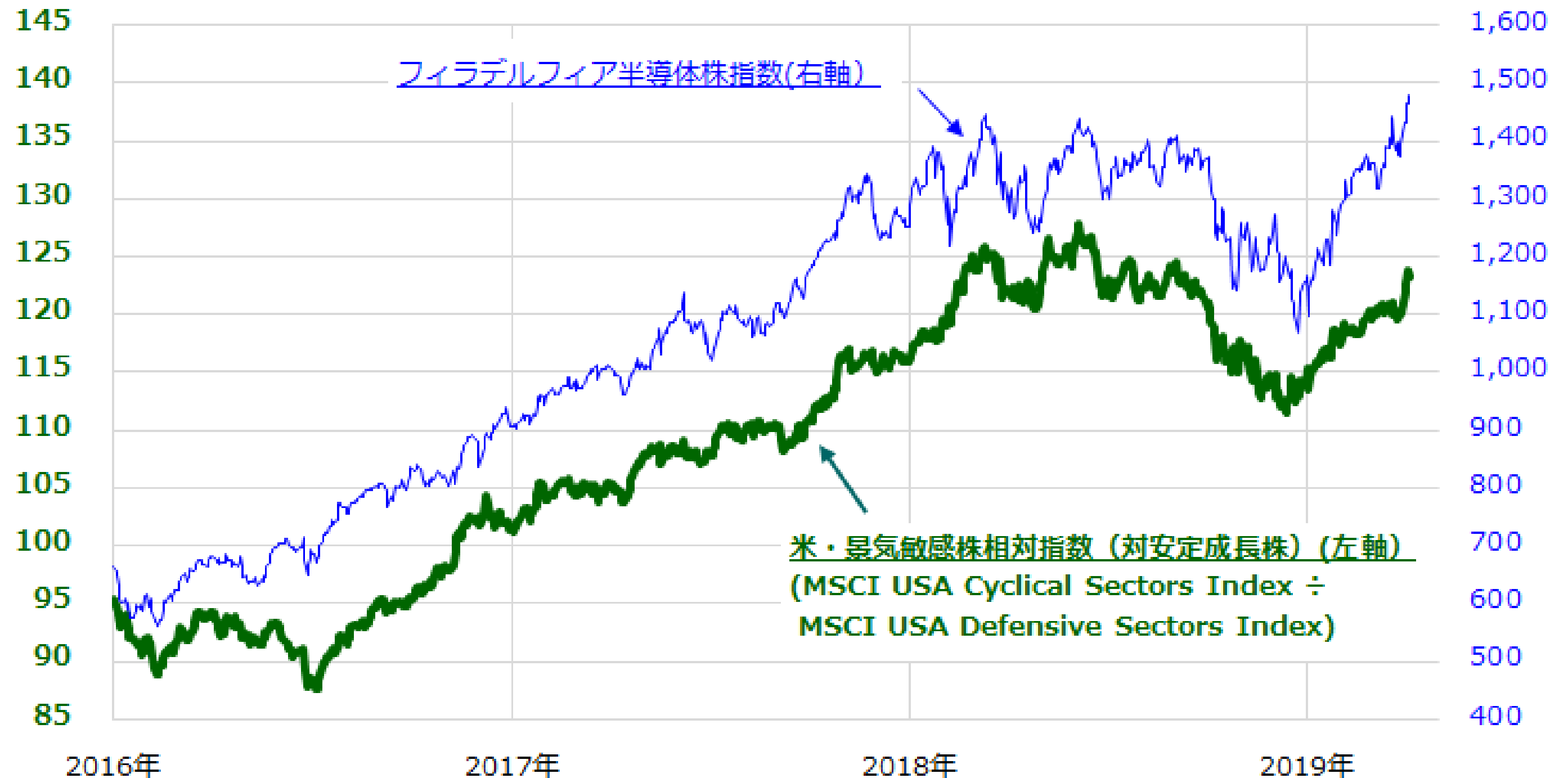
「景気敏感株」の優勢は続くのか

米国の景気敏感株の安定成長株に対する推移

(景気敏感株相対指数)

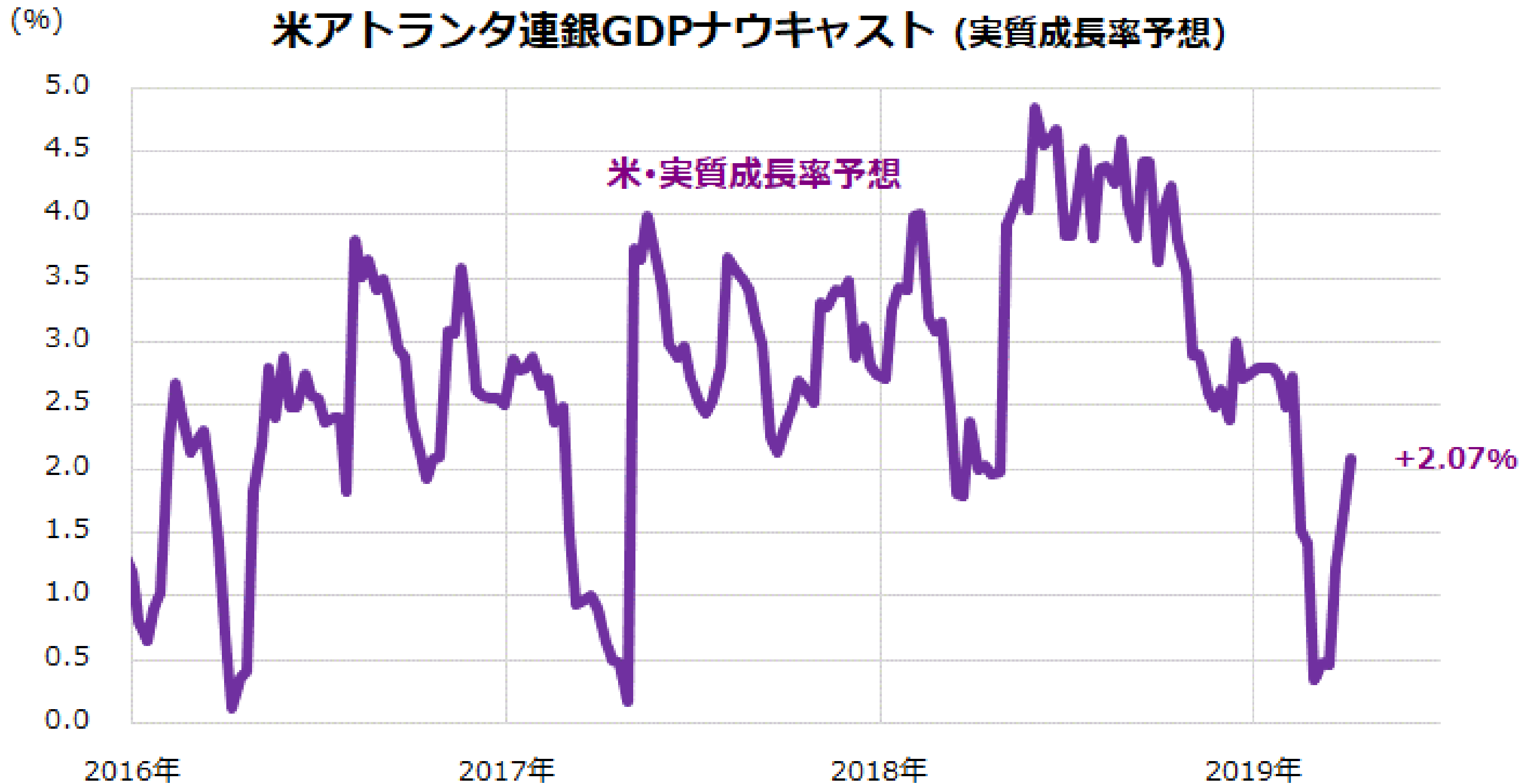
米国の半導体株指数と景気敏感株相対指数の推移

(半導体株指数)



米国の景況感に底入れがみられる

アトランタ連銀の米成長率予想が2%に回復



日本株も業績見通し底入れが焦点

新年度入りで予想EPSは持ち直すか



中国関連株の戻りに期待

日経中国関連株指数の構成銘柄（年初来騰落率の降順）

年初来騰落率ランキング

* 予想PERは市場予想平均値

#	コード	日経中国株指数の構成銘柄	年初来 騰落率(%)	2019年3月期 予想PER(倍)	2020年3月期 予想PER(倍)
1	8035	東京エレクトロン	39.1	12.5	16.9
2	6273	S M C	30.6	21.1	22.1
3	6501	日立製作所	27.0	17.1	8.6
4	6503	三菱電機	26.4	14.3	14.0
5	6954	ファナック	25.0	27.5	35.4
6	5332	T O T O	24.1	25.4	22.9
7	6762	T D K	23.7	15.6	13.8
8	6971	京セラ	22.7	24.2	17.1
9	6103	オークマ	21.5	11.6	12.5
10	5713	住友金属鉱山	20.3	14.2	13.0
11	4612	日本ペイントホールディングス	19.9	34.6	33.1
12	4063	信越化学工業	19.6	14.2	13.6
13	6981	村田製作所	19.1	17.9	14.9
14	6301	小松製作所	19.0	10.7	10.2
15	7011	三菱重工業	18.9	17.6	15.8