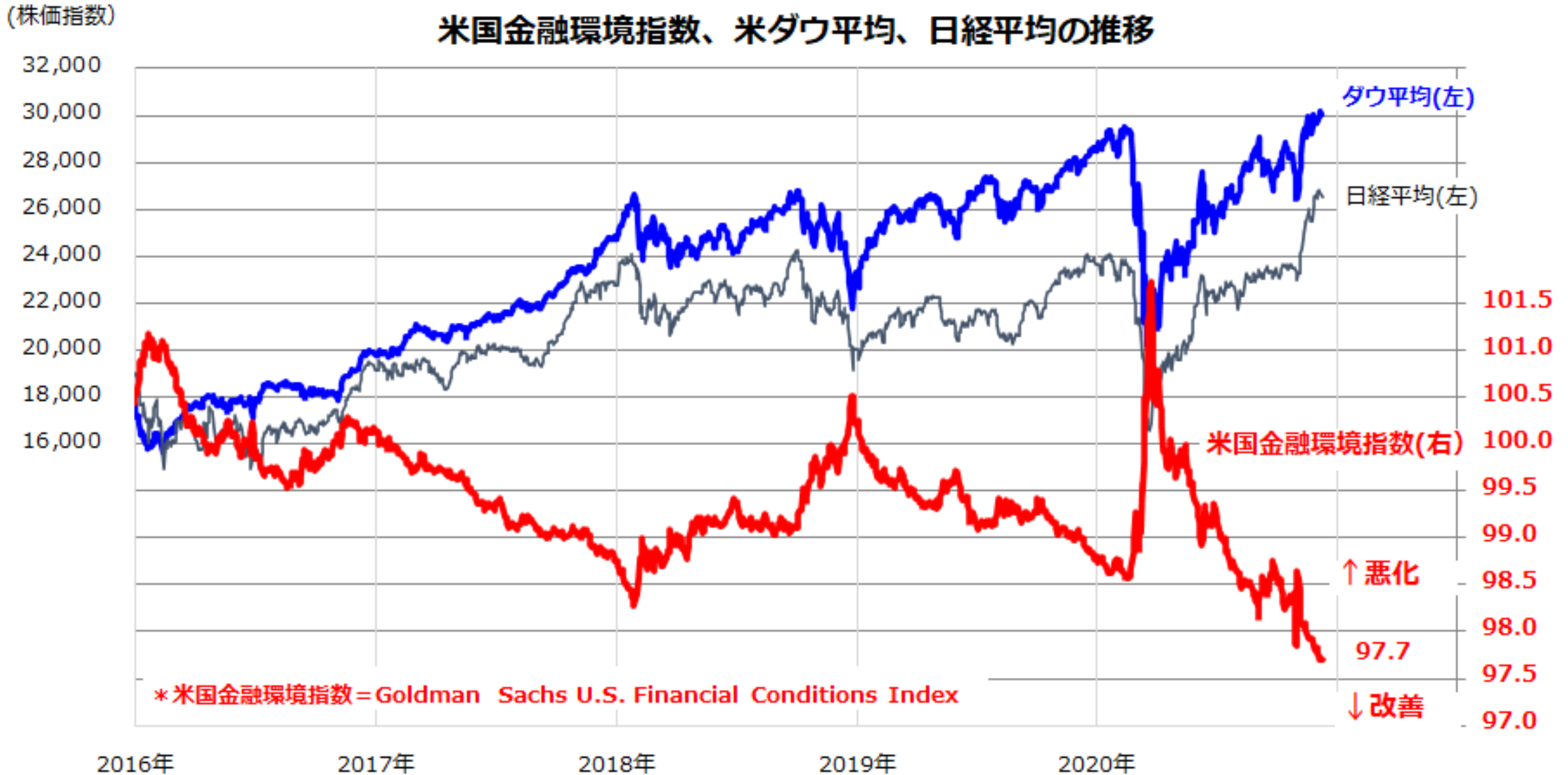
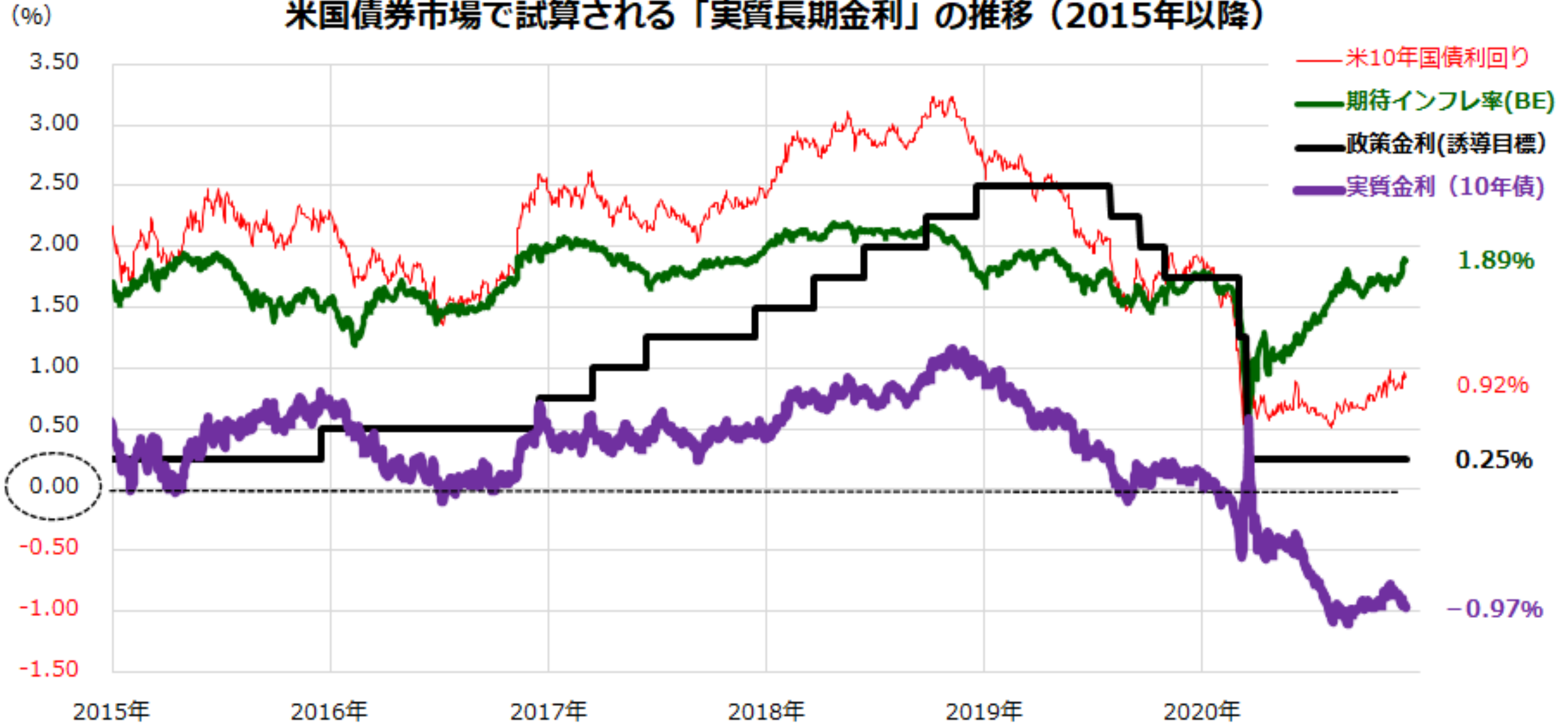


株高の背景：米国市場の金融環境が改善傾向



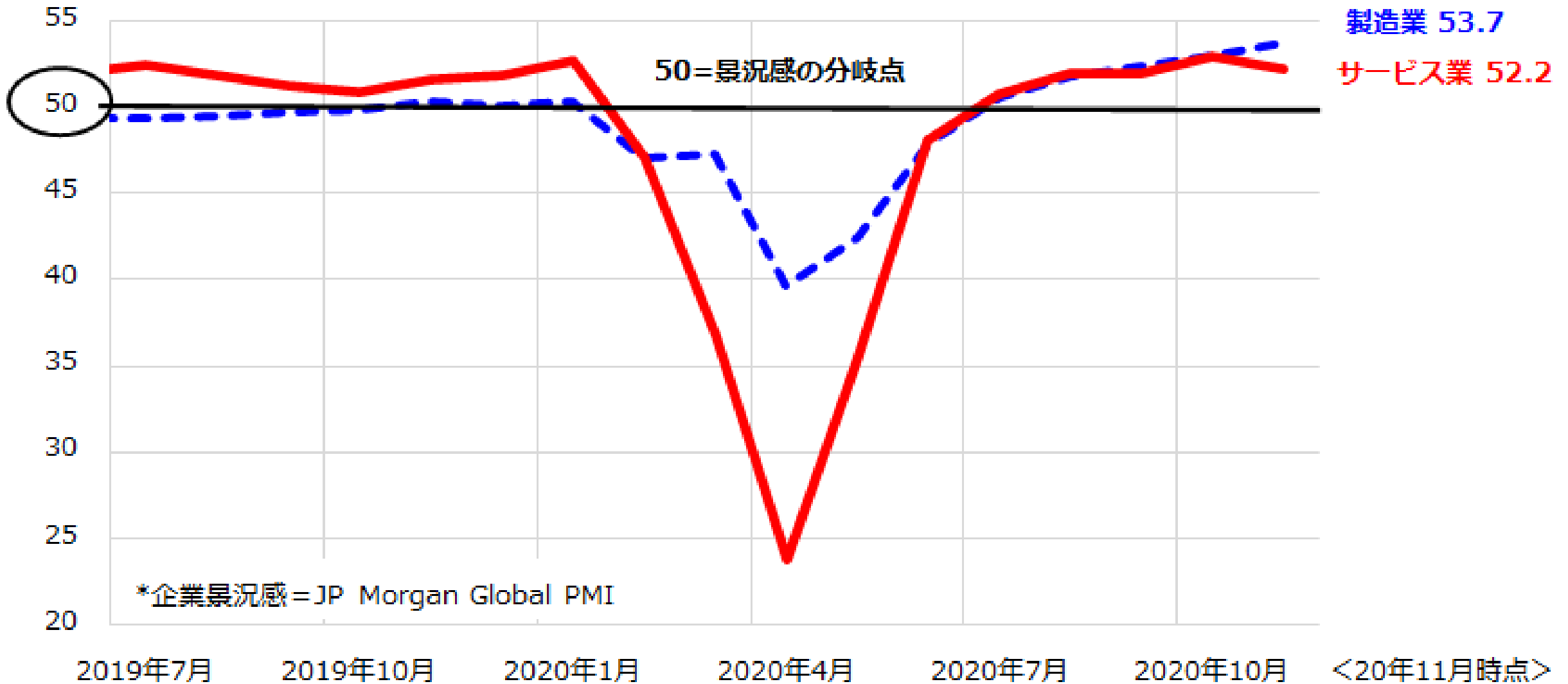
実質長期金利はマイナス圏で推移へ

米国債券市場で試算される「実質長期金利」の推移（2015年以降）



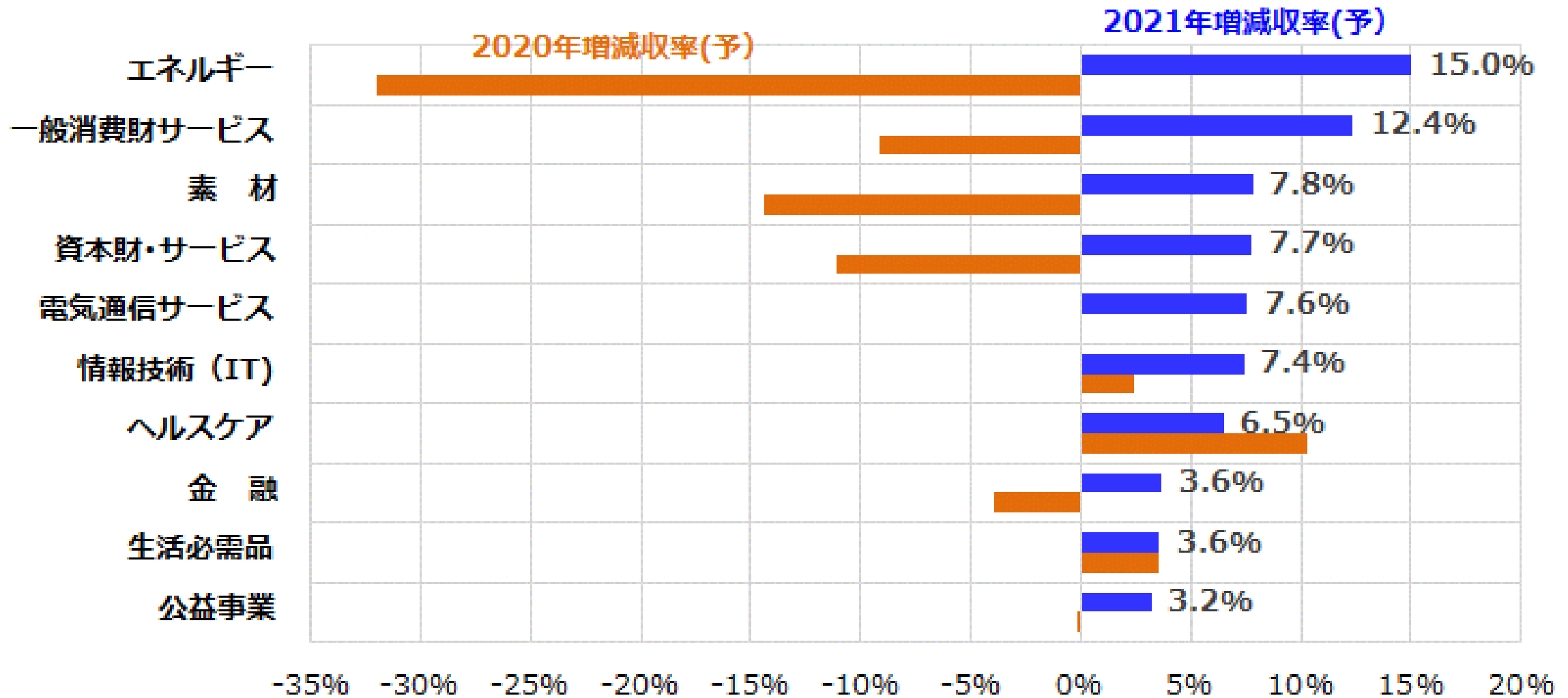
グローバル企業景況感は回復基調を確認

世界の企業景況感 <製造業PMIとサービス業PMI>



景気敏感業種の売上高は2021年に増収へ

世界の業種別売上動向 <SPS（1株当たり売上高）の増減収率予想>



* MSCI世界株式指数のSPS（市場予想平均）をもとに試算、（出所）Bloombergより楽天証券経済研究所作成

直面する現実—米国の感染動向は厳しさを増す

