

2019/03 【世界主要市场的现状及其今后的趋势】

2月原油上升了6%，道指上升了3.7%。由于美国股市的牵引，先进7国的股市齐头并进全面上扬（参照第18页）。在世界股市情绪好转的大背景中，中美谈判的期待感，促使了中国股市急起猛追。2月中国股市独占鳌头，A股上升了13.8%。从趋势分析的角度去看，本坛观察的27个股市中，12个指数（44%）进入了上升轨道（纽约道指，S&P500，纳斯达克，WORLD INDEX，美国生物指数，多伦多综合指数，上海A股，香港H股，红筹股，印度SENSEX指数，俄罗斯RTS指数，巴西圣保罗指数）。回顾历史这次戏剧性的下跌，很可能重蹈98年8月→10月的轨迹（参照23页图表）。自1998年10月至2000年2月，世界股市历经了3.3年的上升，此后发生了网络科技股（IT）的崩盘，次级贷款所引发的金融风暴。此次如何？拭目以待。目前要留意的是道指的动向。道指已接近历史的高值（26591美金），如果在此近边畏缩不前，市场将形成三个高峰，图表分析中称之为【三尊大顶】，这是大型指数最为忌讳的模式，往往会招致大量的抛售。如果道指见顶，意味着世界金融大厦中，顶梁大柱的倾斜。这无疑会对美国股市乃至世界股市带来极大的负面影响。中国股市处在世界股市的氛围之中，难免遭受外界的负面影响。此外中美贸易谈判的最终结局，在很大程度上，也会左右中国股市的趋向。这些不确定的因素，有待于时间的进一步见证。

商品市场

原油价格，从2018年12月24日的最低价（42.45），到2019年2月28日收盘价（57.19美金），回升了35%。但请留意的是：此刻的价位还没有进入上升通道（参照第12页左上图）。当市场的趋势线停留在下跌区域时，下跌的概率相对较大，此事不可忽视。黄金价格在2018年底进入了上升通道，目前股市攀高，金价略显逊色，但价位依然在上升通道中。

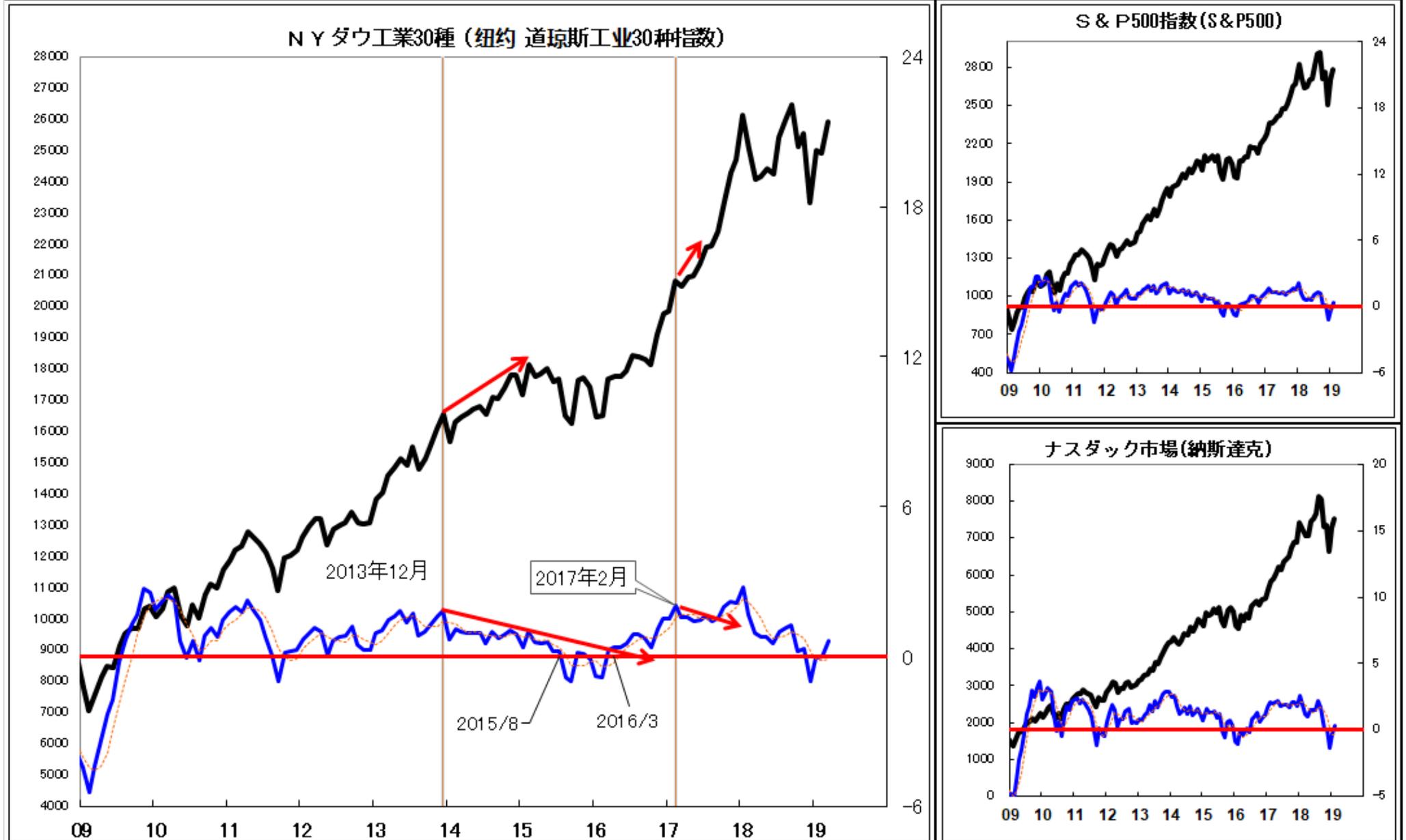
汇率市场

自特朗普政权诞生以来，美国为了削减贸易赤字，尽可能地控制了美元的升值。但中国首当其冲地跌了人民币，其他主要国的货币也在不同程度上采取了朦胧渐趋的贬值。近年来虽然美国的经济指标日新月异，但美金指数的上升相对缓慢。因此市场一反常态，长期上升或下跌的通道，几乎不再出现。USDJPY的趋势线就是一个典型的范例，趋势线在零线上下摆动，1月上了零线，2月又下了零线。其MACD分析也是如此，金叉和死叉也是反复出现。这种情况说明市场没有大的波动。当趋势线在零线上下波动时，表面的平静，实际上掩盖着难以预料的隐患，因为你无法判断市场的方向。为了解决这个难题，我们常常用传统的格局法（参照第15页/趋势线的格局）。同时把眼光盯着两个图表，趋势分析和MACD。目前趋势分析指向日币贬值，但MACD没有出现差越(crossover)。当两个指标同时指向一个方向，MACD出现了差越时往往是大型波动的前夜。这种方法不仅适用于汇率，也适用于股市。

本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

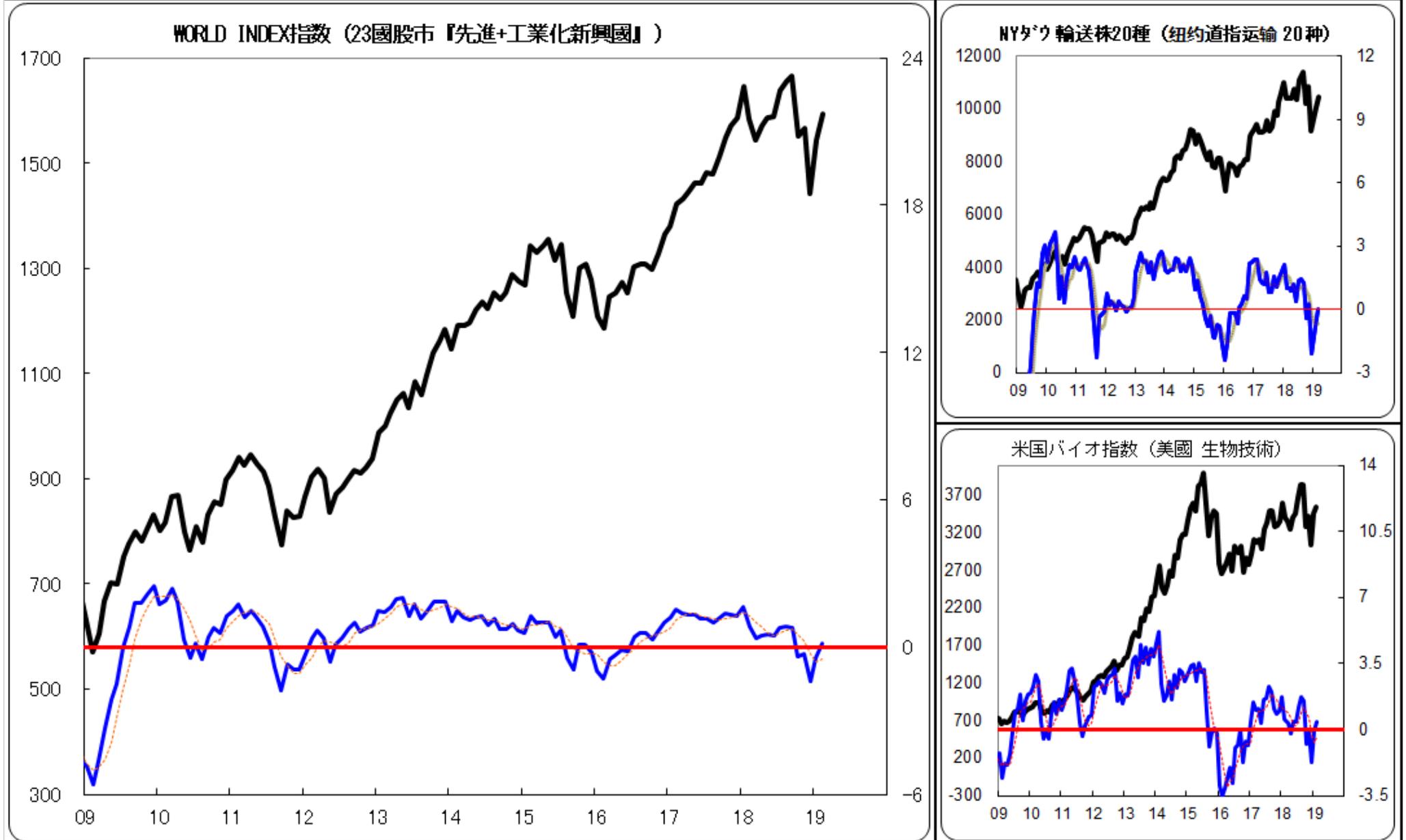
米国株式市場のモメンタム（美国股市的趋势分析 Monthly）

2019/3/1



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

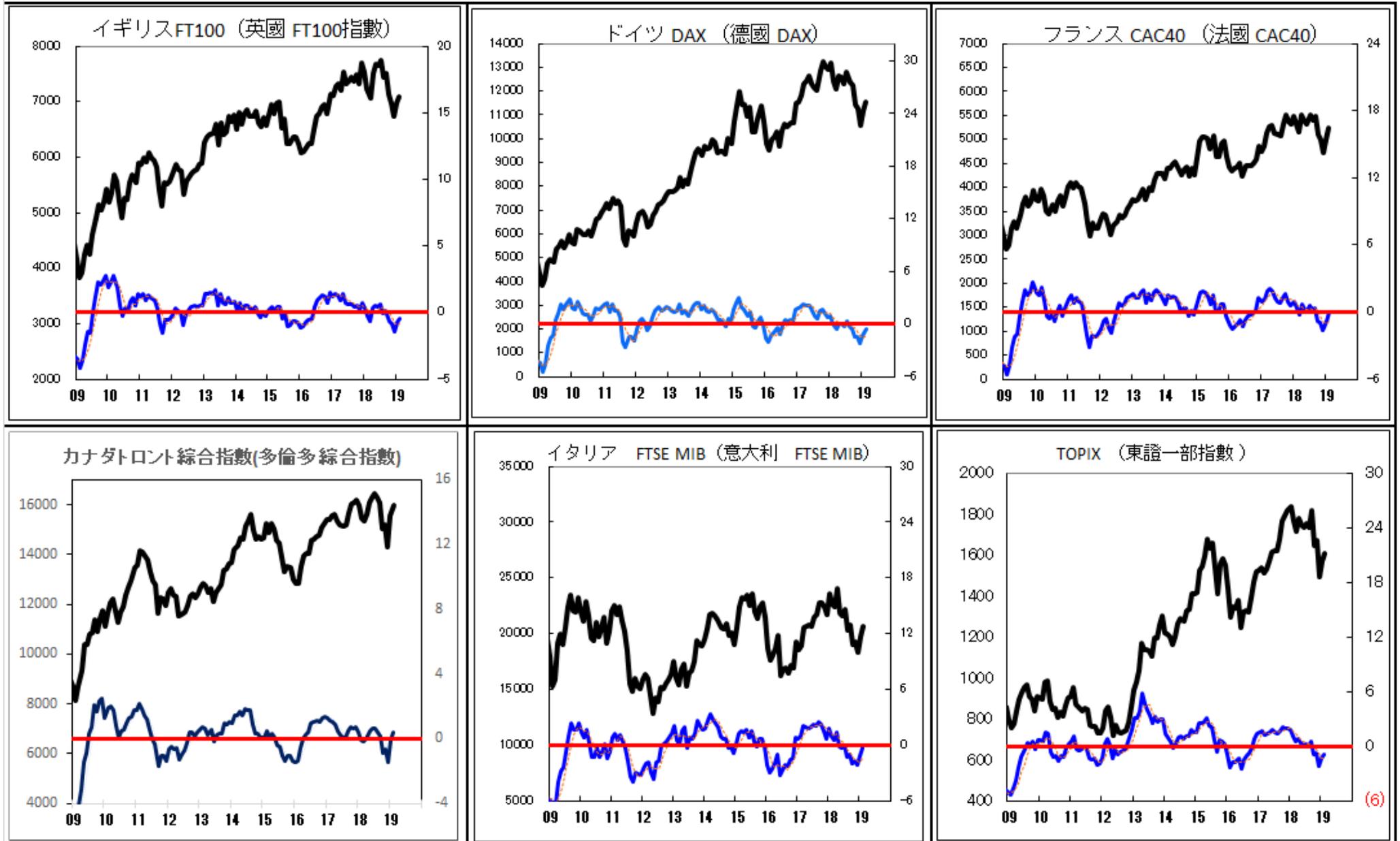
その他市場のモメンタム（其他市场的趋势分析 Monthly）



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

先進6ヶ国市場のモメンタム（先進6国の趨勢分析 Monthly）

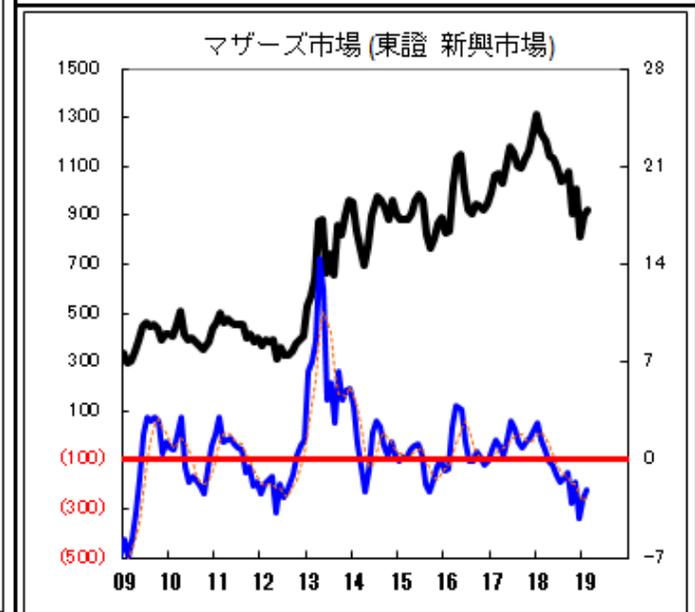
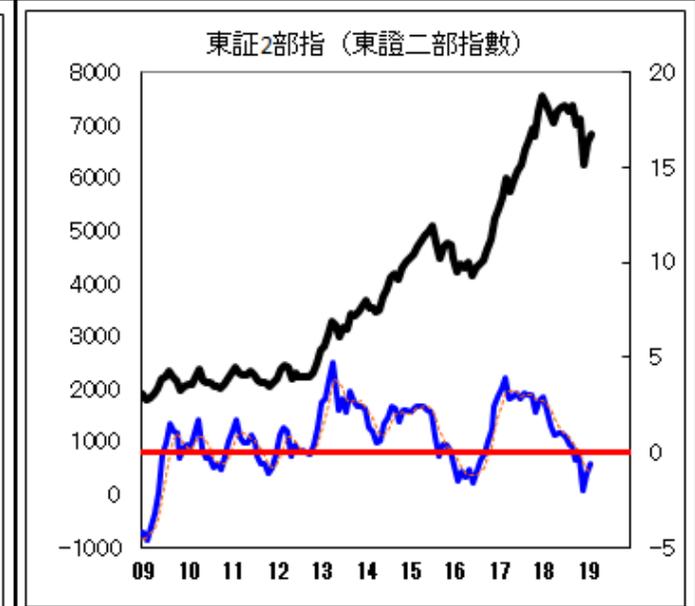
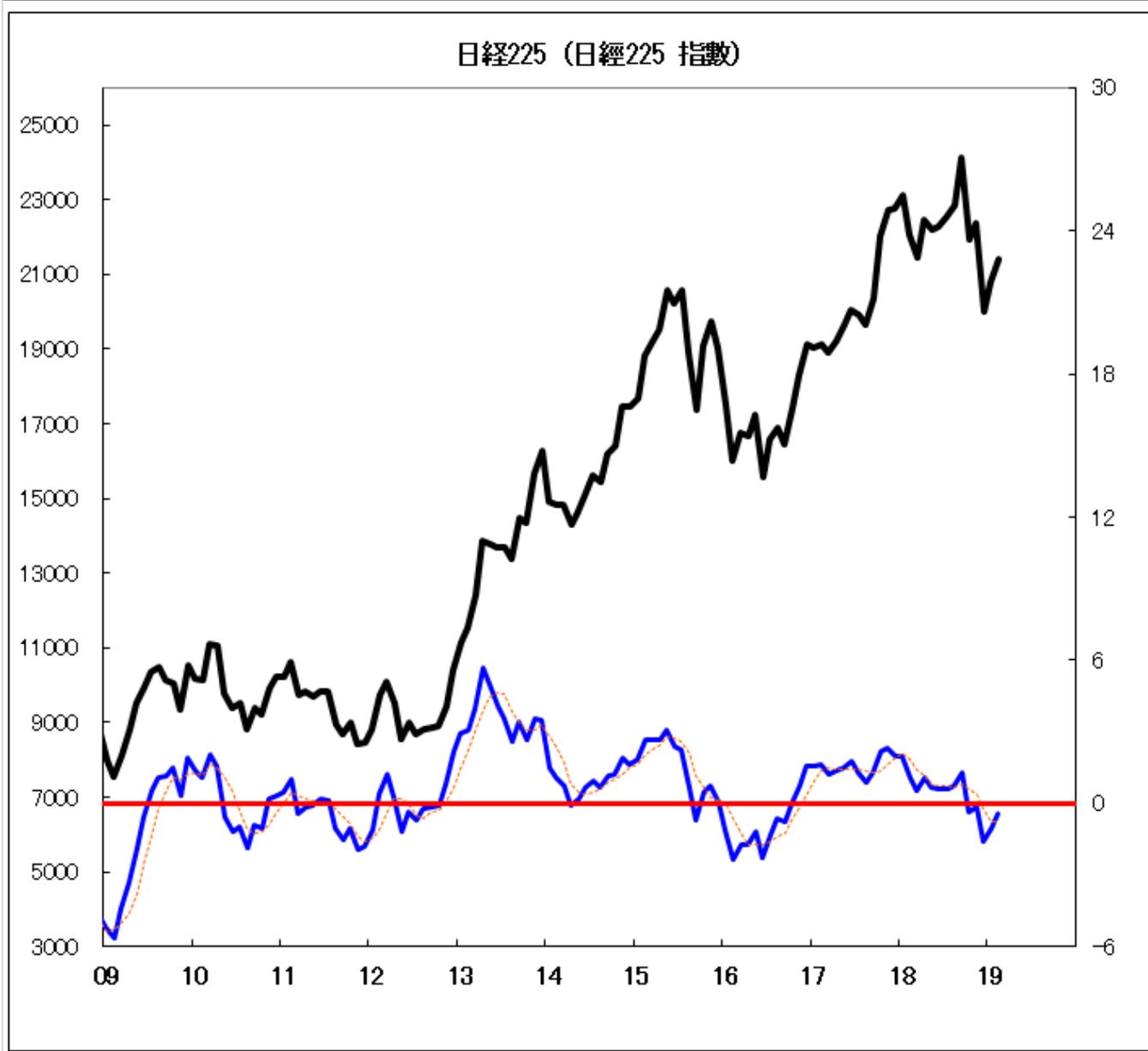
2019/3/1



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

日本株式市場のモメンタム（日本股市的趋势分析 Monthly）

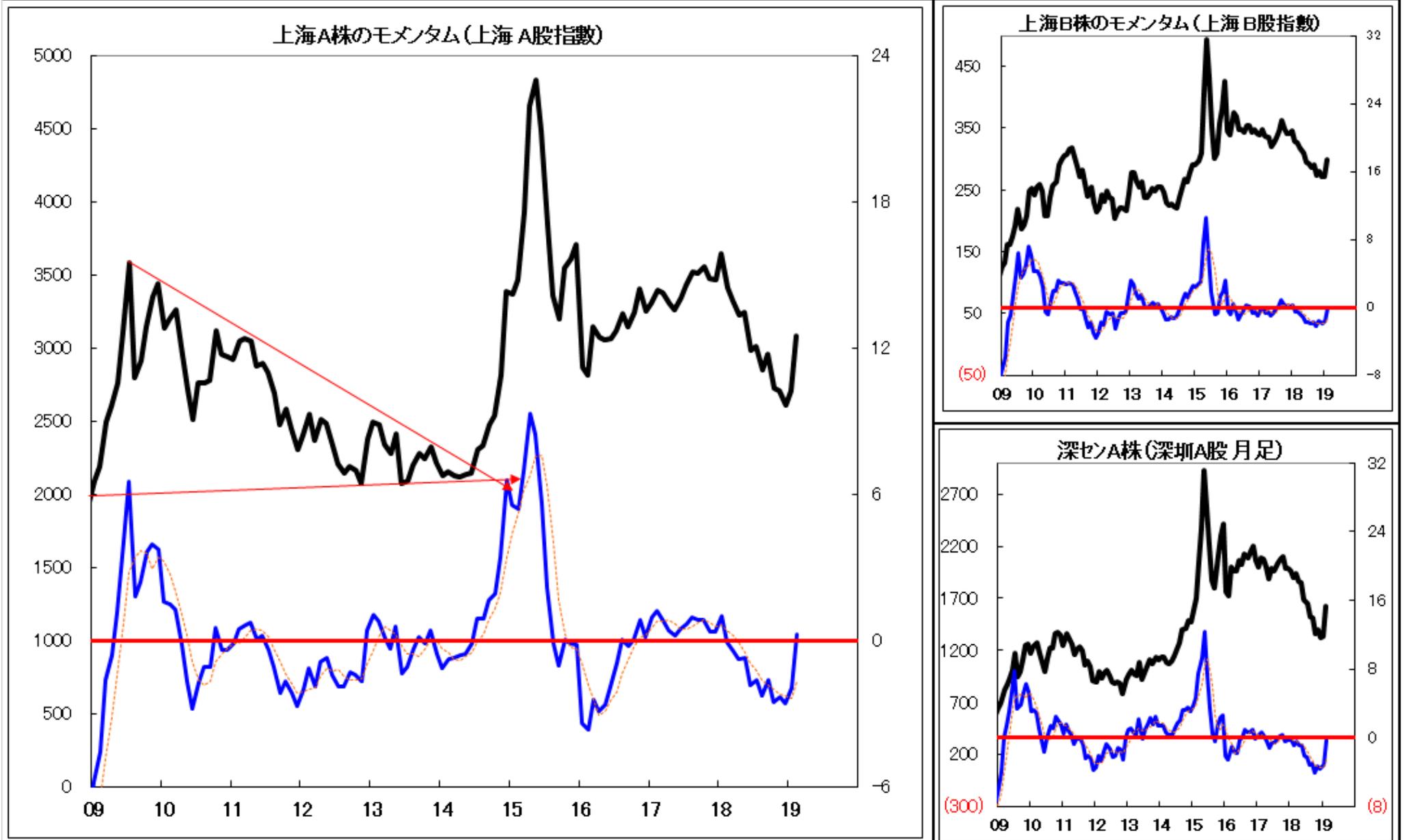
2019/3/1



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

中国内陸市場のモメンタム（中国内陸股市的趋势分析 Monthly）

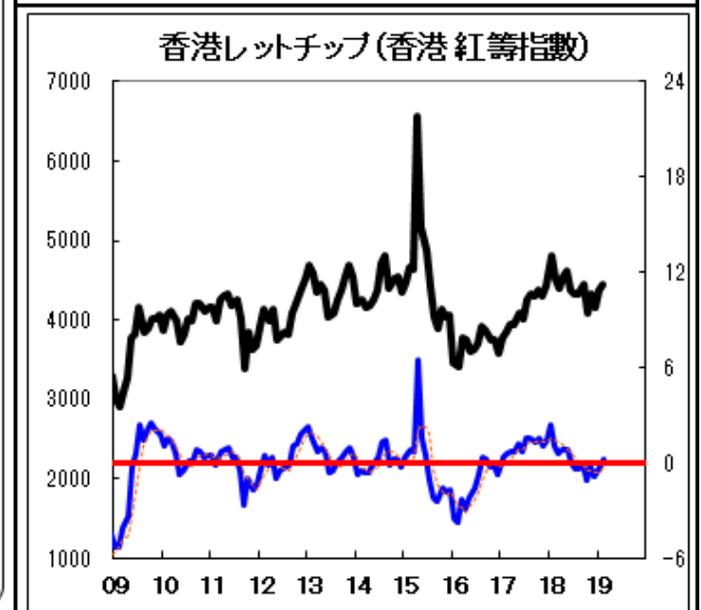
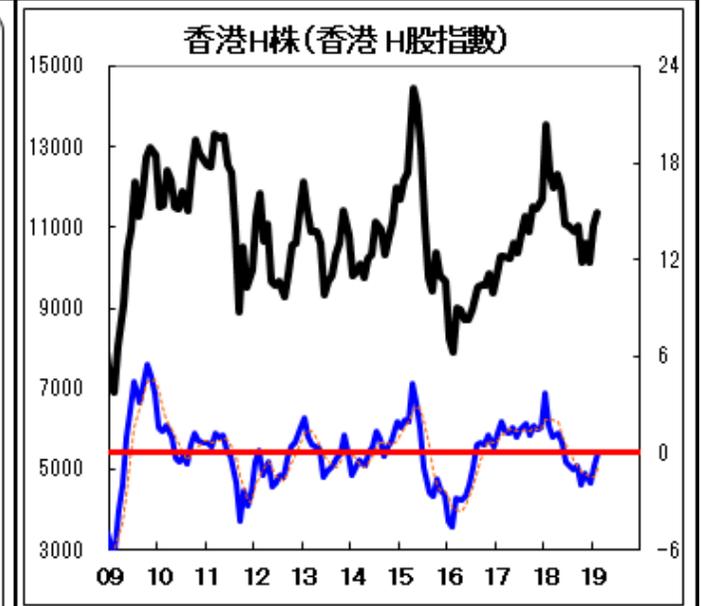
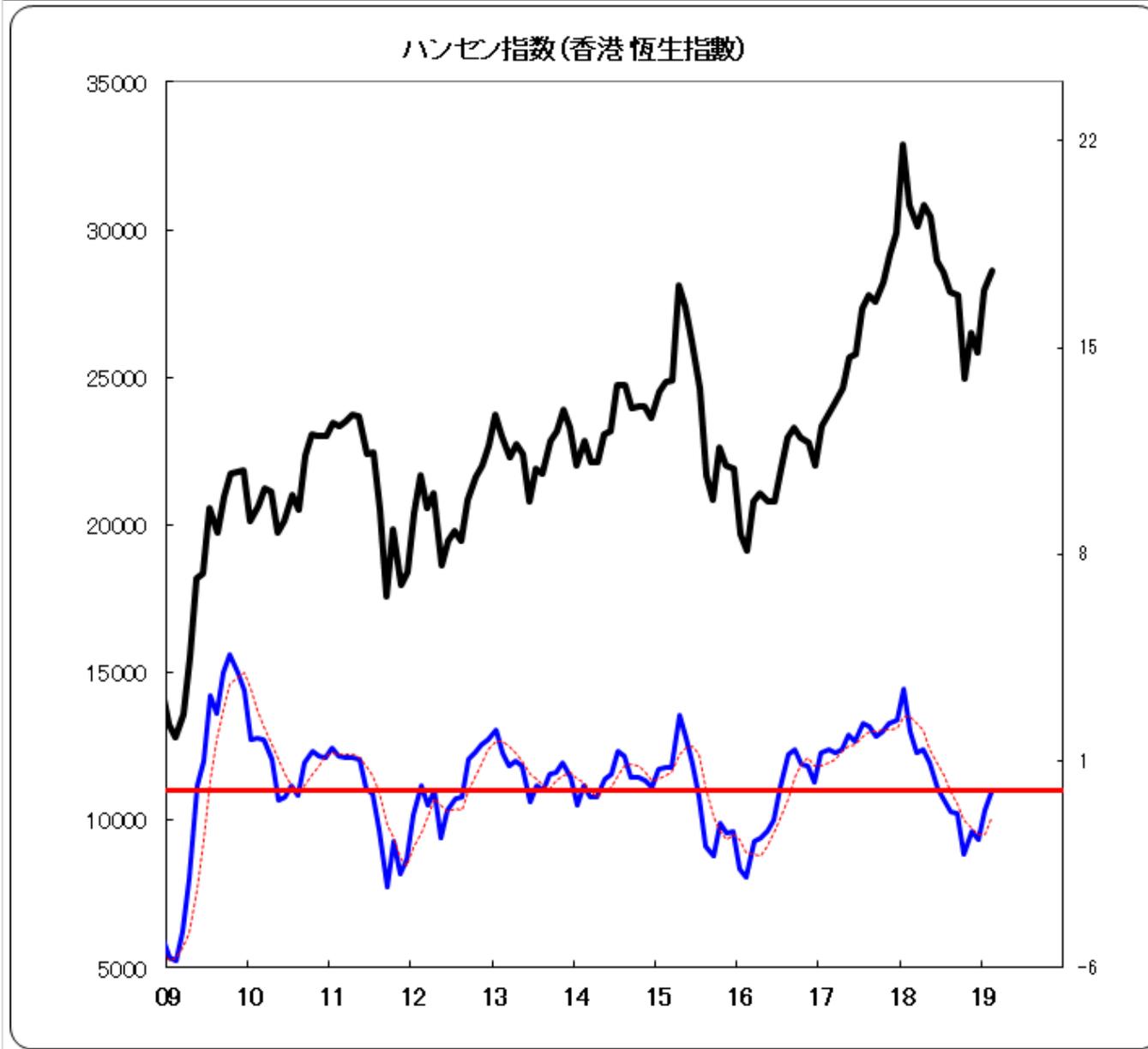
2019/3/1



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

香港市場のモメンタム（香港股市的趨勢分析 Monthly）

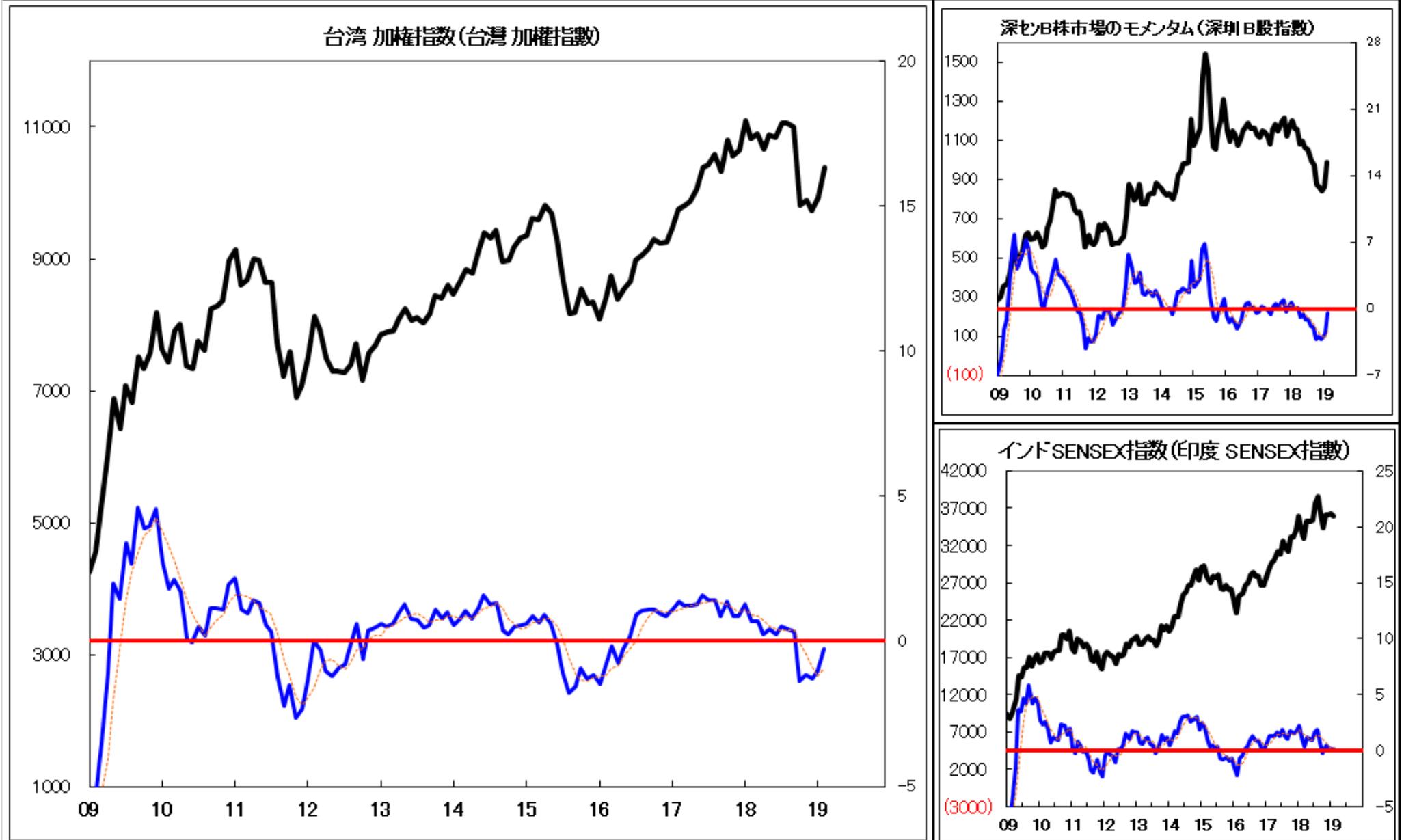
2019/3/1



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

その他市場のモメンタム（台湾及其他市场的趋势分析 Monthly）

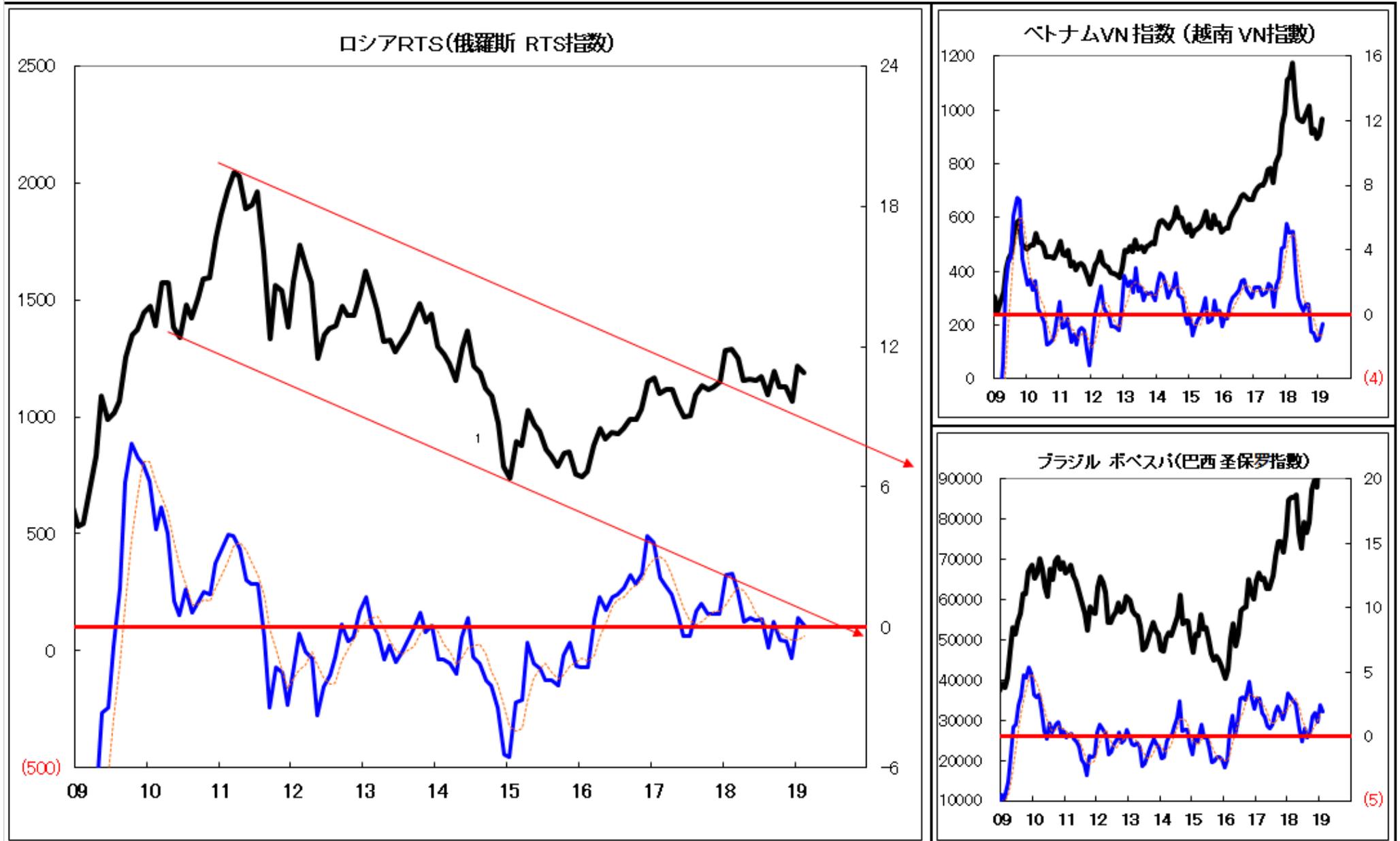
2019/3/1



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

ロシア等のモメンタム (俄罗斯等国的趋势分析 Monthly)

2019/3/1



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

MACD分析 株価(左目盛)MACD(右目盛) 『股价(左轴)MACD(右轴)』 (Monthly)

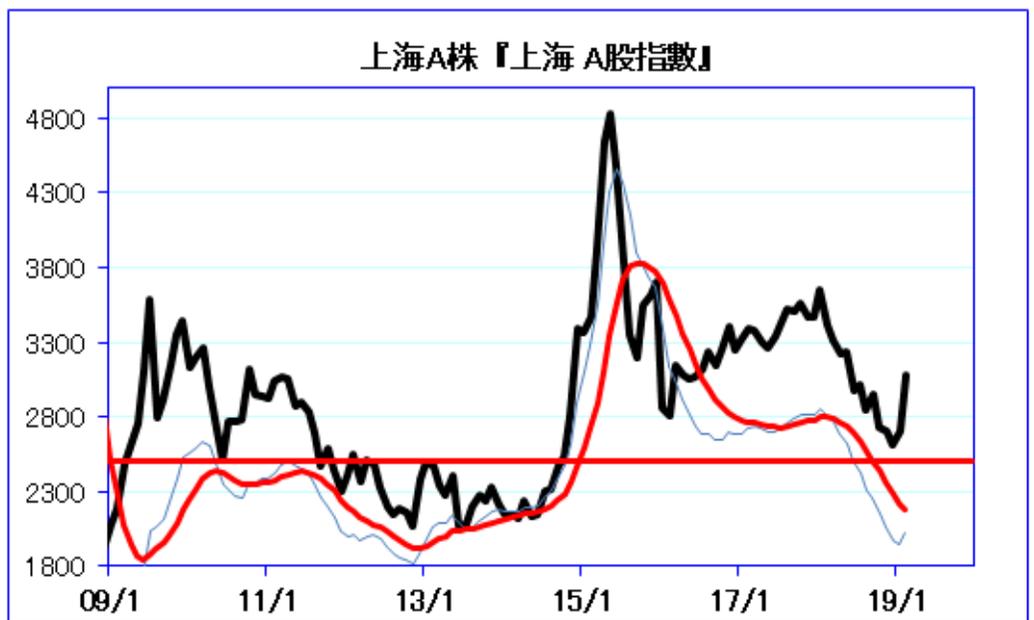
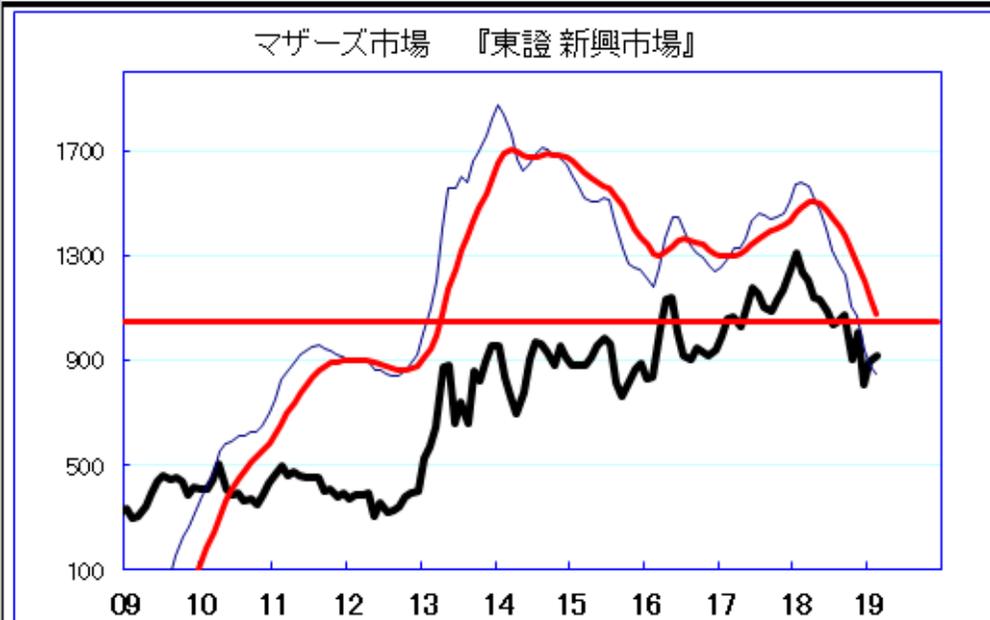
3月1日



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

MACD分析 株価(左目盛)MACD(右目盛) 『股价(左轴)MACD(右轴)』(Monthly)

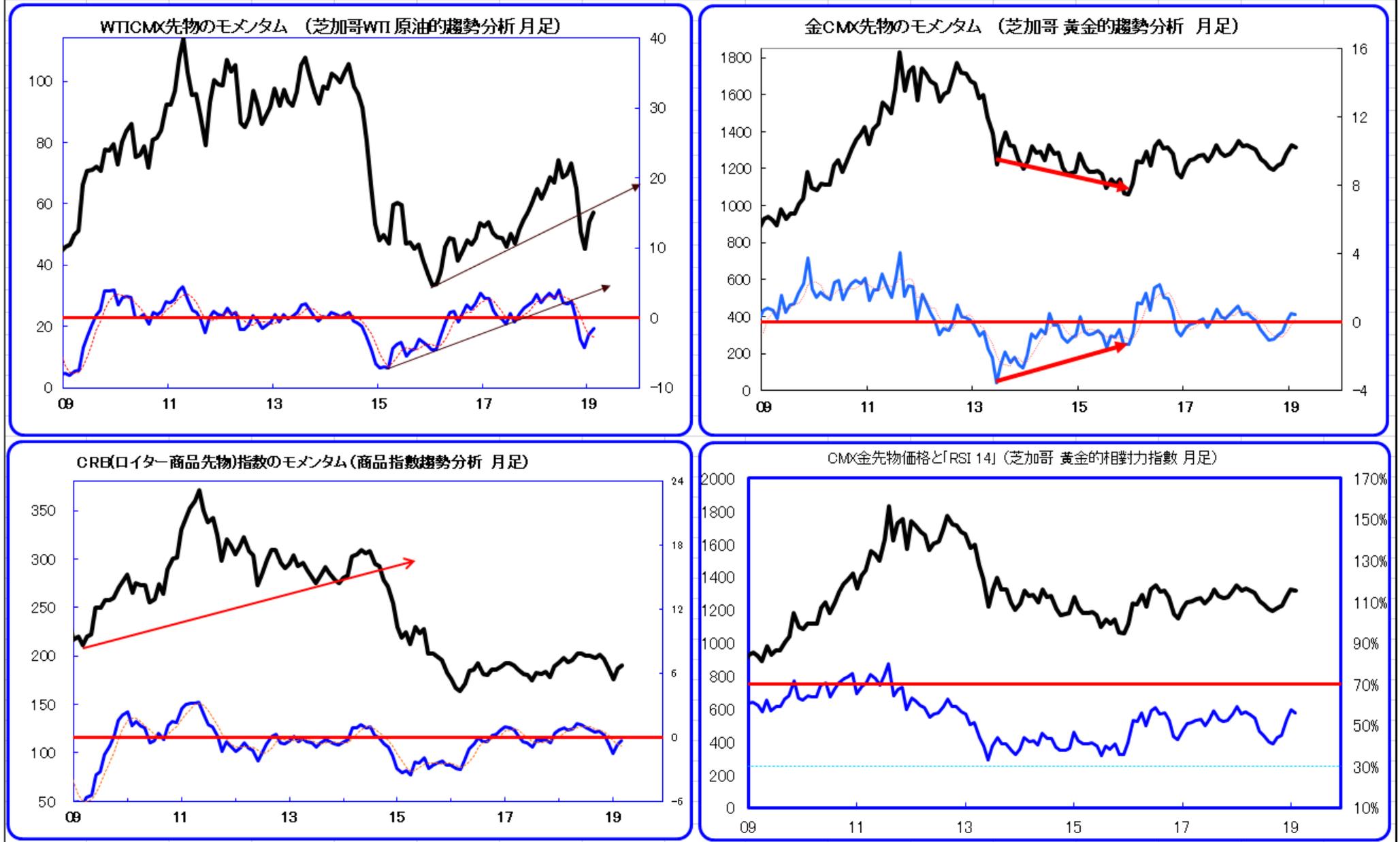
3月1日



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

商品先物のモメンタムとRSI分析(商品期貨的趨勢分析及相對力分析) (Monthly)

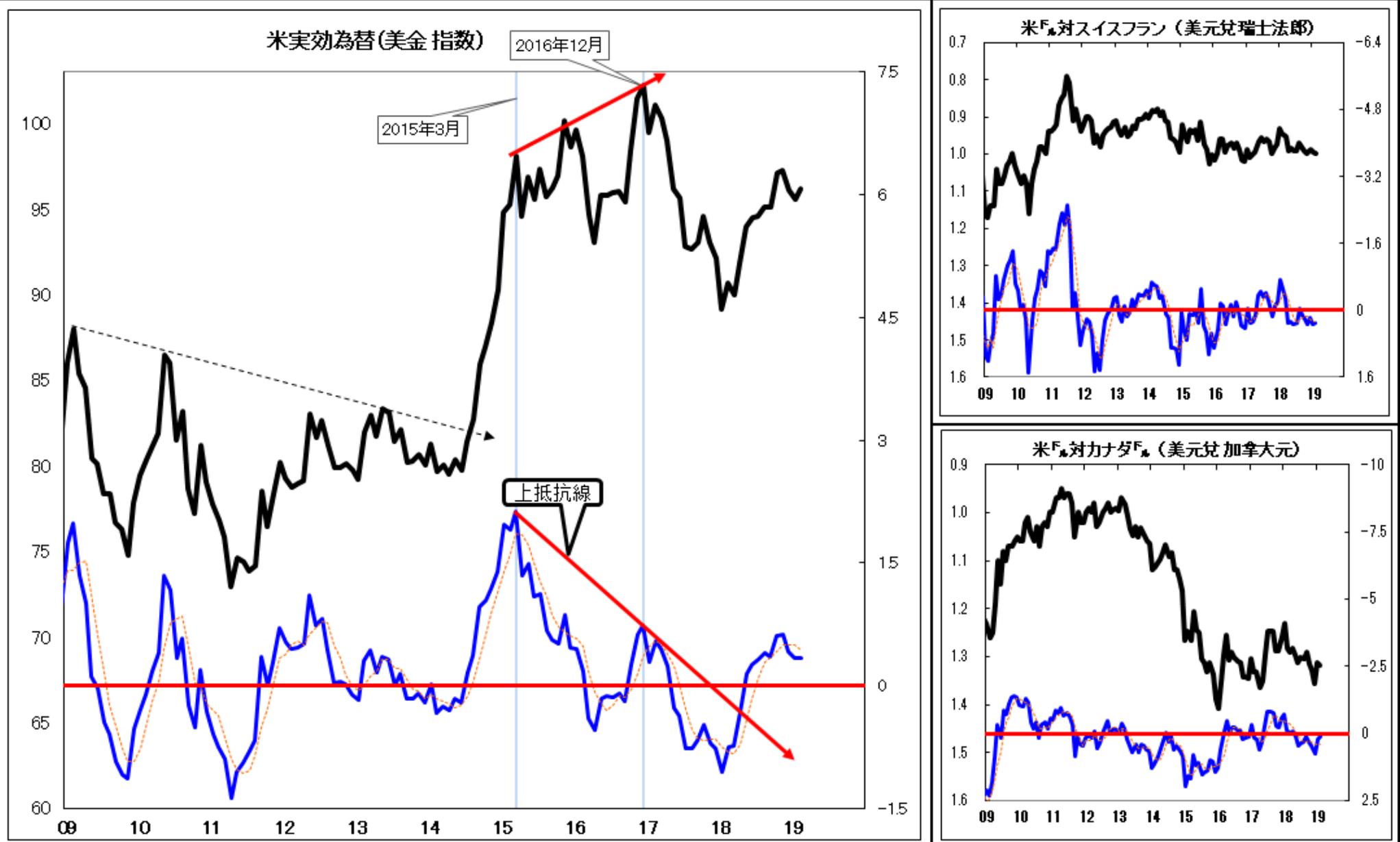
2019/3/1 14:32



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

米ドル対主要国通貨のモメンタム(美元兑主要国货币的趋势分析 Monthly)

2019/3/1



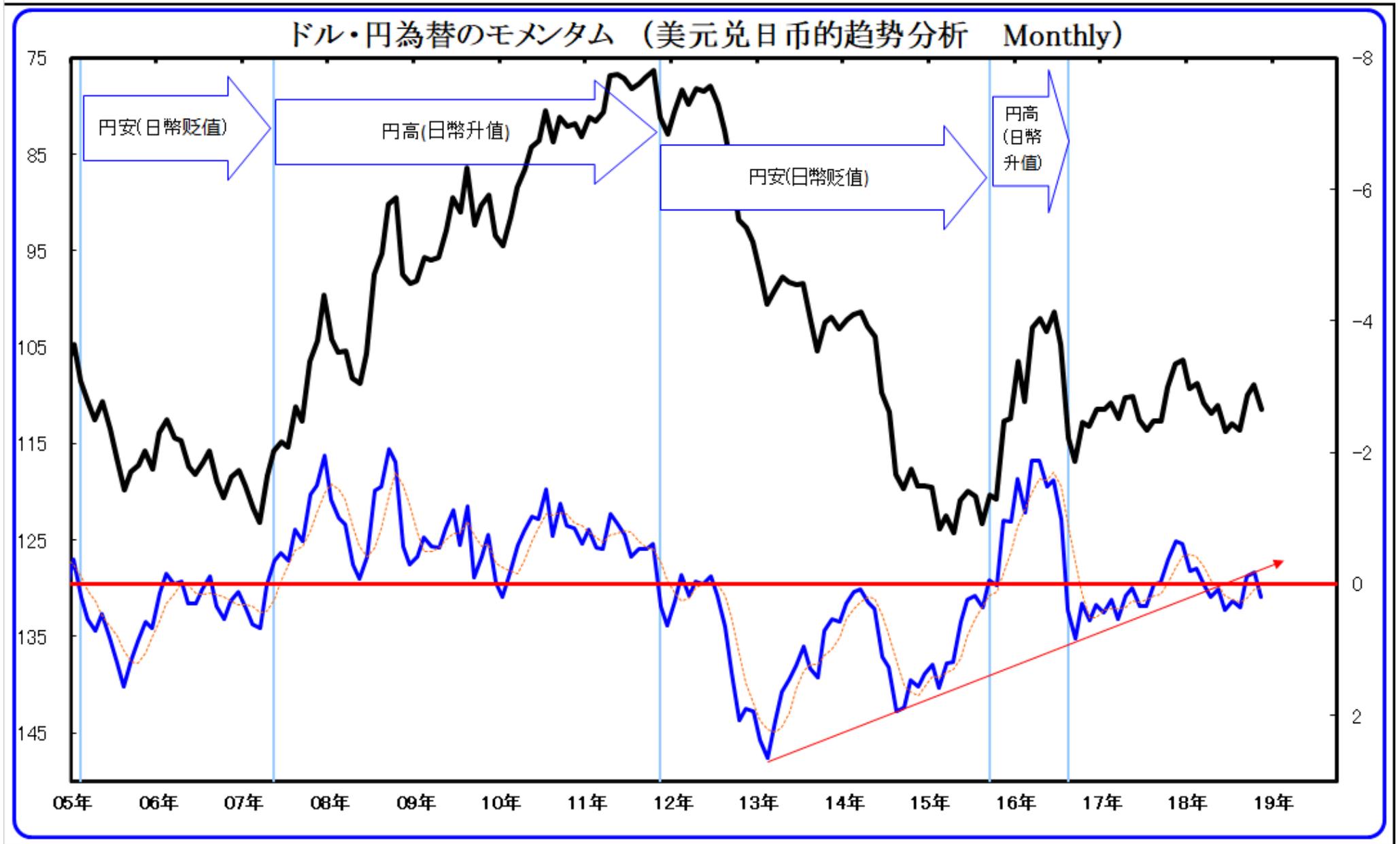
本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

米ドル対主要通貨のモメンタム(美元兑主要货币的趋势分析 Monthly)

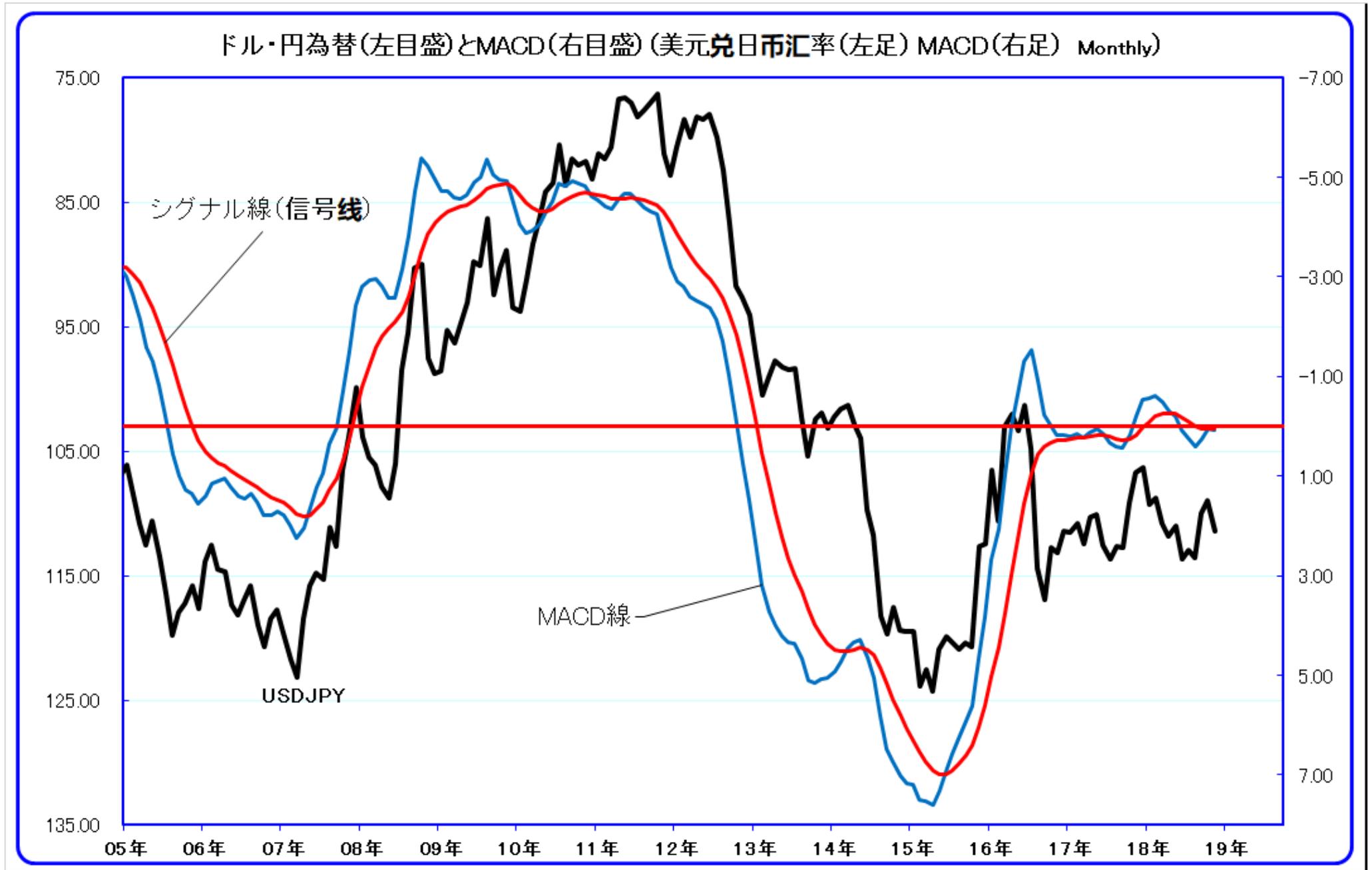
2019/3/1



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。



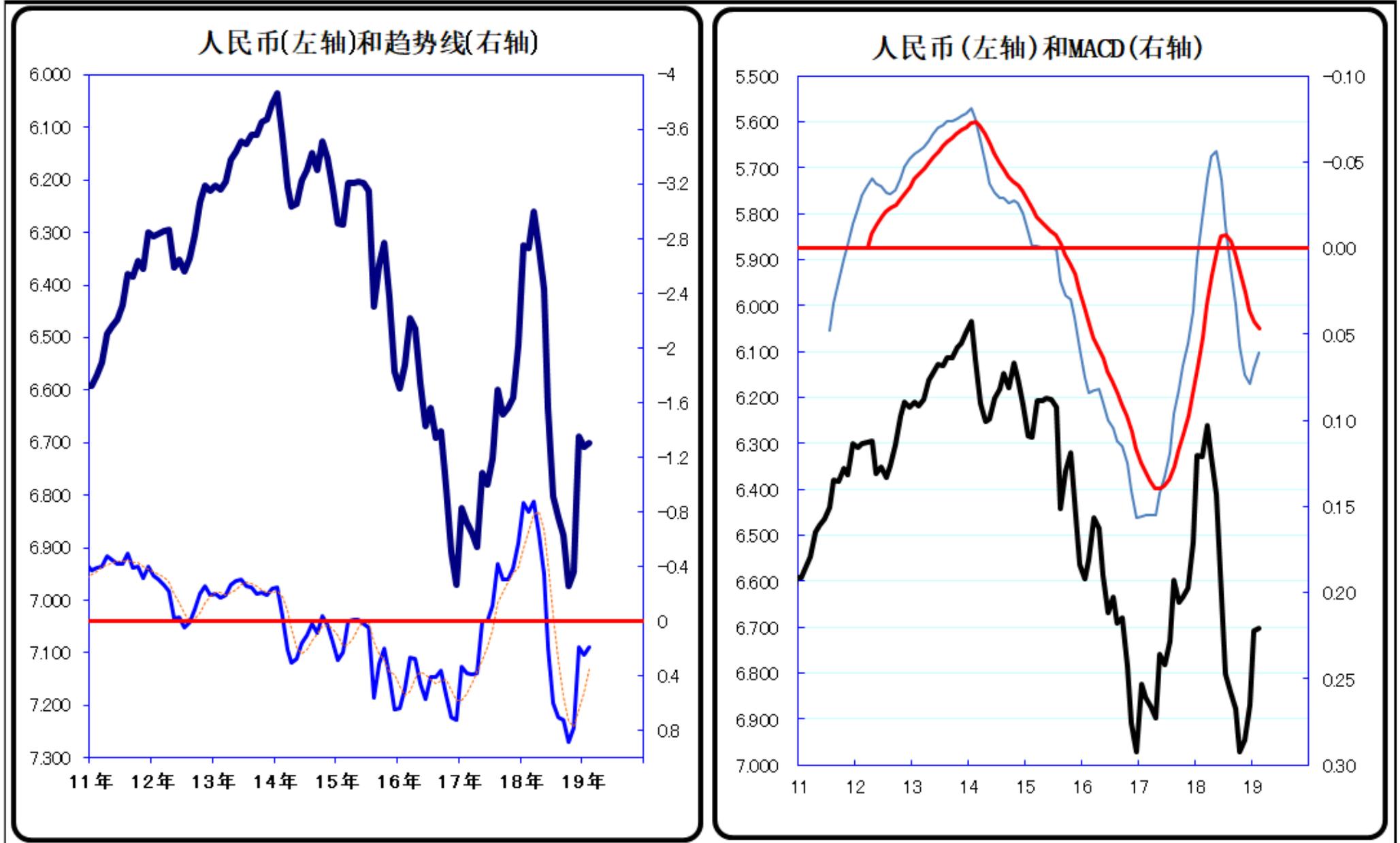
本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

米ドル対人民元のモメンタム(美元兑人民币的趋势分析 Monthly)

2019/3/1



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

主要マーケットの月間騰落率一覧(主要市場 月度 涨跌幅率一览表)

		国名(日本語)	国名(中国語)	1月31日	2月28日	2019/3/1 騰落率
総合	WORLD INDEX		23 國股市 (先進+工業化新興國)	1544.29	1593.04	△3.2%
	NVダウ工業30		美國 道瓊斯工業30	24999.67	25916.00	△3.7%
先進6力国	米ナスダック		美國 納斯達克	7281.74	7532.53	△3.4%
	SS&P500		美國 S&P500	2704.10	2784.49	△3.0%
	英国 FT100		英國 FT100指数	6968.85	7074.73	△1.5%
	ドイツDAX		德國 DAX	11173.10	11515.64	△3.1%
	フランス CAC40		法國 CAC40	4992.72	5240.53	△5.0%
	カナダ トロント 総合指数		加拿大 多倫多 総合指数	15540.60	15999.01	△2.9%
	イタリア FTSE MIB指数		意大利 FTSE MIB指数	19730.78	20669.46	△4.7%
	タウ輸送業20		美國 道瓊斯運輸業20	10059.37	10467.22	△4.1%
	米バイオ		美國 生物技術	3451.36	3543.41	△2.7%
	日本	日経225		日経225指数	20773.49	21385.16
TOPIX			東証一部指数	1567.49	1607.66	△2.6%
東証2部			東証二部指数	6676.45	6831.88	△2.3%
日経JQ			日経 JQ指数	3376.07	3468.33	△2.7%
マザーズ			東証 新興市場	897.90	918.18	△2.3%
TOPIX30			東証 30指数	714.21	731.27	△2.4%
ブラジル ボブスバ指数			巴西 圣保罗指数	97393.75	95584.38	▼1.9%
ロシア RTS指数			俄羅斯 RTS指数	1214.45	1188.28	▼2.2%
インド SENSEX			印度 SENSEX	36242.39	35867.44	▼1.0%
ハンセン指数			香港 恆生指数	27942.47	28633.18	△2.5%
B R I C S	上海総合指数		上海 総合指数	2584.57	2940.95	△13.8%
	ベトナム VN INDEX		越南 VN指数	910.65	965.47	△6.0%
	インドネシアJCI総合		印尼 雅加達 総合指数	6532.97	6443.35	▼1.4%
	南ア オールシェア指数		南非 全股指数	54156.75	56002.08	△3.4%
	トルコ イスタンブール		土耳其 伊斯坦布爾100指数	104074.22	104529.93	△0.4%
	アルゼンチン メルバル指数		阿根廷 Merval指数	36326.92	34485.80	▼5.1%
	上海B株指数		上海 B股指数	272.11	298.66	△9.8%
	上海A株指数		上海 A股指数	2706.59	3080.11	△13.8%
	深センB株指数		深圳 B股指数	856.89	986.83	△15.2%
	深センA株指数		深圳 A股指数	1332.27	1616.99	△21.4%
その他の市場	H株指数		香港 H股指数	11035.73	11367.45	△3.0%
	レッドチップ指数		香港 紅籌指数	4387.09	4457.60	△1.6%
	韓国総合株式指数		韓國 総合股價指数	2204.85	2195.44	▼0.4%
	シンガポール株式		新加坡 ST指数	3190.17	3212.69	△0.7%
	台湾加権指数		台灣 加権指数	9932.26	10389.17	△4.6%
	タイ株式市場		泰國 SET指数	1641.73	1653.48	△0.7%
	オーストラリア全普通株		澳大利亞 全普通股	5937.29	6252.66	△5.3%
	マレーシアKLCCI		馬來西亞 吉隆坡 総合指数	1683.53	1707.73	△1.4%
	フィリピン総合株INDEX		菲律賓 総合指数	8007.48	7705.49	▼3.8%
	メキシコ ボルサ指数		墨西哥 Bolsa指数	43987.94	42823.80	▼2.6%
商品先物	CRB指数		CRB指数	186.54	190.12	△1.9%
	金(CMX 期近)		黄金 (芝加哥 最近期貨)	1325.50	1315.60	▼0.7%
	WTI(CMX 期近)		WTI原油 (芝加哥 最近期貨)	53.97	57.19	△6.0%
為替	米実効為替		美國 実効匯率	95.5780	96.1570	△0.6%
	ユーロ・米ドル		歐元兌美元	1.1448	1.1372	▼0.7%
	英ポンド・米ドル		英鎊兌美元	1.3110	1.3264	△1.2%
	豪ドル・米ドル		澳大利亞元兌美元	0.7268	0.7100	▼2.3%
	米ドル・円		美元兌日元	108.9400	111.4000	▼2.3%
	米ドル・スイスフラン		美元兌瑞士法郎	0.9941	0.9977	▼0.4%
	米ドル・カナダドル		美元兌加拿大元	1.3124	1.3169	▼0.3%
	米ドル・人民元		美元兌人民币	6.7070	6.7015	△0.1%

本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

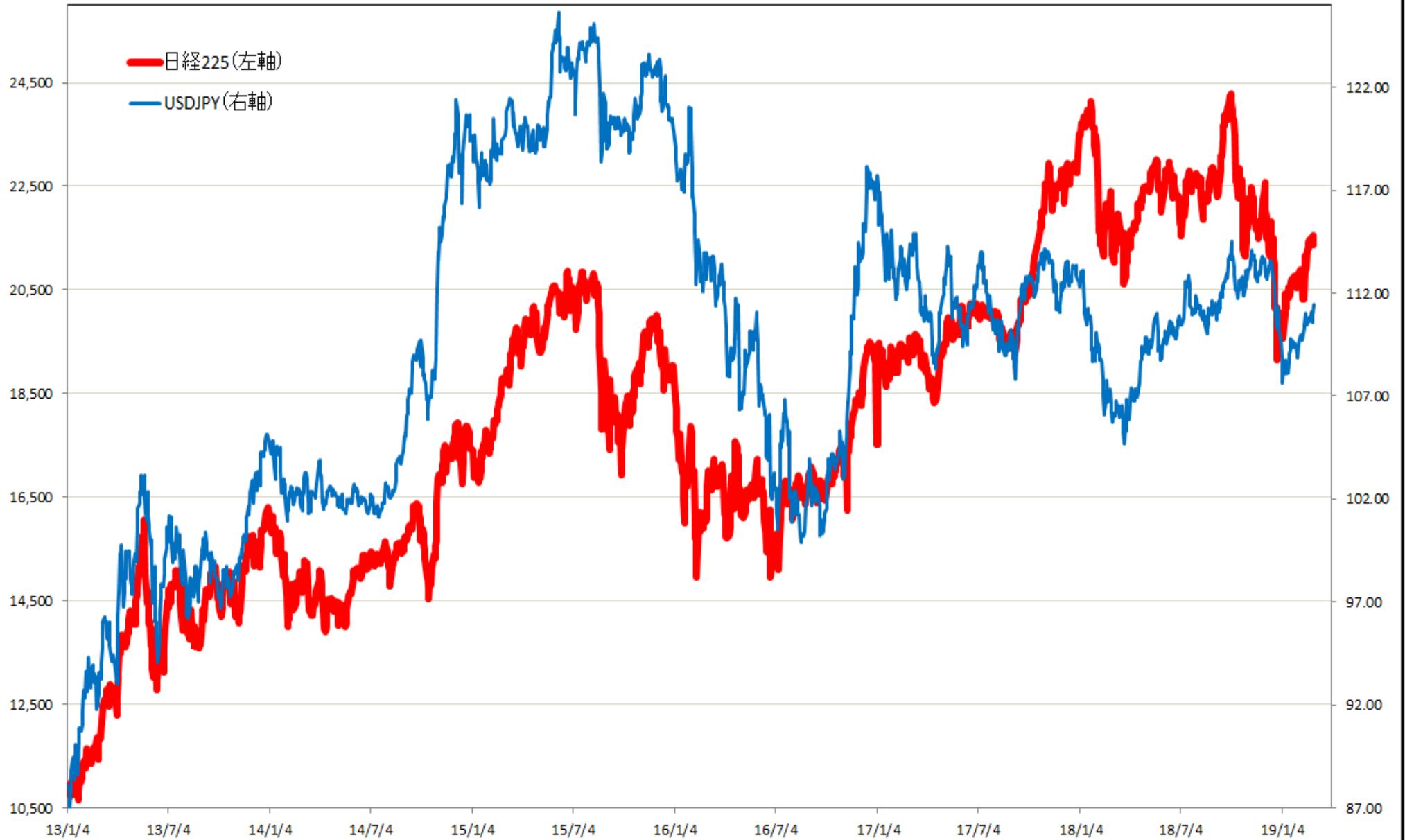
主要国 株価年間別騰落率一覧(主要国家 股市前年比 騰落率 一覧)

2019/2/1

国名(日本語)	国名(中国語)	2019年02月 共済	年間 騰落率	2018年12月 共済	年間 騰落率	2017年12月 共済	年間 騰落率	2016年12月 共済	年間 騰落率	2015年 共済	年間 騰落率	2014年 共済	年間 騰落率	2013年 共済	年間 騰落率	2012年 共済	年間 騰落率	2011年 共済	年間 騰落率	2010年 共済	年間 騰落率
		A (A-B)		B																	
深センA株指数	深圳 A股指数	1,617	△22%	1,326	▼33%	1,986	▼4%	2,060	▼15%	2,416	△63%	1,478	△34%	1103	△20%	920	△1%	907	▼31%	1320	△5%
上海A株指数	上海 A股指数	3,080	△18%	2,612	▼25%	3,463	△7%	3,250	▼12%	3,704	△9%	3,389	△53%	2214	▼7%	2376	△3%	2304	▼20%	2890	▼16%
深センB株指数	深圳 B股指数	987	△18%	837	▼28%	1,163	△3%	1,128	▼14%	1,309	△8%	1,209	△39%	868	△22%	711	△25%	567	▼30%	809	△29%
米バイオ	米国 生物技术	3,543	△16%	3,044	▼9%	3,357	△21%	2,773	▼22%	3,540	△11%	3,178	△34%	2370	△66%	1431	△32%	1085	△11%	979	△16%
米ナスダック	米国 ナスダック	7,533	△14%	6,635	▼4%	6,903	△28%	5,383	△8%	5,007	△6%	4,736	△13%	4177	△38%	3020	△16%	2605	▼2%	2667	△18%
イタリ FTSE MIB	意大利 FTSE MIB指数	20,659	△13%	18,324	▼15%	21,653	△13%	19,235	▼10%	21,418	△13%	19,012	△1%	18908	△16%	16273	△8%	15090	▼26%	20471	▼12%
H株指数	香港 H股指数	11,367	△12%	10,124	▼14%	11,709	△25%	9,395	▼3%	9,661	▼19%	11,985	△11%	10816	▼5%	11436	△15%	9936	▼21%	12587	▼2%
カナダ TSE100	カナダ TSE100 総合指数	15,999	△12%	14,323	▼12%	16,209	△6%	15,238	△17%	13,010	▼11%	14,632	△7%	13622	△10%	12434	△4%	11955	▼11%	13449	△14%
ロシア RTS指数	俄羅斯 RTS指数	1,188	△11%	1,066	▼7%	1,150	△0%	1,150	△52%	757	▼4%	791	▼45%	1442	▼6%	1527	△11%	1382	▼22%	1764	△22%
NYダウ30種	紐約 道瓊斯30種	25,916	△11%	23,327	▼6%	24,719	△25%	19,763	△13%	17,425	▼2%	17,824	△8%	16577	△26%	13104	△7%	12218	△5%	11585	△11%
S&P500	米国 S&P500	2,784	△11%	2,507	▼6%	2,674	△19%	2,239	△10%	2,044	▼1%	2,059	△11%	1848	△30%	1426	△13%	1258	▼0%	1260	△13%
ハンセン指数	香港 恒生指数	28,633	△11%	25,846	▼14%	29,919	△36%	22,001	△0%	21,914	▼7%	23,605	△1%	23306	△3%	22657	△23%	18434	▼20%	22999	△5%
フランス CAC40	法国 CAC40	5,241	△11%	4,731	▼11%	5,313	△9%	4,862	△5%	4,637	△9%	4,273	▼1%	4296	△18%	3641	△15%	3160	▼19%	3891	▼1%
WORLD INDEX	23国股市(先進+工業化新興)	1,593	△11%	1,441	▼9%	1,586	△16%	1,364	△7%	1,278	△0%	1,276	△8%	1185	△26%	938	△13%	830	▼8%	898	△8%
上海B株指数	上海 B股指数	299	△10%	271	▼21%	342	△0%	342	▼20%	426	△47%	291	△15%	254	△4%	245	△14%	215	▼28%	298	△18%
オーストラリア株式市場	澳大利亞 全普通股	6,253	△10%	5,704	▼8%	6,167	△8%	5,720	△7%	5,345	▼1%	5,389	△1%	5353	△15%	4665	△13%	4111	▼16%	4887	△0%
ドイツ DAX	德国 DAX	11,516	△9%	10,559	▼18%	12,918	△13%	11,481	△7%	10,743	△9%	9,851	△3%	9552	△25%	7621	△29%	5898	▼16%	6995	△17%
ブラジル Ibovespa	巴西 聖保羅指数	95,548	△9%	87,887	△15%	76,402	△27%	60,227	△39%	43,350	▼13%	50,007	▼3%	51507	▼15%	60952	△7%	56754	▼18%	68952	△1%
ベトナム 指数	越南 VN指数	965	△8%	893	▼9%	984	△48%	665	△15%	579	△6%	546	△8%	505	△22%	414	△18%	352	▼27%	481	▼3%
日経100	日本 日経100	3,468	△8%	3,210	▼19%	3,950	△44%	2,739	△3%	2,648	△12%	2,364	△15%	2053	△45%	1413	△15%	1228	▼2%	1255	△7%
TOPIX	日本 東証一部	1,608	△8%	1,494	▼18%	1,818	△20%	1,519	▼2%	1,547	△10%	1,408	△8%	1302	△51%	860	△18%	729	▼19%	899	▼1%
韓国株式市場	韓国 総合株価指数	2,195	△8%	2,041	▼17%	2,467	△22%	2,026	△3%	1,961	△2%	1,916	▼5%	2011	△1%	1997	△9%	1826	▼11%	2051	△22%
レッドチップ指数	香港 紅籌指数	4,458	△7%	4,169	▼6%	4,426	△23%	3,588	▼11%	4,052	▼7%	4,350	▼4%	4554	△0%	4531	△23%	3682	▼11%	4141	△2%
日経225	日本 日経225	21,385	△7%	20,015	▼12%	22,765	△19%	19,114	△0%	19,034	△9%	17,451	△7%	16292	△57%	10395	△23%	8455	▼17%	10229	▼3%
台湾加権指数	台湾 加権指数	10,389	△7%	9,727	▼9%	10,643	△15%	9,254	△11%	8,338	▼10%	9,307	△8%	8612	△12%	7700	△9%	7072	▼21%	8908	△9%
タイ SET指数	泰国 SET指数	1,653	△6%	1,564	▼11%	1,754	△14%	1,543	△20%	1,288	▼14%	1,498	△15%	1299	▼7%	1392	△36%	1025	▼1%	1035	△41%
英国 FT100	英国 富時100指数	7,075	△5%	6,728	▼12%	7,688	△8%	7,143	△14%	6,242	▼5%	6,566	▼3%	6749	△14%	5898	△6%	5572	▼7%	5996	△11%
シンガポール株式	新加坡 ST指数	3,213	△5%	3,069	▼10%	3,403	△18%	2,881	▼0%	2,883	▼14%	3,365	△6%	3167	△0%	3167	△20%	2646	▼18%	3217	△11%
インドネシア株式	印尼 雅加達 総合指数	6,443	△4%	6,195	▼3%	6,356	△20%	5,297	△15%	4,593	▼12%	5,227	△22%	4274	▼1%	4317	△13%	3822	△3%	3706	△46%
フィリピン株式市場	菲律賓 総合指数	7,705	△3%	7,466	▼13%	8,558	△25%	6,841	▼2%	6,952	▼4%	7,231	△23%	5890	△1%	5813	△33%	4372	△4%	4201	△38%
メキシコ ボルサ指数	墨西哥 Bolsa指数	42,824	△3%	41,640	▼16%	49,354	△8%	45,643	△6%	42,978	▼0%	43,146	△1%	42727	▼2%	43706	△18%	37078	▼3%	38230	△19%
マレーシア KLCI INDE	馬來亞 吉隆坡 総合指数	1,708	△1%	1,691	▼6%	1,797	△9%	1,642	▼3%	1,693	▼4%	1,761	▼6%	1867	△11%	1689	△10%	1532	△1%	1522	△20%
インド SENSEX	印度 SENSEX 指数	35,867	▼1%	36,068	△6%	34,057	△28%	26,626	△2%	26,118	▼5%	27,499	△30%	21171	△9%	19427	△26%	15455	▼24%	20341	△16%

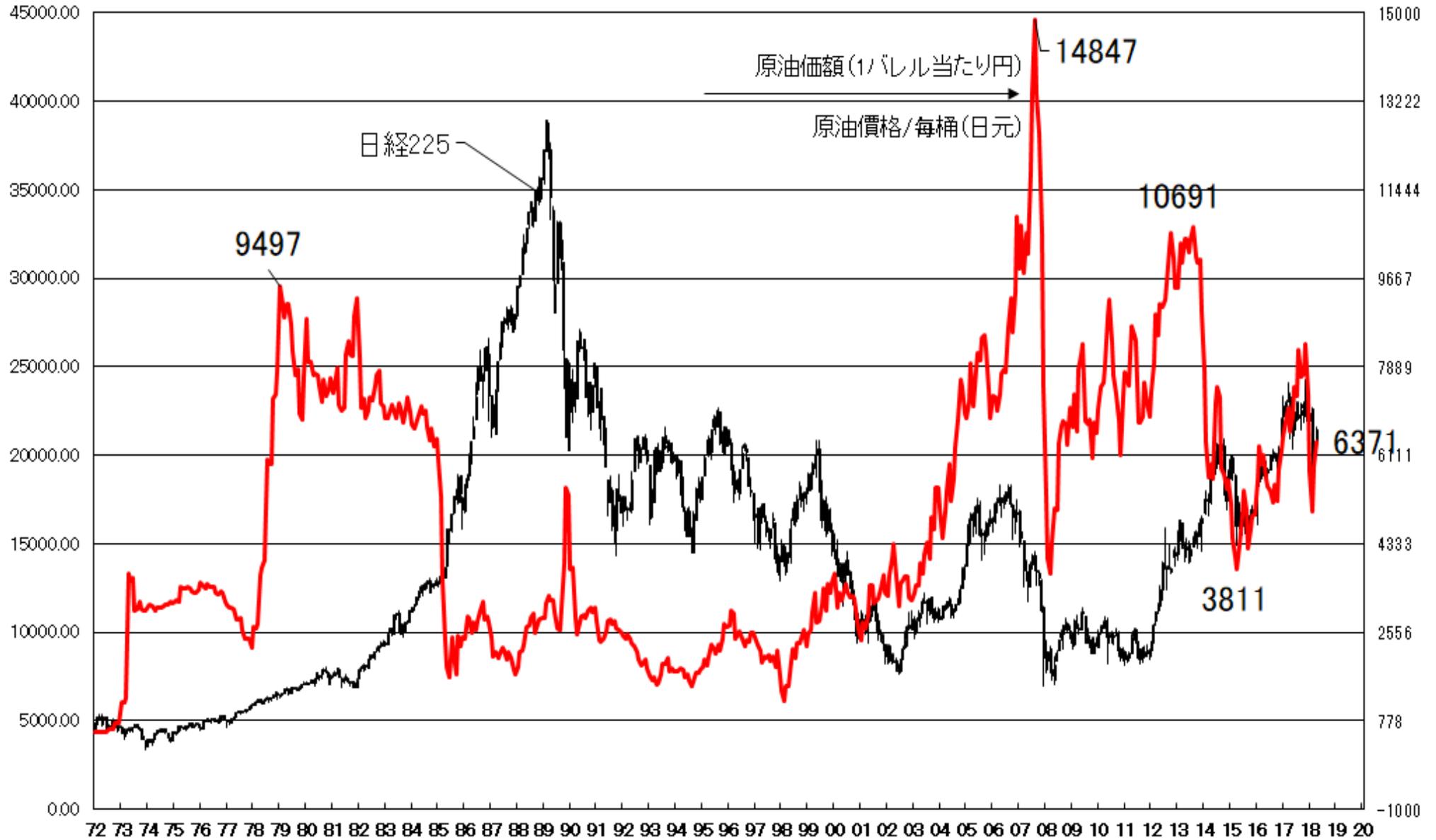
本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

2013年以後日経225とドル円為替の合成チャート (2013年后日经225股市和日币汇率的合成图)



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

日経225と原油の輸入コスト(日経225和原油进口价格 Monthly)



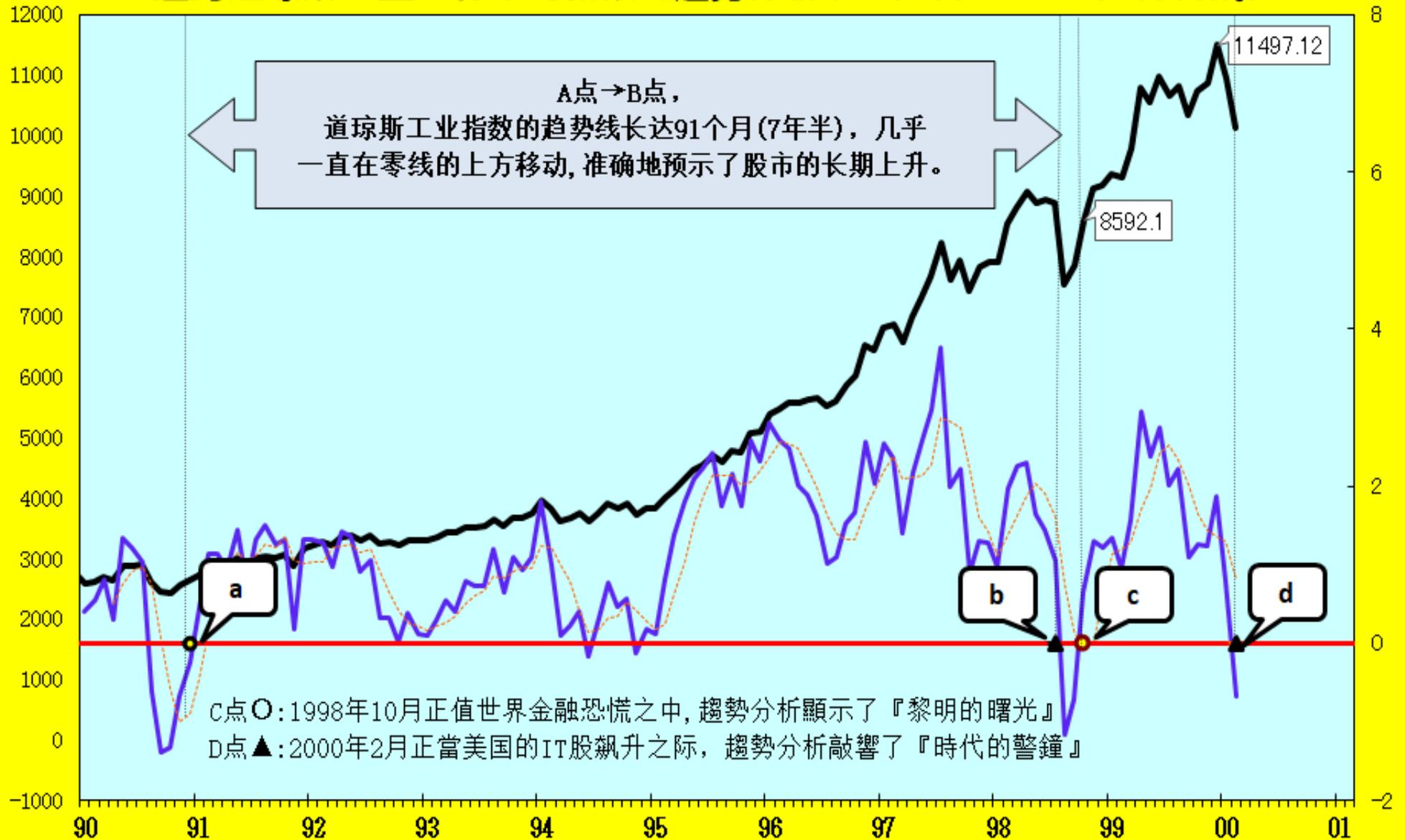
本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

石油価額ドル/バレル (原油价格 美元/每桶 Monthly)



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。

纽约道琼斯工业30种平均指数的趋势分析(90年1月~2001年2月月线)



本研究报告，作为投资的参考资料，仅限于提供各国市场的趋势分析，并非带有推销股票的目的，提供的范畴仅限于市场的方向和市场的转折点。报告中所使用的数据和意见，具有足够的可靠性和正确性，但不能保证其确切无误。由于外界条件的变化，预测报告有可能发生误差和中途调整，因此投资的最终判断，必须由投资者自己决定并承担所有责任及其风险。