

06/18・5月貿易赤字5783億円 (前年同期比2.8倍) 3カ月ぶり、原油高響く

06/19・追加関税、米側も打撃大 中国依存度高い品目多く 日本にも影響

関税の上乗せがあっても中国から輸入を続けるか、他国から代替品を輸入するか

- ・ 自社株買い米で急増 1-3月配当と合わせて5割増 減税の果実株主へ < 1 >
設備投資の伸びしのご 政策効果巡り賛否
- ・ 金正恩氏、3度目訪中 米韓、8月軍事演習中止 非核化で米中綱引き
正恩氏「非核化は重大局面」 中国主席と3度目会談
米国務長官「非核化なら平和協定」米朝会談で大統領言及
- ・ 対中制裁、22兆円追加 18日トランプ氏指示 10%関税、報復に不満
上海株が大幅続落 NY株が一時400超安

06/20・トランプ氏、もろ刃の強硬策 対中制裁追加指示 中国反発 < 2 >

NY株、昨年末下回る

- ・ ユーロ圏共通予算合意 独仏首脳、南北格差縮小へ
- ・ 米、国連人権理事会を離脱 イスラエル非難に反発
- ・ 日銀4月議事要旨 2%目標、時期削除巡り「過度な注目、不適當」
- ・ 難民6850万人収束見えず 昨年末、世界5年連続増

06/21・対米報復関税 EU、22日発動 米与党地盤狙う < 3 >

名産品対象、オートバイやウイスキー トランプ政権に圧力

- ・ 米株、中国関連下げ圧力 ボーイング、インテル、GE、ディズニー
- ・ 訪日客1300万人突破 (1-5月) 5月16.6%増267万人 年3000万人超え視野
- ・ IMF対日審査代表团 消費増税「15%まで必要」

06/22・4月の実質賃金0.2%減 5月消費者物価0.7%上昇

- ・ EUギリシャ支援8月終了 支援融資償還期間10年延長など債務軽減策合意

06/23・貿易摩擦、市場に重荷 世界の株時価総額800兆円減

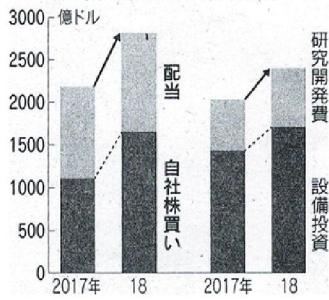
供給網集中アジア飛び火

- ・ 中国、人民元安に誘導か 輸出下支え 年初来安値迫る < 4 >
- ・ OPEC、減産緩和で合意 来月から、過剰分を調整 < 5 >
- ・ 仮想通貨16社中6社に改善命令 金融庁 資金洗浄対策など不備
- ・ 車輸入制限8月めど調査 ロス米商務長官が意欲 最終判断には時間
- ・ 小米 (シャオミ) 来月9日上場 香港に、今年最大6700億円調達

06/24・非加盟国も減産緩和 OPECと合意 日量合計100万バレル < 6 >

< 1 >

米企業は自社株買いを中心に増やしている
(主要企業の1~3月期決算)



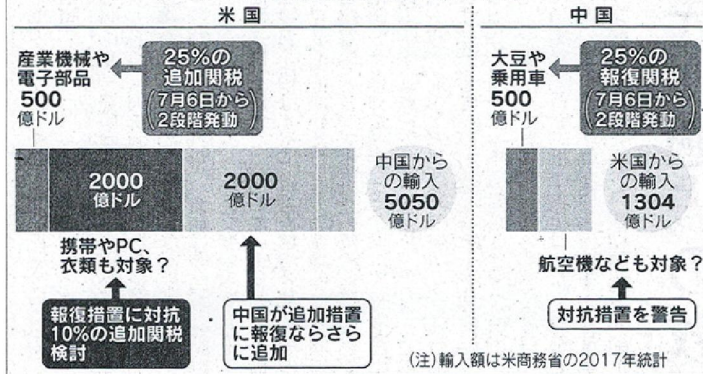
< 3 >

EUの報復関税リストには米有力議員の地元産品や米国を象徴する輸出品が多い

| | |
|--|--|
| オートバイ ハーレー・ダビッドソンが本社を構えるのはライアン米下院議員の地元(ウィスコンシン州) | |
| ウイスキー 共和党上院トップのマコネル院内総務の地元はバーボンの主産地(ケンタッキー州) | |
| ピーナツバター 有力産地は共和党の伝統的な支持地盤(ジョージア州) | |
| たばこ 代表的産地は共和党の伝統的な支持地盤(ノースカロライナ州) | |

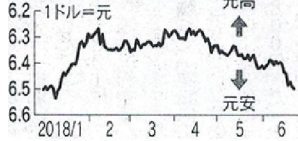
< 2 >

米中の貿易制裁は報復合戦の様相



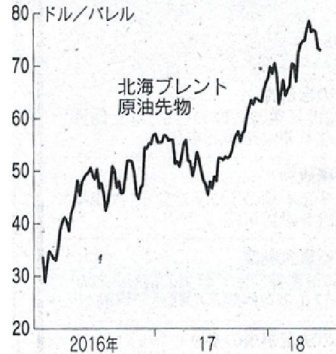
< 4 >

人民元相場は年初来安値に接近している



< 5 >

原油相場は今年5月まで上昇基調が続いていた



< 6 >

OPEC加盟国の原油生産量

