

01/06・FRB市場の鎮火優先 議長、利上げ一時停止示唆 債務リスク解消遅れも＜1＞

01/07・RCEP（東アジア地域包括的経済連携）妥結、今秋目標 来月にも交渉官会合  
・ファーウェイ、高性能半導体 米依存脱却へ自前開発  
・トランプ氏「中国、合意望んでいる」 貿易協議の進展に期待

01/08・米中貿易追加関税で減速 対中大豆や車で4割減 対米産業ロボ5割減 ＜2＞  
・豪ドル急落 響く中国依存 一時10年ぶり安値 一段下げ予測も  
・金正恩氏、4度目訪中 米朝打開へ習氏と会談か  
・米、シリア撤退計画修正 同盟国の反発受け クルド人保全など条件に  
・英から資産111兆円移管 民間資産 EU離脱で金融機関

01/09・米、ロシア人弁護士訴追 大統領選挙干渉の中心人物 司法妨害

01/10・アップル不振、企業に打撃 新型iPhone計画比10%減産 ＜3＞  
・トランプ氏政策壁高く 国境問題で国民演説不発 政府閉鎖続き与党内造反も  
民主党と協議物別れ 壁建設譲らぬ構え  
・米利上げ「様子見できる」 FOMC議事要旨 株価下落を懸念

01/11・米、技術流出規制一段と 中国念頭、日本も対象 AIやロボ14分野 ＜4＞  
・日韓深まる相互不信 文大統領、徴用工「判決を尊重」 関係改善後回し  
日本、強硬論強まる 対北朝鮮で連携に乱れ  
・習氏、米朝再会談後押し 中朝首脳会談「建設的役割を發揮」  
・勤労統計問題 過小給付のべ1973万人 雇用・労災保険537億円  
・昨年の訪日外国人は3119万人 前年比8.7%増で始めて3000万人台  
・経常黒字1兆円割れ 10カ月ぶり 11月43%減、原油高で  
・NY株が5日続伸 3カ月ぶり  
・日英首脳会談 合意なき離脱回避で一致 新経済協定構築へ

01/12・米政府閉鎖、最長へ 22日目、23年ぶり更新 生活・経済に影  
住宅購入手続き停滞・空港一部閉鎖 株公開・M&A遅れも  
・ファーウェイ社員ら逮捕 ポーランド、スパイ容疑で

01/13・iPhone中国で値下げ ネット通販、アップルから卸価格下げ通知受け ＜5＞  
強気一転、最大2割 ブランド力低下も 日台の部品会社に影響  
・企業年金利回りマイナス 7年ぶり 昨年、株・債権同時安で  
・アリババ経済圏、異形の膨張続く 6億人の顧客情報収集 国家の影、色濃く

### <1>

| FRBは先行きの景気を警戒する |               |
|-----------------|---------------|
| 足元の米景気は底堅いが…    |               |
| 労働市場            | 12月の雇用者は30万人増 |
| 個人消費            | 年末商戦は前年比5%増   |
| 先行きの警戒感は強まる     |               |
| 景況感指数           | 製造業は10年ぶり悪化幅  |
| 株式市場            | 12月のNY株は9%下落  |
| 世界景気にも下振れ懸念     |               |
| 中国経済            | アップルの販売不振鮮明   |
| 原油価格            | 直近高値から一時4割安   |
| 政治リスク           | 米中の貿易戦争が長期化   |

### <3>

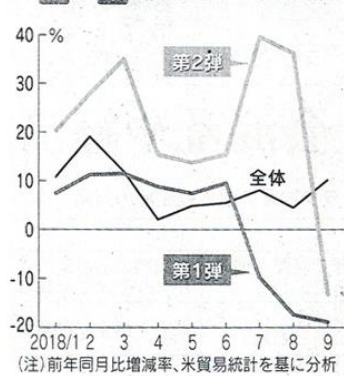
「アップル関連銘柄」は世界的に  
下げが目立つ

|        | 銘柄名               | 株価騰落率  |
|--------|-------------------|--------|
| 米<br>国 | アップル              | ▲35.0% |
|        | マイクロン・テクノロジー      | ▲25.3  |
|        | テキサス・インスツルメンツ(TI) | ▲12.8  |
| 日<br>本 | 日本電産              | ▲25.5  |
|        | TDK               | ▲38.2  |
|        | 村田製作所             | ▲18.8  |
| 韓<br>国 | サムスン・エレクトロニクス     | ▲28.5  |
|        | サムスン電子            | ▲13.3  |
|        | SKハイニックス          | ▲11.3  |
| 台<br>湾 | 鴻海精密工業            | ▲25.9  |
|        | 台湾積体回路製造(TSMC)    | ▲17.1  |
|        | 大立光電              | ▲10.3  |
|        | 世界の株価全体           | ▲10.7  |

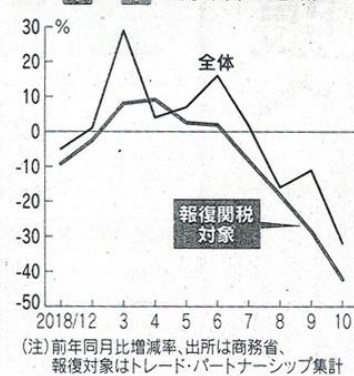
(注) アップル株が最高値を付けた2018年10月3日(韓国は2日)との比較。米国は19年1月8日、アジアは同9日まで。▲はマイナス

### <2>

中→米 駆け込みの反動減



米→中 7月以降に急減



### <4>

米国が輸出・投資規制を強める  
先端14分野

|              |
|--------------|
| AI           |
| バイオテクノロジー    |
| 測位技術         |
| マイクロプロセッサ    |
| 先進コンピューティング  |
| データ分析        |
| 量子コンピューティング  |
| 輸送関連技術       |
| 3Dプリンター      |
| ロボティクス       |
| 脳とコンピューターの接続 |
| 極超音速         |
| 先端材料         |
| 先進セキュリティ技術   |

### <5>

中国での苦戦によりアップルは9四半期ぶりに減収へ

