

- 10/17・米ロ首脳、再会談で合意 ハンガリーで「2週間以内に」 トマホーク巡り議論
- ・日本 GDP5 位に転落 IMF 来年予測 インドが上回る <1>
 - ・「非婚の母」韓国で急増 昨年 5%超、伝統的価値観変化 <2>
 - 住宅高騰・女性自立が背景
- 10/18・3 メガ銀ステーブルコイン 国内普及へ共同発行
- ・米金融信用リスク浮上 車部品の破綻が引き金 不正疑惑、「隠れ債務」膨張
 - 市場警戒、金が最高値 円上昇、日経平均 695 円安
 - ・G20「力の支配」あらがえず 財務相会議閉幕、共同声明見送り
- 10/19・米、トマホーク供与伸張 「ウクライナ、現状で停戦を」 首脳会談
- 10/20・ハマス拠点数十カ所攻撃 イスラエル軍 停戦の継続危うく
- ・中国、4.8%成長に減速 7~9 月実質 不動産不況で内需不振
 - ・トランプ氏、領土割譲迫る FT 報道 ドンバス 2 州 ゼレンスキー氏拒絶
- 10/21・自民・維新、連立合意 高市内閣きょう発足 維新は閣外協力
- 4つの火種 議員定数削減 献金禁止先送り 選挙区競合 細いパイプ
 - ・仮想通貨構造的もろさ ステーブルコイン急落 膨らむ強制決済、投機反転 <3>
 - ・デジタルユーロ「1人 50万円」案 保有制限、銀行預金に流出抑制
 - 「欧州の主権に必要」 デジタル通貨 独連邦銀理事前向き
 - ・反トランプ氏 700 万人デモ「王様はいらない」 第2次政権で最大規模
- 10/22・高市内閣発足 (21日) 自維連立政権が始動 女性初首相「経済対策を指示」
- ・民間仮想通貨市場、6年で 70 倍 IMF、急膨張に警鐘 「金融安定にリスク」
 - ・NY 株 218 ドル高、最高値 相次ぐ好決算支え 信用不安も後退 <4>
- 10/23・金急落、投機マネー翻弄 ETF 経由で流入「安全資産」揺らす <5>
- ・対米貿易黒字 2 割減 トランプ関税から半年 4~9 月 稼ぎ頭の自動車落ち込み
 - ・米、ロシア石油大手制裁 2 社対象 停戦へ圧力強化 首脳会談中止も表明
 - ・ロシアが ICBM 発射 戦略核演習 会談中止で米威嚇か
- 10/24・中国「国際影響力を拡大」米と長期対立念頭 4 中全会閉幕
- ・防衛費「2%」今年度実現 首相所信表明 税と社会保障議論
 - ・原油価格、一時 6%高 米の対ロ制裁で 中印、輸入抑制か <6>
- 10/25・米消費者物価 3.0%上昇 9 月、市場予想を下回る
- ・世界のテック 借金 200 兆円 10 年で 4 倍 AI 成長で投資急増 <7>
 - ・ウクライナ融資 合意できず EU、ロシア凍結資産の活用難しく支援先送り
- 10/27・米、細る東南ア関与 トランプ氏、援助削減・関税で圧力 ASEAN、募る不信
- ・中国、レアアース規制延期 米財務長官「100%追加関税見送り」
- 10/28・日経平均、初の 5 万円 「成長重視」にマネー先回り 政策不発なら下落圧力

- ・首相「日米黄金時代に」首脳会談 米投資・防衛費増伝達 <8>

80 兆円投資「着実に履行」 レアアース調達協力 両首脳、米空母に乗艦

10/29・「アベノミクスから変化」 米財務長官 日銀に利上げ促す

- ・中国、東南アと FTA 拡大 EV や太陽光発電重点 米は迂回輸出を警戒 <9>
- ・オープン AI 再編完了 営利企業、組織中核に 上場へ布石マイクロソフト株価上昇
- ・アマゾン 1.4 万人削減発表 AI 普及、管理部門中心 3 万人減の第 1 弾か
- ・アップル、4 兆ドル到達 時価総額、3 社目 テック銘柄に資金集中

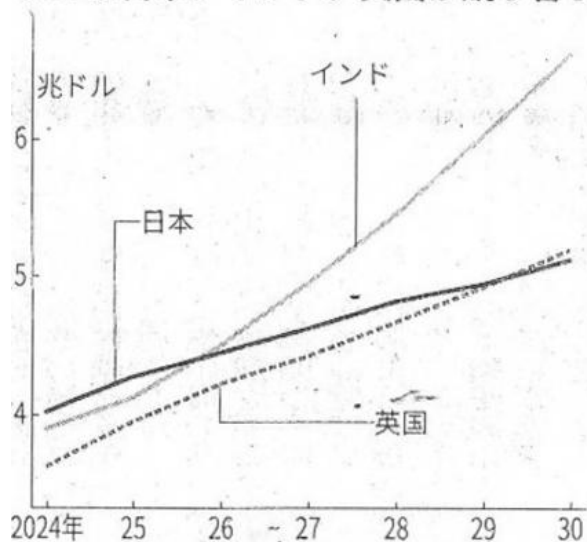
10/30・米連続利下げ 0.25% FRB 議長「次回既定ではない」 量的引締め 12 月終了

- ・エヌビディア時価総額、初の 5 兆ドル 3 ヶ月で 1 兆ドル増 独走続く
- ・リニア総工費 11 兆円に増 当初計画の 2 倍 35 年開通見通せず
- ・米韓首脳、関税交渉で合意 自動車 15%に引き下げ <10>

対米直接投資現金で 2000 億ドル 李大統領、原潜開発にも意欲

<1>

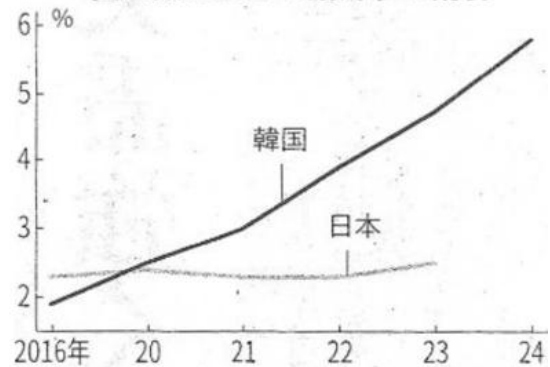
GDPは日本、インド、英国が競り合う



(出所)IMF最新推計

<2>

出生数における婚外子の割合

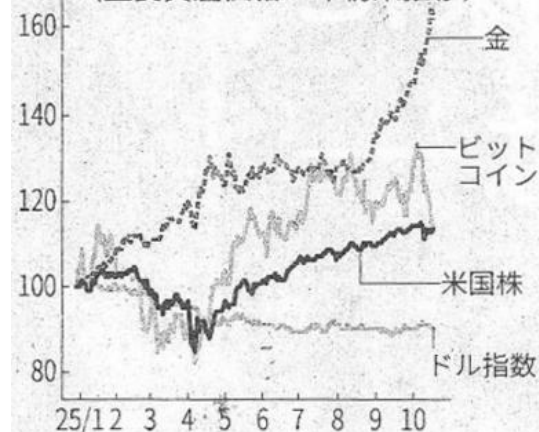


(出所)日本は人口動態統計
韓国は同国統計庁

<3>

ビットコインは金上昇に追いつけず

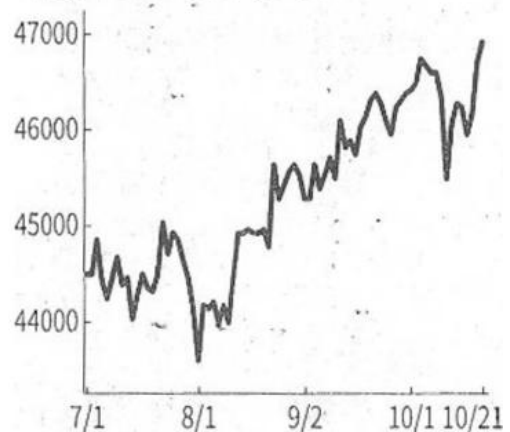
(主要資産価格の年初来推移)



(注)2024年末=100として指数化。
米国株はS&P500種株価指数、
金はロンドン現物価格を参照

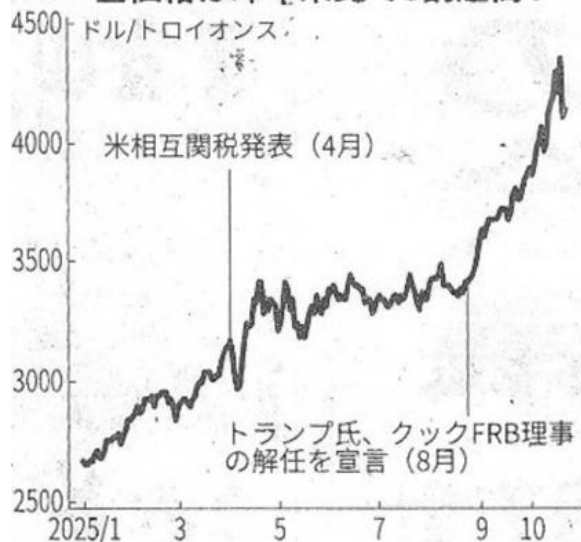
<4>

NYダウ



<5>

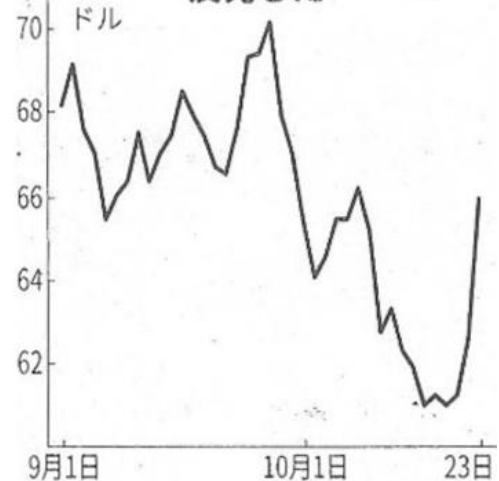
金価格は昨年末比で5割超高い



(注)NY先物価格の推移。出所はLSEG

<6>

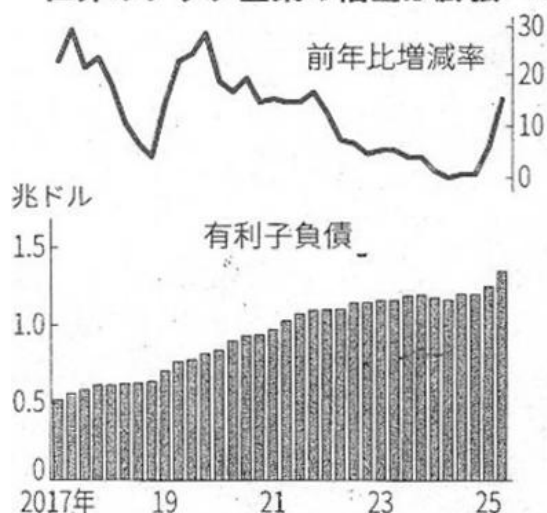
下落傾向だった原油価格が反発した



(注)欧州指標の北海ブレント原油先物
(出所)英LSEG

<7>

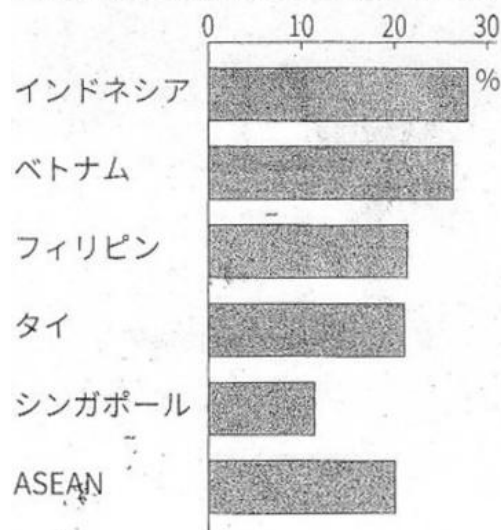
世界のテック企業の借金が膨張 %



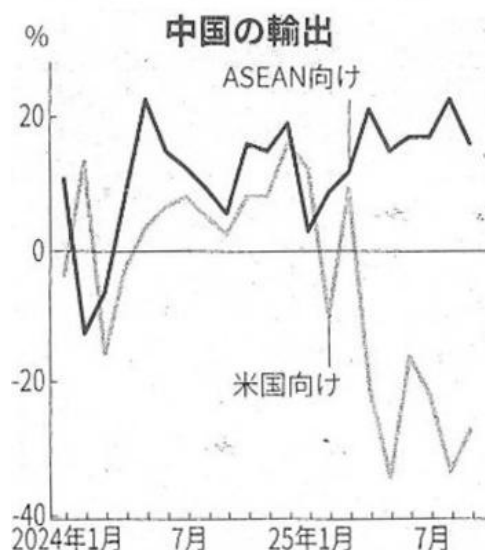
(注)四半期ベース、QUICK・ファクトセットを基に約1300社を集計

<9>

ASEAN各国の対中貿易比率



(出所)ASEAN stats、25年1~6月



(注)前年同月比増減率

(出所)中国税関総署

<8>

日米首脳会談の冒頭発言

高市氏	トランプ氏
- 同盟の新黄金時代をつくり上げたい - 日本も世界の平和と繁栄に貢献 - 防衛力や経済力、技術力、情報力など強化	- 日本はもっとも重要な同盟国 - 米国からの防衛装備品調達に謝意 - 日米関税合意は公平

日米間で交わした文書

首脳間
- 日米関税合意の履行確認文書 - 重要鉱物の供給確保への協力文書
政府間
- 日米間投資に関する共同ファクトシート 7分野の科学技術協力の覚書 - 造船能力強化の協力に向けた覚書

<10>

米韓の関税交渉を巡る経緯

7月末	関税交渉で大筋合意
8月下旬	米韓首脳が初会談。関税合意を文書化する方針確認
9月中旬	対米投資を巡る認識にズレがあり協議難航。韓国側は米韓通貨スワップ提案
9月下旬	トランプ氏、韓国の対米投資は「先払い」と発言。現金による直接投資を要求
10月初旬	韓国大統領府高官、関税交渉巡り緊急会議
29日	米韓首脳が再び協議

(注)韓国メディアの報道による