

サキドリ 日本株

POINT

- ・物色に広がりが見える日本株式市場
- ・業績拡大に伴う堅調な推移が期待される

物色に広がりが見える日本株式市場

2026年4月以降、日経平均株価は堅調に推移してきましたが、7月には大きく調整しました。韓国の大手半導体メモリ企業の株価急落や中国企業の台頭による半導体市場の競争激化懸念、米巨大ハイテク企業のAIインフラ過剰投資への警戒を受け、これまで大幅に上昇していたAI・半導体関連株に利益確定の売りが出ました。

一方、日本株全体の動きを示す指数とされるTOPIX（東証株価指数）の7月の月間騰落率は+0.2%となりました。AI・半導体関連株が相対的に多く含まれる電気機器や非鉄金属などは下落したものの、これまで出遅れていた輸送用機器に買いが入ったほか、長期金利の上昇を背景に銀行も堅調となるなど、東証33業種のうち25業種が上昇しました。

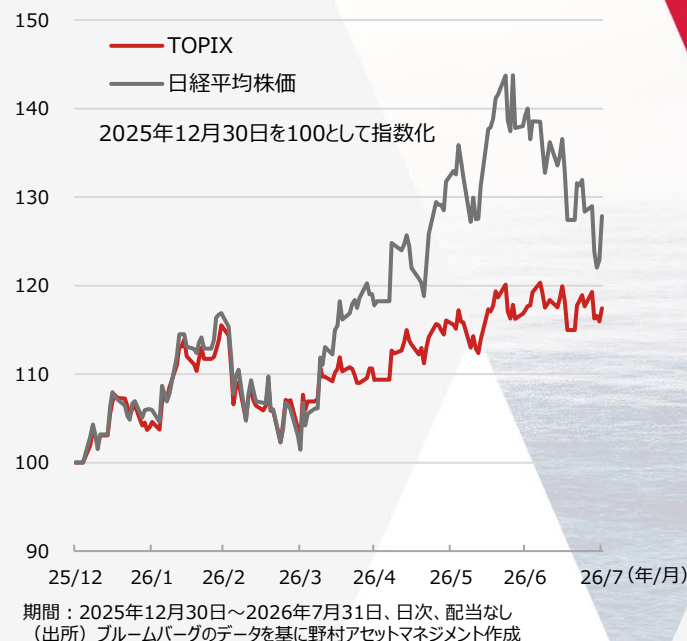
業績拡大に伴う堅調な推移が期待される

日本株式市場は、足元で不安定な動きとなっていますが、中長期的には企業業績の拡大に伴う堅調な推移が期待されます。

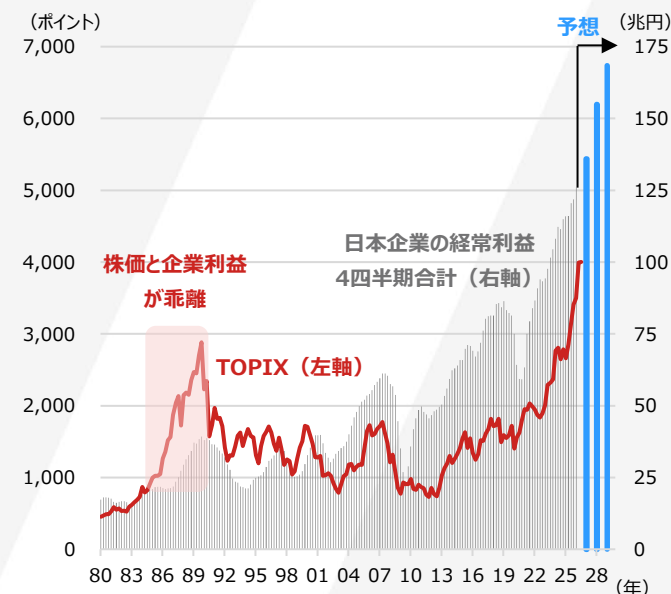
インフレが定着しつつあることなどを背景に、価格転嫁による売上高の増加や利益率の改善がみられ、日本企業の経常利益は過去最高を更新しています。1980年代後半は企業利益の伸びを大きく上回って株価が上昇するバブル的な相場だった一方、近年の日本株は企業利益の拡大に沿って上昇してきました。

日本企業の利益はさらなる成長が続くと予想されており、賃金と物価の好循環（賃金と物価が相乗的に上昇すること）による国内経済の活性化や企業の設備投資に加え、政府の経済対策なども企業業績の拡大を後押しすることが見込まれます。

TOPIXと日経平均株価の
2026年初来パフォーマンス



TOPIXと日本企業の経常利益4四半期合計

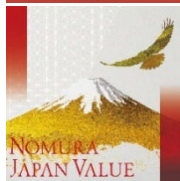


本レポートに関連する主なファンド



ノムラ・ジャパン・オープン

追加型投信 / 国内 / 株式



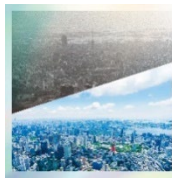
野村日本バリュー厳選投資

追加型投信 / 国内 / 株式



日本好配当株投信

追加型投信 / 国内 / 株式



野村構造変化日本株ファンド

追加型投信 / 国内 / 株式



ストラテジック・バリュー・オープン 愛称：真価論

追加型投信 / 国内 / 株式

当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。投資勧誘を目的とした資料ではありません。当資料は市場全般の推奨や証券市場等の動向の上昇または下落を示唆するものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された意見等は、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更される事があります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆ないし保証するものではありません。投資に関する決定は、お客様ご自身でご判断なさるようお願いいたします。投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。

当資料で使用した指数について

●日経平均株価とは、日本経済新聞社が発表している株価指標で、東京証券取引所プライム市場上場銘柄のうち市場を代表する225銘柄を対象に算出されます。わが国の株式市場全体の動向を示す指標の1つです。日経平均株価に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は、日経平均株価の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。●東証株価指数（TOPIX）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）に係る商標又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）に係る商標又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数（TOPIX）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

野村アセットマネジメントからのお知らせ

■ご注意

下記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、野村アセットマネジメントが運用するすべての公募投資信託のうち、投資家の皆様にご負担いただく、それぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面をご覧ください。

■投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とし投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価格が変動します。したがって投資家の皆様のご投資された金額を下回り損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面をよくご覧ください。

■投資信託に係る費用について

以下の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

2026年8月現在

ご購入時手数料 《上限3.85%（税込み）》	投資家が投資信託のご購入のお申込みをする際に負担する費用です。販売会社が販売に係る費用として受け取ります。手数料率等については、投資信託の販売会社に確認する必要があります。 投資信託によっては、換金時（および償還時）に「ご換金時手数料」等がかかる場合もあります。
運用管理費用（信託報酬） 《上限2.222%（税込み）》	投資家がその投資信託を保有する期間に応じてかかる費用です。委託会社は運用に対する報酬として、受託会社は信託財産の保管・管理の費用として、販売会社は収益分配金や償還金の取扱事務費用や運用報告書の発送費用等として、それぞれ按分して受け取ります。 *一部のファンドについては、運用実績に応じて報酬が別途かかる場合があります。 *ファンド・オブ・ファンズの場合は、一部を除き、ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬等が別途かかります。
信託財産留保額 《上限0.5%》	投資家が投資信託をご換金する際等に負担します。投資家の換金等によって信託財産内で発生するコストをその投資家自身が負担する趣旨で設けられています。
その他の費用	上記の他に、「組入有望証券等の売買の際に発生する売買委託手数料」、「ファンドに関する租税」、「監査費用」、「外国での資産の保管等に要する諸費用」等、保有する期間等に応じてご負担いただく費用があります。運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡する投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください、ご自身でご判断下さい。