

# 日経平均上昇、違和感の正体はこれ？

2023年4月から6月の上昇相場では、外国人投資家が約8兆円買い越し

単位は億円

	現物	TOPIX先物	225先物	合計	日経平均（週初終値）	日経平均高安	個人投資家	信託
4月3日－7日	7,245	-2,173	-54	5,018	28,188	28,203	2,525	-4,591
4月10日－14日	10,488	725	3,121	14,334	27,634		-5,787	-3,246
4月17日－21日	2,988	1,768	4,492	9,248	28,515		-3,467	-1,398
4月24日－28日	1,582	265	190	2,037	28,594		-430	-178
5月1日－2日	1,610	1,227	1,749	4,586	29,123		-3,369	-357
5月8日－12日	5,884	984	831	7,699	28,950		-3,858	-1,736
5月15日－19日	7,167	3,626	2,641	13,434	29,626		-7,874	-1,597
5月22日－26日	4,096	256	1,587	5,939	31,087		-427	-2,682
5月29日－6月2日	5,298	1,476	-2,304	4,470	31,234		1,534	-7,753
6月5日－9日	9,864	4,012	1,815	15,691	32,217		-5,588	-1,207
6月12日－16日	5,998	-2,358	-3,671	-31	32,434		-5,079	1,911
6月19日－23日	-3,353	-576	2,370	-1,559	33,370	33,773	3,107	-2,347
6月26日－30日	3,408	-1,919	-3,555	-2,066	32,699		-1,152	-871
	<b>62,275</b>			<b>78,800</b>		<b>5,570</b>	<b>-29,865</b>	<b>-26,052</b>

# 日経平均上昇、違和感の正体はこれ？

2024年1月から2月の上昇相場では、外国人投資家は約2兆円買い越し

単位は億円

	現物	TOPIX先物	225先物	総合	日経平均（週初終値）	日経平均高安	個人投資家	信託
1月4日－5日	1,592	-1,000	-1,900	-1,308	33,193	32,693	-593	331
1月9日－1月12日	9,589	1,600	3,800	14,989	33,577		-11,352	-2,320
1月15日－1月19日	3,894	-900	2,200	5,194	35,963		-1,912	-2,865
1月22日－1月26日	4,055	-9,046	522	-4,469	35,751		3,191	-2,296
1月29日－2月2日	1,775	-2,400	-2,700	-3,325	36,158		334	-1,911
2月5日－2月9日	3,777	1,453	1,976	7,206	36,897		1,682	-7,537
2月13日－2月16日	2,638	1,271	-1,759	2,150	38,487		-2,090	-1,712
2月19日－2月22日	-634	2,054	-1,262	158	39,099		-1,247	-1,046
2月26日－3月1日	3,889	-343	-2,186	1,360	39,911	39,990	-786	-1,071
	<b>30,575</b>			<b>21,955</b>		<b>7,297</b>	<b>-12,773</b>	<b>-20,427</b>

# 日経平均上昇、違和感の正体はこれ？

## 2024年2月末時点の日経平均ウェイトランキング TOP15

日付		コード	社名	業種	セクター	ウェイト
2024/2/29	1	9983	ファーストリテイリング	小売業	消費	11.03%
2024/2/29	2	8035	東京エレクトロン	電気機器	技術	9.40%
2024/2/29	3	6857	アドバンテスト	電気機器	技術	4.70%
2024/2/29	4	9984	ソフトバンクグループ	通信	技術	4.48%
2024/2/29	5	4063	信越化学工業	化学	素材	2.72%
2024/2/29	6	9433	KDDI	通信	技術	2.32%
2024/2/29	7	6762	TDK	電気機器	技術	1.99%
2024/2/29	8	4543	テルモ	精密機器	技術	1.98%
2024/2/29	9	6954	ファナック	電気機器	技術	1.86%
2024/2/29	10	6367	ダイキン工業	機械	資本財・その他	1.80%
2024/2/29	11	6098	リクルートホールディングス	サービス	消費	1.54%
2024/2/29	12	7203	トヨタ自動車	自動車	技術	1.54%
2024/2/29	13	4519	中外製薬	医薬品	技術	1.53%
2024/2/29	14	6971	京セラ	電気機器	技術	1.50%
2024/2/29	15	6920	レーザーテック	電気機器	技術	1.36%

# 日経平均上昇、違和感の正体はこれ？

- ・ 東京エレクトロン、アドバンテスト、ソフトバンクG、ファーストリテの4銘柄で日経平均半分押し上げ
- ・ 日経平均ウェイトは29.61%なので、ウェイトを大幅に上回る買いが入っている
- ・ ウェイト通りの上昇であれば日経平均押し上げは2100円ほどに留まる
- ・ 1600円ほどが「半導体上げ」の効果と推測

	東京エレクトロン	アドバンテスト	ソフトバンクG	ファーストリテ	
1月4日始値	24,000	4,501	6,040	34,440	
3月1日高値	38,710	7,133	9,020	44,560	
値幅	<b>14,710</b>	<b>2,632</b>	<b>2,980</b>	<b>10,120</b>	
日経平均寄与	<b>1,471</b>	<b>658</b>	<b>596</b>	<b>1,012</b>	<b>3,737</b>
日経平均ウェイト	9.40%	4.70%	4.48%	11.03%	<b>29.61%</b>