

激化するウクライナ情勢 株安、原油高

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

株安、原油高

今朝(現地3月1日)の米国市場は、ウクライナ情勢の激化が嫌気され、NYダウは前日比▼597ドル(▼1.7%)の3万3294ドル、ナスダックは同▼218ポイント(▼1.5%)の1万3532ポイントで終えた。ロシアは世界の原油生産の約10%を占める。原油の供給が減る憶測から原油先物を買われ、WTI原油先物は前日比+8.0%の103ドルと100ドルを突破した。投資家が資金を安全資産にシフトさせる動きが強まり米国債が買われ、米10年債利回りは前日比▼0.08%の1.74%にまで低下した。今月15-16日には米FOMCが開催予定となっているが、政策金利の引き上げは0.5%ではなく0.25%に留まるとの見方が強まっている。今朝のドル円は114.80円程度と115円割れである。昨日の東京市場では、ハイテク銘柄を中心に買われ、日経平均は前日比+317円(+1.2%)の2万6844円とウクライナ情勢に楽観論も台頭したが、今日は、米国株安と円高から一転して売られる局面となっている。

暫くは揉む展開か

ウクライナ情勢が混沌とするなか、株価の先行きを読むことは難しいところではあるが、当面は売られれば押し目買いが入り、上昇すれば売りが出るといった具合に揉んだ展開を想定している。次ページにある前回のクリミア併合時の日経平均の値動きを参考にして頂きたいが、クリミア併合時は2014年5月下旬に底打ちとなった。現在の米国経済にはまだ減速感は見られないようではあるが、原油価格の高騰によって世界経済の減速感が急激に台頭しており、各国政府の手腕が問われる状況となる。

東京市場マーケットデータ

2022/3/1 現在	
日経平均	2万6844円
東証1部売買代金	3兆344億円
時価総額	692兆6700億円
日経平均予想PER	12.7倍
日経平均PBR	1.1倍
日経平均配当利回り	2.3%

出所: Quick

日経平均パフォーマンス

昨年来高値	3万795円	2021年9月14日
昨年来安値	2万5775円	2022年2月24日

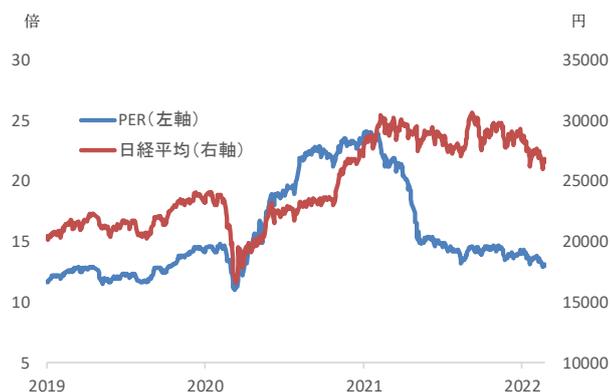
出所: Quick

国内株式売買代金ランキング

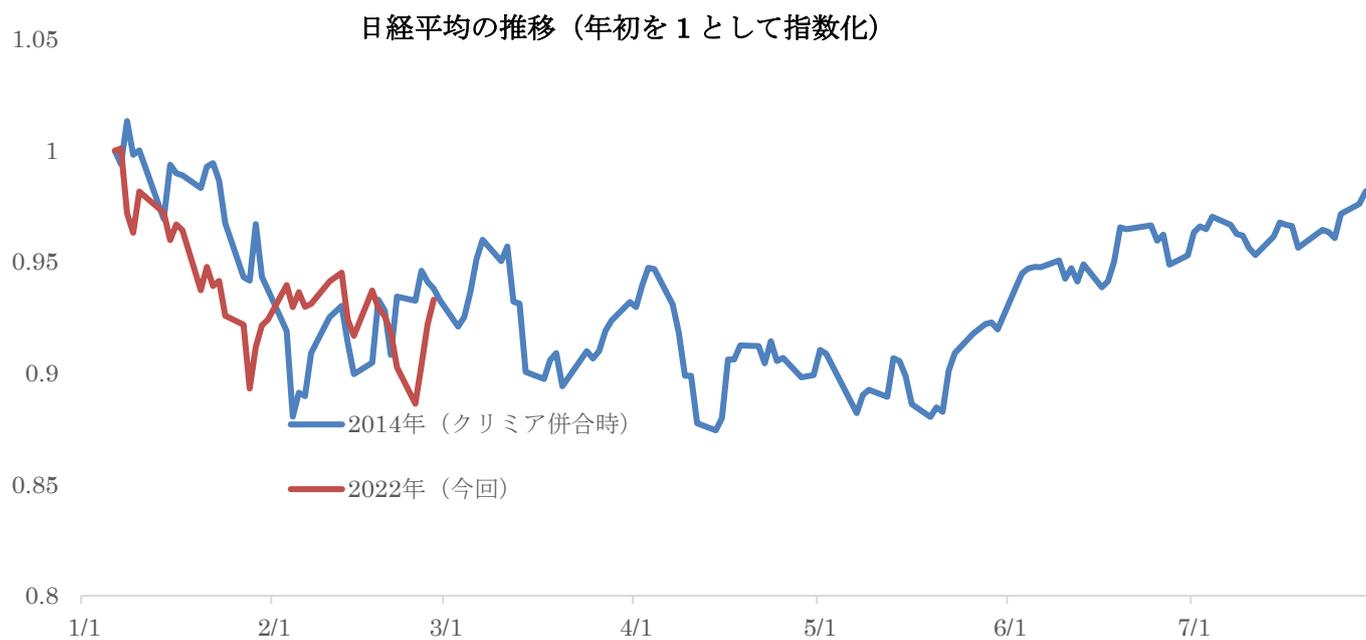
2022/3/1 現在		株価前日比
1 商船三井		6.2%
2 レーザーテック		0.6%
3 日本郵船		2.2%
4 川崎汽船		2.2%
5 ソフトバンクグループ		2.0%
6 東京エレクトロン		3.3%
7 トヨタ		▼0.2%
8 三菱UFJFG		▼1.6%
9 ソニーグループ		▼0.2%
10 任天堂		0.1%

出所: Quick、アイザワ証券作成

日経平均と予想PERの推移



出所: Quick



出所: Quick

金融商品取引法に基づく表示事項

■本資料をお客様にご提供する金融商品取引業者名等

商号等：アイザワ証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 3283 号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会

当社が契約する特定第一種金融商品取引業務に係る指定紛争解決機関：

特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター（略称：FINMAC）

株式の主なリスク

株式は株価の変動等により、損失が生じるおそれがあります。お取引の際は、契約締結前交付書面をよくお読み下さい。

お客様にご負担いただく手数料等について

国内株式は、取引口座に応じて以下の委託手数料（税込）をいただきます。

対面口座：約定代金に対し、最大 1.265%（最大 149,875 円、2,750 円に満たない場合は 2,750 円）

インターネット口座「ブルートレード」：インターネット発注 最大 1,650 円

コールセンター発注 約定代金が 55 万円以下の場合 1,650 円、

約定代金が 55 万円超 3,000 万円以下の場合 3,300 円

コンサルネット発注 約定代金に対し、最大 1.265%（最大 149,875 円、2,750 円に満たない場合は 2,750 円）

アイザワ証券 免責事項

本資料は証券投資の参考となる情報の提供を目的としたものです。投資に関する最終決定は、お客様ご自身による判断でお決めください。本資料は企業取材等に基づき作成していますが、その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。結論は作成時点での執筆者による予測・判断の集約であり、その後の状況変化に応じて予告なく変更することがあります。執筆担当者または弊社と本レポートの対象企業との間には、重大な利益相反の関係はありません。このレポートの権利は弊社に帰属しており、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

