

原油の大幅下落を好感して大幅高

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

戦争のショックは短期で吸収

今朝(現地9日)の米国市場では、NYダウは前日比+653ドル(+2.0%)、ナスダックも同+459ポイント(+3.5%)の大幅反発となった。米国株式市場では、OPECプラスによる原油増産の思惑により、原油先物が急落したことが好感された。WTI原油先物は前日比▼12.1%の108.7ドルで終えている。最近の原油先物市場では、投機筋が積極的に取引に参加していたことから、原油価格にとって悪材料の報道に敏感に反応する動きとなった。シカゴ日経平均先物は、大証比+645円の2万5395円で引けた。今朝のドル円は米10年債利回りが前日比+0.1%の1.95%と上昇したことから円安ドル高となって1ドル115.80円台で推移している。

現状では米国の景気減速の懸念は小さいだろう

不透明感を嫌う株式市場の性質から、日経平均も調整相場が続いており、昨日は昨年来安値を更新した。一方で、日経平均構成銘柄の業績は好調である。通常、マーケットが大幅調整となる場合、業績悪化が伴うが、今回の調整局面では企業業績は好調と、全く違うケースである。今後については米国経済の行方を注意深くみる必要はあるが、現在の米国経済は米国の雇用状況は好調で、景気減速の懸念はまだ小さいとみている。原油高によるガソリン価格の高騰が、米国の個人消費を冷やして景気が減速するとの見方もあるが、好調な雇用情勢を考えると、所得の増加によってガソリン高は吸収され、内需が腰折れとなる懸念は小さいとみている。来期の企業業績は、日本企業にとって半導体不足によって大幅の生産調整を余儀なくされている自動車生産の回復、1ドル120円を伺う動きが期待されるドル円、コロナによって落ち込んだ内需の回復など、企業業績に追い風の材料が幾つか期待できることから、来期も増益期待が高いとみている。

東京市場マーケットデータ

2022/3/9 現在

日経平均	2万4717円
東証1部売買代金	3兆2731億円
時価総額	641兆6762億円
日経平均予想PER	11.9倍
日経平均PBR	1.1倍
日経平均配当利回り	2.5%

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	2万4681円	2022年3月9日

出所: Quick

国内株式売買代金ランキング

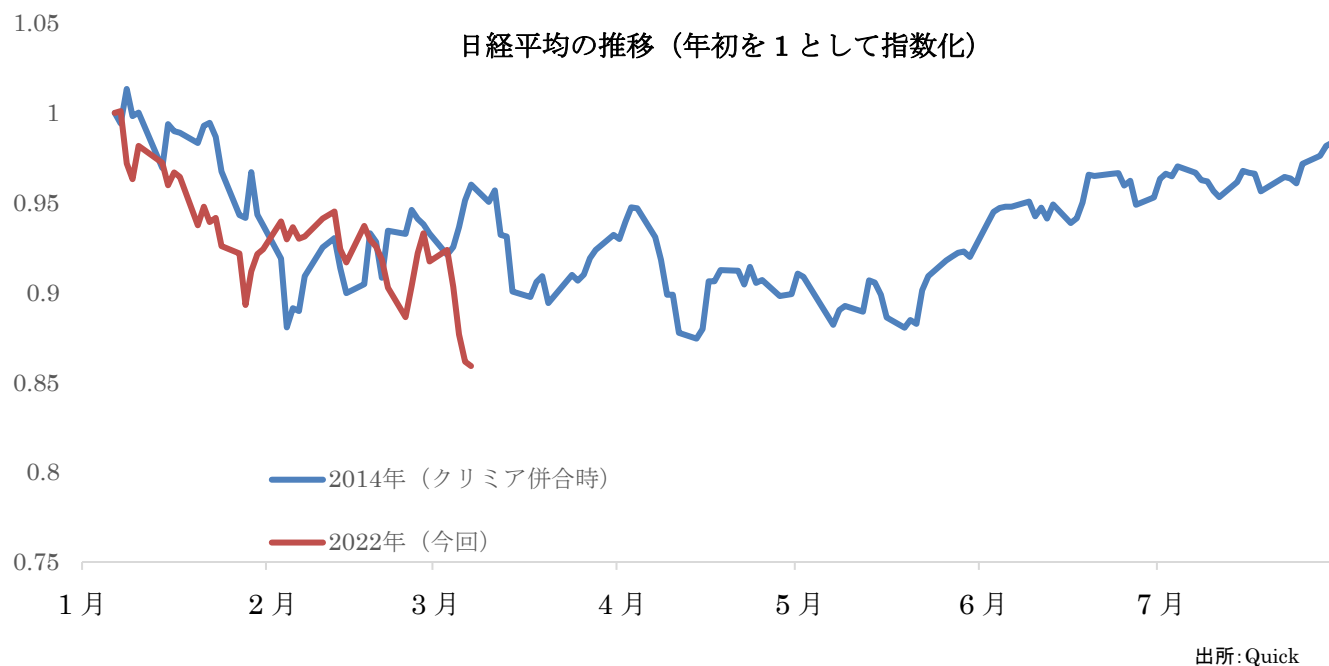
2022/3/9 現在

	株価前日比
1 日本郵船	▼1.7%
2 ソフトバンクグループ	3.6%
3 レーザーテック	▼0.2%
4 商船三井	▼1.8%
5 川崎汽船	▼1.2%
6 トヨタ	1.9%
7 東京エレクトロン	0.0%
8 三菱UFJFG	2.7%
9 ソニーグループ	▼1.8%
10 三井住友FG	0.3%

出所: Quick、アイザワ証券作成

日経平均と予想PERの推移





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。

