

## アップルの生産目標引き下げ報道を如何に吸収するか？ 横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

### 年内▼1000万台の生産引き下げ報道

アップルが半導体不足の影響によって新型iPhoneの年内生産目標を▼1000万台引き下げると報道された。もともとの年内の生産計画は最大9000万台とみられており、関連銘柄への影響を考慮する必要がある。日本株の関連銘柄としては、村田製作所、太陽誘電、TDK、ソニー、日本電産、AGC、イビデンなどがあげられる。今月下旬から企業の21年7-9月期の決算が本格化するが、新型iPhoneの販売効果を割引いて考える必要があり、株式市場では減産リスクを織り込み始めているといえよう。悪材料の株価への織り込み具合については、各社の決算発表時のコメントにより、織り込み済みとなるか否かは大きく分かれるであろうが、半導体不足の解消はしばらくかかるといえ、来年以降への持ち越しとなる。

### 東京エレクトロン IR DAY 開催

製造業を取り巻く環境として、半導体不足が顕著となっているが、昨日は東京エレクトロンのIR Dayが開催された。半導体市場について、市場規模は2020年が4404億ドルであったものが2030年には1兆ドルと10年間で2倍以上となる見通しで、製造装置メーカーにとって大きなビジネスチャンスとの考えが示された。自動車、通信ネットワークの進化などを考えると半導体業界は大きな成長過程の真ただ中にあり、足元の半導体不足は大きなうねりの中の小さな悪材料といえよう。

### 東京市場マーケットデータ

2021/10/12 現在	
日経平均	2万8230円
東証1部売買代金	2兆5637億円
時価総額	727兆7480億円
日経平均予想PER	13.9倍
日経平均PBR	1.2倍
日経平均配当利回り	1.9%

出所: Quick

### 日経平均パフォーマンス

年初来高値	3万795円	2021年9月14日
年初来安値	2万6945円	2021年8月20日

出所: ブルームバーグ

### 国内株式売買ランキング

2021/10/12 現在		株価前日比
1	ソフトバンクグループ	▼2.4%
2	日本郵船	▼0.3%
3	レーザーテック	▼0.9%
4	ファーストリテイリング	▼3.2%
5	東京エレクトロン	▼0.5%
6	SUMCO	2.2%
7	トヨタ	0.7%
8	ソニーグループ	▼0.4%
9	川崎汽船	▼0.3%
10	商船三井	0.5%

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

## 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。

LINE公式アカウント  
はじめました！

ベトナムを中心としたアジア情報  
をお届けします。

[友だち追加はこちらから！](#)



ID : @aizawa