

株価の下落で高まる配当利回り

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

NY ダウは5営業日続落

ロシアのウクライナ侵攻危機の高まりから、グローバルマーケットでは株価が調整色を強めている。現地23日のNY市場では、ダウが前日比▼1.3%、ナスダックが▼2.5%となり、5営業日続落となった。これにより、年初からの主要指数の騰落率は、日経平均が▼8%、NYダウが▼9%、ナスダックが▼17%である。今朝(日本時間)のシカゴ日経平均先物は、大証比▼100円の2万6330円で終えており、日経平均も節目となる2万6000円を挟んだ攻防入りが予想される展開となってきた。今年の日経平均の下値目途として2万7000円を想定していたが、ウクライナ危機の高まりによって、下値が1000円切り下がる状況になったといえる。ウクライナ危機による切り下がり分は、現時点では一時的なショックであると考えており、1~2ヵ月程度で吸収する悪材料であるとみている。

配当利回りの魅力が高まる

ウクライナ危機の高まりによって株式市場がリスクオフの動きを強めてきたことによって、株式の配当利回りが上昇してきた。今回は、流動性も考え、JPX400で構成される銘柄を対象に高配当利回り銘柄をリストアップしたが、株価の調整局面では高配当利回り銘柄を投資対象として参考にしたところだ。ただ、配当利回りが上位の銘柄のうち、日本郵船、商船三井などは運賃高騰によってもたらされた特需が今期の高配当につながっているといえ、今後の配当の継続性については注意が必要となる。配当利回りを考慮した銘柄の選択には、今後の業績、配当の継続性についても視野に入れて検討したいところである。

東京市場マーケットデータ

2022/2/22 現在

日経平均	2万6449円
東証1部売買代金	2兆7093億円
時価総額	685兆9106億円
日経平均予想PER	13.2倍
日経平均PBR	1.2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	2万6044円	2022年1月27日

出所: Quick

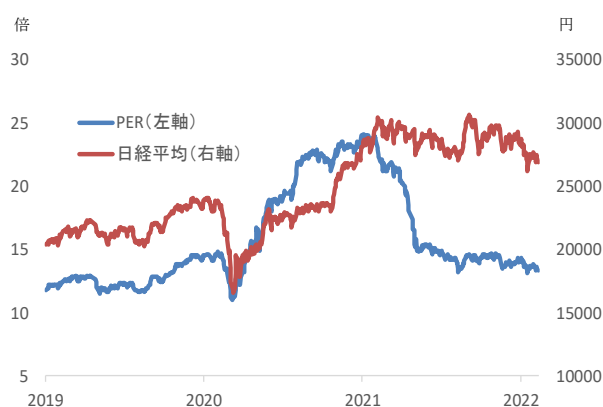
国内株式売買代金ランキング

2022/2/22 現在

	株価前日比
1 レーザーテック	▼3.3%
2 日本郵船	▼4.0%
3 ソフトバンクグループ	▼0.1%
4 東京エレクトロン	▼4.0%
5 川崎汽船	▼6.9%
6 商船三井	▼4.1%
7 ソニーグループ	▼2.6%
8 トヨタ	▼2.2%
9 三菱UFJFG	▼1.2%
10 第一三共	9.5%

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

JPX400 配当利回り上位

※株価は 2022 年 2 月 22 日現在、配当利回りは Quick 予想

銘柄名	市場	業種	株価(円)	昨年来高値(円)		昨年来安値(円)		配当利回り(%)	
9101	郵 船	東証 1 部	海運業	10190	11300	2021/9/27	2345	2021/1/4	11.8
9104	商船三井	東証 1 部	海運業	9160	10060	2021/9/27	2710	2021/1/28	11.5
2914	J T	東証 1 部	食料品	2323	2417	2021/12/17	1898	2021/3/2	6.5
9810	日鉄物産	東証 1 部	卸売業	5330	5630	2021/9/14	3585	2021/1/29	6.0
8053	住友商	東証 1 部	卸売業	1899	1914.5	2022/2/18	1330.5	2021/1/5	5.8
1820	西松建	東証 1 部	建設業	3875	3980	2022/1/24	2092	2021/1/4	5.7
9504	中国電	東証 1 部	電気・ガス業	905	1440	2021/3/29	854	2021/11/9	5.5
1720	東急建設	東証 1 部	建設業	729	833	2021/10/18	480	2021/1/4	5.5
9147	N X H D	東証 1 部	陸運業	7330	7640	2022/1/6	6350	2022/1/24	5.5
8304	あおぞら	東証 1 部	銀行業	2709	2852	2021/9/14	1873	2021/1/4	5.4
2768	双 日	東証 1 部	卸売業	1958	2032	2021/10/19	1591	2021/12/2	5.3
4502	武 田	東証 1 部	医薬品	3494	4365	2021/3/22	2993	2021/12/1	5.2
8411	みずほ	東証 1 部	銀行業	1592	1732.5	2021/3/19	1294	2021/1/4	5.0
8892	日本エヌ	東証 1 部	不動産業	758	848	2021/11/15	721	2021/2/1	5.0
2121	ミクシィ	東証 1 部	サービス業	2240	3045	2021/3/19	1941	2021/12/3	4.9
8316	三井住友	東証 1 部	銀行業	4277	4461	2022/2/9	3134	2021/1/4	4.9
5020	ENEOS	東証 1 部	石油石炭製品	454.3	520.5	2021/3/29	362.8	2021/1/5	4.8
5334	特殊陶	東証 1 部	ガラス土石製品	2122	2246	2022/2/10	1559	2021/7/9	4.8
1605	INPEX	東証 1 部	鉱業	1127	1220	2022/2/14	539	2021/1/4	4.8
9508	九州電	東証 1 部	電気・ガス業	845	1149	2021/3/29	791	2021/10/28	4.7
8002	丸 紅	東証 1 部	卸売業	1236.5	1262	2022/2/3	668.3	2021/1/4	4.7
1808	長谷工	東証 1 部	建設業	1512	1682	2021/3/19	1165	2021/1/5	4.6
8020	兼 松	東証 1 部	卸売業	1407	1596	2021/3/22	1217	2021/12/2	4.6
1821	三住建設	東証 1 部	建設業	448	541	2021/3/11	403	2021/11/18	4.5
8410	セブン銀行	東証 1 部	銀行業	247	277	2021/3/19	215	2021/1/4	4.5
9502	中部電	東証 1 部	電気・ガス業	1136	1477.5	2021/3/29	1112	2022/1/31	4.4
4005	住友化	東証 1 部	化学	549	631	2021/6/7	401	2021/1/5	4.4
4042	東ソー	東証 1 部	化学	1830	2249	2021/9/14	1541	2021/1/5	4.4
3738	ティーカアイ	東証 1 部	情報・通信業	1724	2081	2021/9/14	1585	2021/12/20	4.4
7272	ヤマハ発	東証 1 部	輸送用機器	2646	3380	2021/6/8	1995	2021/1/5	4.3

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。

