

## 景気減速リスクで売られる

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

### 4 営業日ぶりに反落

昨日の日経平均は前日比▼475円(▼1.7%)の2万6336円と4営業日ぶりに下落した。業種別では機械が前日比▼3.1%と業種別で最も大きく下落したが、先週末に発表された安川電機の3-5月期の決算が中国のロックダウンの影響によって伸び悩んでおり、関連銘柄の機械が連想で売られた。他には前日に決算が発表された半導体製造装置のローツェの3-5月期の決算が大幅な増収増益ではあったが、通期見通しが据え置かれたこと、台湾のメモリー半導体企業の決算が振るわなかったことから電機や半導体関連が売られた。現地12日の米国市場では、NYダウは前日比▼192ドル(▼0.6%)の3万981ドル、ナスダックは同▼107ポイント(▼0.9%)の1万1264ポイントであった。

### 減速リスクを織り込み始める

世界経済は、今年は中国のロックダウン、欧州の景気後退リスク、来年は米国の景気後退リスクが織り込まれてきている。景気の動きに敏感に反応するコモディティ市場では、LME銅価格は7500ドル台と足元では昨年来安値を更新してきており、現地12日のWTI原油先物は前日比▼7.9%の95.84ドルと急落している。本日は米国で6月のCPIが発表となるが、積極利上げを支援する内容となる可能性が強く、利上げによる景気減速を織り込み、米10年債利回りは前日比▼0.02%の2.97%となっている。シカゴ日経平均先物は大証比+155円の2万6435円で終え、今朝のドル円(7時30分現在)は1ドル136.80円を挟んだ展開で推移している。今日は吉野家HD、サカタのタネ、サイゼリヤなどの決算発表が予定されている。

#### 東京市場マーケットデータ

2022/7/12 現在

日経平均	2万6336円
プライム売買代金	2兆4593億円
プライム時価総額	677兆8331億円
日経平均予想PER	12.8倍
日経平均PBR	1.1倍
日経平均配当利回り	2.4%

出所: Quick

#### 日経平均パフォーマンス

年初来高値	2万9388円	2022年01月05日
年初来安値	2万4681円	2022年03月09日

出所: Quick

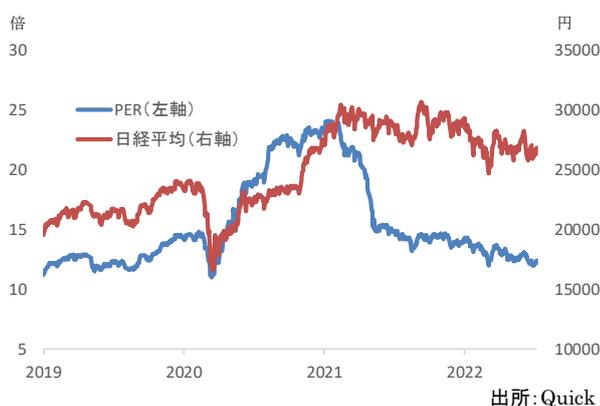
#### 国内株式売買代金ランキング

2022/7/12 現在

	株価前日比
1 レーザーテック	▼2.5%
2 ソフトバンクグループ	▼4.2%
3 東京エレクトロン	▼2.8%
4 トヨタ	▼1.6%
5 三菱UFJFG	▼1.4%
6 ファーストリテイリング	▼0.7%
7 ソニーグループ	▼1.4%
8 キーエンス	▼3.0%
9 レノバ	▼2.9%
10 日本郵船	▼0.5%

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。

