

金融所得課税の後退、円安 VS 7年ぶりの原油高

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

週間では8月23日以降の安値となるも終値は2万8000円台を回復

先週の日経平均は週間で▼2.5%の下落となる2万8048円で終えた。安値は27293円と8月23日以来となる安値をつけたが週末にかけて回復した。

好調であった安川電機の上期決算

先週金曜日の引け後に製造業としてはいち早く決算を発表する安川電機の上期決算が発表されたが、営業利益は前年同期比でほぼ2倍。中国の電力不足、半導体不足などによる業績の減速懸念はあるものの、好調な決算内容であった。今月下旬から企業の上期決算が本格化するが、設備投資関連銘柄、デジタル関連銘柄への期待が高まる出足といえよう。

厳しい状況となった自動車販売も2年半ぶりの円安は追い風

21年7-9月期の決算が4-6月期と異なるであろう業界が自動車業界である。自動車販売は半導体不足による生産調整の影響による在庫不足によって、9月から大きく減少しており、状況は従来よりも厳しい見通しとなっている。このため、21年7-9月期は厳しい内容となりそうだが、需要自体は引き続き強い傾向にある。このことから、半導体不足が解消すれば解決するであろう問題と思われることからあまりネガティブ視する必要はないだろう。業界全体には、ドル円が112円台と約2年半ぶりの円安となっていることは追い風となる。

金融所得課税の懸念後退も原油高が台頭

先週の日本株売りの材料となった金融所得課税について、岸田首相は10日のテレビ番組にて、「当面は触れることはない」と明言した。今週の日経平均は企業の決算期待に加え、円安と金融所得課税の懸念後退といったプラス材料と80ドル近辺と約7年ぶりの水準にまで上昇してきた原油高というマイナス材料による綱引き相場を想定する。今週の日経平均の想定レンジは上値2万9300円、下値は先週の安値並みの2万7300円としたい。

東京市場マーケットデータ

2021/10/8 現在

日経平均	2万8048円
東証1部売買代金	3兆1984億円
時価総額	720兆7197億円
日経平均予想PER	13.7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

2021/10/8 現在

	株価前日比
1 日本郵船	▼4.6%
2 ソフトバンクグループ	2.8%
3 レーザーテック	2.0%
4 東京エレクトロン	3.2%
5 川崎汽船	▼4.4%
6 武田薬品	▼0.6%
7 商船三井	▼5.6%
8 ファーストリテイリング	1.4%
9 トヨタ	2.8%
10 キーエンス	3.2%

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 万円以下の場合は 1,650 円、

約定代金が 55 万円超 3,000 万円以下の場合は 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