

先週は悪材料で厳しかった。一方で円安は予想以上

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

昨年来安値を更新

先週の日米主要指数の週間騰落率は、日経平均が▼3.2%、NYダウが▼2.0%、ナスダックが▼3.5%の下落であった。先週はウクライナ情勢の緊迫化に加え、ロシア原油の禁輸の思惑に絡んだ原油高、そして、米国の2月のCPIが1月を上回る高水準、ECB(欧州中央銀行)によるAPP(資産購入プログラム)の終了時期が株式市場の予想以上に早い時期が示されるなど、インフレ懸念の高まりや金融正常化の動きの高まりなど、株式市場にとって厳しい週であった。日経平均は3月7日(月)にザラ場で▼1000円近い下落となって、日銀のETF買いが701億円おこなわれたが、3月9日(水)には年初来安値となる2万4681円を付けた。グローバル企業にとって、プラス材料はおよそ5年2ヵ月ぶりの水準をつけているドル円だろう。週明けのドル円は1ドル117円台半ばの円安で推移している

ウクライナリスクはあるが、中長期目線では魅力的な水準

今週の東京市場は、先週に引き続きウクライナ情勢の行方に一喜一憂することが予想されるなか、15~16日には米国で3月のFOMCが開催される。欧州などグローバル経済の減速懸念が台頭しているが、足元の米国経済が高いインフレ率に悩まされていることを考えると、利上げが順当な金融政策といえ、ドル円は118円台も視野に入ってくる。今週の日経平均はウクライナを巡った情勢によっては昨年来安値を更新することも覚悟する必要はあろう。このため、株式市場のあく抜け感はまだといえようが、現在の日経平均の予想PERが12倍台であることを考えると、中長期目線の投資家にとって魅力的なバリュエーションで、仕込みどころといえよう

東京市場マーケットデータ

2022/3/11 現在

日経平均	2万5162円
東証1部売買代金	3兆3145億円
時価総額	655兆6525億円
日経平均予想PER	12.4倍
日経平均PBR	1.1倍
日経平均配当利回り	2.4%

出所: Quickk

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09日

出所: Quick

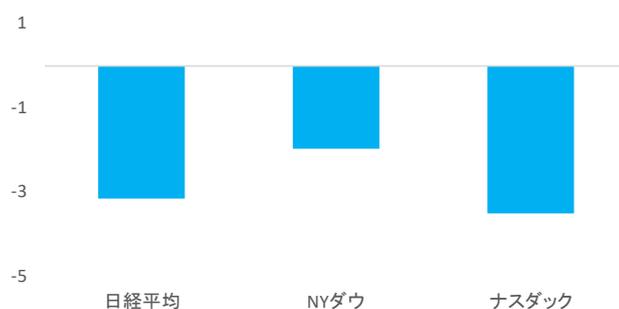
国内株式売買代金ランキング

2022/3/11 現在

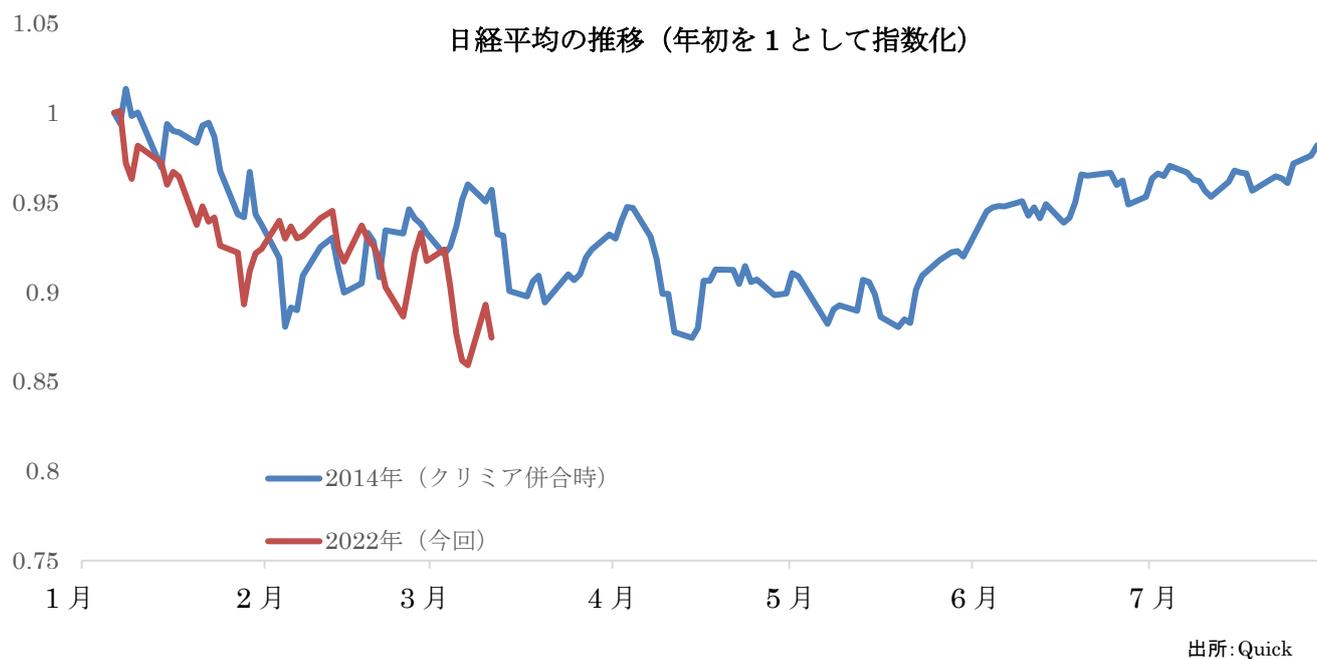
	株価前日比
1 レーザーテック	▼9.0%
2 日本郵船	0.5%
3 ソフトバンクグループ	▼6.2%
4 トヨタ	▼4.3%
5 川崎汽船	1.8%
6 商船三井	0.6%
7 東京エレクトロン	▼2.6%
8 三菱UFJHD	0.5%
9 ソニーグループ	▼2.5%
10 キーエンス	▼5.7%

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。

