

今週の株式見通し

先週の日経平均株価は、為替の円安基調、北米自由貿易協定再交渉の合意や良好な経済指標を背景としたNYダウ平均株価上昇の流れを受け、一時24,448円まで上昇した。

週末にかけての日経平均株価は、25日MA(移動平均線)との上方乖離率から過熱感を、またNYダウ平均株価は良好な経済指標により、利上げペースの加速観測から金利の急上昇などで景気に冷や水を浴びせかねないとの懸念が浮上。史上最高値を更新していたこともあり、利益確定で売られる中、日経平均株価も再び23000円台へと沈んだ。

「毎年、賞金というかたちで人類に対し最も貢献したと思われる人物に賞をあたえてほしい。いうまでもなく賞をあたえる上で候補者の国籍はまったく関係がない」。これは、ダイナマイトを発明したスウェーデンの実業家アルフレッド・ノーベルが生前残した言葉である。毎年、受賞者の予想などで世間を賑わす「ノーベル賞」。今年もその季節がやってきた。

1901年に創設された「ノーベル賞」は、「物理学」「化学」「生理学・医学」「文学」「平和」「経済学」(経済学賞は1969年にスウェーデン銀行によって追加された。)の6賞で構成され、それぞれ毎年最大3人まで選ばれるという。文部科学省によると、これまでにノーベル賞を受賞した日本人はアメリカ国籍取得者を含め25人で、内21世紀に入ってから「医学・生理学賞」「物理学賞」「化学賞」の自然科学3賞の受賞者は16人と、アメリカに次いで多くなっているという。

そして今年、日本人26人目の受賞者として京都大学の本庶佑特別教授が「ノーベル医学・生理学賞」を受賞した。本庶特別教授は免疫細胞(T細胞)の表面にあるタンパク質「PD-1」を発見、その機能を解明した。一部のがん細胞の表面上に強く発現しているPD-L1は、T細胞表面のPD-1に結合して「異物じゃない」という「嘘のメッセージ」を送り、免疫細胞の働きにブレーキをかけていたのである。本庶特別教授らの研究チームは、PD-1とPD-L1との結合を阻害し、免疫を「再活性化」する抗PD-1抗体(オプジーボ)を開発。2014年オプジーボは、皮膚がんの一種「悪性黒色腫(メラノーマ)」の治療薬として、世界で初めて日本で承認された。この免疫治療薬の大きな特徴は、抗がん剤治療における「正常細胞まで傷つける」言わば「毒をもって毒を制す」的な薬ではなく、副作用が無いことが大きな特徴だという。

2016年の日本人の平均寿命は男性80.98年、女性87.14年。今後どれだけ延びるか「国立社会保障・人口問題研究所」によると2065年には男性84.95年、女性91.35年になるという。また、英国リンダ・グラットン氏らの著書「ライフ・シフト」では2007年に生まれた日本人は107歳まで生きる可能性が50%あるとされている。100年に一度の大変革の時代。これら様々な新発見やAI(人工知能)を含む新技術は100歳まで生きる人々にどんな世界を見せてくれるのだろうか。

今週の東京市場は、先週同様明らかに歪みが出ている市場がその解消に向かうかどうかのポイントだろう。機関投資家が買う銘柄だけが買われ続け、相手にしない銘柄は不動という二極分化が改善されるかどうかである。

海外の長期資金が銀行株を中心に遅れていたバリュー株を総じて買い上がり、日経平均株価は23,000円を突破、6営業日後には24,000円を超え約27年ぶりの高値を実現した。100年に一度の大変革の時代にふさわしい先端銘柄と好業績銘柄が、全体水準の訂正の中で買われないほうがおかしいだろう。先週同様、右往左往せずここは森(市場全体)よりも木(銘柄)の状況をしっかりと見定め、売りの機会、買い機会双方の投資機会に備えたい。

参考銘柄

- 3092 スタートトゥデイ 【特色】衣料品ネット通販「ZOZOTOWN」運営。出店ブランドからの受託販売手数料が主な収益源
- 6098 リクルートHD 【特色】求人情報検索エンジン「インディード」、生活情報分野の販促・人材メディア、人材派遣の3本柱
- 6594 日本電産 【特色】世界首位のHDD用など精密小型モーターから車載、産業用など中大型にシフト。買収積極的
- 6758 ソニー 【特色】AV機器大手。海外でブランド力絶大。イメージセンサー、ゲーム、映画・音楽分野に重点
- 7747 朝日インテック 【特色】産業用から出発、循環器治療のPTCAガイドワイヤへ展開。タイ、ベトナムでほぼ全量生産

出所: 東洋経済新報社「会社四季報」

当該参考銘柄は本資料作成時における、多岐にわたる材料・投資環境等を考慮し掲載しておりますが、銘柄の選定、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の責任と判断でなさいますようお願い致します。

西村証券株式会社 NISHIMURA SECURITIES CO. LTD.

〒600-8007 京都市下京区四條通高倉西入立売西町 65 番地 TEL:075-221-9390

金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第26号 加入協会:日本証券業協会 主な事業:金融商品取引業

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

本書面は特定の金融商品の勧誘を目的として作成したのではなく、あくまで情報提供を目的とした書類です。書面上の株式市場見通し等は、本書面作成時の当社予想ですが、その後の市場動向・結果・影響等について当社が保証または責任を負うものではありません。また内容については予告なしに変更される場合もあります。本書面の著作権は当社に帰属します。当社の文章による承諾なしに、第三者への配布・コピー等はご遠慮下さい。

予想 配当利回り一覧 18/10/4

※株価：18/10/4大引け 配当金：18/10/3時点の決算短信次期間年間予想参照 利回り：年間配当金÷株価

No.	日経225対象銘柄					東証JASDAQスタンダード銘柄				
	銘柄コード	銘柄名	株価 (円)	予想 配当金 (円)	予想 利回り	銘柄コード	銘柄名	株価 (円)	予想 配当金 (円)	予想 利回り
1	7201	日産自動車	1,039	57	5.49%	2408	K G 情報	689	34.2	4.96%
2	8035	東京エレクトロン	15,610	823	5.27%	2411	ゲンダイエージェンシー	520	25	4.81%
3	2914	日本たばこ産業	2,954	150	5.08%	6257	藤商事	1,093	50	4.57%
4	1928	積水ハウス	1,703	79	4.64%	4705	クリップコーポレーション	910	40	4.40%
5	8304	あおぞら銀行	4,015	184	4.58%	3242	アーバネットコーポレーション	344	15	4.36%
6	7270	S U B A R U	3,474	144	4.15%	8903	サンウッド	574	25	4.36%
7	5002	昭和シェル石油	2,582	106	4.11%	8887	リベレステ	950	40	4.21%
8	8053	住友商事	1,918	75	3.91%	3293	アズマハウス	1,724	70	4.06%
9	4502	武田薬品工業	4,650	180	3.87%	7863	平賀	371	15	4.04%
10	8411	みずほフィナンシャルG	199	7.5	3.77%	4837	シダックス	373	15	4.02%
11	5108	ブリヂストン	4,348	160	3.68%	8119	三栄コーポレーション	4,000	160	4.00%
12	9437	N T T ドコモ	2,990	110	3.68%	6889	オーデリック	4,285	170	3.97%
13	6178	日本郵政	1,365	50	3.66%	8898	センチュリー21・ジャパン	1,264	50	3.96%
14	5411	ジェイ エフ イー HD	2,601	95	3.65%	9696	ウィザス	405	16	3.95%
15	8316	三井住友フィナンシャルG	4,660	170	3.65%	7551	ウェッズ	718	28	3.90%
16	6113	アマダホールディングス	1,181	42	3.56%	6384	昭和真空	1,539	60	3.90%
17	2768	双日	423	15	3.55%	1407	ウエストHD	791	30	3.79%
18	4183	三井化学	2,893	100	3.46%	8886	ウッドフレンズ	3,725	140	3.76%
19	8725	MS & A D インシュアランスGHD	3,773	130	3.45%	7523	アールビバン	799	30	3.75%
20	6703	沖電気工業	1,473	50	3.39%	3177	ありがとうサービス	2,437	90	3.69%
21	9432	日本電信電話	5,043	170	3.37%	7472	鳥羽洋行	3,050	110	3.61%
22	1808	長谷工コーポレーション	1,485	50	3.37%	5983	イワブチ	5,570	200	3.59%
23	9433	K D D I	2,981	100	3.35%	3948	光ビジネスフォーム	508	18	3.54%
24	8031	三井物産	2,107	70	3.32%	4748	構造計画研究所	2,371	80	3.37%
25	9412	スカパーJ S A T HD	544	18	3.31%	3375	Z O A	921	30	3.26%
26	8308	りそなHD	640	21	3.28%	3316	東京日産コンピュータシステム	553	18	3.25%

当該参考銘柄は本資料作成時における、多岐にわたる材料・投資環境等を考慮し掲載しておりますが、銘柄の選定、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の責任と判断でなさいますようお願い致します。

西村証券株式会社 NISHIMURA SECURITIES CO. LTD.

〒600 - 8007 京都市下京区四条通高倉西入立売西町65番地 TEL:075-221-9390

金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第26号 加入協会:日本証券業協会 主な事業:金融商品取引業

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

本書面は特定の金融商品の勧誘を目的として作成したのではなく、あくまで情報提供を目的とした書類です。上記配当利回り等は、本書面作成時の当社予想ですが、その後の市場動向・結果・影響等について当社が保証または責任を負うものではありません。また内容については予告なしに変更される場合もあります。本書面の著作権は当社に帰属します。当社の文章による承諾なしに、第三者への配布・コピー等のご遠慮下さい。