

今週の株式見通し

「令和」最初の取引となった7日の東京株式市場は、米中貿易戦争の懸念が再燃したことを受け、日経平均株価は連休前の4月26日終値比約335円安の2万1,923円で取引を終えた。その後も週を通して米中閣僚協議に関する報道、北朝鮮の飛翔体やイラン情勢に絡み原子力空母が中東に派遣されたことなどから状況を見極めたいとの姿勢が強く、週末にはボリンジャーバンドの -2σ まで下落、中心線が下降トレンドを描くこととなった。

今月から、元号が変わり新たな時代の幕が上がった。そしてこの時代、マーケットにおいては「ESG」というキーワードが本格的な広がりを見せることになるだろうという。ESGとは「Environment (環境)」「Social (社会)」「Governance (企業統治)」の3つの英単語の頭文字を組み合わせた造語で、「ESG」への配慮度合いから長期的に持続可能な経営(サステナビリティ経営)を追求しているかを計り、企業への投資や融資等(ESG投資)の判断基準にしようとするものだという。

この数年、日本でも認知度を上げてきているESG投資だが、先月欧州(ドイツやフランス、英国など13カ国)と米国、日本、カナダ、オーストラリア・ニュージーランドの世界主要5地域の業界団体の調べに基づく「世界持続可能性投資報告」が国際団体グローバル・サステナブル・インベストメント・アライアンス(GSIA)によって発表され、ESG投資の運用残高が2018年に初めて30兆ドル(約3,350兆円)を突破したことがわかった。

我が国においては、2016年～2018年の残高成長率は年率約115%、運用残高は2兆1,800億ドルと14年の70億ドルから大幅に伸び、カナダを抜き欧米に次ぐ世界3位となっている。加えて2015年、国連が採択した「2030年までに達成すべき17の目標(持続可能な開発目標=SDGs=Sustainable Development Goals)」もまた新たなビジネスチャンスの獲得と持続的な経営リスク回避策として注目が集まっており、企業側もESGやSDGsなどに関わる非財務情報を開示し始めている。そして、2017年から年金積立金管理運用独立行政法人(GPIF)においてもESGの観点で優れた企業への投資を開始したことから企業側も自らの取り組みを積極的にアピールするようになってきている。

KPMGジャパンによると、東証1部上場企業の18%がESGなどへの取り組みを盛り込んだ統合報告書(企業の独自の強みである知的資産(定性的情報)と財務データ(定量的情報)の両方の観点で作成された統合的な報告書(多くはIR等で使用))を発行。非上場企業を含めた全体では400社を超え、5年間で4倍以上に増えた。また、統合報告書でSDGsに言及している企業は75%に上っているという。投資の世界において、優れたESGやSDGs中心の長期的に持続可能な経営戦略を掲げる企業こそが成長企業だ(PER等の指標が多少高くても投資に値する)と断言される日はもうそこまで来ているのかもしれない。

超大型連休を終えた先週の東京市場、米国発の波乱の一週間となった。注目は、中国との関係ばかりではなく、北朝鮮や中東においてもレベルの上昇した火種を抱え始めた事だろう。また、東証1部の時価総額は617兆円でバブル期のピーク(89年末の606兆円)を上回り、現状はバフェット指数(時価総額÷その国のGDP×100)の上方に位置(日米とも)取っており、例え個別に良好な決算が発表されてもトレンド転換が懸念される日経平均は重い展開が予想される。

一方、NY市場においてもダウ平均のトレンド転換の可能性があり、200日MA(移動平均線)上を維持できるか、または下回っても短期に上方に回復できるかどうか注目の週だろう。個別の強さを十分確認したうえでの長期投資、または環境に合わせた短期スイング取引に徹するか、「十分な調査」もしくは「明確な意思」が試される一週間だろう。

参考銘柄

- 4344 ソースネクスト 【特色】PC用低価格ソフトが中心。ウイルス対策はシェア上位。自動翻訳機「ポケトーク」がヒット中
- 6544 JESHD 【特色】関東、北海道軸にエレベーターの保守・保全、リニューアル展開。独立系首位。価格、技術力に強み
- 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。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 19/5/9

※株価：19/5/9 配当金：各社決算短信年間予想参照 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	858	57	6.64%	9888	U E X	539	33	6.12%
2	2914	日本たばこ産業	2,468	154	6.24%	2411	ゲンダイエージェンシー	462	25	5.41%
3	1808	長谷工コーポレーション	1,299	80	6.16%	6257	藤商事	939	50	5.32%
4	8304	あおぞら銀行	2,573	154	5.99%	4705	クリップコーポレーション	760	40	5.26%
5	7270	S U B A R U	2,520	144	5.71%	8903	サンウッド	475	25	5.26%
6	4188	三菱ケミカルHD	740	40	5.41%	8119	三栄コーポレーション	3,115	160	5.14%
7	5411	ジェイ エフ イーHD	1,787	95	5.32%	7523	アールビバン	589	30	5.09%
8	9437	N T T ドコモ	2,410	120	4.98%	7837	アールシーコア	997	50	5.02%
9	8031	三井物産	1,641	80	4.88%	6757	O S G コーポレーション	700	35	5.00%
10	8053	住友商事	1,568	75	4.78%	6384	昭和真空	1,236	60	4.85%
11	8002	丸紅	721	34	4.72%	5742	エヌアイシ・オートテック	808	39	4.83%
12	2768	双日	362	17	4.70%	6919	ケル	816	39	4.78%
13	1928	積水ハウス	1,738	81	4.66%	4837	シダックス	315	15	4.76%
14	8308	りそなHD	452	21	4.65%	6254	野村マイクロ・サイエンス	630	30	4.76%
15	6301	小松製作所	2,386	110	4.61%	6411	中野冷機	6,310	300	4.75%
16	7272	ヤマハ発動機	1,955	90	4.60%	7711	助川電気工業	619	29	4.68%
17	8766	東京海上HD	5,453	250	4.58%	7551	ウェッズ	598	28	4.68%
18	6472	N T N	330	15	4.55%	8890	レーサム	964	45	4.67%
19	8411	みずほフィナンシャルG	168	7.5	4.48%	3293	アズマハウス	1,504	70	4.65%
20	8001	伊藤忠商事	1,923	85	4.42%	3948	光ビジネスフォーム	389	18	4.63%
21	4502	武田薬品工業	4,127	180	4.36%	8887	リベレステ	875	40	4.57%
22	8316	三井住友フィナンシャルG	3,898	170	4.36%	8931	和田興産	752	34	4.52%
23	4005	住友化学	514	22	4.28%	2362	夢真HD	775	35	4.52%
24	8725	MS&ADインシュアランスGHD	3,328	140	4.21%	7169	ニュートン・F・コンサルティング	1,573	70	4.45%
25	9412	スカパーJ S A T HD	428	18	4.21%	3242	アーパネットコーポレーション	349	15	4.30%
26	8306	三菱UFJフィナンシャル・G	526	22	4.18%	7847	グラフィイトデザイン	490	20	4.08%

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。