

## 今週の株式見直し

米国が中国からの輸入品全てに制裁関税を課す「第4弾」の詳細を公表すると明らかにしたことや華為技術(ファーウェイ)への輸出を事実上禁止したと伝わるなど改めて米中貿易摩擦の激化が意識され、日経平均株価は上値の重い展開が続いた。週末には米国株式市場が上昇したことなどから下落反動の買い戻しが入り上昇して終了した。

支払いに現金を使わない「キャッシュレス化」を進める機運が急速に高まっている。注目のキーワードは、「QRコード(Quick Response Code)」だ。1994年にデンソーの開発部門(現デンソーウェーブ)が開発した自動車部品の管理のために開発したマトリクス型二次元コードである。従来の「バーコード」が横方向にしか情報を持たない(1次元)のに対し、QRコードは縦横(2次元)に情報を持つ。その為、格納できる情報量が飛躍的に増加し、数字だけでなく「英字」や「漢字」など多言語のデータも格納できるようになった。そして特許権者のデンソーウェーブは、特許権を行使しないと宣言していることから急速に世界中に浸透した情報格納ツールである。

このQRコードを使った「QRコード決済」といえば、最近ソフトバンク系列の「PayPay(ペイペイ)」の「100億円還元」で話題となったが、LINEの「LINEペイ」やKDDIの「auペイ」など新規参入やサービスの拡大が相次いでいる。これはスマートフォン(スマホ)の基本ソフトウェア上で個別決済用のアプリケーション(ソフトウェア)を起動して決済するサービスのことであり、決済手数料が約5%前後かかるクレジットカードと違い、決済手数料がゼロのものが多いという。

それにもかかわらず「100億円還元」などの大規模なキャンペーンを打ち出して利用者の普及・拡大を進めるのはなぜなのだろうか?一つの例として、QRコード決済が普及している中国の「Alipay(アリペイ)」を見てみると、購入した商品名、金額そして個人情報、1日に2億件のデータとして蓄積されている。このデータをもとにメーカーは、より効果的な広告を打つことができるため、仮に売り上げが300億円伸びるのであれば、100億円を「広告費」として出すことや、QRコード(英字格納可)で決済アプリ(ソフトウェア)を無償で配ってもビジネスとして成り立つということになるという。

このところ様々なQRコード決済サービスが生まれて来ているが、利用者の選択肢が多ければいいというわけでもなさそうだ。米国での(コロンビア大学アイエンガー教授)の実験によると、24種類のジャムが買える店では、6種類しかない店に比べ売り上げが1/6に留まったといい、同じようなものであれば選択肢は絞り込んだ方がむしろ顧客満足度を上げるという。続々と生まれてくる現状は、かえって普及を阻む懸念もある。日本では紙幣への信認が厚く、なかなか進まなかったキャッシュレスだが、世界中から様々なイベント(オリンピック・万博等々)で訪れる外国人を梃に、この新しい「商機」であろう潮流をとらえるべく、官民の今後の工夫に期待したい。

ちょうど2年ほど前の2017年6月27日、中国の国家情報法7条が制定されて以来激化した米中貿易戦争。今回のトランプ政権の動きから、米国は関税収入(約1350億ドル≒14兆8千億円)を増やし、貿易戦争の被害者への保障財源を確保、中国は世界中にばらまいていた米国から搾取した富(中国の2018年経常黒字は491億ドル(貿易黒字は3952億ドル、内対米黒字は4,193億ドル)中国の外貨取得の源泉は米国輸出によるもので、対米輸出の急減は直ちに中国に外貨不足を引き起こす)を失い、新興国への借金漬け植民地獲得政策が破綻するといった構図が見て取れるという。

今週も先週同様、個社別の強さを十分確認した上での長期投資、または短期スウィング取引に徹する時だろう。

## 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直し等は、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 19/5/16

※株価：19/5/16 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	2914	日本たばこ産業	2,500	154	6.16%	2411	ゲンダイエージェンシー	462	25	5.41%
2	8304	あおぞら銀行	2,537	154	6.07%	6257	藤商事	934	50	5.35%
3	8053	住友商事	1,584	90	5.68%	4705	クリップコーポレーション	761	40	5.26%
4	7270	S U B A R U	2,566	144	5.61%	8903	サンウッド	476	25	5.25%
5	4188	三菱ケミカルHD	730	40	5.48%	8119	三栄コーポレーション	3,100	160	5.16%
6	1808	長谷工コーポレーション	1,135	60	5.29%	3293	アズマハウス	1,550	80	5.16%
7	7201	日産自動車	787	40	5.08%	6757	OSGコーポレーション	700	35	5.00%
8	8306	三菱UFJフィナンシャル・G	495	25	5.05%	6384	昭和真空	1,204	60	4.98%
9	8002	丸紅	701	35	5.00%	2362	夢真HD	704	35	4.97%
10	6472	N T N	304	15	4.93%	4837	シダックス	305	15	4.92%
11	9437	N T Tドコモ	2,449	120	4.90%	8890	レーサム	920	45	4.89%
12	2768	双日	353	17	4.82%	6254	野村マイクロ・サイエンス	614	30	4.89%
13	8031	三井物産	1,665	80	4.81%	7523	アールビバン	618	30	4.85%
14	7762	シチズン時計	507	24	4.73%	3948	光ビジネスフォーラム	372	18	4.84%
15	8316	三井住友フィナンシャルG	3,811	180	4.72%	5742	エヌアイシ・オートテック	813	39	4.80%
16	7272	ヤマハ発動機	1,911	90	4.71%	7551	ウェッズ	531	25	4.71%
17	4502	武田薬品工業	3,851	180	4.67%	6889	オーデリック	3,850	180	4.68%
18	6301	小松製作所	2,362	110	4.66%	8887	リベレステ	867	40	4.61%
19	8411	みずほフィナンシャルG	162	7.5	4.63%	2763	エフティG	1,283	59	4.60%
20	1928	積水ハウス	1,757	81	4.61%	6919	ケル	791	36	4.55%
21	8308	りそなHD	462	21	4.54%	1994	高橋カーテンウォール工業	666	30	4.50%
22	8766	東京海上HD	5,523	250	4.53%	8931	和田興産	760	34	4.47%
23	4631	D I C	2,764	125	4.52%	7169	ニュートン・F・コンサルティング	1,578	70	4.44%
24	9412	スカパーJ S A T HD	406	18	4.43%	6337	テセック	923	40	4.33%
25	4005	住友化学	504	22	4.37%	3242	アーパネットコーポレーション	347	15	4.32%
26	6471	日本精工	920	40	4.35%	7472	鳥羽洋行	2,778	120	4.32%

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・コピー等はご遠慮下さい。