

12.05.13 kabuスクール in 日経ホール

当面の相場見通し

kabu.com投資情報室
マーケットアナリスト 山田 勉

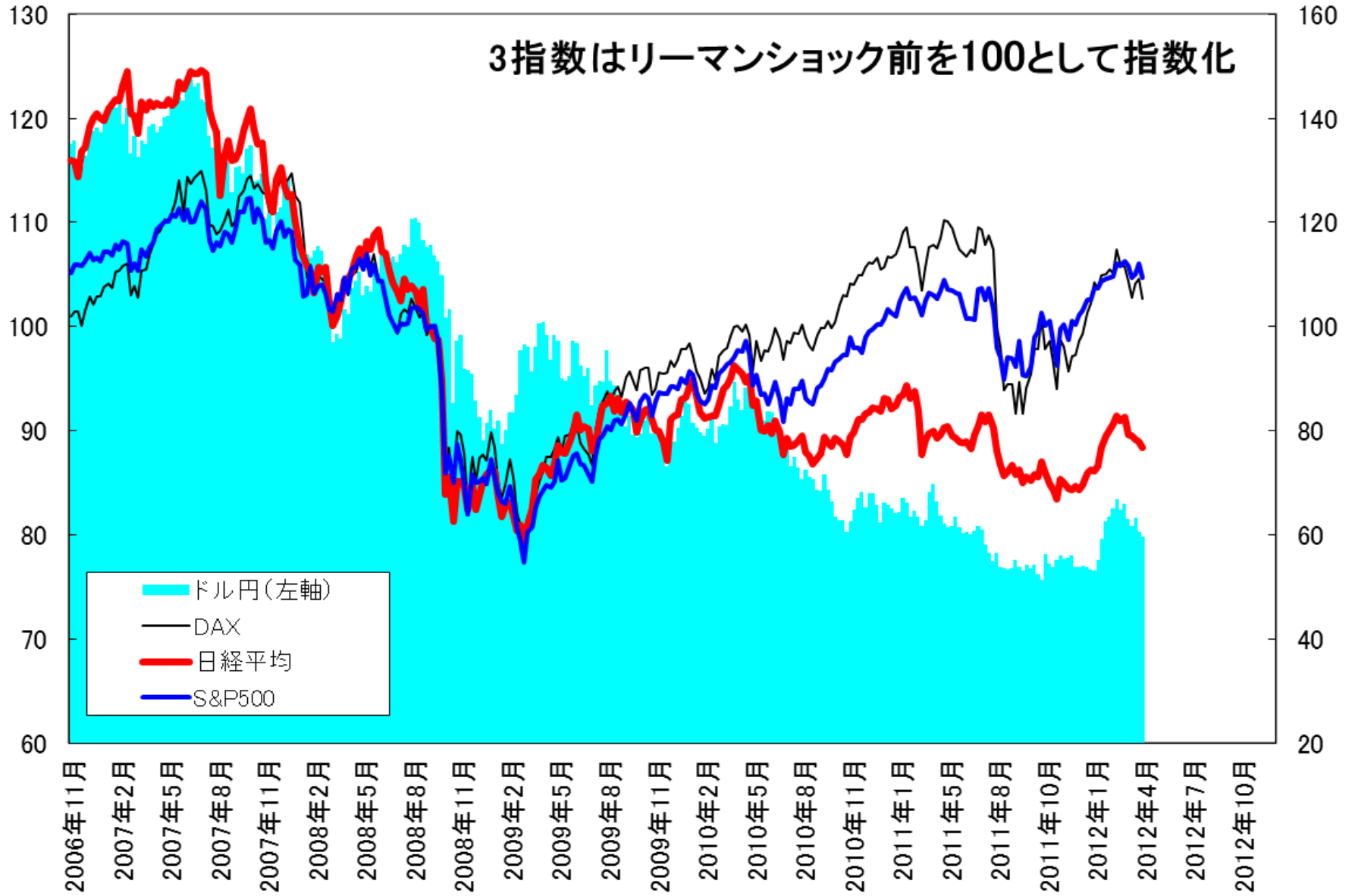


	レギュラー出演番組	時刻
日テレNEWS24	まーけっとNavi/Financial INDEX	月曜9時
	ニュース30+/大引け解説	木曜15時
	デイリープラネット/エコノFocus株価解説	木曜20:10頃
TBSニュースパード	達人の株価予報	毎日8:59頃
ラジオ日経	こちカブ	水金曜8:00-8:20
ストックボイスTV	マーケットホットライン	火曜9:45頃

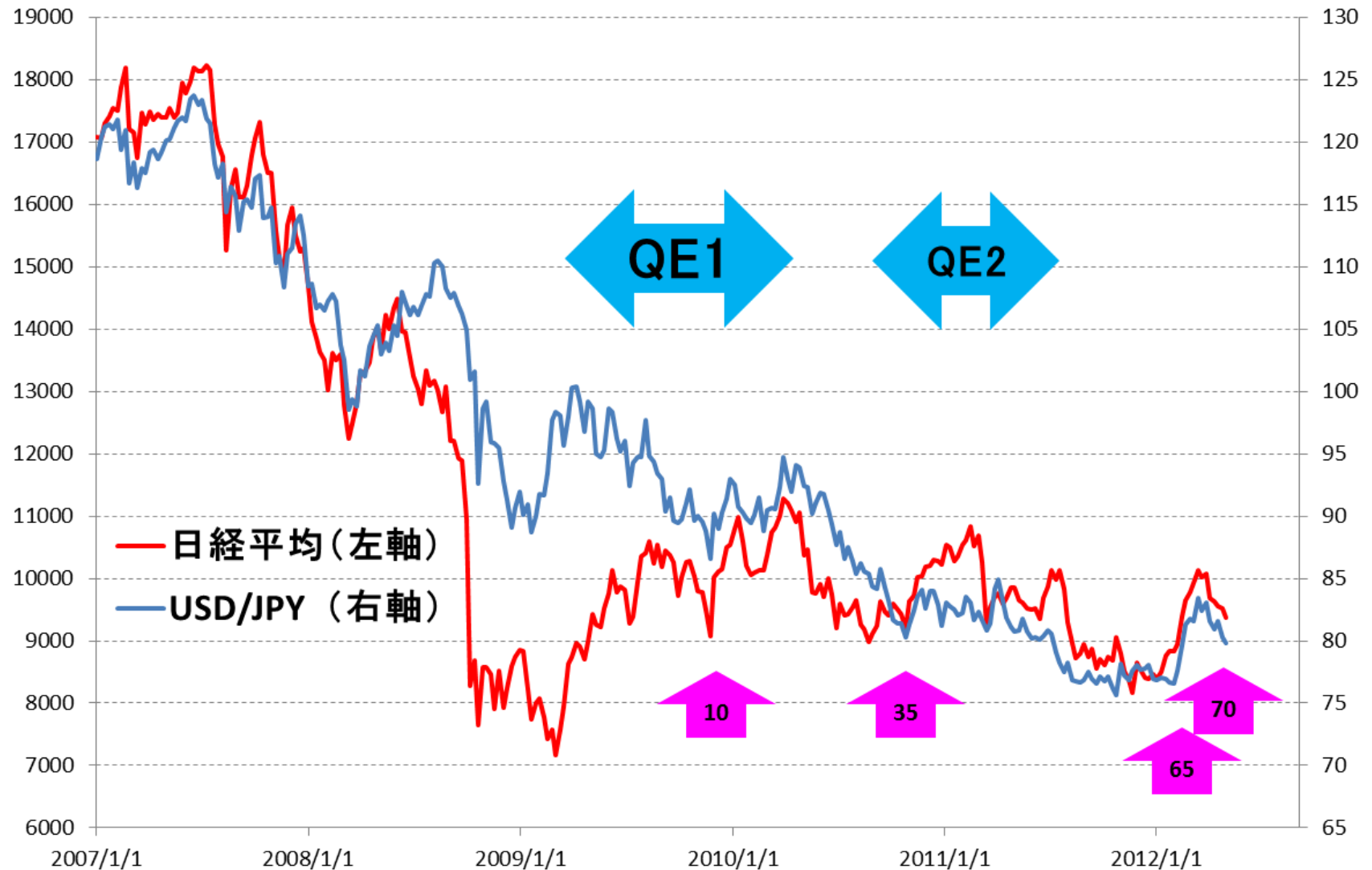
当該セミナーおよび当資料は、資産運用の参考となる情報提供や、当社サービスの紹介を目的としています。銘柄選択、投資時期、投資スタイル等、投資の最終決定はご自身のご判断とご責任で行ってください。

日米独株とドル円

3指数はリーマンショック前を100として指数化

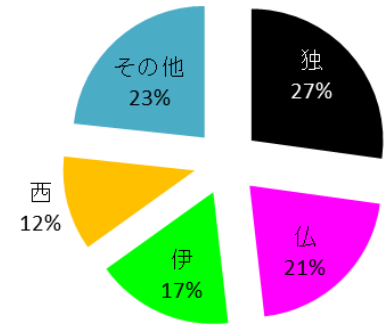


円高デフレ脱却期待は？

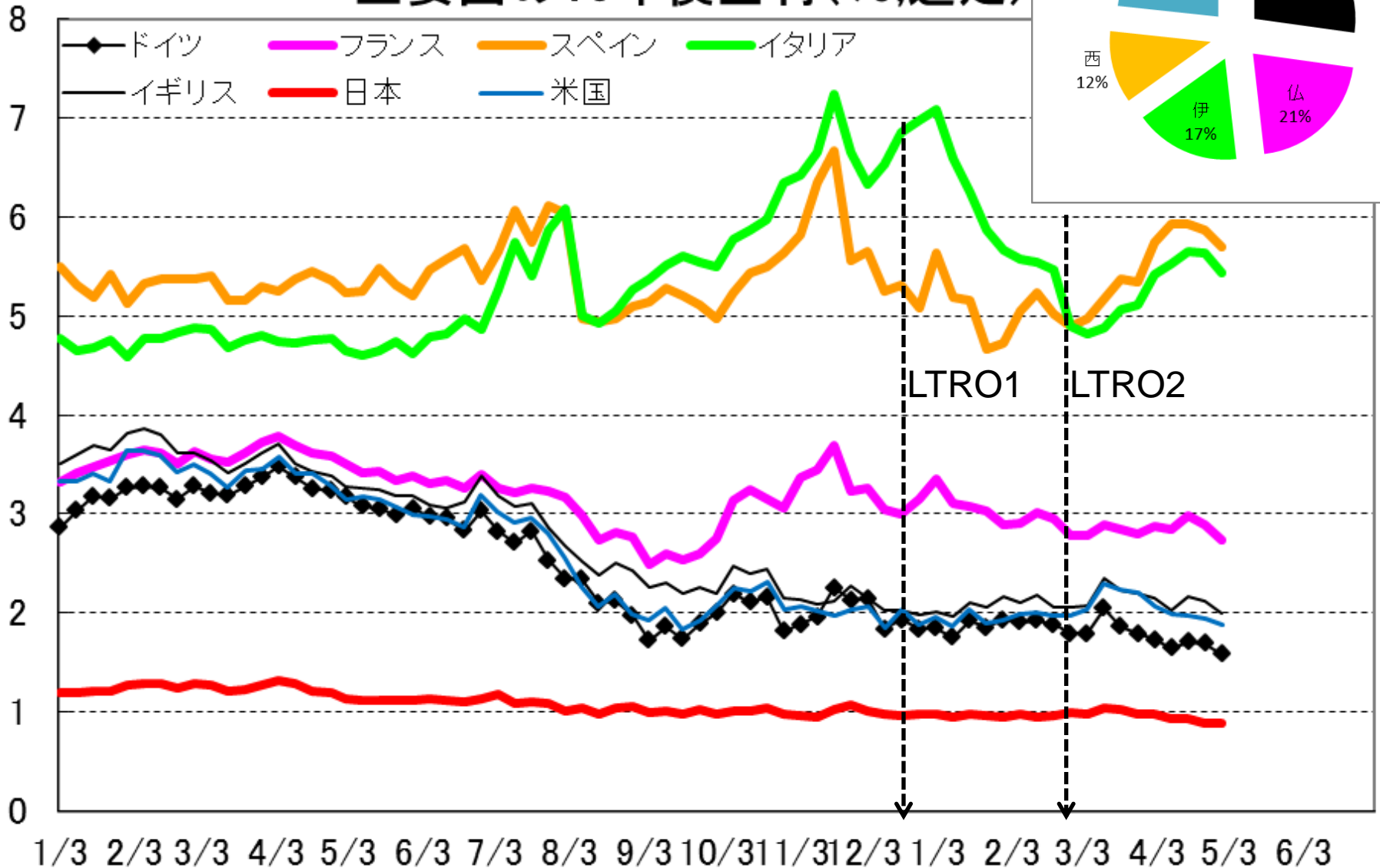


ソブリンリスク

ユーロ圏GDPシェア

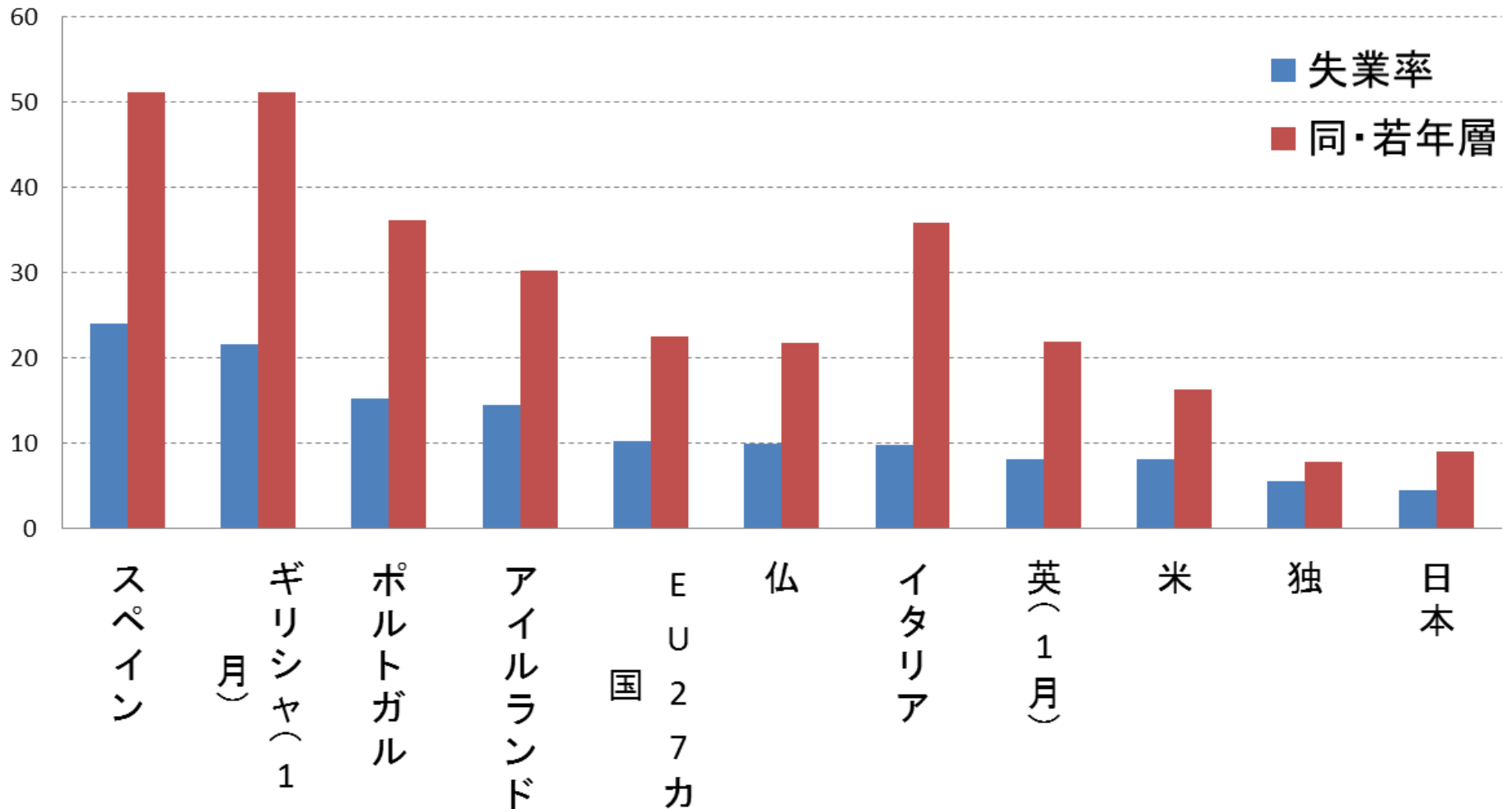


主要国の10年債金利(% , 週足)



緊縮財政が正しいのか？

各国失業率比較(3月%)



デッドロックの夏？

	国内	海外
5月	原発全停止 消費税論議⇔小沢氏復権 (北朝鮮核実験？)	仏大統領選、ギリシャ総選挙 ドイツ州議会選挙 キャンプデービッドG8サミット アイルランド財政協定国民投票
6月	関電15%電力不足？ AKB総選挙、澤瀉屋襲名 デフレ脱却会議中間報告 国会会期末(6/21)株主総会	仏議会総選挙 メキシコG20サミット 米ツイストオペ終了(QE3?) EU首脳会議(成長協定?)
7月	ETF分配金 エコカー補助金切れ？	欧州ESM5000億ユーロ発足 米ボルカールール導入に2年猶予 ロンドン五輪
8月	特例公債法案通らなければ 政府予算切れ？	バーナンキ・ジャクソンホール講演
9月	JAL再上場？ 民主代表選・自民党総裁選	オランダ総選挙

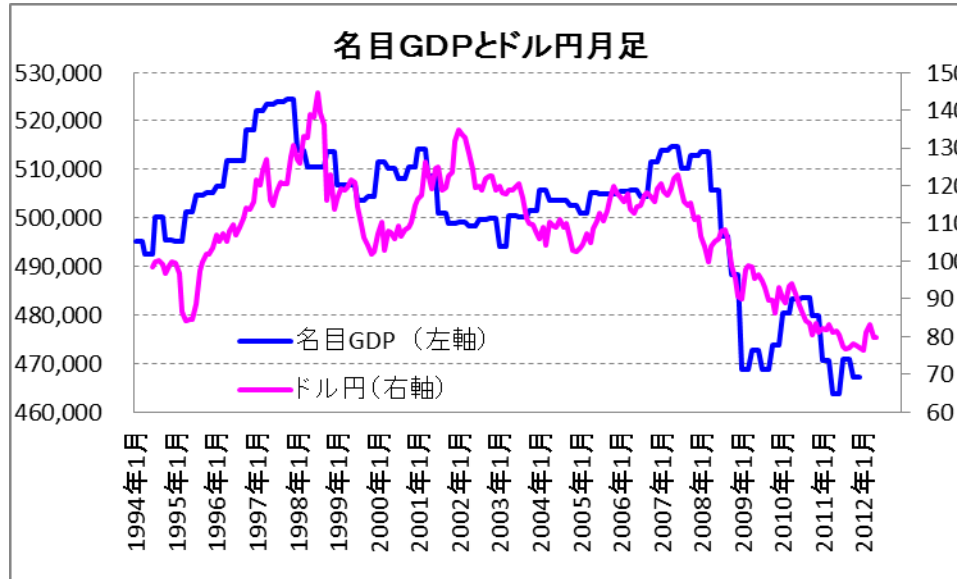
経済政策の混迷



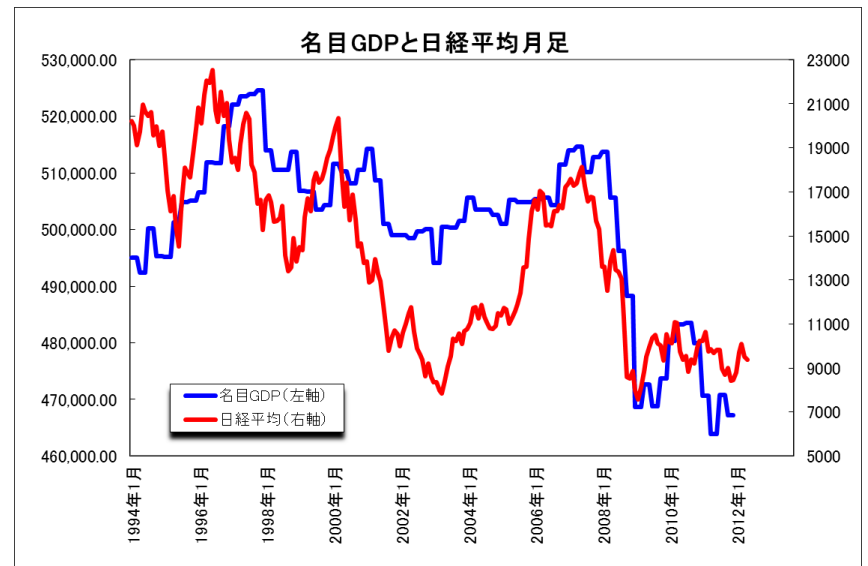
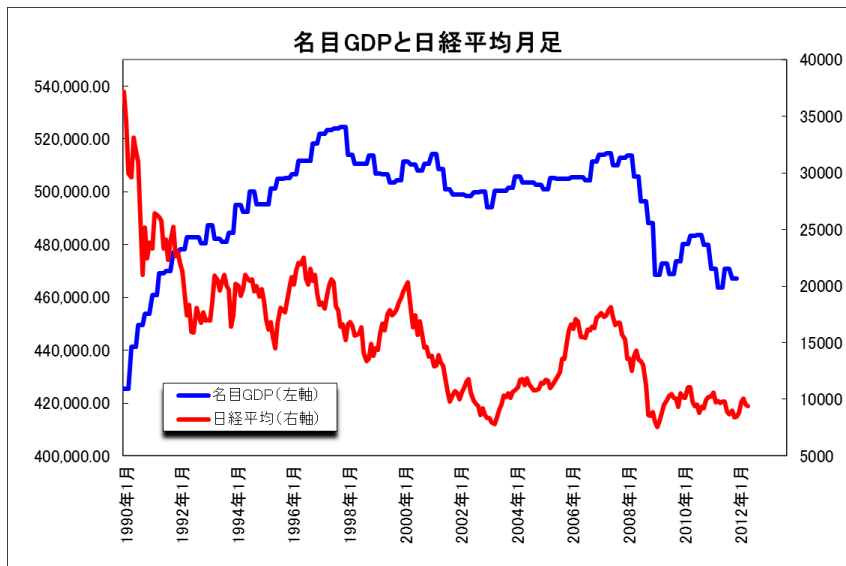
- デフレ下でムダを省けば
- 復興増税の非情
- 財政破綻論の洪水
- デフレ下で公務員給与削減
- インフレ目標と消費増税
- デフレ下での消費増税
- 復興 & デフレ脱却と原発全停止

デフレ脱却は財政出動と金融緩和で

成長無くんば株高なし



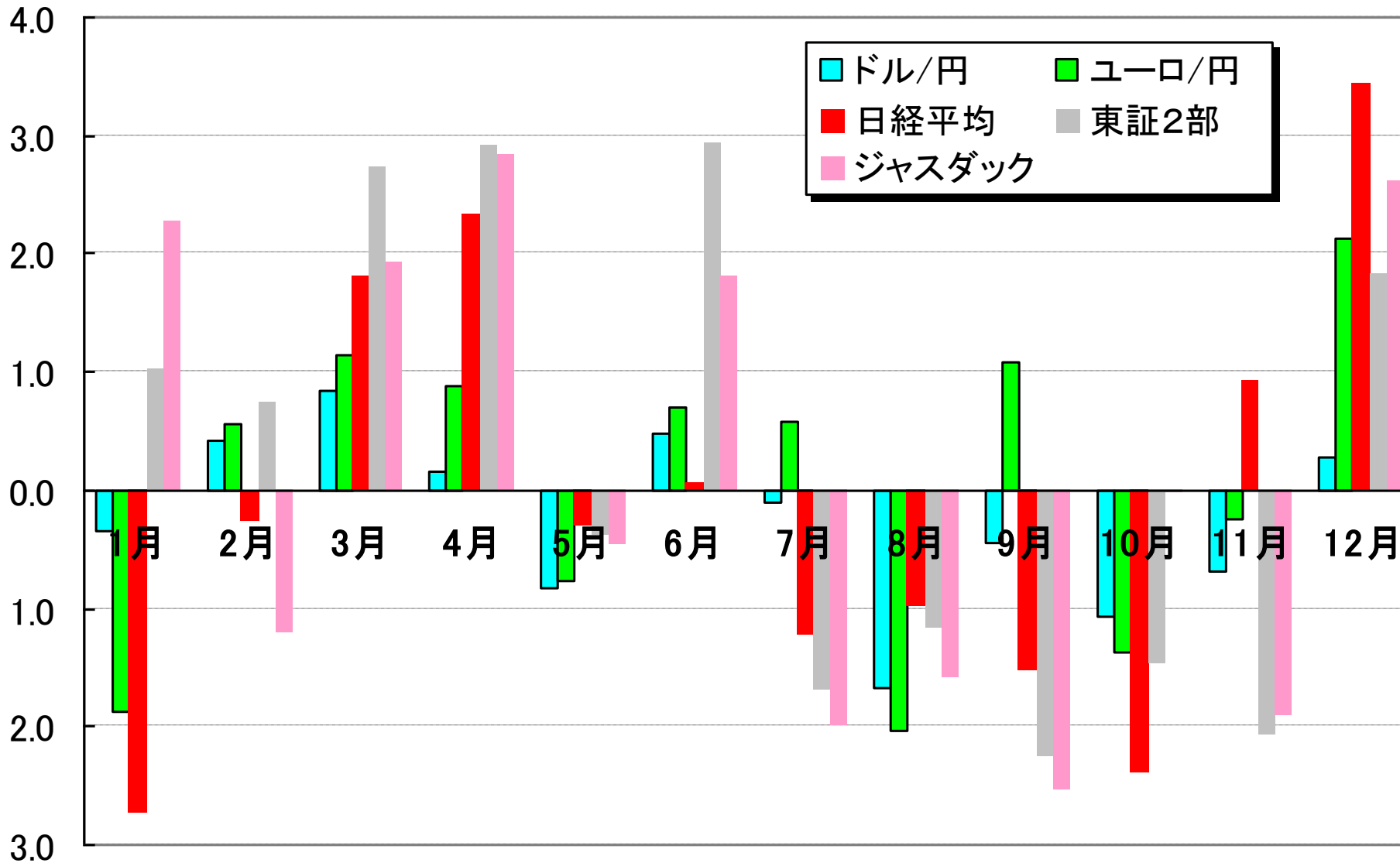
円高デフレを舐め過ぎ。GDPこそ所得。



経済無策

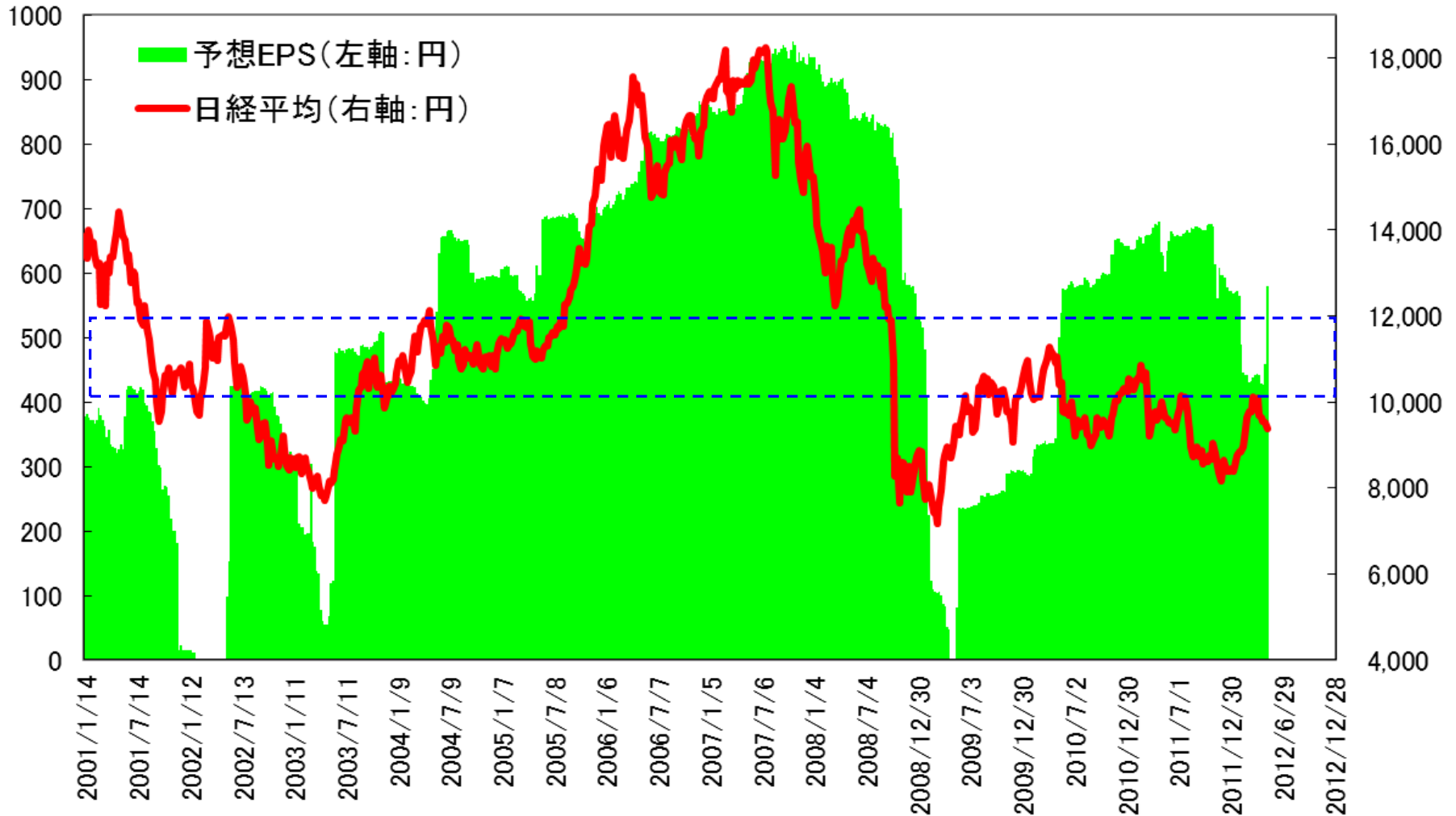
	インフレ期	デフレ期
需給	需要 > 供給	需要 < 供給
財政	緊縮・均衡財政、 小さな政府、増税	積極財政、赤字財政、 大きな政府、国債増発
金融	引き締め	緩和
経済政策	競争促進、効率重視、 規制緩和	雇用安定、規模重視、 規制強化
投資促進	海外へ	国内へ
貿易	自由化	保護主義
過去の事例	サッチャリズム、 レーガノミックス	高橋財政、 ニューディール
相場イメージ	円安株高	円高株安

ドル円、ユーロ円、日経平均、東証2部株指数、ジャスダック平均 の月別騰落率(過去10年平均%)



今期の着地点は？

日経平均週足とEPS



投資のアイデア

- クールビズ・サマーストック
- 節電・蓄電・自家発電
- 五輪商戦(ミズノ・アシックス・デサント・Gウイン)
- 選挙関連(ムサシ・TOA・もしもし・トラコス)
- 団塊消費(リフォーム、旅行、カメラ、登山)
- LCC乗り入れで外国人訪日客増
- クールジャパン
- スマホ・タブレット・ウルトラブック・Windows8

- 当資料は、資産運用の参考となる情報提供や、当社サービスや商品のご紹介/勧誘を目的としています。
- お取引の際は、約款・規定集(<http://kabu.com/service/clauses.asp>)、契約締結前交付書面、投資信託説明書(交付目論見書)、お取扱商品の重要事項の説明(<http://kabu.com/company/policy/inducement.asp>)等を良くお読みいただき、商品特性やリスク及びお取引ルール(<http://kabu.com/service/rule.asp>)等を良くご理解の上、銘柄選択、投資時期、投資スタイル等、投資の最終決定はご自身のご判断とご責任で行ってください。
- 証券投資は、価格の変動、金利の変動、為替の変動等により投資元本を割り込む恐れがあります。自動売買を含むすべてのご注文は、必ず約定するものではありません。各商品等へのご投資には、各商品毎に所定の手数料等が必要です。手数料には消費税が含まれます。詳しくは当社の手数料ご案内ページ(<http://kabu.com/cost/>)等をご参照ください。
- ご投資には、各商品毎に所定の手数料等が必要です。詳しくは当社の手数料ご案内ページ(<http://kabu.com/cost/>)をご参照ください。手数料には消費税が含まれています。
- 投資信託の購入は、基準価額の変動により元本を割り込み損失を被ることがあります。ファンドにより販売手数料とは別に、信託報酬・解約手数料・その他手数料等を要するものがありますが、各ファンド別に要件・料率等が異なりますので表示できません。お取引に際しては、目論見書(商品毎)および目論見書補完書面(投資信託)をよくお読みください。
- 前金商品(投資信託等)をご購入の場合には、お申込から約定までの間に現金買付余力がないと注文が取り消しとなる場合がございます。株式発注金額は、約定・未約定にかかわらず優先して拘束されますので、前金商品(投資信託等)の申込条件を満たさない場合があります。投資信託等をお申込の場合には、オンライントレード規定・目論見書補完書面に記載するご注意事項やお申込画面のご注意事項を十分にご確認ください。
- 信用取引・指数先物取引・指数オプション取引・有価証券オプション・海外指数先物取引は、保証金または証拠金 以上のお取引が可能であるため、保証金または証拠金を超える大きな損失を被ることがあります。また、取引期限があり取引期限を越えてのお取引はできません。お取引に際しては、信用取引・指数先物取引・指数オプション取引・有価証券オプション・海外指数先物取引の契約締結前交付書面をよくお読みいただき、商品特性やお取引ルール等を良くご理解の上、ご自身のご判断で無理のない資産運用を行ってください。
- 信用取引における委託保証金率は30%であり、差し入れた保証金の最大約3.3倍のお取引が可能です。詳細は、信用取引ルールのご案内ページ(<http://kabu.com/service/rule14.asp>)をご確認ください。
- 指数先物取引・指数オプション取引・海外指数先物取引においては、各取引所ごとSPANIによる先物オプション取引全体の建玉から生じるリスクに応じて証拠金の額を計算するため、証拠金に対する取引額の倍率(レバレッジ)は一定ではなく明記することができません。
- 掲載情報は2012年5月13日現在のものであります。詳細および最新情報は当社ホームページ(<http://kabu.com/>)にてご確認ください。

●ご意見・苦情について(当社以外の窓口)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 電話:0120-64-5005

商号:カブドットコム証券株式会社

金融商品取引業登録番号:関東財務局長(金商)第61号

銀行代理業許可番号:関東財務局長(銀代)第8号

加入協会:日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会