

14.11.22 カブ四季総会名古屋 in デザインホール

アベノミクス2.0で巻き返せるか？ 名古屋人のNISAを考える

kabu.com投資情報室
マーケットアナリスト 山田 勉



10月4日は投資の日

局	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15:10
	デイリープラネット/エコノFocus株価解説	木曜20:10頃
日経CNBC	昼カブ	火曜14:05-14:10
ラジオ日経	こちカブ	水曜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。

本末転倒な時代

- 物価を上げて、景気を良くする
- 株価を上げて、景気を良くする
- 財政を再建(増税)して、景気良くする

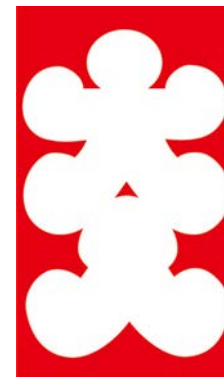
☆いずれも小手先、小賢しい

体温を下げれば病気が治るのか？

☆デフレとは需給ギャップ＝貯蓄競争
需要不足(消費・投資が足りない)
雇用も給料も不十分、格差と貧困

新時代を拓く？トリプル・バズーカ

1. 日銀のサプライズ金融緩和強化
2. GPIFの積極運用転換
3. 消費増税先送りか



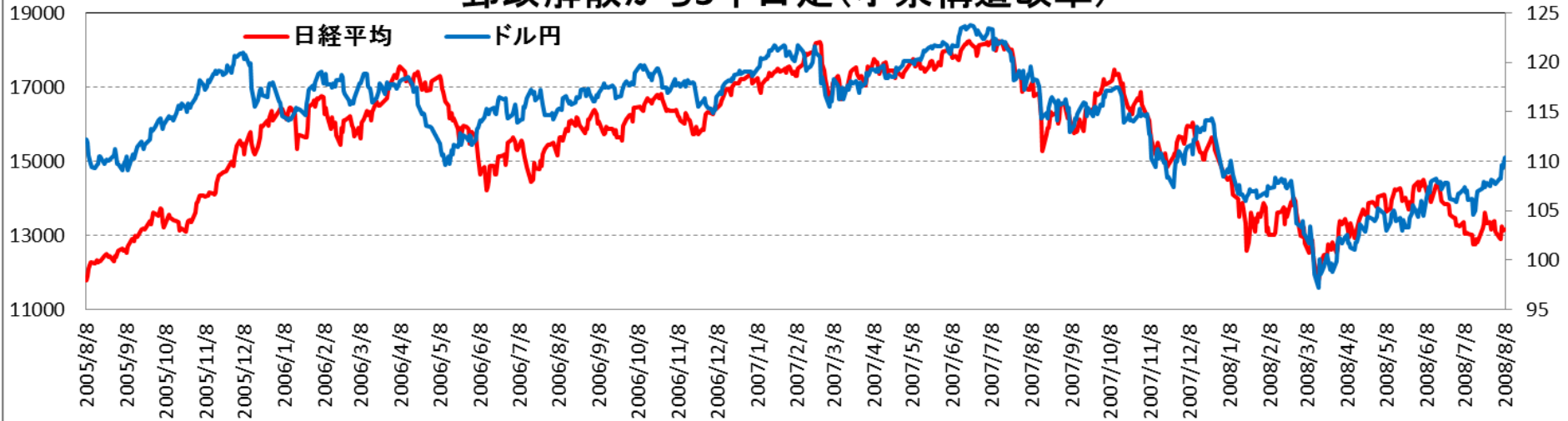
☆解散総選挙を経てアベノミクス2.0か

7年4カ月ぶり高値＝安倍自民の参院選大敗直前
＝欧米サブプライム震撼

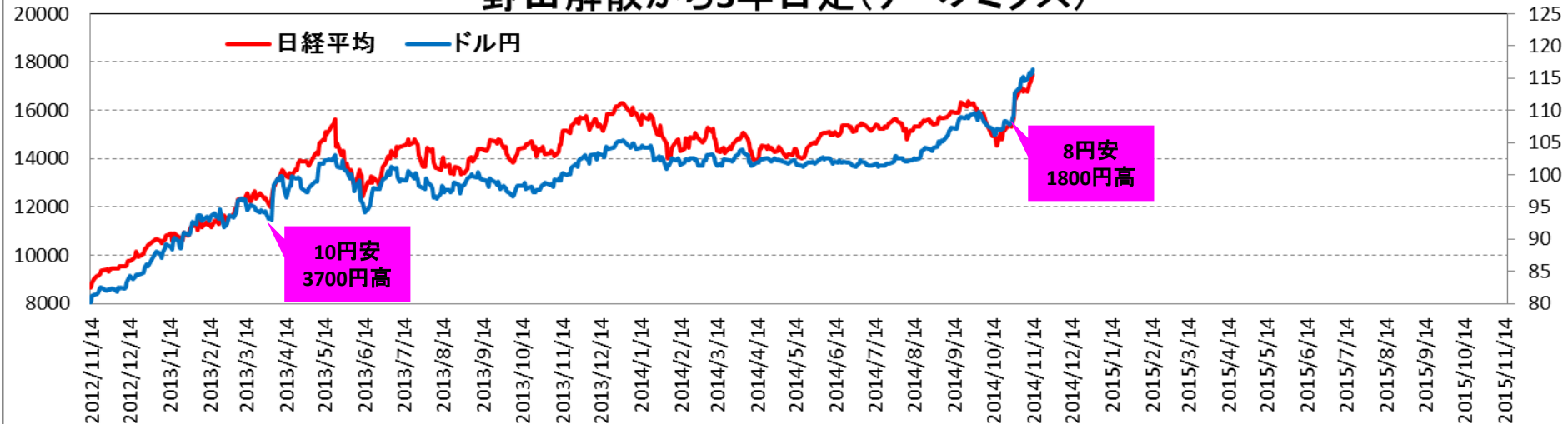
異次元相場入り
“官製株高”を正当化するべく
景気回復が追いついて来るなら！

QQE強化

郵政解散から3年日足(小泉構造改革)

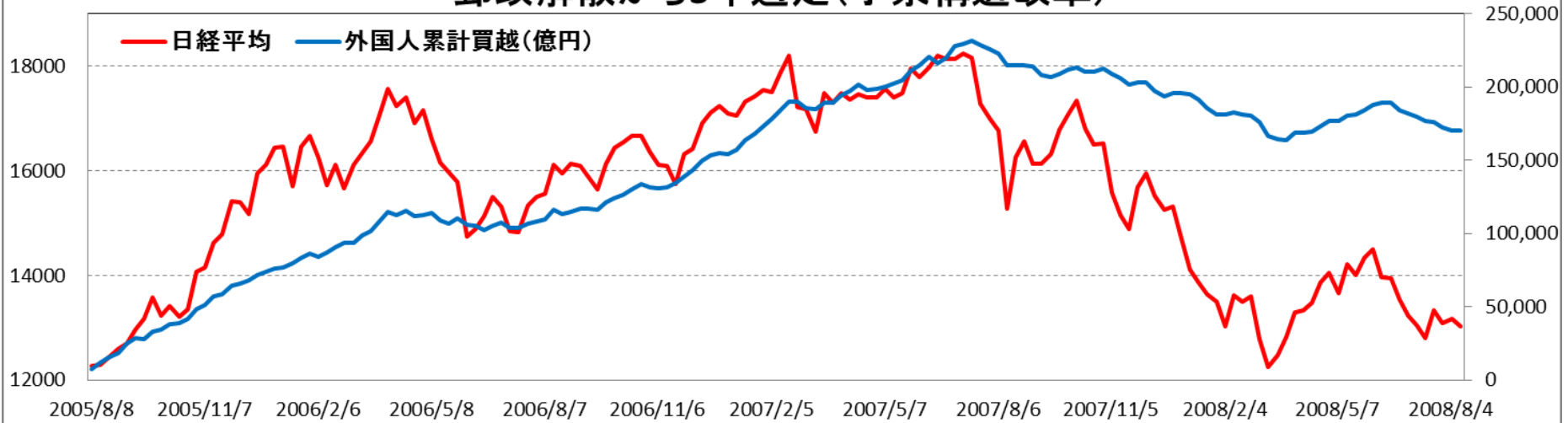


野田解散から3年日足(アベノミクス)

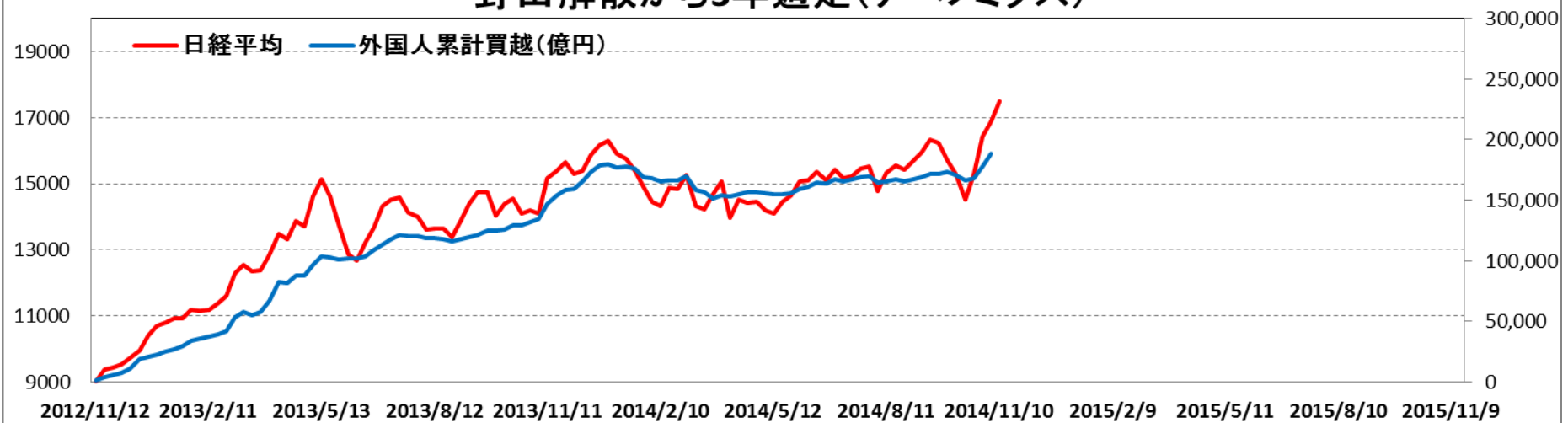


外国人買い再流入

郵政解散から3年週足(小泉構造改革)

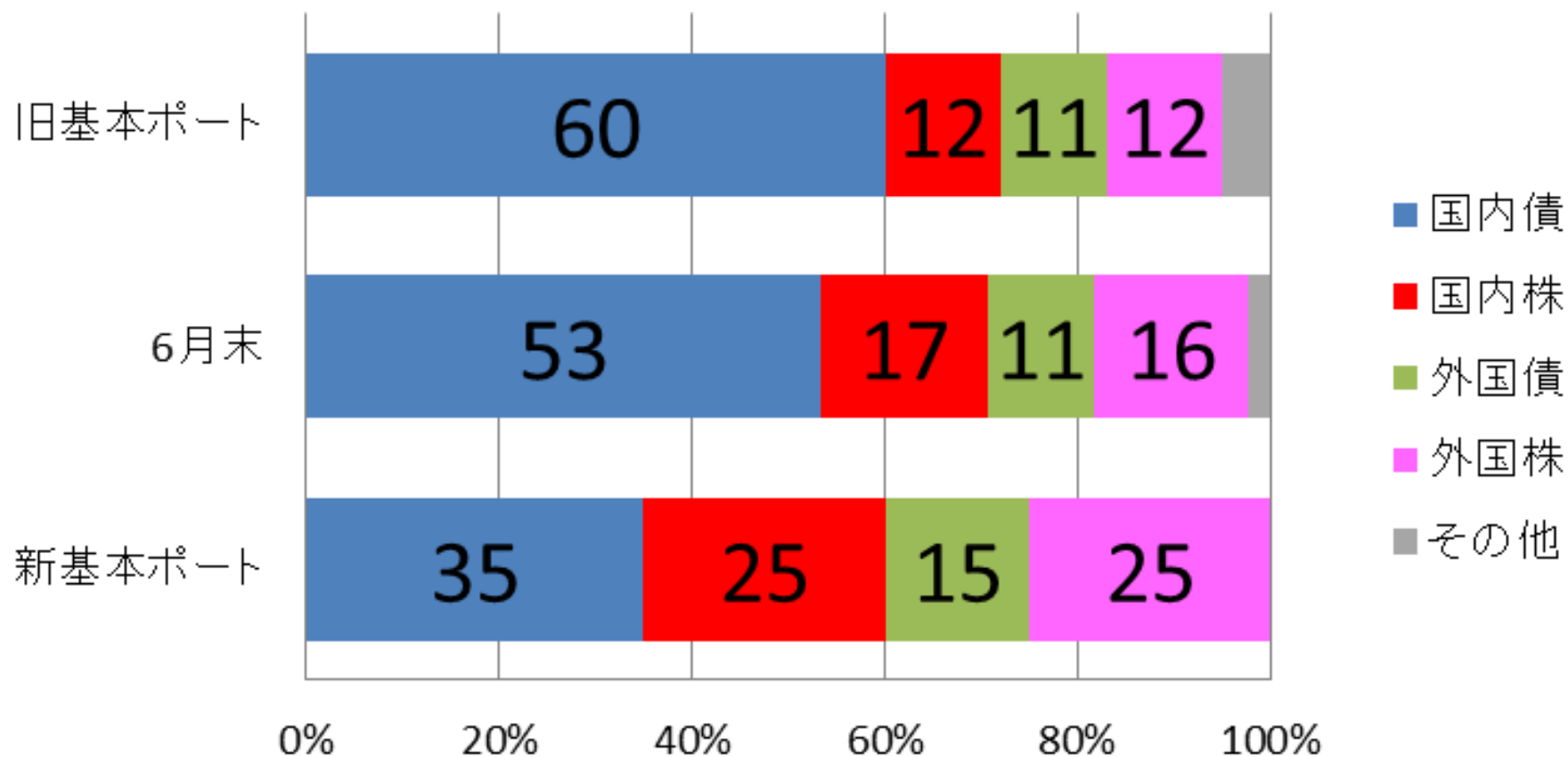


野田解散から3年週足(アベノミクス)

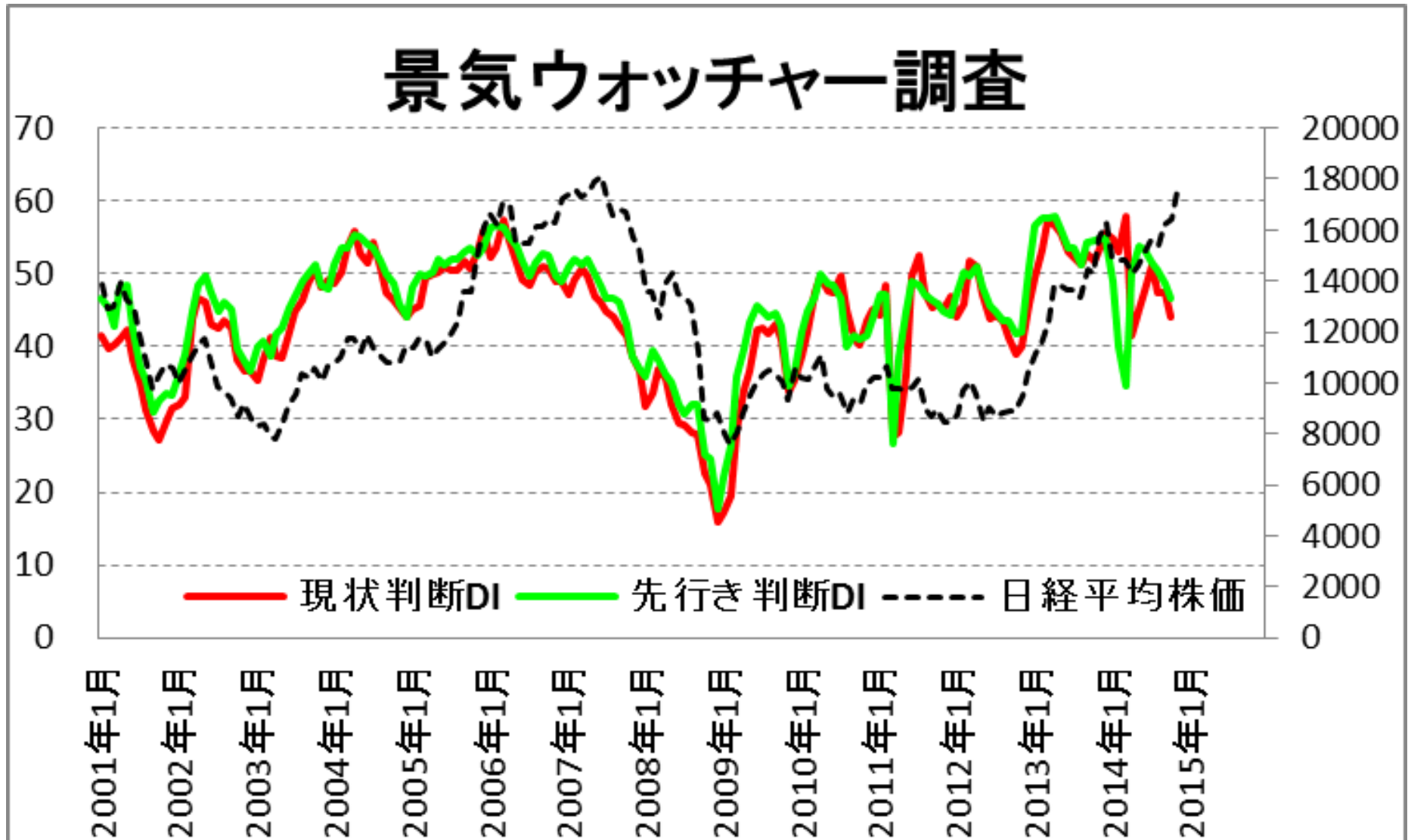


積極運用に転換

GPIFの資産構成割合(%)



株価と実体経済の乖離



アベノミクスを仕立て直す

	もともと	4月以降、変質	仕立て直し？
第一の矢	積極的な金融緩和		10月末に追加緩和 +GPIF積極運用転換
第二の矢	機動的な財政出動	消費増税、緊縮財政	再増税は見送り 名目成長目標に合わせた 財政拡張？
第三の矢	成長戦略	構造改革・規制緩和・TPP	国土強靱化 & 防衛力整備、五輪、原発再稼働、マイナンバー
その他	東京五輪 国土強靱化 防衛力整備 原発再稼働 マイナンバー(総合課税)	法人減税 国家戦略特区 インフラ輸出(鉄道・原発) 農産品輸出 観光振興、クールジャパン リニア	【何より内需拡大】 需要増、雇用増、賃金増、消費増、設備投資増の好循環から デフレ脱却
旗印	戦後レジームからの脱却(憲法・教育・歴史認識)	グローバリズム・小泉構造改革路線の焼き直し	分厚い中間層の再建 世界最先端国家へ大義 内需拡大

「平成の是清」「瑞穂の国の資本主義」「美しい国」「レジームチェンジ」
「デフレ脱却最優先」はどこ行った？

秋～2015年カレンダー

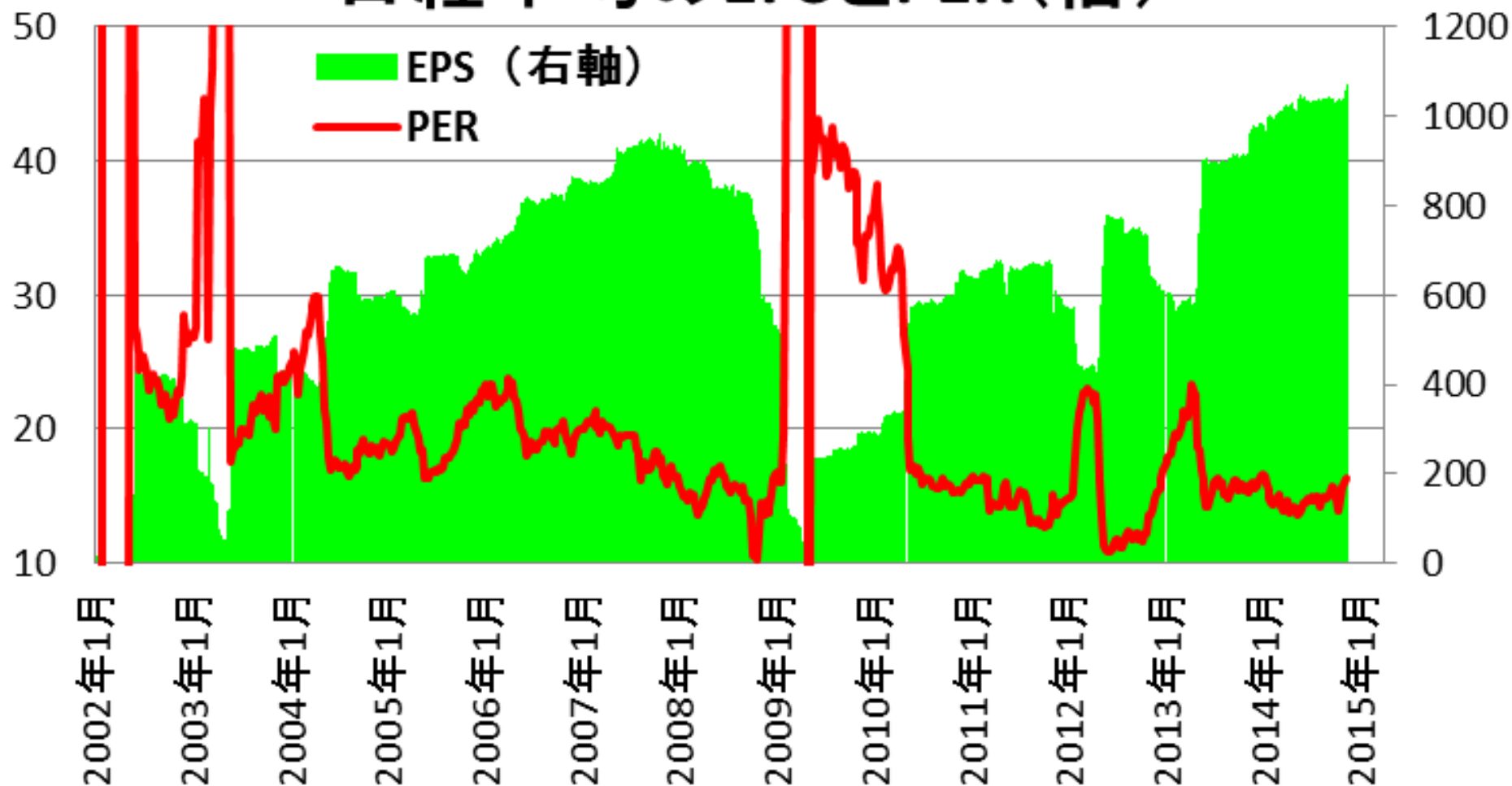
	日本	海外
11月	<p>11.18トヨタ「ミライ」発表 11.25JPX400先物 進撃の巨人劇場版封切 はやぶさ2打ち上げ</p>	<p>11.28ブラックフライデー</p>
12月	<p>7-9月GDP改定値 12.14総選挙 妖怪ウォッチ劇場版封切</p>	<p>【新車予定】 11月アルファード、グレース、ウェイク 12月レジェンド、アルト 15年1月エブリイワゴン 2月ジェイド 4月フェアレディ、キューブ、ステップワゴン 5月レクサスRX、マーチ 6月新プリウス、ロードスター、CX-3</p>
2015年 戦後70年	<p>1月心神初飛行 2月IOCへ大会開催基本計画提出 SBペッパー発売 3/14北陸新幹線開業 4/12,26統一地方選 4-6月MRJ初飛行 秋、郵政3社上場 9月自民党総裁選 10月マイナンバー通知 ホンダ燃料電池車発売</p>	<p>アップルウォッチ発売 1-3月Hondajet型式認証 3月ホンダF1復帰、9月NSX発売 5-11月ミラノ食の万博 6月女子サッカーW杯(カナダ) 7月WindowsServer2003サポート終了 9月ラグビーW杯(イングランド)</p>

【息詰まる増税計画】
14年1月 証券税制「倍」
14年4月 消費税8%へ
15年1月 相続増税&
所得税最高税率45%へ
16年1月 1200万円超所得増税
17年1月 1000万円超所得増税

(注) 上場や発売時期など観測による仮置きで作成。

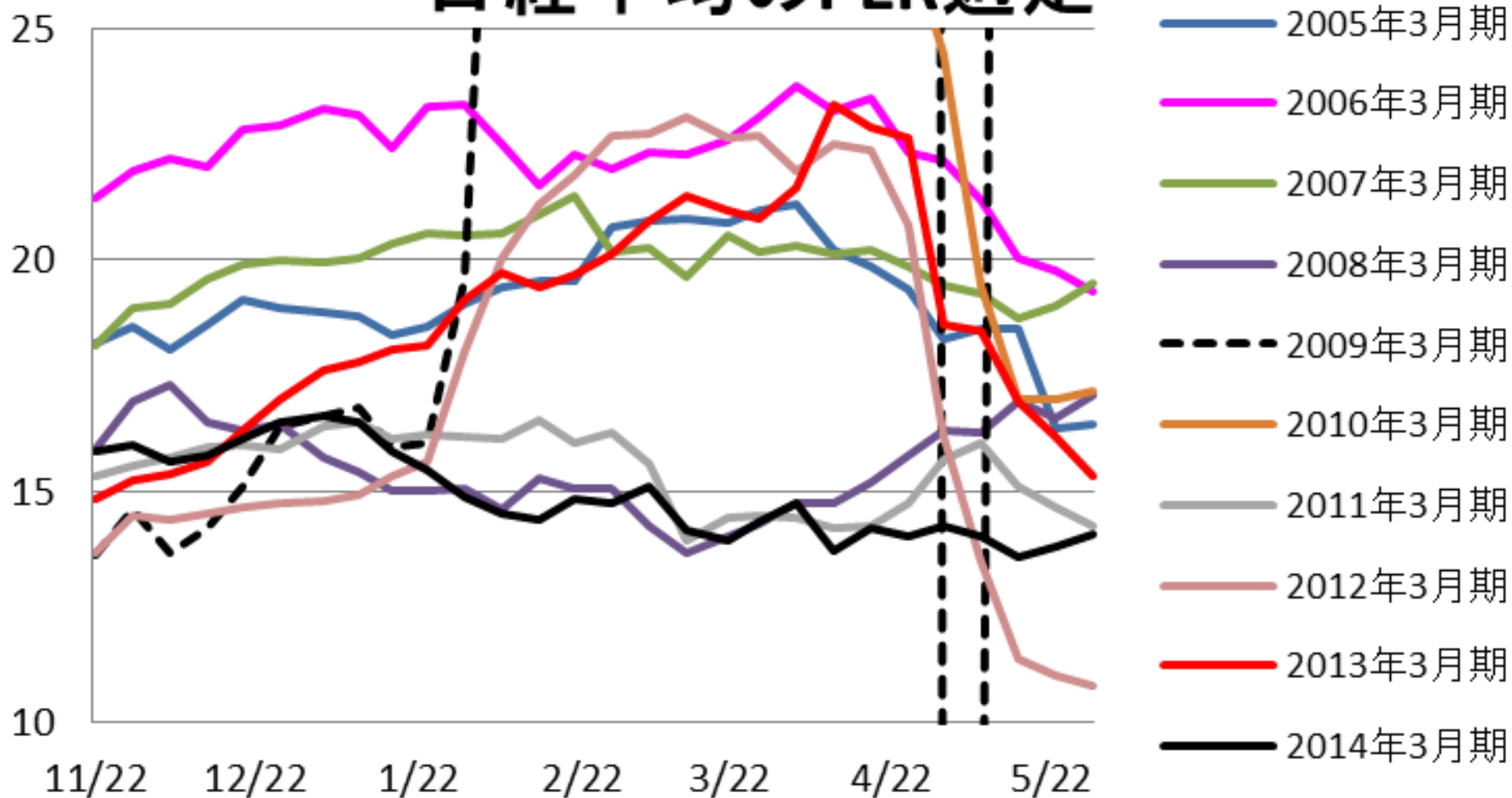
$$\text{株価} = \text{EPS} \times \text{PER}$$

日経平均のEPSとPER(倍)



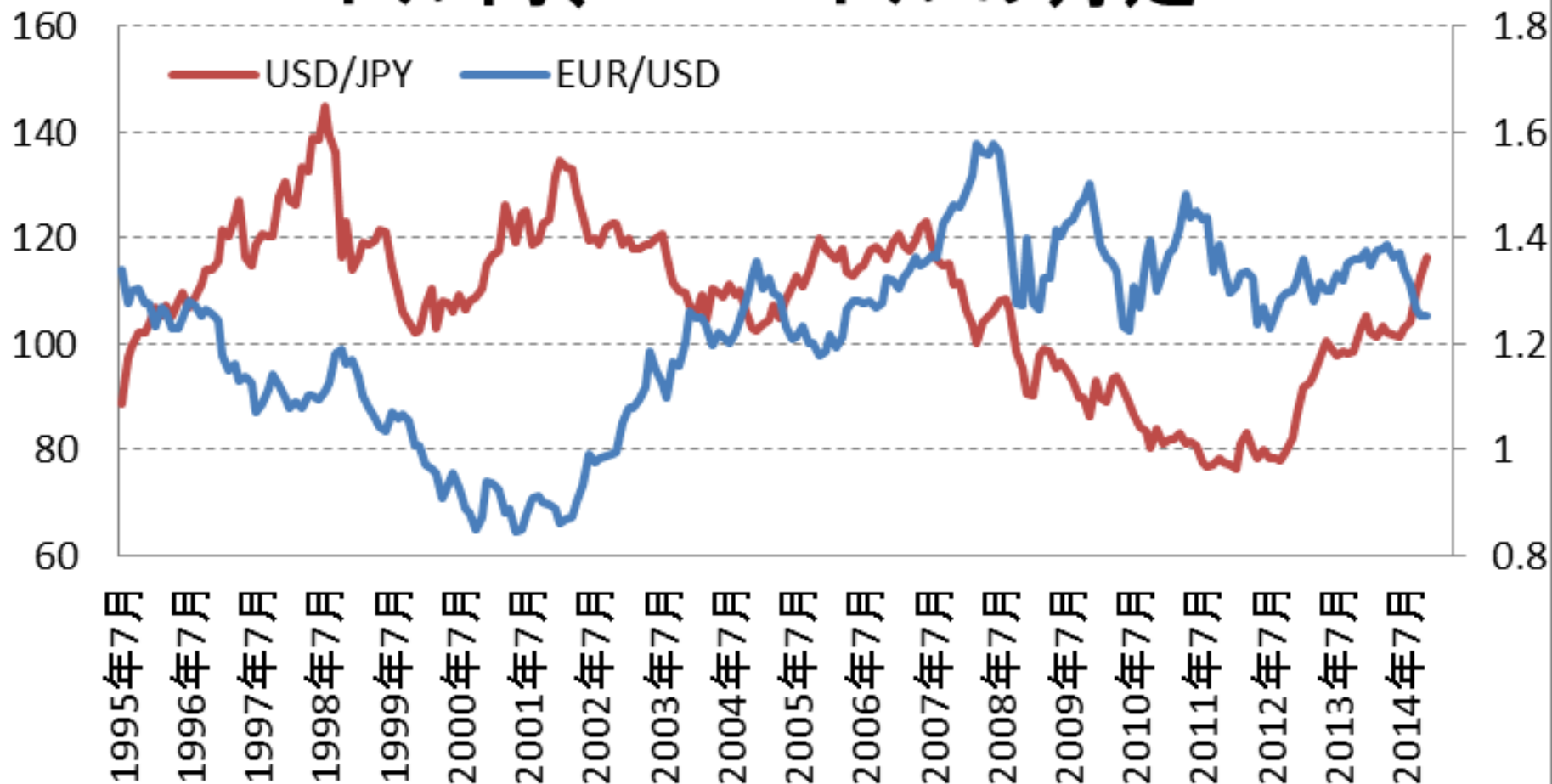
PER20倍を超える時

日経平均のPER週足



ユーロ1.2ドルなら120円？

ドル円、ユーロドルの月足



テーマ株

テーマ	銘柄など
東京大改造	ゼネコン、セメント、カナモト、西尾レント、東鐵鋼、巴、イヌイ
東京五輪	アシックス、ミズノ、デザート、Gウイン、フィットネス
リニア	熊谷、コンベヤ、鋳研工、古河機金、KFC、岡谷鋼、コンセク、岡部
IR(MICE+カジノ、 夢洲と沖縄か?)	桜島埠、日金銭、グローリー、コナミ、TOA、ユニバE、セガサミー、 イチケン
観光立国	日空港ビル、JALUX、わかもと、ドウシシャ
設備投資	スマホ、自動車、航空機、物流向け活発
自動車進化 安全性向上、 自動走行まで	アイサイトは富士重+日立+クラリオン、ミリ波レーダーはヨコオ・イリ ソ、超音波センサーは日セラ、車載カメラはクラリオン・リズム、 HUDは日精機、MMSはアイサン
ロボット	ファナック、SMC、ハーモニック、安川、川田、セック、ユーシン精
水素/燃料電池	岩谷、加地テック、化工機、ハマイ、中国工、新コスモス
医療	関節系で中外・生化学・MDM、アステラス、小野薬、JCR、協和キリ
GNT	理想科、THK、図研、ジャムコ、サトー

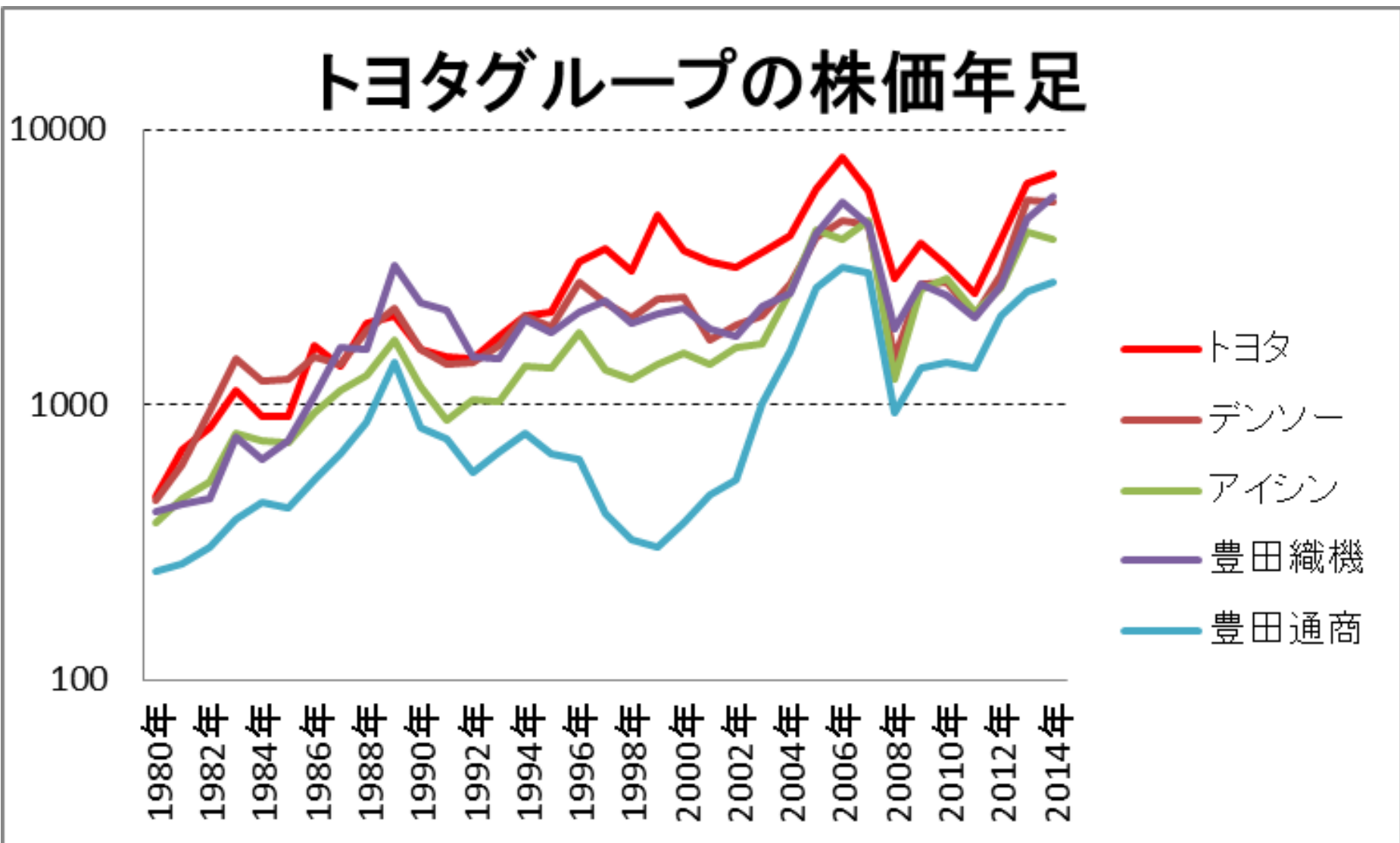
名古屋企業

森村G	ノリタケ、TOTO、ガイシ、特陶、INAX、共立マテ
トヨタG	デンソー、アイシン、豊田織機、豊田合成、J-TEKT
モノ作りを支える	オークマ、森精機、OSG
熱の制御	(パロマ)、リンナイ、(トヨトミ)、ホシザキ
GNT(グローバル・ニッチ・トップ)	イビデン、富士機製、日車輛、マキタ、ブラザー、アイホン、フジミインコ、MARUWA
生活	カゴメ、スギHD、アルペン、コメ兵、(コメダ)
不動産	大東建託、東建コーポ、リゾートトラ
リニア	JR東海、岡谷鋼

	リニア沿線
山梨	ファナック、富士急、シチズン電、エノモト
長野	キッセイ、北野建、タカノ、エプソン、アピック、高見澤、守谷、ホクト
岐阜	西濃運、未来工、トーカイ、イビデン、バロー

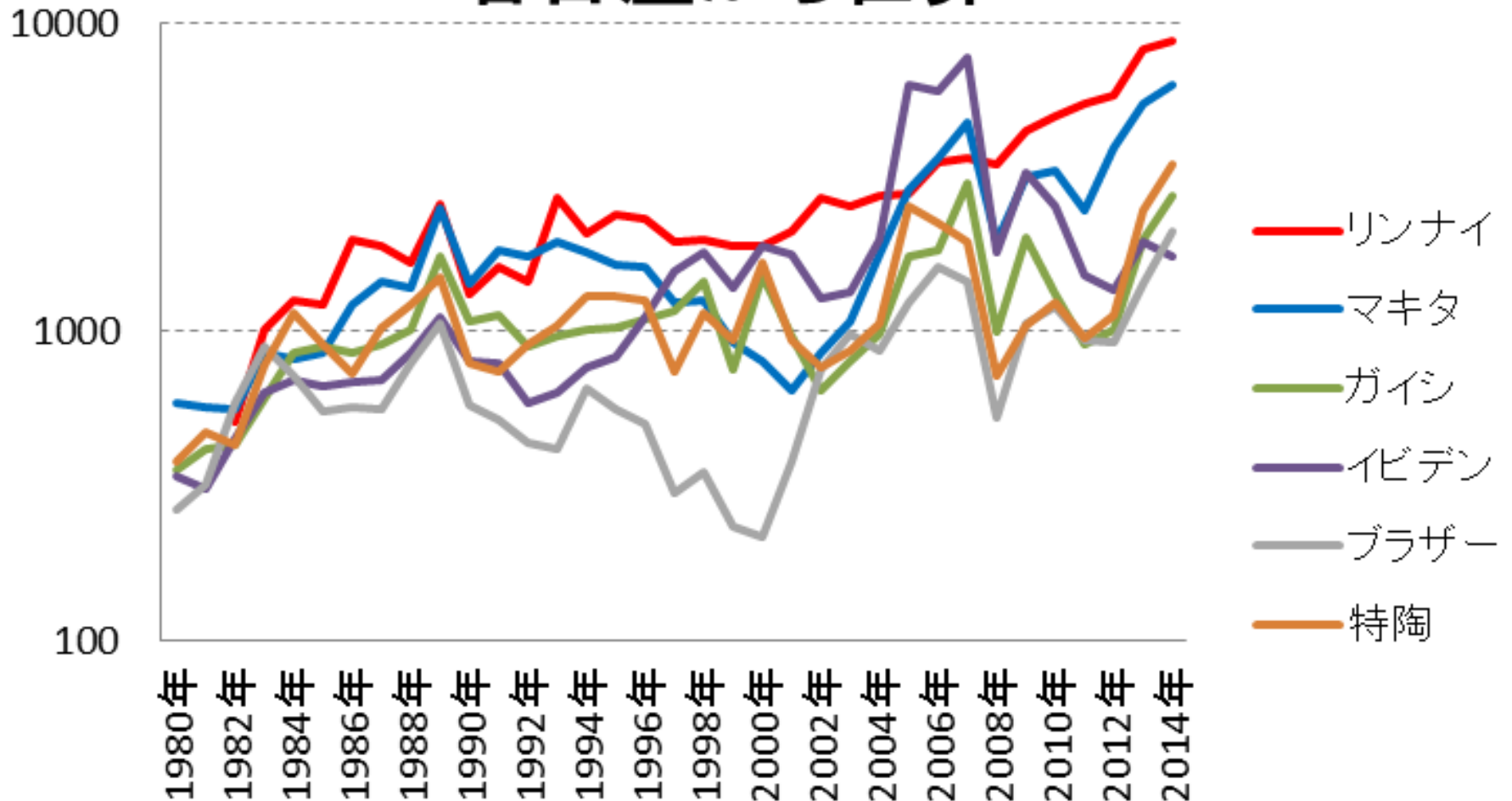
名古屋人のNISA

トヨタグループの株価年足



世界で勝負する

名古屋から世界へ



ご注意・ご案内

- 当セミナー資料は、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、お取扱商品の重要事項の説明(<http://kabu.com/company/policy/inducement.asp>)等をよくお読みいただき、商品特性やリスク及びお取引ルール(<http://kabu.com/service/rule.asp>)等をよくご理解の上、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。
- 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、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。
- 外国債券の価格や利回りは、市中金利や発行体の信用力などの状況により変動し、償還前に売却する際は、損失(元本欠損)が生じるおそれがあります。また、発行体の財政状態の悪化、経営破綻などにより、損失を被ることがあります。外貨建債券は、為替相場の変動等や、国や地域、政治・経済・社会情勢の変動などにより大きな影響を受けるおそれがあります。外国債券を購入する場合は、委託手数料はかかりませんが、売買における売付け適用為替レートと買付け適用為替レートには差額があります。上記、適用為替レートは債券の起債通貨によって異なり、実勢レートに基づき当社が決定します。
- 信用取引・指数先物取引・指数オプション取引・海外指数先物取引・有価証券オプション取引・外国為替証拠金取引(FX)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・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よくご理解の上、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。
- 店頭FX/くりっく365/シストレFXは元本や利益を保証するものではなく、為替変動リスクや金利変動等のリスクを伴います。取引金額がお客さまが預託しなければならない証拠金の額に比べて大きい額となっており、外国為替相場や各国通貨の金利の変動等によりお客さまに損失が生じるおそれがあります。また、その損失の額は、お客さまが預託されている証拠金の額を上回る可能性があります。本取引において提示する売値と買値の間には差額があります。お取引に際しては、契約締結前交付書面をよくお読みください。手数料: シストレFX・店頭FX 無料、くりっく365 98円(片道約定1枚あたり/税込) ※手数料は5%の消費税を含んでいます。1円未満は切り捨てとなります。※執行条件、取引チャネルにかかわらず上記手数料が適用となります。証拠金(1万通貨あたり): 店頭FX コース、通貨ペアにより25,000円~1,000,000円。くりっく365 東京金融取引所が発表する証拠金基準額をもとに当社が定める額。シストレFX 建玉価格の4%。
- 掲載情報は2014年11月20日現在のものです。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。
- ◆ご投資にかかる手数料等およびリスクについてはこちら → <http://kabu.com/info/escapeclause.asp>
- ◆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
カブドットコム証券株式会社
金融商品取引業者登録: 関東財務局長(金商)第61号
銀行代理業許可: 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

当資料の情報は、カブドットコム証券のホームページ上の情報と同様、東京証券取引所、大阪証券取引所、ジャスダック証券取引所、株式会社QUICK、東洋経済新報社、日本経済新聞社、トムソン・ロイター社、モーニングスター社、クオンツ・リサーチ社、株式会社フィスコ、FXプライム株式会社、ジャパンエコノミックパルス社からの情報提供をもとに公開しております。当資料は信頼できると思われる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示したすべての内容は、現時点での判断を示しているに過ぎません。当資料を営業に利用することはもちろん、第三者へ提供する目的で情報を加工、再利用及び再配信することを固く禁じます。当資料の情報内容につきましては万全を期しておりますが、その内容を保証するものではありません。当資料の利用に際してはお客様ご自身でご判断くださいますようお願い申し上げます。