

日米の**決算発表**を受け、注目したい**5**銘柄

2021年11月19日
エクイティ情報部

本日のポイント

日米で主要企業の決算発表が一巡、結果は？

- ・決算の見方について
- ・決算の状況
- ・決算発表後の株価の動きは？
- ・各企業間、業種間で**明**暗が分かれる

決算発表を受けて注目したい **5** 銘柄

まずは・・・チェック項目は？

日本企業

☑ 3月期決算企業は**第2四半期決算(中間期)**、上方修正の有無

☑ 売上高と営業利益(本業)VS市場予想

☑ 通期予想に対する進捗率の確認

1Q→25%、**2Q→50%**、3Q→75%、4Q→100%

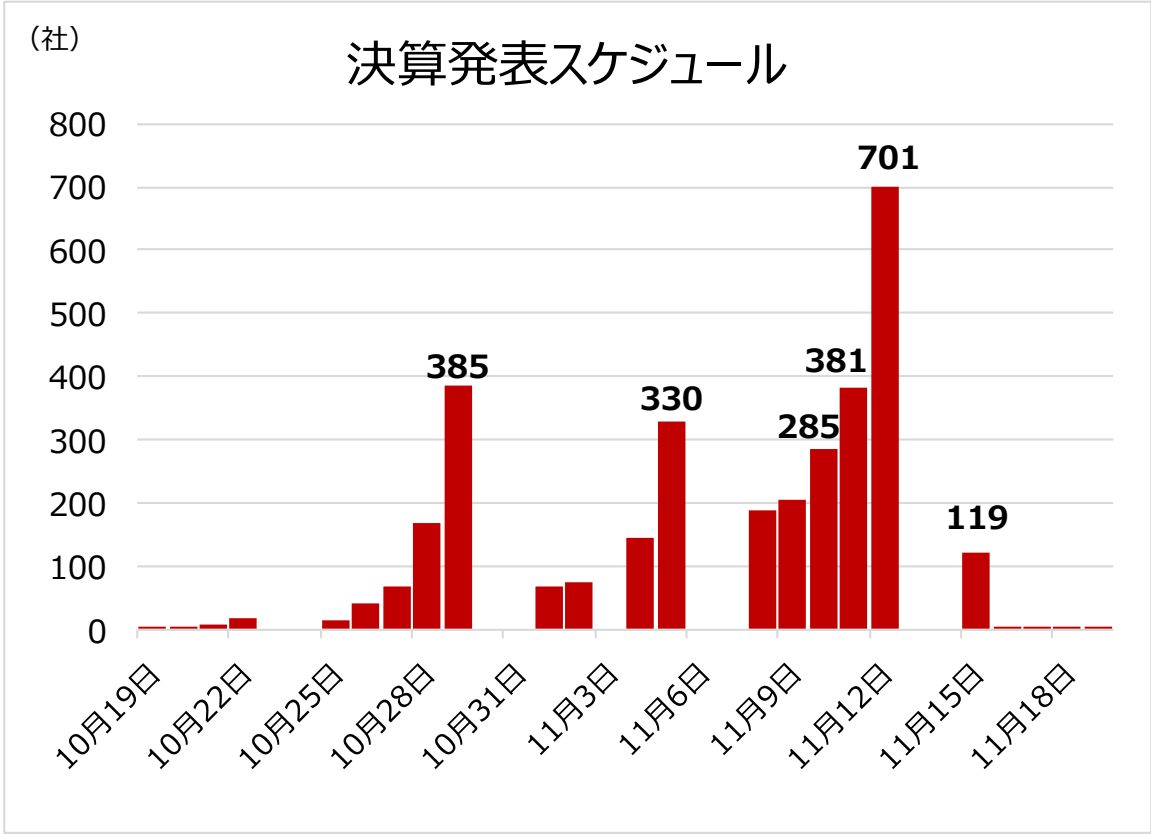
2Q時点で**50%**を超過していれば、今後**上方修正期待**も

米国企業

☑ 主要企業は**第3四半期(3Q)決算**、先行きの見通しも大切

☑ 売上高と1株利益予想VS市場予想

企業の決算発表スケジュール(日本)



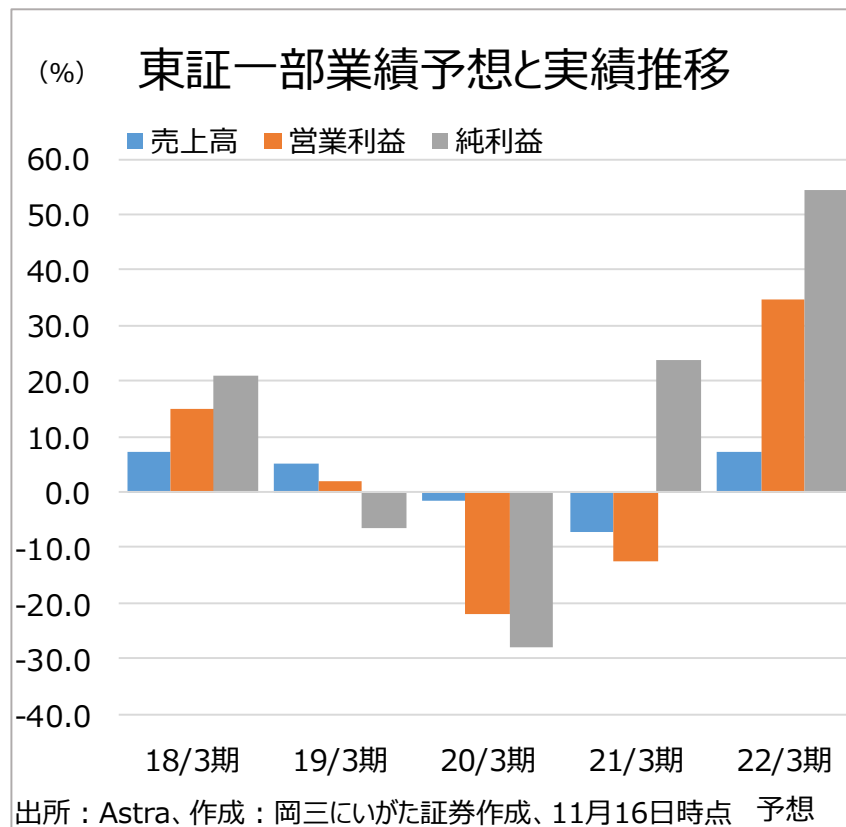
出所：Astra、作成岡三にいがた証券作成、11月17日時点

主要企業の3月期決算発表は概ね一巡(ピークは11/12)

日本企業の決算状況

東証1部3月期決算企業通期予想			
売上高前期比	7.3%	純利益前期比	54.5%
増収予想企業	79.5%	増益予想企業	72.7%
上方修正企業	35.2%	上方修正企業	38.2%

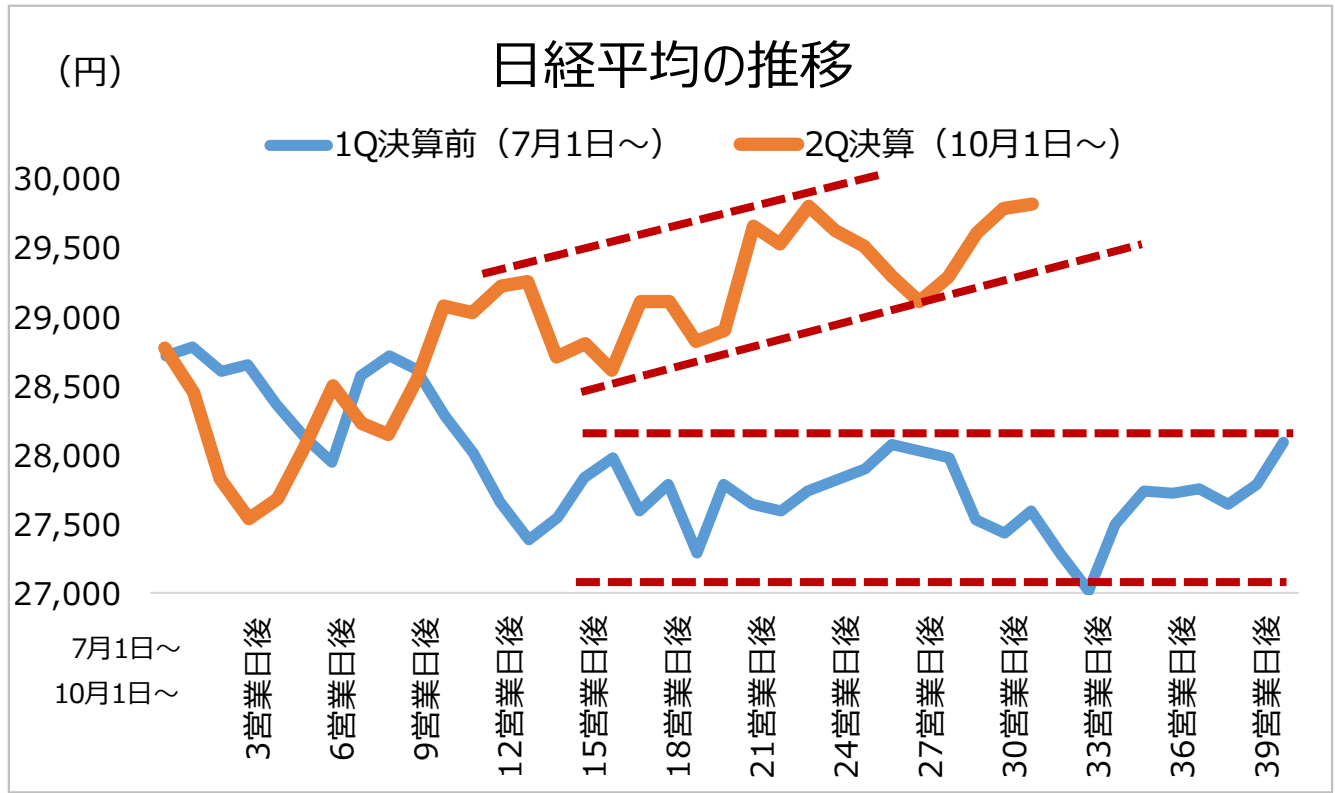
出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、11月16日時点



☑ **東証1部の7割以上の企業が増益を予想**

☑ **通期業績予想の上方修正発表企業は4割弱**

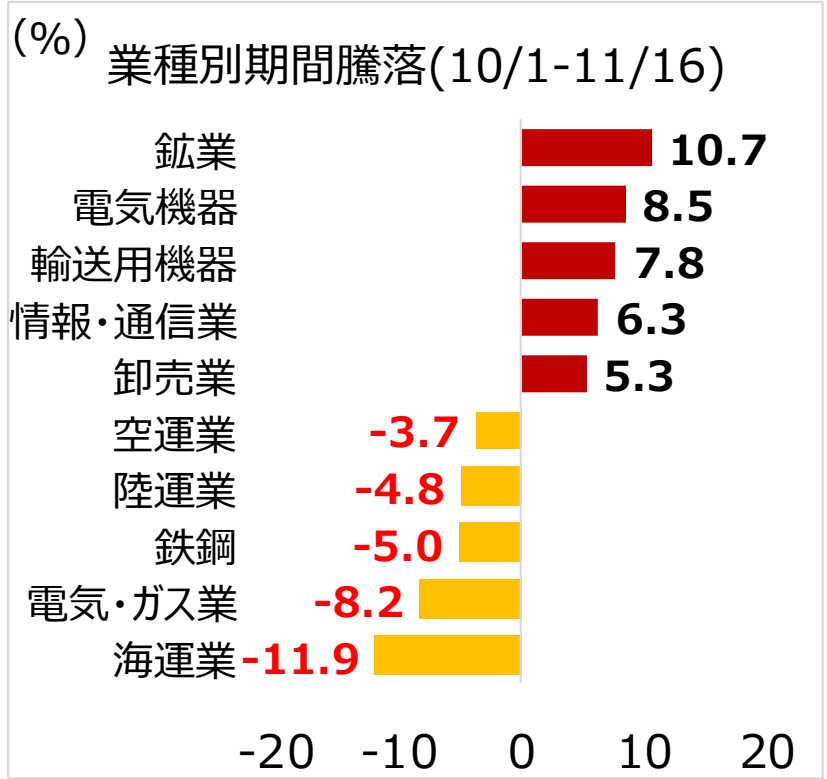
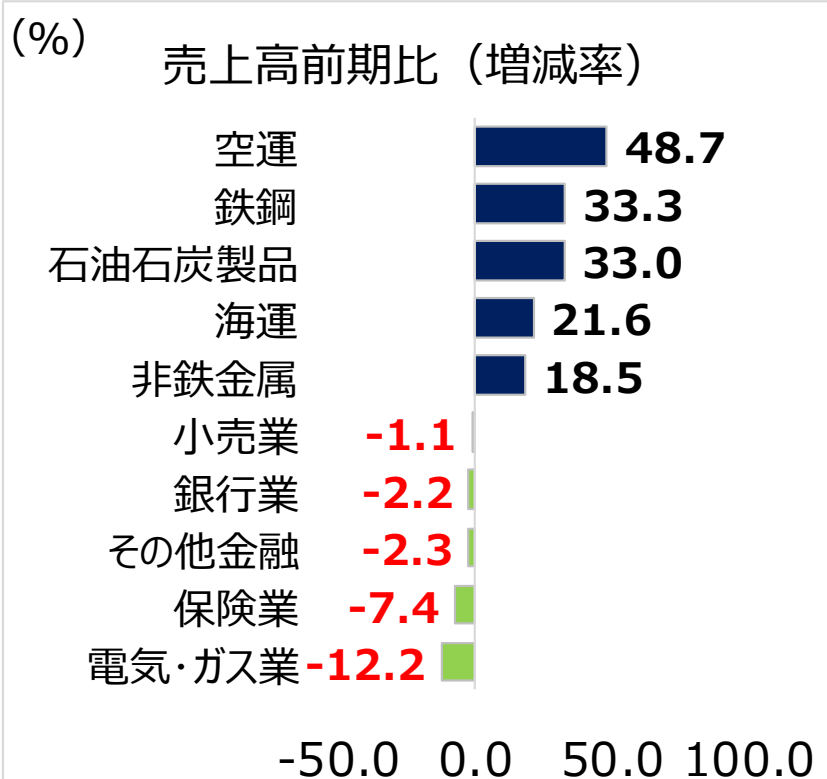
決算発表後の動き、①前回と今回の動き(日経平均)



各種資料より岡三にいがた証券作成11月16日時点

- ☑ 1Qは決算発表後も、概ね相場は**ボックス**の動き
- ☑ 今回(2Q決算)は決算の進捗とともに指数も**上昇傾向**

決算発表後の株価の動き、②業種別で明暗



各種資料より岡三にいがた証券作成、11月16日時点、上位下位ともに5業種を抜粋

☑ 売上高前年比では、**空運**や**鉄鋼**、**石油石炭製品**などが上位

☑ 期間騰落では**鉱業**、**電気機器**が上位。**海運**は出尽くしで下落

決算の概要とポイント①

✓ **製造業**を中心に収益回復。自動車の販売回復が部品や素材を供給する鉄鋼、電機、化学などに波及。旅行需要の落ち込みから鉄道バス、空運は**利益面での回復**が遅れている。

✓ コロナ禍からの回復、市況改善、上方修正

→ 海運株(商船三井、川崎汽船、日本郵船)

→ 鉄鋼株(日本製鉄、JFEHD)

✓ 半導体不足

→ 製造装置は好調(東京エレクトロン、スクリーン)

→ 半導体向け好調(新光電工、TOWA)

決算の概要とポイント②

☑資源価格の価格上昇

→商社大手5社(伊藤忠、丸紅、三井物産、
住友商事、三菱商事)が最高益へ

☑経済正常化が追い風

→人材需要(リクルートHD、パーソルHD、UTグループ)

☑半導体不足の悪影響で下方修正

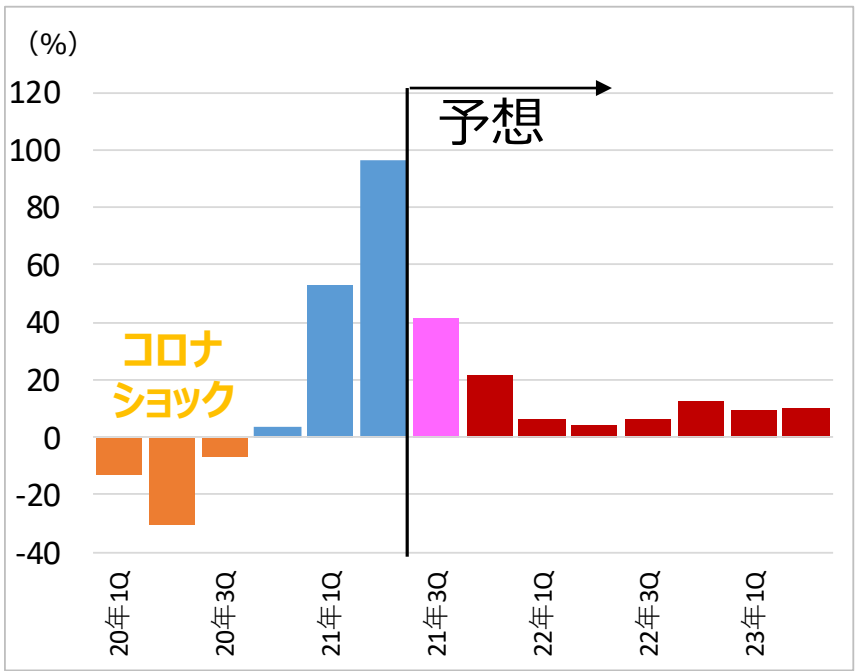
→自動車メーカー(ホンダ)、機械関連(ファナック)

☑円安が追い風

→円安影響織り込み上方修正(トヨタ自動車など)

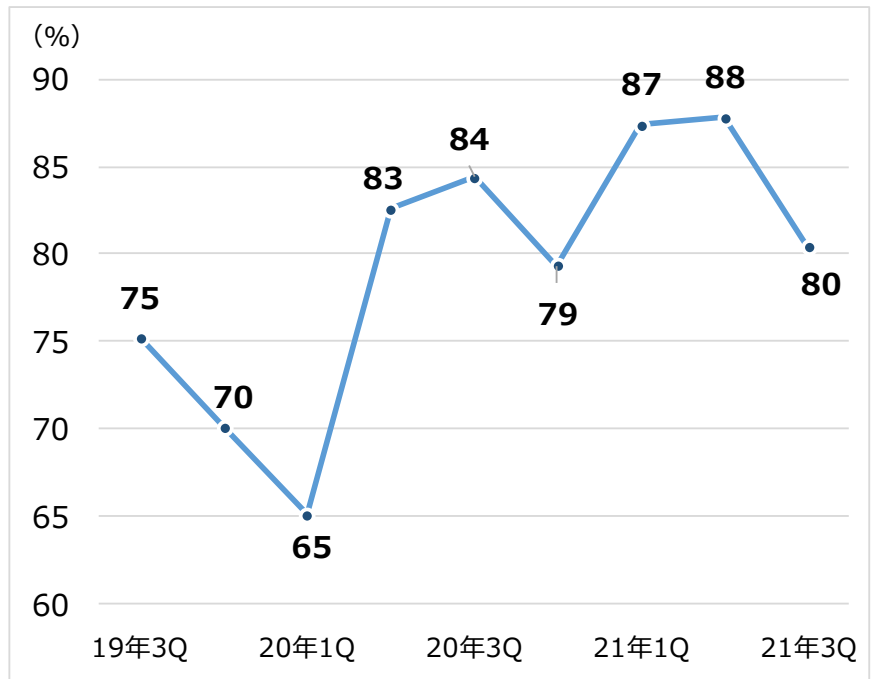
米主要企業の決算状況

S&P500採用企業の利益率と予想



各種資料より岡三にいがた証券作成11月12日時点

S&P500採用企業 利益が予想を上回った企業の割合

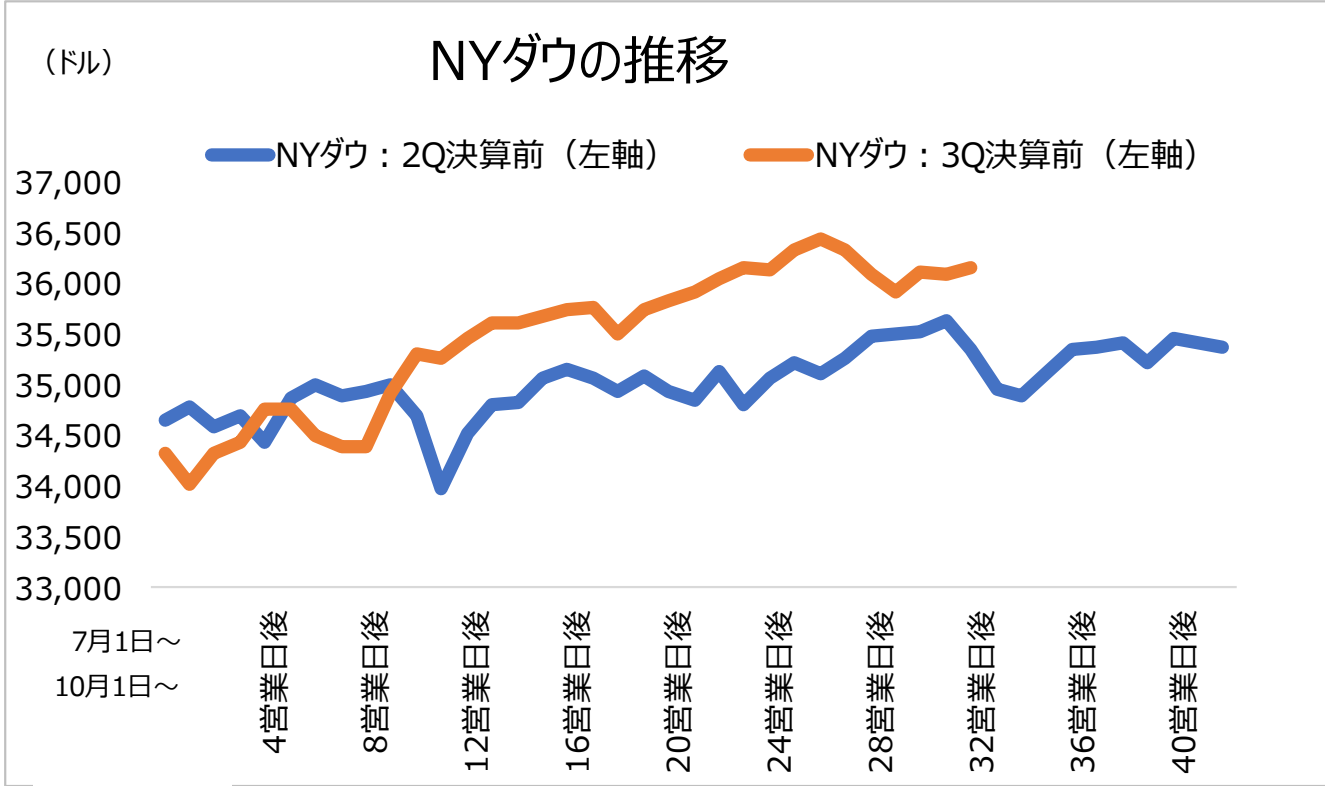


各種資料より岡三にいがた証券作成11月12日時点(発表社数：459社)

主要500社は**40%超**の増益が見込まれる

市場予想を上回った企業は全体の**8割**程度

決算発表後の株価の動き、①前回と今回の動き

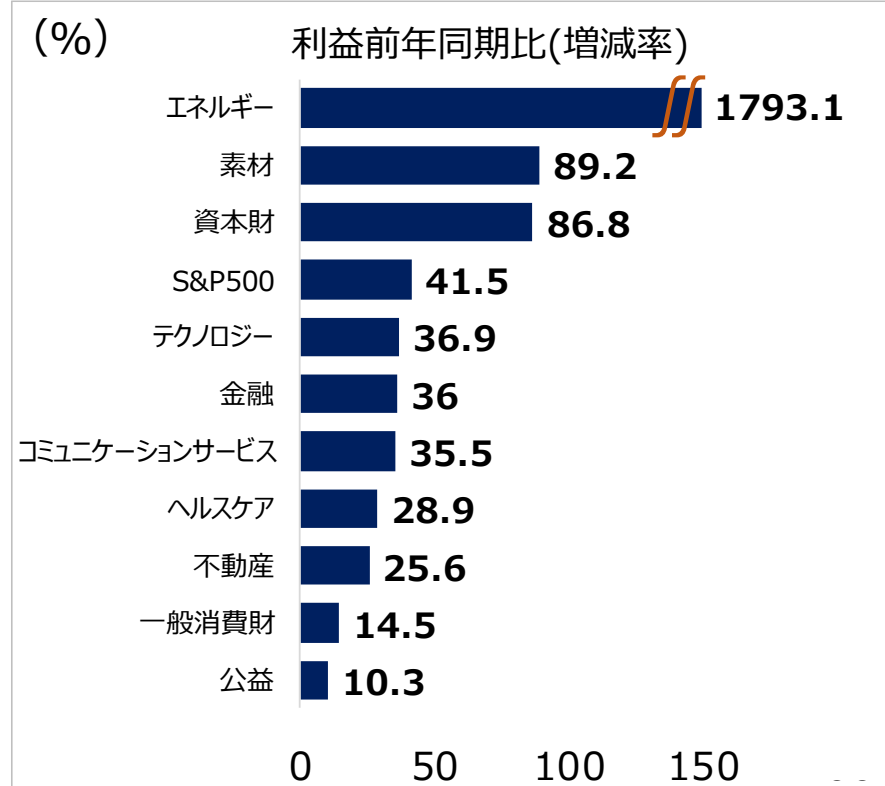


各種資料より岡三にいがた証券作成11月16日時点

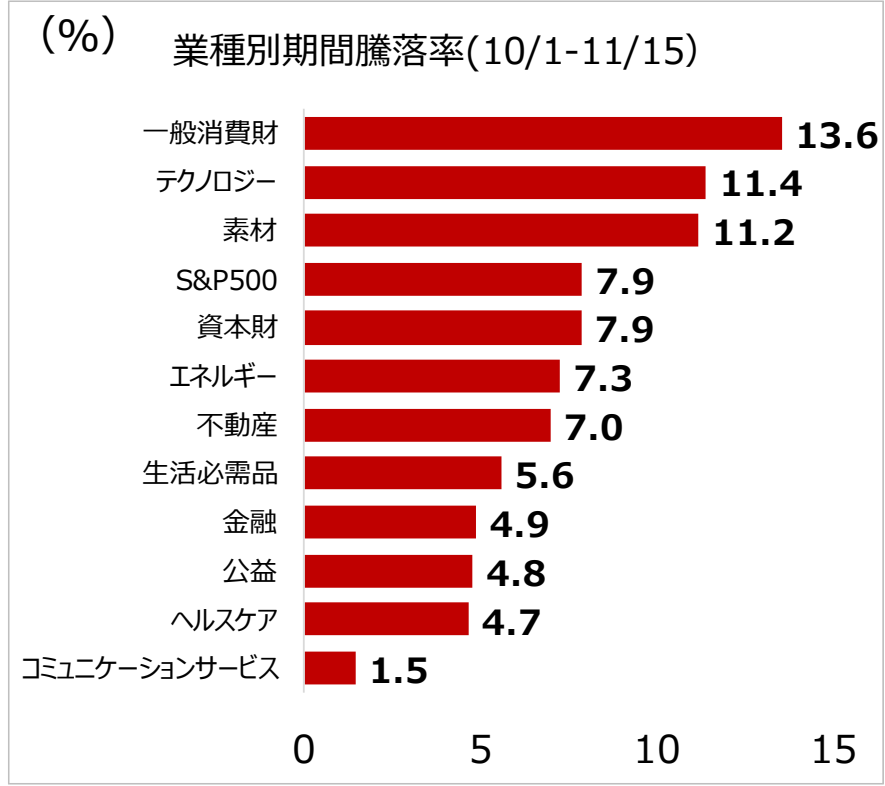
2Q決算時は決算進捗とともに緩やかに上昇

今回(3Q決算)も同様に指数の上昇が見られる。

決算発表後の株価の動き、②業種別で明暗



各種資料より岡三にいがた証券作成11月12日時点、決算は21年3Q



各種資料より岡三にいがた証券作成11月16日時点

☑ **業績が好調なのはエネルギー、素材、資本財、テクノロジー**

☑ **株価パフォーマンスは一般消費財、テクノロジー、素材が牽引**

決算の概要とポイント①

☑ **主要企業の決算は好調も利益の伸びは減速傾向**

→ 1Q : 52.8%、2Q : 96.3%、**3Q : 41.5%**

☑ **大手テック企業GAFAMの結果は**

G : アルファベット → ○、**A : アマゾン** ドットコム → △

F : メタ プラットフォームズ (旧フェイスブック) → △

A : アップル → △、**M : マイクロソフト** → ○

☑ **半導体需要拡大(供給不足)で追い風・向かい風**

→ 半導体の需給ひっ迫・・・**AMD**、**クアルコム**が好調

→ 半導体不足の悪影響・・・**アップル**

決算の概要とポイント②

☑エンタメはバラツキ

→ **Netflix**・・・イカゲームのヒット(有料会員数増加)

→ **Disney**・・・Disney Plus(契約者数の伸びが鈍化)

☑供給制約による悪影響(輸送費増、人件費増など)

→ **Amazon**・**ドットコム**、**Beyond Meat**(輸送コストの増加)

☑コロナ沈静化で回復

→ **Intuitive Surgical**(経済の正常化で手術、消耗品戻る)

→ **Trumble**(サプライチェーン混乱の影響を跳ね返し好決算)

ウエストHD(1407)

株価 6,630円



リクルートHD(6098)

株価 7,804円



太陽誘電 (6976)

株価 6,440円



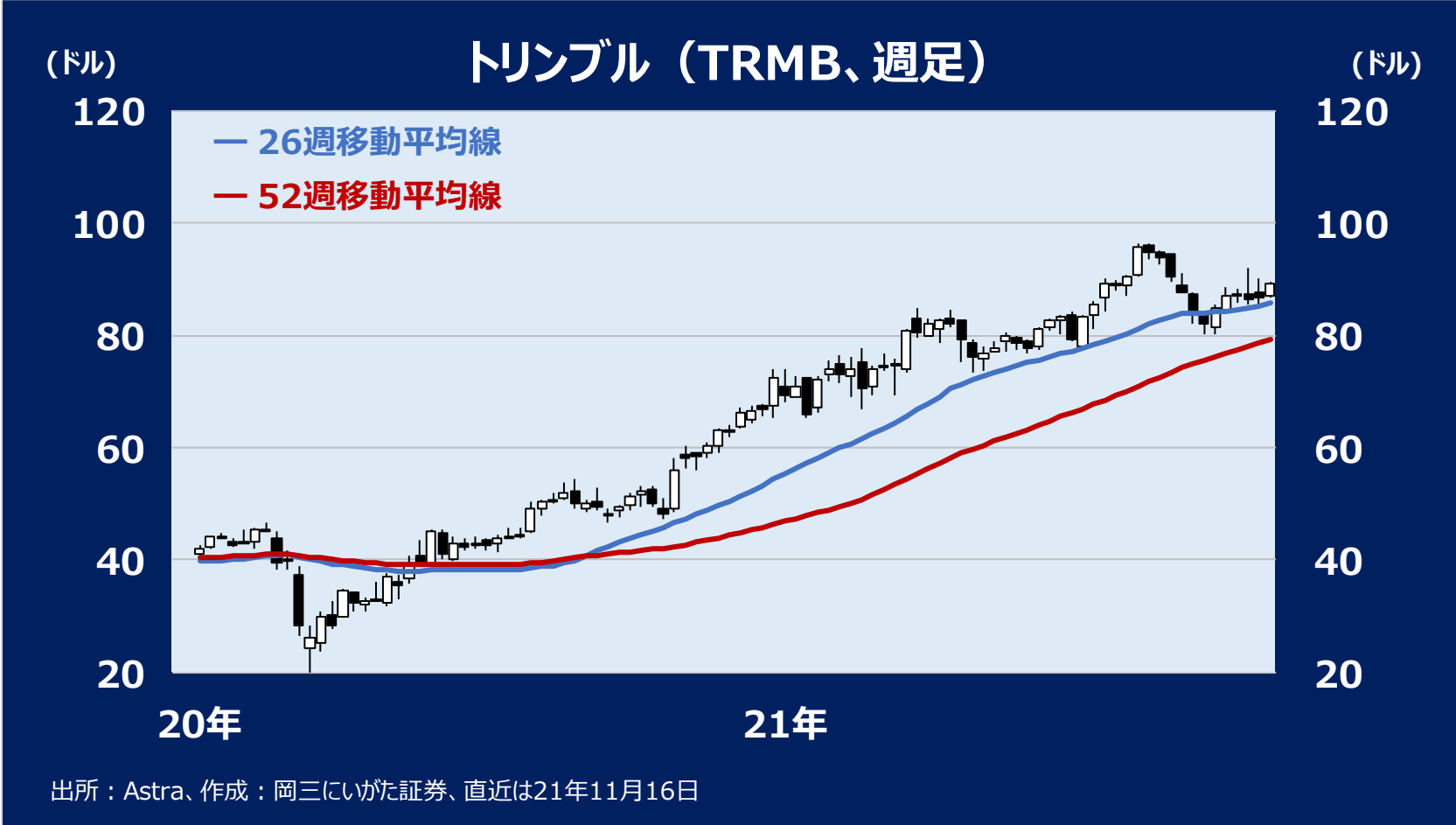
アドバンスト・マイクロ・デバイスズ(AMD)

株価 152.45ドル



トリンブル(TRMB)

株価 89.28ドル



今後のオンラインセミナーの予定



★ **12月3日(金) 18:00**~18:20

『**今年も年末ラリーはやってくるのか？**』

講師:エクイティ情報部長 橋本 貢浩

手数料およびリスクについての重要な注意事項

<有価証券や金銭のお預りについて>

有価証券や金銭を当社の口座でお預りする場合には、当社では料金を頂戴いたしません。なお、証券保管振替機構を通じて他社へ株式等を口座振替する場合には、口座振替する数量に応じ、1銘柄あたり6,600円(税込み)を上限として口座振替手数料をいただきます。

お取引にあたっては「金銭・有価証券の預託、記帳及び振替に関する契約のご説明」の内容を十分にお読みいただき、ご理解いただいたうえでご契約ください。

<株 式>

・株式の売買取引には、約定代金(単価×数量)に対し、最大1.265%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料をいただきます。ただし、株式累積投資は一律1.265%(税込み)の売買手数料となります。国内株式を募集等により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

・外国株式の海外委託取引には、約定代金に対し、最大1.375%(税込み)の売買手数料をいただきます。

※外国証券の外国取引にあたっては、外国金融商品市場等における売買手数料および公租公課その他の賦課金が発生します(外国取引に係る現地諸費用の額は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、その合計金額等をあらかじめ記載することはできません)。外国株式を募集等により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

・株式は、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による株価の変動によって損失が生じるおそれがあります。

・株式は、発行体やその他の者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、株価が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

・また、外国株式については、為替相場の変動によって、売却後に円換算した場合の額が下落することによって損失が生じるおそれがあります。

<債 券>

・債券を募集・売出し等により、または当社との相対取引により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

・債券は、金利水準、株式相場、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による債券価格の変動によって損失が生じるおそれがあります。

・債券は、発行体やその他の者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、債券価格が変動することによって損失が発生するおそれがあり、また、元本や利子の支払いの停滞もしくは支払い不能の発生または特約による元本の削減等のおそれがあります。

・金融機関が発行する債券は、信用状況の悪化により本拠所在地国の破綻処理制度が適用され、債権順位に従って元本や利子の削減や株式への転換等が行われる可能性があります。ただし、適用される制度は発行体の本拠所在地国により異なり、また今後変更される可能性があります。

<個人向け国債>

・個人向け国債を募集により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。個人向け国債を中途換金する際は、次の計算によって算出される中途換金調整額が、売却される額面金額に経過利子を加えた金額より差し引かれます(直前2回分の各利子(税引前)相当額×0.79685)。

・個人向け国債は、安全性の高い金融商品ですが、発行体である日本国政府の信用状況の悪化等により、元本や利子の支払いが滞ったり、支払い不能が生じるおそれがあります。

<転換社債型新株予約権付社債(転換社債)>

国内市場上場転換社債の売買取引には、約定代金に対し、最大1.1%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料をいただきます。転換社債を募集等によりご購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。転換社債は転換もしくは新株予約権の行使対象株式の価格下落や金利変動等による転換社債価格の下落により損失が生じるおそれがあります。また、外貨建て転換社債は、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。

<投資信託>

・投資信託のお申込みにあたっては、銘柄ごとに設定された費用をご負担いただきます。

お申込時に直接ご負担いただく費用:お申込手数料(お申込金額に対して最大3.85%(税込み))

保有期間中に間接的にご負担いただく費用:信託報酬(信託財産の純資産総額に対して最大年率2.145%(税込み))

換金時に直接ご負担いただく費用:換金手数料(お申込金額に対して1口当り最大1.1%(税込み))また、信託財産留保金(換金時に適用される基準価額に対して最大0.5%)

その他の費用:監査報酬、有価証券等の売買にかかる手数料、資産を外国で保管する場合の費用等が必要となり、商品ごとに費用は異なります。お客様にご負担いただく費用の総額は、投資信託を保有される期間等に応じて異なりますので、記載することができません(外国投資信託の場合も同様です)。

・投資信託は、国内外の株式や債券等の金融商品に投資する商品ですので、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による、対象組入れ有価証券の価格の変動によって基準価額が下落することにより、損失が生じるおそれがあります。

・投資信託は、組入れた有価証券の発行者(或いは、受益証券に対する保証が付いている場合はその保証会社)の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等による、対象組入れ有価証券の価格の変動によって基準価額が変動することにより、損失が生じるおそれがあります。

・上記記載の手数料等の費用の最大値は今後変更される場合があります。

<信用取引>

信用取引には、約定代金に対し、最大1.265%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料、管理費および権利処理手数料をいただきます。また、買付けの場合、買付代金に対する金利を、売付けの場合、売付株券等に対する貸株料および品貸料をいただきます。委託証拠金は、売買代金の30%以上で、かつ100万円以上の額が必要です。信用取引では、委託証拠金の約3.3倍までのお取引を行うことができるため、株価の変動により委託証拠金の額を上回る損失が生じるおそれがあります。

金融商品は、個別の金融商品ごとに、ご負担いただく手数料等の費用やリスクの内容や性質が異なります。当該金融商品の取引契約をされる場合、その金融商品の「契約締結前交付書面」(もしくは目論見書)または「上場有価証券等書面」の内容を十分にお読みいただき、ご理解いただいたうえでご契約ください。

この資料は岡三にいがた証券が信頼できると判断した情報に基づいて作成されたものですがその情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、資料中の記載内容、数値、図表等は、本資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更される場合があります。なお、本資料に記載されたいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。

2037年12月までの間、復興特別所得税として、源泉徴収に係る所得税額に対して2.1%の付加税が課税されます。

岡三にいがた証券およびその関係会社、役員が、この資料に記載されている証券もしくは金融商品について自己売買または委託売買取引を行う場合があります。

自然災害等不測の事態により金融商品取引市場が取引を行えない場合は売買執行が行えないことがあります。

岡三にいがた証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第169号

加入協会:日本証券業協会

(2019年10月改訂)