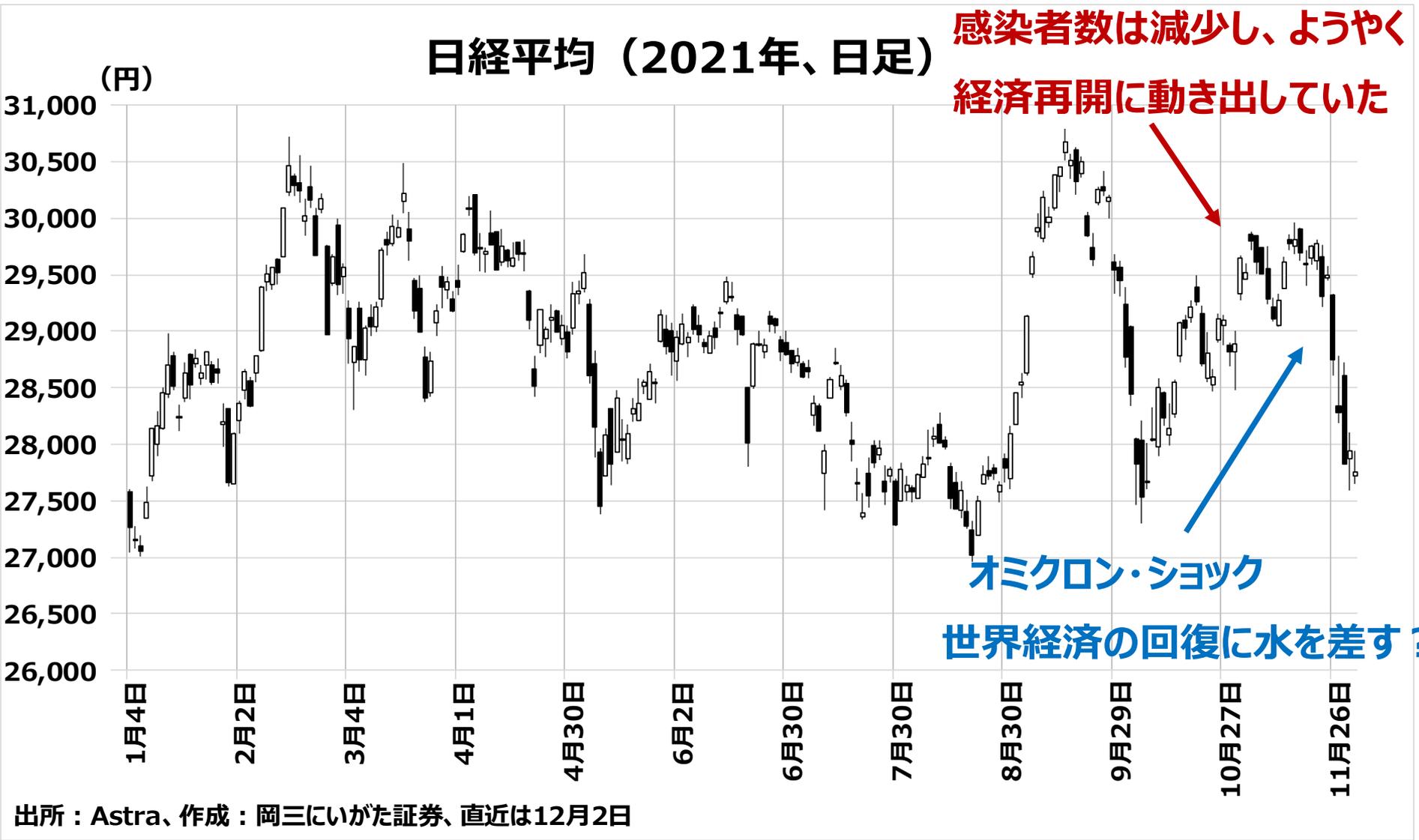


# 今年も年末ラリーはやってくるのか！？

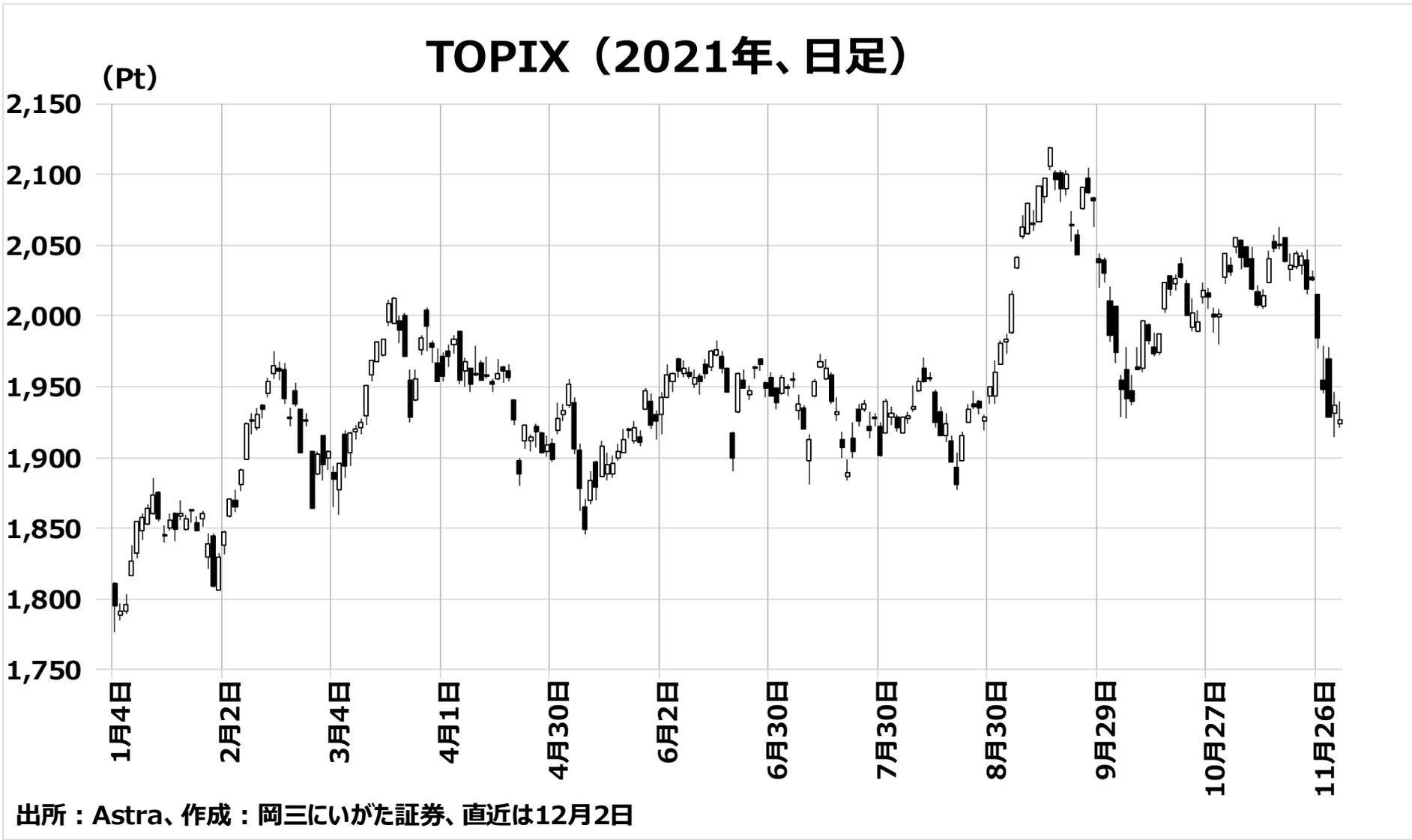
---

2021年12月3日  
エクイティ情報部

# 日米主要株価指数 ①



# 日米主要株価指数 ②



# 日米主要株価指数 ③



最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# 日米主要株価指数 ④

## ナスダック (2021年、日足)



出所 : Astra、作成 : 岡三にいがた証券、直近は12月2日

# オミクロン株が「懸念される変異株(VOC)」に指定

新型コロナウイルス変異株  
とギリシャ文字  
(WHO分類)

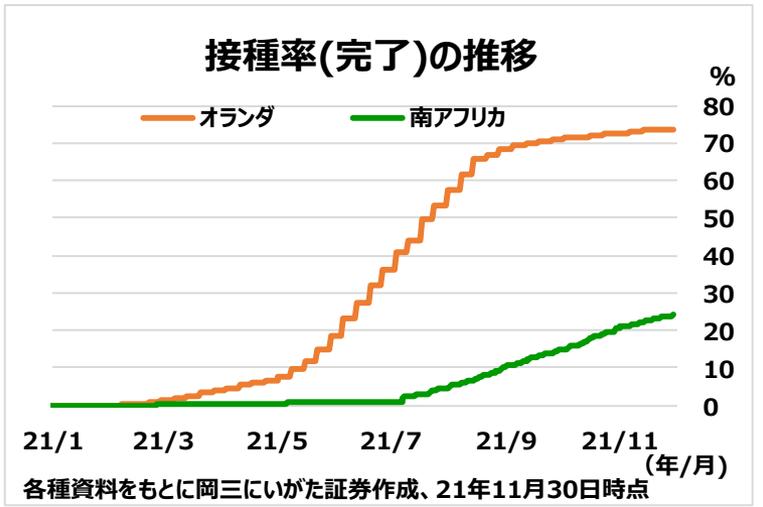
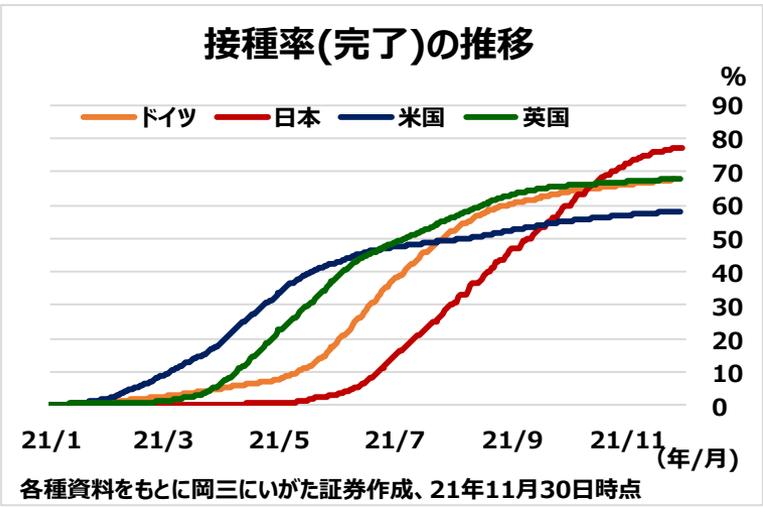
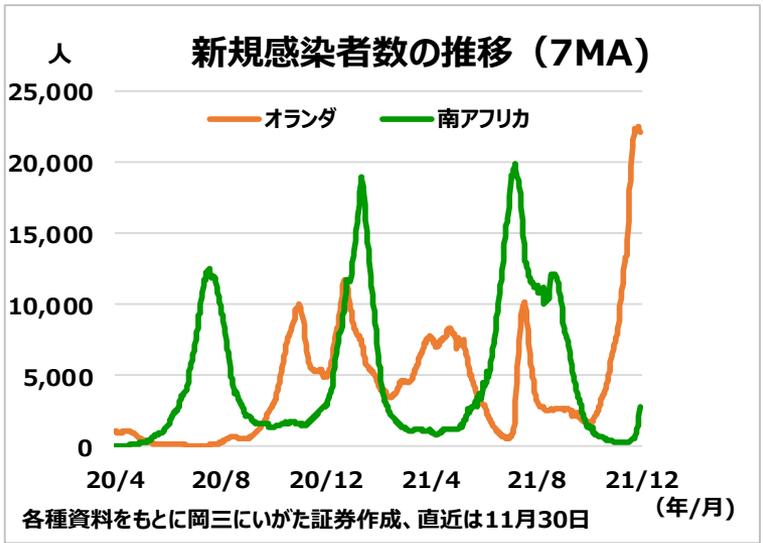
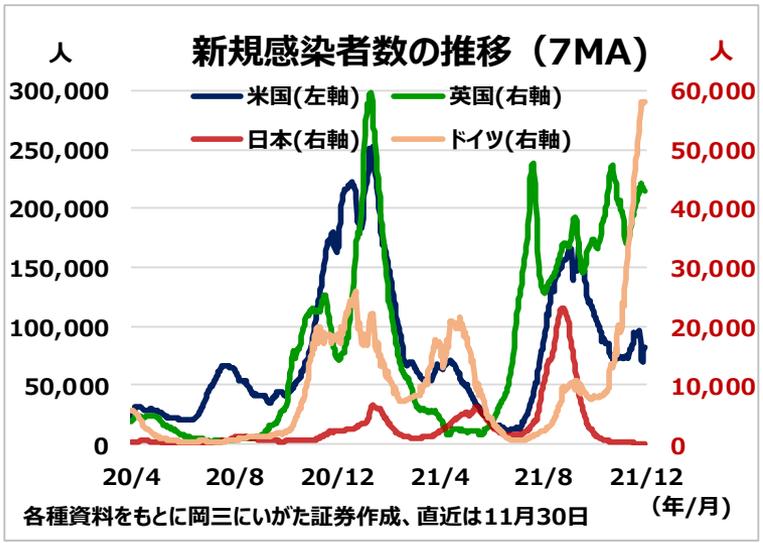
懸念される変異株 (VOC, Variants of Concern)
注目すべき変異株 (VOI, Variants of Interest)
監視下の変異株 (VUM, Variants Under Monitoring)
VUMでもない変異株

ギリシャ文字	α	β	γ	δ	ε	ζ	η	θ	ι	κ	λ	μ
	アルファ	ベータ	ガンマ	デルタ	イプシロン	ゼータ	イータ	シーマ	イオタ	カッパ	ラムダ	ミュー
発見年月	2020.9	2020.5	2020.11	2020.10	2020.5	2020.11	2020.12	2021.2	2020.11	2020.10	2020.12	2021.1
国名	イギリス	南アフリカ	ブラジル	インド	アメリカ	イギリス	複数国	フィリピン	アメリカ	インド	ペルー	コロンビア
警戒度	VOC	VOC	VOC	VOC	VUM	-	VUM	-	VUM	VUM	VOI	VOI
設定年月	2020.12	2020.12	2021.1	2021.4							2021.6	2021.8
発見→設定	3か月	7か月	2か月	6か月							6か月	7か月

ギリシャ文字	ν	ξ	ο	π	ρ	σ	τ	υ	φ	χ	ψ	ω
	ニュー	クサイ	オミクロン	パイ	ロー	シグマ	タウ	ユブシロン	ファイ	カイ	プサイ	オメガ
発見年月			2021.11									
国名			南アフリカ									
警戒度			VOC									
設定年月			2021.11									
発見→設定			2日									

出所：WHO、国立感染症研究所、作成：岡三にいがた証券、11月30日時点

# 新型コロナウイルスの新規感染者数とワクチン接種率



# オミクロン株について分かっていること、分からないことの整理

## 分かっていること

- ・変異箇所が多数存在すること
- ・欧州、アジア(日本)、米国にも拡大していること

各種資料を基に岡三にいがた証券作成

## 分からないこと(確実性が高いことなども含む)

- ・感染力（高い？、空気感染する？）
- ・重症化リスク（低い？）
- ・ワクチンの効果（あるが、低い？）
- ・ブースター接種の有効性（ある？）
- ・治療薬の効果（ある？）

## 分からないことも多いが、少しずつ分かってきた

## 関係機関・関係企業などの発言（一部抜粋）

- 11/26 WHO：懸念される変異株(VOC)指定、オミクロン株と命名  
他の変異株よりも再感染の危険が高い可能性
- 11/27 米ファウチ首席医療顧問：ほぼ必ず最終的には世界中に広がる
- 11/28 米ファウチ首席医療顧問：既存ワクチンで重症化をある程度予防できる可能性が高い  
WHO：感染力が強まっている可能性も
- 11/29 南アフリカ：感染した大学生の中には重症者はいない  
米英：ブースター接種には効果がありそう
- 11/30 米モデルナCEO：ワクチンの有効性が低い可能性

各種資料を基に岡三にいがた証券作成

ただ、1-2週間後に見解が真逆になっている可能性もあるので注意

# 今までの違い（心強い点）

## ① コロナウイルスに対する**知識**

- ・マスク・消毒・ソーシャルディスタンスの有効性、ワクチンの効果

## ② WHOの進化

- ・VOC指定まで、たった2日（今までは数か月かかった）

## ③ **ワクチン・治療薬**は既に供給

- ・ワクチンは開発済み・接種も進展、ブースター接種も開始
- ・治療薬はある、経口薬は各国で申請・承認へ

## ④ **製薬会社の対応が早い**

- ・**ファイザー**：2週間以内(12/10頃まで)にワクチンの有効性判断(11/26) 100日以内(3月初め頃まで)に改良ワクチンの出荷
- ・**モデルナ**：22年の早い時期に改良ワクチンの出荷

各種資料を基に岡三にいがた証券作成

# 今後の展開予想

あと1週間程度で、既存ワクチンの有効性が見えてくるはず・・・

(効くのか、効かないのか、その程度が判明＝不透明要因は低下)

来週以降の展開を想定してみると、

- ・ワクチンの「有効性が**高い**」→大幅**反発**へ
  - ・ワクチンの「有効性が**低い**」 or
  - ・オミクロン株でも「**重症化**リスクあり」→再度**下落**も
  - ・**対応するワクチン**の供給見通しが再度示されれば→**底打ち反転**へ
- などが考えられる

# 年末ラリーはあるのか

これから12月は、

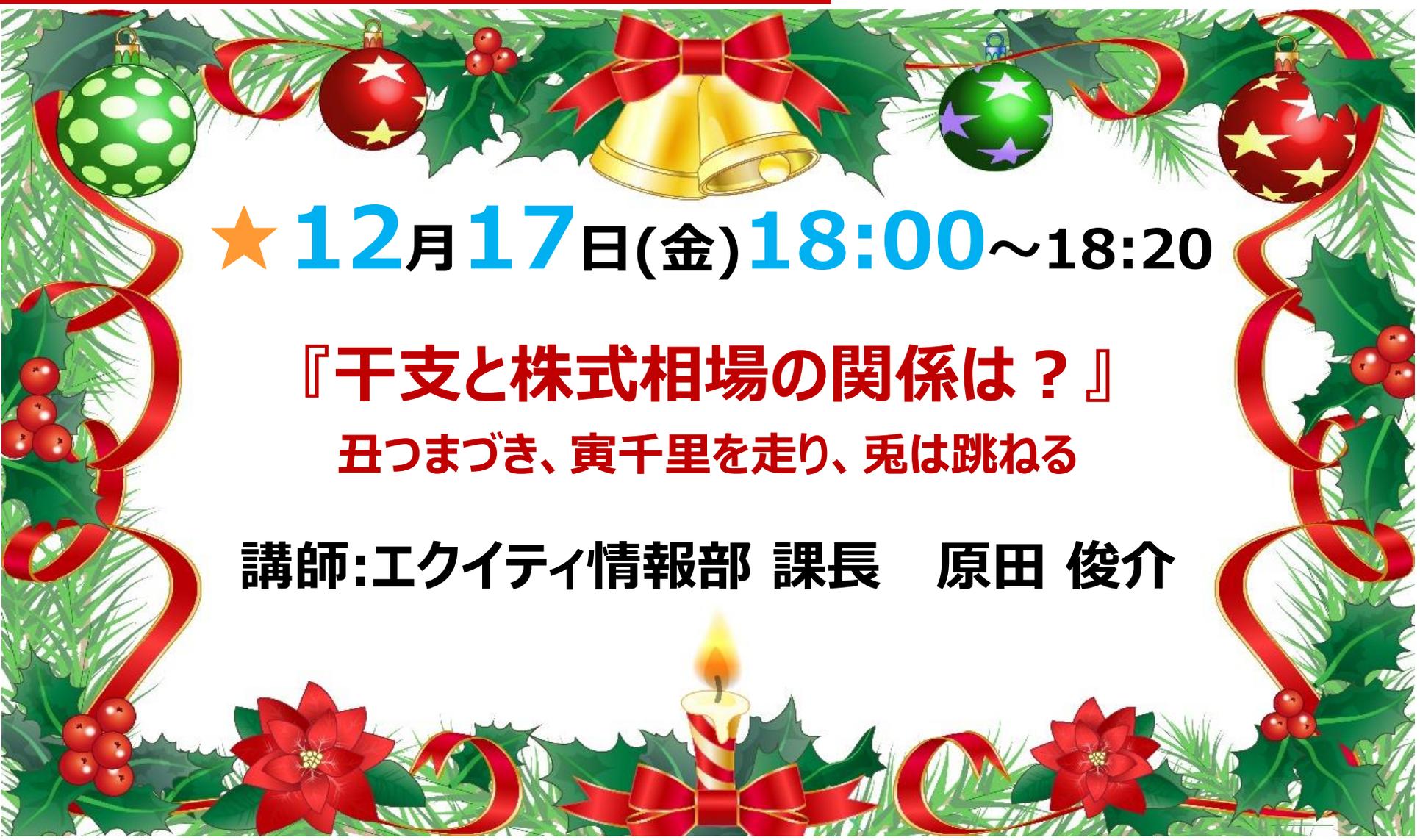
- ・中間配当金が投資家の手元に届く
- ・ボーナスシーズン でもある

⇒年末には、相場が急落する前の水準、

## 3万円程度までの戻りが可能か



# オンラインセミナーの予定



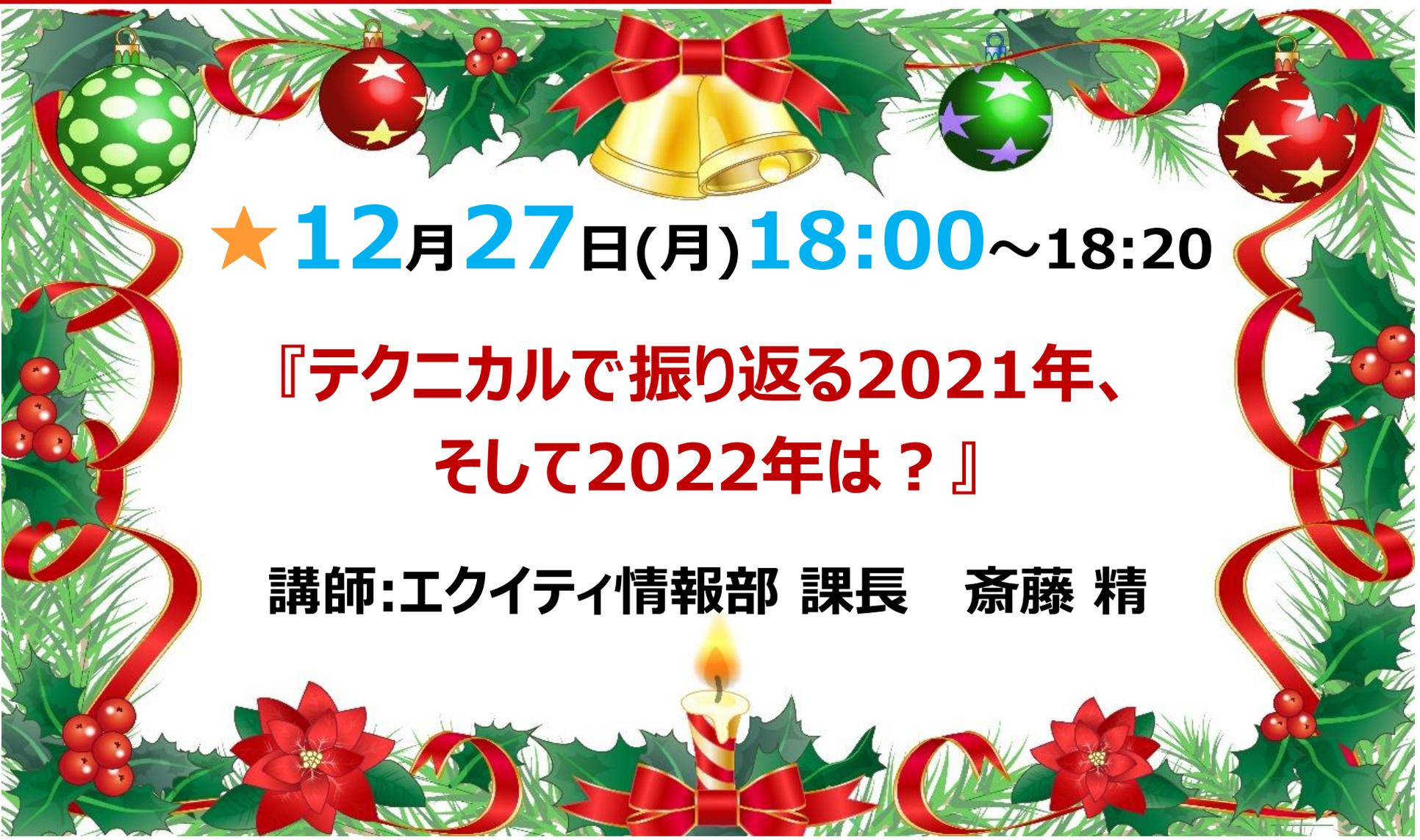
★ **12月17日(金) 18:00~18:20**

『**干支と株式相場の関係は？**』

**丑つまづき、寅千里を走り、兎は跳ねる**

**講師:エクイティ情報部 課長 原田 俊介**

# オンラインセミナーの予定



★ **12月27日(月) 18:00**~18:20

『テクニカルで振り返る2021年、  
そして2022年は？』

講師:エクイティ情報部 課長 齋藤 精

## 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)