

投資情報 ウィークリー

2022/07/25



大山日ノ丸証券株式会社

金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第5号 加入協会 日本証券業協会

本レポート末尾の「投資にあたっての注意事項」をお読み下さい。

投資情報ウィークリー

2022年7月25日号
調査情報部

相場見通し

■先週の日本株

先週の日本株は堅調に推移した。米国で高インフレ懸念が和らいだことで、米国株市場で半導体関連やIT関連などのグロース株が大幅上昇したことを好感、日本株も外需系銘柄を中心に買いが入った。日経平均は13日から21日までの6日間で1460円強上昇した。尤も、日経平均は200日移動平均線を上回ったものの、200日線は依然下向きにある他、3月29日や6月9日に付けた高値28200円処から52週移動平均線の水準では戻り待ちの売りも増えそうであり、引き続き押し目買い、噴き値売りの対応で臨みたい。なお、今週は6月鉱工業生産、全国百貨店売上などに注目。

■ファンドマネージャー調査

バンク・オブ・アメリカの7月ファンドマネージャー調査によれば、世界の経済成長見通し、企業業績に対する期待はいずれも過去最低水準へ落ち込んだ他、株の保有をオーバーウエイトにした投資家からアンダーウエイトにした投資家の比率を引いた水準はマイナス44%と2008年11月（リーマンショック後）以来の低水準だった。現金の保有比率も2001年10月以来の高さだったという。この調査は、オーバーキルへの警戒感によるリスクオフ商況が強まった頃の今月8日から15日までに実施されたもので、投資家のセンチメントが総弱気になっていたことが改めて確認された。6月半ばにS&P500、ナスダック総合・100が底値を付けたことと整合性がありそうだ。尤も、ここまでの株価調整は、景気後退があっても比較的浅く、期間も長くないというのが前提とみられる。原油が高止まりしている中、利上げによる米景気悪化局面はこれからだ。市場が楽観的になっているだけに、今回のFOMCは寧ろ警戒したい。また、アナリスト業績予想の引き下げが増えてきた。ISMや住宅関連など6月以降の経済指標の急悪化、中国のゼロコロナ政策、PCやスマホの需要低迷、ドル高などの影響などが要因とみられ、今後本格化する決算発表を改めて確認したい。

■日本電産は微増益を確保

日本企業のアナリスト業績予想は依然底堅いが、楽観的過ぎるのか、日本電産の4~6月期実績は、車載事業等が苦戦したものの、円安効果（約87億円）から営業利益は前年同期比微増を確保、通期計画も据え置かれた。自動車やエレクトロニクスなどの製造業も同様に、7~9月期以降の経済不確実性は高いものの、①円安が下支えする、②挽回生産の遅れは下期以降に取り戻す、③中国景気は底打ちへ、④原材料高は一定程度価格転嫁が可能、⑤EV・半導体など中長期的には成長が続く、というのがメインシナリオであり、業績の下方修正リスクは限定的か。また、非製造業は、感染急拡大の影響が大きなりリスク要因となろうが、政府の諸対策が期待されるため、業績回復トレンドを維持することが見込まれ、所謂「業績面」からの株価下落リスクは大きくなさそう。なお、当面は9月上旬に予定される内閣改造が市場の焦点となりそうだ。

（増田 克実）



投資のヒント

☆TOPIX500 採用で7月第4週に株価が26週移動平均線を上回ってきた主な銘柄群

TOPIX 週足は7月20日時点で、6週ぶりに26週移動平均線（以下MA）を上回ってきた。過去3月と6月の同MAに対する上方カイ離回復は、同MAの傾きが右下がりであったことから、短期間で反落となったが、今回は同MAの傾きが右上がりに転換していることから、中期的な上昇が期待できそうだ。下表には、TOPIX500 採用で7月第4週に26週MAを上回ってきた主な銘柄群を掲載した。業績好調な銘柄も多く存在しており、注目したい。（野坂 晃一）

コード 銘柄	株価(円)	予想PER (倍)	実績PBR (倍)	配当利回り (%)	予想経常利 益伸率(%)	信用倍率 (倍)	5日カイ離率 (%)	25日カイ離 率(%)	13週カイ離 率(%)	26週カイ離 率(%)
6383 ダイフク	8620	27.4	3.73	1.21	12.2	4.27	4.86	10.1	7.96	6.07
6954 ファナック	22095	25.4	2.75	2.26	6.6	2.86	3.47	3.97	5.9	4.5
4901 富士フイルム	7618	15.9	1.21	1.57	-2.1	7.71	2.3	4.41	5.52	4.19
5802 住友電	1521.5	11.8	0.67	3.28	19.4	57.62	3.04	3.36	4.45	4.03
6481 THK	2760	10.9	1.08	2.73	44.1	1.42	5.39	6.49	4.28	3.93
1803 清水建	761	10.9	0.68	2.75	38.8	1.66	1.98	2.89	5.9	3.11
4095 パーカライ	969	11.2	0.7	4.12	5.9	33.43	2.64	5.9	5.77	2.97
6113 アマダ	1065	11.5	0.77	4.31	13.6	1.3	3.7	5.2	4	2.96
6965 ホトニクス	5990	25.7	3.59	1.06	42.3	10.16	3.99	8.46	4	2.96
6268 ナブテスコ	3270	16.7	1.67	2.38	-65.7	2.58	4	1.91	4.08	2.9
4043 トクヤマ	1800	7.4	0.57	3.88	-3.3	6.71	2.84	3.02	3.34	2.86
4208 UBE	2091	9.6	0.54	4.78	-25.4	2.4	2.75	2.97	3.09	2.75
7167 めぶきFG	267	6.4	0.3	4.11	0	1.9	1.13	1.52	4.05	2.73
8001 伊藤忠	3939	7.9	1.37	3.3	-14.8	2.26	2.92	5.27	4.78	2.68
6861 キーエンス	54350	38.6	6.06	0.36	12	3.98	5.03	12.91	8.8	2.66
6925 ウシオ電	1801	15.2	0.9	2.77	21.8	11.5	3.61	6.39	4.81	2.61
9404 日テレHD	1289	8.2	0.38	2.87	-15.2	5.93	2.3	4.43	3.66	2.43
2801 キョコマン	8030	39.4	4.29	0.75	1.4	0.95	2.39	10.04	11.45	2.42
4272 日化薬	1147	13.7	0.78	3.48	-16.2	1.25	3.46	4.22	3.73	2.28
4118 カネカ	3565	8.3	0.6	3.08	5.4	8.29	3.24	6.24	5.33	2.21
8316 三井住友FG	4120	7.7	0.46	5.33	1.9	8.07	1.31	1.6	3.29	2.15
6923 スタルー	2419	15.7	0.89	2.06	11.1	4.25	3.39	7.87	6.41	2.1
4676 フジHD	1189	9.7	0.33	3.36	-8.9	4.74	2.2	3.3	4.73	2.09
1925 ハウス	3253	9.7	1.05	3.99	-10.4	2.67	1.14	3.26	3.17	2.02
4530 久光薬	3600	29.5	1.15	2.34	0.5	3.11	4.37	5.02	4.1	2.02
6395 タダノ	979	48.9	0.78	1.08	-	0.37	3.35	6.27	4.78	2
1812 鹿島	1500	8.6	0.78	3.86	-19.8	1.97	1.21	0.38	3.28	1.81
1878 大東建	12380	12	2.3	4.15	0.3	0.21	1.74	5.93	6.83	1.78
6758 ソニーG	11940	17.7	2.06	0.62	1.1	7.51	4.72	6.07	4.68	1.69
1911 住友林	2076	4.8	0.78	3.85	-2	4.1	1.94	5.32	5.48	1.58
3291 飯田GHD	2163	6.5	0.67	4.16	-10	0.23	2.68	4.08	4.45	1.55
9005 東急	1602	43.8	1.37	0.93	1.4	1.66	1.61	2.92	2.61	1.44
4206 アイカ	3025	14.5	1.33	3.6	0.7	1.61	2.09	5.37	3.86	1.31
3769 GMO-PPG	10700	38.9	12.75	0.61	137.4	2.16	2.29	10.36	5.02	1.3
4114 日触媒	5440	13.9	0.63	3.3	-31.7	0.85	2.56	3.06	3.3	1.29
4716 日本オラクル	8330	20.1	8.52	2.04	6.1	4.62	2.35	6.01	3.88	1.09
6674 GSユアサ	2279	15.2	0.85	2.19	13.4	0.55	1.95	5.38	4.38	1.02
2502 アサヒ	4584	15.8	1.19	2.42	2.8	5.02	0.72	2.81	1.44	0.88
3407 旭化成	1076	9	0.88	3.34	2.1	5.59	2.93	3.01	2.1	0.82
3092 ZOZO	2939	24.5	16.04	2.04	3.7	0.75	1.51	13.43	10.55	0.8
3765 ガンホー	2534	7.8	1.52	1.18	-4.8	1.55	1.61	5.18	2.41	0.69
8697 日本取引所	2149.5	25.1	3.59	2.41	-10.8	1.54	2	3.66	6.31	0.67
2371 カカコム	2528	29.3	10.78	1.58	23.5	1.41	6.04	14.39	4.19	0.59
6902 デンソー	7718	13.5	1.37	2.33	56.7	10.07	3.45	5.95	2.25	0.53
6849 日本光電	3045	23.2	1.63	1.31	-52.3	0.57	2.05	5.34	0.82	0.47
6201 豊田織	8310	13.9	0.65	2.16	1.6	5.9	3.3	2.07	2.02	0.42
4045 東合成	1067	9.7	0.64	3.37	0.1	2.36	2.73	3.46	3.01	0.39
6754 アンリツ	1545	14.5	1.78	2.58	10.8	2.56	2.04	3.63	2.73	0.12
4324 電通グループ	4490	12.8	1.37	2.89	-42.5	3.14	5.05	6.48	2.51	0.09
6326 クボタ	2226	14.9	1.49	1.88	0.2	3.44	4.02	6.79	0.38	0.08

※指標は7/20日時点、QUICKデータより証券ジャパン調査情報部作成

参考銘柄

2471 エスプール

2022年11月期第2四半期の業績は、売上高が前年同期比17.4%増の136.6億円、売上総利益が前年同期比30.9%増の44.0億円、営業利益が前年同期比32.1%増の15.6億円。コロナ関連のスポット案件が減少したことから、人材アウトソーシングサービスの伸びが鈍化した一方で、高収益事業である障がい者雇用支援サービスが好調に推移したほか、新規事業である広域行政BPOサービスと環境経営支援サービスが順調に立ち上がり、増収増益となった。障がい者雇用支援サービスの売上高は前年同期比34.2%増の26.7億円となった。また、広域行政BPOサービスでは、拠点数が全国8拠点にまで拡大し、売上高は3.6億円となったほか、環境経営支援サービスでは、TCFD開示支援のコンサルティング業務が好調に推移し、売上高は2.9億円となった。なお、2022年11月期通期の業績予想は、売上高が前期比15.7%増の287.7億円、売上総利益が前期比14.8%増の86.4億円、営業利益が前期比19.9%増の32.0億円。障がい者雇用支援サービスの売上高は前期比20.1%増の55.0億円を見込んでいる。下期には6農園の新規開設と626区画の販売を計画しているが、引き続き旺盛な受注環境が継続しており、計画の上振れを目指していく。また、広域行政BPOサービスでは、6.6億円の売上高を見込んでいる。下期には2拠点の新規開設を計画しているほか、既存拠点の受託案件の拡大に注力していく。環境経営支援サービスでは、3.8億円の売上高を見込んでいる。第3四半期にはCDP回答支援の納品が集中する見込みで、第4四半期には来期以降に向けたTCFD開示支援の営業を強化していくほか、下期には水資源や生物多様性などの新規のコンサルティング案件の開発にも注力していく。



[決算説明資料](#)



(下田 広輝)

4185 JSR

23年3月期は売上収益が前期比20.2%増の4100億円、コア営業利益が同32.8%増の575億円を計画、為替レートは1ドル116円を想定している。デジタルソリューション事業ではEUV用レジストなど先端材料の成長拡大が見込まれるほか、ディスプレイ材料は中国向け配向膜、絶縁膜の販売拡大が予想される。ライフサイエンスではCRO(医薬品の開発受託)、CDMO(バイオ医薬品の開発・製造受託)などのパイプライン拡大や北米新工場の量産立ち上げが期待される。合成樹脂事業も自動車業界の回復の恩恵を受けよう。今後、半導体関連は材料やガスなど消耗品の需要拡大が見込まれる。とくに、サムスンが世界で初めて量産を開始した3ナノメートルの線幅の最先端品は、今後TSMCも導入するとみられていて、それに使われるレジストや洗浄剤などの需要拡大が見込まれそうだ。



[決算説明会資料](#)



参考銘柄

6674 ジーエス・ユアサ コーポレーション

23年3月期は第5次中計の最終年度として、当初目標を上回る売上高5200億円（前期比20.3%増）、営業利益280億円（同23.5%増）と過去最高を目指す。新車増加に伴う操業良化、ハイブリッド車用リチウムイオン電池の販売増加、トルコ拠点の連結化などで増収を見込むほか、物流費高騰などを売価修正でカバーする見込み。加えて、(株)ブルーエナジーの第2工場立ち上げや、サンケン電気の社会システム事業の譲受なども寄与する見通し。また、産業電池電源事業では再エネ需要の獲得に加え、電力系統の調整力強化需要にも対応していく。特殊電池は減収減益見通しながら、潜水艦用リチウム電池の安定供給や衛星・海洋用リチウム電池の受注増加を目指す。また、研究開発ではNEDOの「次世代蓄電池の開発」プロジェクトに採択された全固体電池の早期実用化を目指す。



[決算説明会資料](#)



（大谷 正之）

6594 日本電産

22年度第1四半期の営業利益は、前年同期比0.2%増の477億円。売上高は為替の影響も含め、同20.8%増の5404億円と過去最高を更新したものの、車載事業において、構造改革費用の約30億円や、E-Axle等の開発費等を継続して計上しており、同事業は前年同期比49億24百万円減の32百万円の損失。

E-Axle採用車種の販売台数は累計で約418千台を突破。9月からは仏ステランティス合併によるE-Axleの量産を開始予定、欧州の環境規制を追い風に追加受注の進展が期待される。また、25年度を最終とする中期経営計画では、22年度のE-Axleの生産能力計画を200万台、25年度にはその約4倍とする計画。現在、中国をメインに内外7拠点の生産体制を敷いているが、第8、第9、第10のグローバル製造拠点を立案しているという。また、本年度上期中には、E-Axleの第2世代を市場投入予定。その重点要素として、重希土類フリー、低コストIGBT（絶縁ゲート型バイポーラトランジスタ）、ノイズ・振動低減設計ギア、金型・巻線の生産技術改良、内製モータベンチの活用など性能アップと原価低減を図る。さらに、続く第3世代についても、従来計画の26年度投入から1年の前倒しを図る見通しを明らかにした。



また、新たな成長の柱として機械事業グループを新設し、総力を挙げて育成して30年度の売上高目標を1兆円に定めた。その構成は、プレス機事業・減速機事業を取り扱う日本電産シンポと、日本電産マシンツールとニデックオーケーの工作機械2社に加え、1年以内に内外の工作機械複数社にM&Aをかけ、25年度の売上高5000億円を目指す計画。特に減速機は6軸多関節ロボット用の需要が拡大しており、量産化も軌道に乗っていることから25年度には50%超のシェア獲得を目指すとしている。同事業は収益性が高く、内外の工場増設・新設も視野に入れて、主要事業の一つに育てる考えを示した。

[決算説明資料](#)



（東 瑞輝）

参考銘柄
☆主な3月期決算企業の第1四半期決算発表予定 その2

銘柄	発表日	第1Q予想(QC)		前年第1Q		通期予想(日経)				通期予想(QC)		
		営業利益	税引利益	営業利益	税引利益	営業利益	前年比	税引利益	前年比	営業利益	税引利益	
2282 日ハム	8/1	12,150	8,683	-	9,906	-	-	33,000	-31.3%	44,640	33,200	
3099 三越伊勢丹		1,700	4,500	-6,027	-8,673	14,000	135.7%	17,000	37.8%	18,950	16,050	
4005 住友化		47,017	31,767	58,344	35,659	180,000	-16.3%	125,000	-22.9%	191,630	129,120	
4185 JSR		13,217	10,100	11,149	8,163	57,500	31.4%	46,000	23.3%	57,970	44,692	
4503 アステラス		56,067	35,450	36,090	30,687	269,000	72.8%	208,000	67.6%	276,771	216,227	
4507 塩野義		17,975	32,657	18,794	32,238	120,000	8.8%	136,000	19.1%	130,743	145,488	
4528 小野薬		37,375	29,830	29,792	24,074	145,000	40.5%	110,000	36.6%	157,247	118,875	
6762 TDK		32,855	28,368	30,833	26,666	185,000	10.9%	145,000	10.4%	187,938	145,194	
6971 京セラ		35,637	38,591	32,376	40,760	174,000	16.8%	154,000	3.8%	173,423	159,684	
9201 JAL		-41,900	-15,954	-76,845	-57,919	80,000	134.1%	45,000	125.3%	52,588	33,253	
9202 ANAHD		-15,900	-18,950	-64,612	-51,159	50,000	128.9%	21,000	114.6%	60,090	30,560	
9532 大ガス		18,967	15,167	37,549	31,523	106,500	12.2%	82,000	-36.1%	98,740	76,560	
2229 カルビー		8/2	4,675	2,950	6,938	4,953	25,500	1.5%	15,500	-14.1%	24,980	16,180
2327 NSSOL			7,100	4,900	7,142	4,633	31,000	-	21,100	-	32,228	22,008
2871 ニチレイ	6,750		4,550	7,050	4,361	31,500	0.3%	21,200	-9.3%	31,157	20,862	
3861 王子HD	20,500		16,000	28,054	20,610	105,000	-12.6%	70,000	-20.0%	117,620	77,764	
4062 イビデン	16,045		11,395	15,722	9,565	67,000	-5.4%	42,000	1.9%	72,310	49,127	
6367 ダイキン	105,671		76,282	109,254	78,628	340,000	7.5%	228,000	4.7%	365,657	250,255	
8031 三井物	-		224,120	-	191,264	-	-	800,000	-12.5%	-	905,375	
8058 三菱商	-		446,900	-	187,572	-	-	880,000	-6.1%	-	1,074,222	
8282 ケーズHD	9,600		7,900	11,435	8,496	43,000	3.0%	30,000	5.1%	39,547	28,099	
8306 三菱UFJ	-		156,405	-	383,082	-	-	1,000,000	-11.6%	-	1,038,107	
1878 大東建	8/3	23,822	16,852	27,000	18,244	100,000	0.4%	70,000	0.6%	101,767	71,633	
2371 カカクコム		5,480	3,460	4,012	2,750	25,900	35.3%	17,600	23.1%	25,336	17,122	
4188 三菱ケミG		64,986	35,567	87,022	49,927	277,000	-8.6%	153,000	-13.6%	271,785	148,177	
4403 日油		9,500	6,800	8,844	6,431	34,500	-3.1%	25,100	-6.0%	37,200	27,000	
4689 ZHD		50,626	24,779	51,385	26,617	220,000	16.1%	90,000	16.4%	198,741	90,501	
4739 CTC		8,640	5,867	7,660	5,395	55,500	9.9%	38,000	7.4%	56,255	38,967	
5411 JFE		74,000	56,400	88,363	61,978	229,000	-42.8%	190,000	-34.0%	223,760	180,200	
5802 住友電		9,725	7,900	28,971	23,211	160,000	30.9%	100,000	3.8%	161,730	102,646	
6952 カシオ		3,161	2,596	5,821	4,304	27,000	22.7%	17,500	10.1%	29,020	20,268	
6976 太陽誘電		14,806	10,995	15,147	12,969	70,000	2.6%	48,000	-11.7%	72,569	52,121	
7270 SUBARU		42,757	32,557	29,535	18,514	200,000	121.1%	140,000	100.0%	239,869	175,688	
7752 リコー		11,514	7,648	5,666	4,787	90,000	124.7%	63,000	107.4%	81,656	58,071	
7951 ヤマハ		10,814	9,000	18,297	13,413	50,000	1.4%	37,500	0.7%	52,663	40,338	
7974 任天堂		113,322	88,250	119,752	92,747	500,000	-15.6%	340,000	-28.8%	596,927	443,974	
8053 住友商		-	110,500	-	107,302	-	-	370,000	-20.2%	-	399,778	
8604 野村		-	30,333	78,533	48,487	-	-	227,800	59.3%	-	178,736	
9001 東武		8,200	3,900	4,985	2,782	33,000	33.4%	18,000	33.8%	36,250	20,900	
9042 阪急阪神		18,000	-	4,761	3,204	63,000	60.7%	35,000	63.4%	70,200	41,980	
9101 郵船		55,350	271,400	53,000	151,093	187,000	-30.5%	720,000	-28.6%	218,342	902,254	
9107 川崎汽		14,250	179,100	2,400	101,987	41,000	132.1%	460,000	-28.4%	41,230	620,521	
2801 キッコマン	8/4	13,325	9,867	14,335	11,599	52,000	2.6%	39,000	0.2%	51,299	38,178	
2897 日清食HD		12,675	8,250	13,248	7,894	47,000	0.8%	31,000	-12.5%	51,240	35,850	
3289 東急不HD		14,670	7,206	10,707	108	90,000	7.4%	37,000	5.3%	89,364	38,150	

予定は変更になる場合があります。 単位:百万円、QCはQUICKコンセンサス、7月12日現在 QUICKより証券ジャパン調査情報部作成

最後に重要な注意事項が記載されておりますので、お読みください

参考銘柄

銘柄	発表日	第1Q予想(QC)		前年第1Q		通期予想(日経)				通期予想(QC)		
		営業利益	税引利益	営業利益	税引利益	営業利益	前年比	税引利益	前年比	営業利益	税引利益	
2801 キッコマン	8/4	13,325	9,867	14,335	11,599	52,000	2.6%	39,000	0.2%	51,299	38,178	
2897 日清食HD		12,675	8,250	13,248	7,894	47,000	0.8%	31,000	-12.5%	51,240	35,850	
3289 東急不HD		14,670	7,206	10,707	108	90,000	7.4%	37,000	5.3%	89,364	38,150	
3407 旭化成		51,463	36,800	60,510	46,428	210,500	3.9%	164,500	1.6%	212,400	160,464	
3626 TIS		10,839	7,560	10,258	7,002	57,000	4.1%	37,500	-5.0%	58,303	38,482	
4088 エアウォーター		16,000	9,500	16,114	10,656	70,000	7.4%	44,000	1.8%	69,050	44,050	
4536 参天薬		6,300	4,400	9,537	7,383	34,200	-4.7%	24,400	-10.4%	33,963	24,481	
5401 日本製鉄		152,900	110,000	256,341	162,129	480,000	-42.9%	350,000	-45.1%	592,243	398,777	
6460 セガサミー		4,660	3,833	3,844	2,940	40,000	24.8%	28,000	-24.4%	43,163	30,011	
6869 シスメックス		16,120	10,955	15,052	9,993	76,000	12.7%	50,000	13.4%	79,489	52,550	
7202 いすゞ		59,150	35,567	59,336	46,429	200,000	6.8%	127,000	0.6%	211,000	133,873	
7203 トヨタ		844,575	756,800	997,489	897,832	2,400,000	-19.9%	2,260,000	-20.7%	3,202,800	2,895,284	
7267 ホンダ		203,386	167,686	243,210	222,512	810,000	-7.0%	710,000	0.4%	894,063	748,000	
7731 ニコン		11,114	9,015	19,962	15,860	50,000	0.1%	38,000	-11.0%	53,083	41,300	
7741 HOYA		-	42,175	-	41,258	-	-	181,000	10.0%	-	182,404	
9434 SB		256,032	128,000	283,099	150,964	1,000,000	1.4%	530,000	2.4%	996,121	547,200	
9684 スクエニHD		13,504	9,406	17,316	12,655	58,100	-2.0%	39,500	-22.6%	55,370	40,677	
9766 コナミG		21,000	14,822	19,437	13,659	76,500	2.8%	55,000	0.4%	88,200	61,773	
9831 ヤマダHD		16,226	14,125	21,426	17,413	73,900	12.5%	51,900	2.7%	67,050	46,950	
1721 コムシスHD		8/5	6,633	4,633	8,342	5,926	40,000	-6.9%	27,000	-7.6%	40,687	27,944
1801 大成建			8,067	7,033	3,387	4,342	97,000	1.0%	67,000	-6.2%	109,833	78,850
3774 IIJ			5,882	3,863	4,359	3,506	27,200	15.5%	17,500	11.7%	28,306	18,443
4182 菱ガス化			14,520	14,500	14,616	14,352	61,500	11.1%	61,000	26.3%	62,050	60,667
4183 三井化学			37,300	25,200	53,227	42,624	138,000	-6.3%	100,000	-9.1%	133,777	95,254
4523 エーザイ	-2,000		550	55,407	42,161	55,000	2.3%	57,000	18.9%	59,667	59,520	
4613 関西ペ	6,450		3,800	8,730	5,346	29,000	-3.6%	21,000	-20.8%	30,238	20,678	
6113 アマダ	7,075		5,700	5,306	4,179	46,000	19.4%	32,000	15.2%	48,258	34,196	
6448 ブラザー	17,817		12,871	26,461	18,618	73,000	-14.6%	51,000	-16.4%	80,000	56,440	
6479 ミネベア	15,171		12,110	19,628	14,659	102,000	10.7%	76,000	10.2%	106,567	81,295	
6753 シャープ	13,550		-	18,368	21,666	65,000	-23.3%	50,000	-32.4%	58,271	43,571	
7011 三菱重	-		13,350	-	12,651	-	-	120,000	5.7%	-	126,244	
7269 スズキ	55,400		37,638	54,467	84,752	195,000	1.8%	135,000	-15.8%	250,044	172,269	
7701 島津	13,837		9,477	12,418	8,726	68,000	6.6%	49,000	3.6%	68,575	49,869	
7832 バンナムHD	31,297		25,287	27,021	20,917	100,000	-20.3%	70,000	-24.5%	123,161	87,694	
7911 凸版	10,233		8,500	8,330	9,166	74,000	0.7%	43,000	-65.1%	74,000	42,900	
7912 大日印	15,267		12,700	16,506	14,878	67,000	0.3%	67,000	-31.1%	67,925	67,775	
8001 伊藤忠	-		183,700	153,310	267,476	-	-	730,000	-11.0%	592,000	720,222	
8002 丸紅	-		125,200	69,187	112,132	-	-	400,000	-5.7%	304,829	435,273	
8252 丸井G	8,200		4,350	6,975	3,330	41,000	11.5%	21,500	20.8%	41,600	23,422	
8630 SOMPO	-		40,550	-	58,337	-	-	160,000	-28.8%	-	170,650	
8725 MS&AD	-		92,700	-	118,748	-	-	240,000	-8.7%	-	254,663	
8766 東京海上	-		129,200	-	159,727	-	-	430,000	2.3%	-	428,138	
8801 三井不	54,987		34,675	35,120	34,392	300,000	22.5%	190,000	7.4%	303,908	195,538	
8802 菱地所	79,322	50,800	62,563	34,708	291,000	4.3%	165,000	6.3%	290,480	167,411		
9613 NTTデータ	49,955	35,184	47,271	31,062	236,000	11.0%	136,000	-4.9%	239,495	141,364		

予定は変更になる場合があります。 単位：百万円、QCはQUICKコンセンサス、7月15日現在 QUICKより証券ジャパン調査情報部作成

参考銘柄
☆主な12月期決算企業の上期決算発表予定

銘柄	発表日	上期予想(日経)		上期予想(QC)		通期予想(日経)		通期予想(QC)	
		営業利益	税引利益	営業利益	税引利益	営業利益	税引利益	営業利益	税引利益
8060 キヤノンMJ	7/25	20,000	14,000	23,996	16,629	41,500	29,500	43,000	30,525
7309 シマノ	7/26	81,300	60,000	82,200	61,200	161,000	117,500	155,975	116,925
7751 キヤノン		170,000	115,000	167,620	111,348	360,000	252,000	365,557	258,814
3003 ヒューリック	7/28	63,000	38,000	57,150	37,188	123,000	75,000	123,871	77,229
4812 ISID		9,634	7,028	9,000	6,000	15,000	10,500	16,300	11,116
6723 ルネサス		120,000	90,000	211,718	137,391	260,000	180,000	404,820	275,600
2914 JT	7/29	267,000	178,000	356,534	237,310	534,000	356,000	530,111	355,680
3064 モノタロウ		11,702	8,204	12,300	-	24,380	17,067	24,957	17,571
4578 大塚HD		112,500	86,000	91,316	74,478	192,000	146,000	189,847	148,614
4927 ポーラHD		8,850	5,950	4,828	8,887	17,700	16,200	15,224	15,151
5214 日電硝		20,000	18,000	20,708	20,289	37,000	30,000	36,929	30,771
6268 ナブテスコ		13,400	7,700	11,400	-	33,000	23,400	29,698	19,301
2212 山パソ	8/2	13,500	7,500	14,200	8,550	24,000	12,000	22,637	12,011
4768 大塚商会		30,900	21,590	30,257	21,567	53,600	36,650	54,236	38,158
5201 AGC		115,000	55,000	113,942	63,073	210,000	115,000	221,005	123,588
4452 花王	8/3	70,000	50,000	57,063	43,415	160,000	117,000	151,960	112,008
4967 小林製薬		13,000	10,000	9,948	7,337	27,000	20,200	26,994	20,280
6326 クボタ		120,000	85,000	134,967	104,200	250,000	178,000	273,478	193,599
2206 グリコ	8/4	9,500	6,500	9,400	7,000	20,500	14,000	19,229	13,337
3436 SUMCO		46,900	29,200	47,100	30,400	87,000	58,000	93,887	61,034
4004 昭電工		29,000	6,000	33,000	14,200	84,000	27,000	86,700	31,830
4151 協和キリン		-	26,500	-	29,269	-	53,000	-	57,492
4186 東応化		12,000	8,000	14,200	9,800	24,600	16,700	27,533	18,823
6141 DMG森精機		22,500	14,000	19,300	-	45,000	28,000	46,255	29,184
8113 ユニチャーム		-	35,000	58,189	34,800	-	79,200	125,907	79,543
7272 ヤマハ発	8/5	95,000	65,000	107,760	75,225	190,000	130,000	196,773	134,587
9749 富士ソフト		7,600	4,400	8,900	5,100	17,300	9,700	18,248	10,398
1605 INPEX	8/8	535,000	200,000	616,900	220,200	924,000	300,000	1,151,294	390,037
2503 キリンHD		80,000	65,000	52,861	55,093	143,000	114,500	149,316	118,286
4912 ライオン		12,300	9,000	13,522	9,738	27,500	20,000	27,372	20,299
9449 GMO		23,000	10,000	-	-	45,000	20,000	39,581	18,688
1911 住友林	8/9	59,250	43,000	59,340	41,520	118,500	86,000	124,707	90,667
2502 アサヒ		90,000	70,000	70,022	45,146	217,500	146,500	212,553	145,563
2587 サントリーBF		60,000	35,000	66,237	38,600	125,500	73,500	128,935	75,308
3659 ネクソン		61,187	56,407	62,307	57,654	96,000	98,000	121,182	104,007
4704 トレンド		21,000	15,000	21,508	15,766	42,000	30,300	44,019	32,125
6481 THK		19,000	13,700	20,025	13,300	43,000	30,800	42,955	30,963
7956 ビジョン		7,100	4,750	6,063	4,883	14,200	9,500	13,650	9,505
3405 クラレ	8/10	38,000	22,000	39,125	22,767	78,000	45,000	77,188	42,600
3765 ガンホー		15,500	10,000	-	-	31,000	20,000	28,822	18,356
4612 日本ペHD		46,000	32,400	35,800	24,600	115,000	81,000	101,779	76,691
4631 DIC		26,000	14,000	26,500	16,000	54,000	28,000	54,500	29,850
4755 楽天グループ		-60,000	-60,000	-184,901	-142,006	-120,000	-120,000	-228,469	-195,108
4911 資生堂		24,000	20,000	9,100	8,833	68,700	44,000	52,001	36,200
4922 コーセー		11,000	8,250	2,718	3,212	22,000	16,500	20,893	15,253
5105 TOYO		26,500	24,000	30,100	27,050	50,000	38,500	53,188	39,217
5108 プリチストーン		180,000	120,000	180,150	121,150	425,000	280,000	419,533	294,002
8804 東建物		30,000	20,000	36,880	24,300	60,000	40,000	61,577	41,116
9147 NXHD	8/12	60,000	86,000	60,625	56,850	110,000	116,000	110,345	115,532
3197 すかいらーく		5,000	2,000	2,600	-	10,000	4,000	10,537	4,540
6361 荏原		24,600	17,000	28,550	-	66,000	46,000	68,925	47,034
6592 マプチ		6,600	5,100	7,233	5,750	15,500	12,300	15,112	12,783
6856 堀場製		17,000	11,000	-	-	38,000	25,500	36,900	25,215
7936 アシックス		25,000	14,000	18,857	-	23,000	13,500	27,556	16,593

予定は変更になる場合があります。単位:百万円、QCはQUICKコンセンサス、7月15日現在 QUICKより証券ジャパン調査情報部作成

最後に重要な注意事項が記載されておりますので、お読みください

タイムテーブルと決算予定 (予定は変更になる場合がありますので、ご注意ください)

<国内スケジュール>

7月25日(月)

- 6月外食売上高(14:00、フードサービス協)
- 6月百貨店売上高(14:30、百貨店協)

7月26日(火)

- 6/16、17の日銀金融政策決定会合議事要旨(8:50)
- 6月企業向けサービス価格(8:50、日銀)
- 基調的なインフレ率を補足するための指標(14:00、日銀)
- 月例経済報告関係閣僚会議、7月の月例経済報告
- 6月半導体製造装置販売高(SEAJ)

7月27日(水)

- 25日時点の石油製品価格(14:00、エネ庁)

7月28日(木)

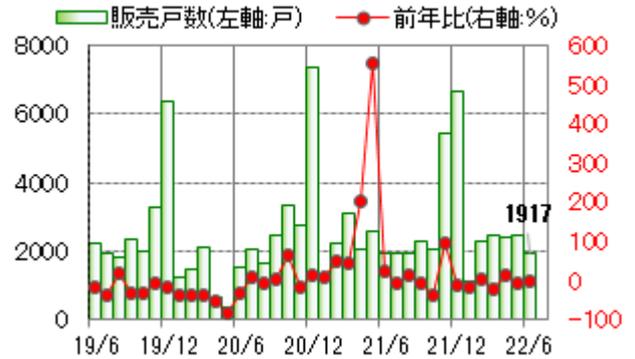
- 上場 unerry<5034>、HOUSEI<5035>東証グロース

7月29日(金)

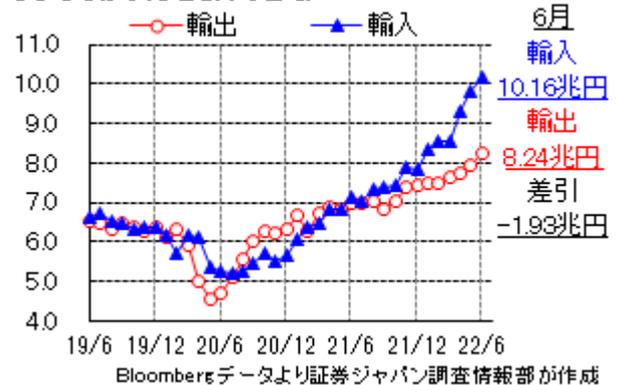
- 6月有効求人倍率・労働力調査(8:30、厚労省)
- 7月東京都区部消費者物価(8:30、総務省)
- 7/20、21の日銀金融政策決定会合「主な意見」(8:50)
- 6月鉱工業生産・出荷・在庫(8:50、経産省)
- 6月住宅着工、建設受注(14:00、国交省)
- 上場 エアークローゼット<9557>東証グロース

【参考】直近で発表された主な国内経済指標

首都圏マンション販売



貿易収支(季調済:兆円)



<国内決算>

7月25日(月)

- 16:00~ 【1Q】コーエーテクモ<3635>

7月26日(火)

- 15:00~ 【1Q】日清粉G<2002>、マキタ<6586>、カプコン<9697>
- 【2Q】シマノ<7309>、キヤノン<7751>

- 16:00~ 【1Q】オムロン<6645>、日東電工<6988>

7月27日(水)

- 11:00~ 【1Q】岡三<8609>
- 12:00~ 【1Q】JPX<8697>
- 14:00~ 【1Q】東京ガス<9531>
- 15:00~ 【1Q】エムスリー<2413>、信越化<4063>、日立金<5486>、ファナック<6954>、スクリン<7735>、中部電<9502>
- 【3Q】サイバエジェ<4751>
- 16:00~ 【1Q】JCRファーマ<4552>、三菱自<7211>、小糸製<7276>、JR東海<9022>

7月28日(木)

- 11:00~ 【2Q】ヒューリック<3003>
- 12:00~ 【1Q】ゼオン<4205>
- 13:00~ 【1Q】積水化<4204>、三菱電<6503>
- 15:00~ 【1Q】野村不HD<3231>、NRI<4307>、武田<4502>、コニカミノルタ<4902>、日立建機<6305>、富士電機<6504>、NEC<6701>、アンリツ<6754>、アドバンテス<6857>、村田製<6981>、日野自<7205>
- 【2Q】ルネサス<6723>
- 16:00~ 【1Q】ベネ・ワン<2412>、OLC<4661>、キーエンス<6861>、日産自<7201>

7月29日(金)

- 11:00~ 【1Q】豊田織<6201>、デンソー<6902>
- 12:00~ 【1Q】商船三井<9104>
- 13:00~ 【1Q】清水建<1803>、第一三共<4568>、アイシン<7259>、ニフコ<7988>、小田急<9007>
- 14:00~ 【1Q】ヤクルト<2267>、ALSOK<2331>

	前回より
6月 首都圏マンション販売 前年比	-1.1% ↑
6月 貿易収支 現数値	-1.383兆円 ↑
6月 貿易収支 季調済	-1.928兆円 ↑
6月 輸出 前年比	+19.4% ↑
6月 輸入 前年比	+46.1% ↓

※ご注意「前回より」は前の四半期・月との比較ですが、改定・確報とある場合は直近の速報値との比較です。

タイムテーブルと決算予定 (予定は変更になる場合がありますので、ご注意ください)

- 15:00~ 【1Q】日本M&A<2127>、味の素<2802>、日本酸素<4091>、住友ファーマ<4506>、TOTO<5332>、
ガイシ<5333>、LIXIL<5938>、コマツ<6301>、栗田工<6370>、日精工<6471>、ジェイテクト<6473>、
日立<6501>、エプソン<6724>、ソニーG<6758>、アルプスアル<6770>、スタンレー<6923>、ローム<6963>、
新光電工<6967>、メディアパル<7459>、三井住友FG<8316>、みずほFG<8411>、JR東日本<9020>、
SGHD<9143>、KDDI<9433>、KADOKAWA<9468>、関西電<9503>、東北電<9506>、SCSK<9719>
【2Q】JT<2914>、MonotaRO<3064>、ポーラオールHD<4927>、日電硝<5214>
16:00~ 【1Q】特殊陶<5334>、豊田通商<8015>、リそなHD<8308>、Jパワー<9513>、ミスミG<9962>
【2Q】ナブテスコ<6268>
時間未定【1Q】ZOZO<3092>

<海外スケジュール・現地時間>

7月25日(月)

独 7月IFO景況感指数

7月26日(火)

FOMC(27日まで、FRB)

米 5月S&Pケースシラー住宅価格

米 7月消費者景気信頼感

米 6月新築住宅販売

7月27日(水)

FOMC最終日、パウエルFRB議長会見

米 6月耐久財受注

7月28日(木)

独 7月消費者物価

米 4~6月期GDP

休場 タイ(国王誕生日)

7月29日(金)

独 4~6月期GDP

欧 4~6月期ユーロ圏GDP

欧 7月ユーロ圏消費者物価

米 6月個人消費支出(PCE)・物価

米 7月シカゴ景況感指数

休場 タイ(特別休日)

7月31日(日)

中 7月製造業PMI(国家統計局)

<海外決算>

7月25日(月)

ニューモント

7月26日(火)

アーチャー・ダニエルズ、コーニング、コカ・コーラ、
ビザ、マクドナルド、レイセオン、テキサス、GM、3M、
アルファベット、マイクロソフト

7月27日(水)

ウエスト・マネジメント、ショッピファイ、メタ、
ボーイング、スポティファイ、アライン、クアルコム、
サービスナウ、コグニザント、ロックウェル、テラドック

7月28日(木)

サーモ・フィッシャー、ファイザー、ハネウェル、ロク
メルク、アップル、インテル、インモード、アマゾン

7月29日(金)

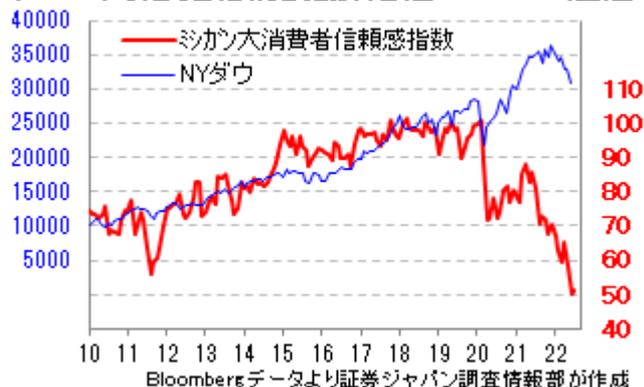
エクソン、シェブロン、P & G

【参考】直近で発表された主な海外経済指標

米中古住宅販売



米シカゴ大消費信頼感指数(右軸)とNYダウ(左軸)

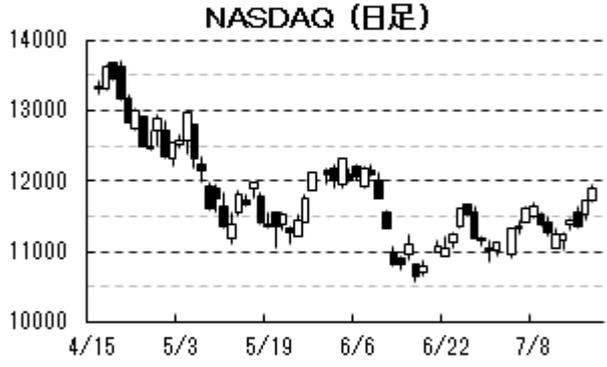
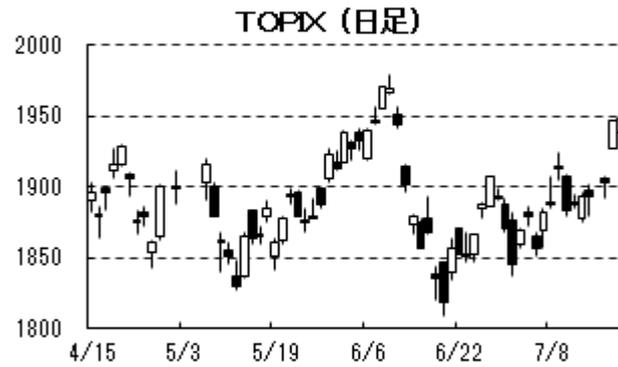
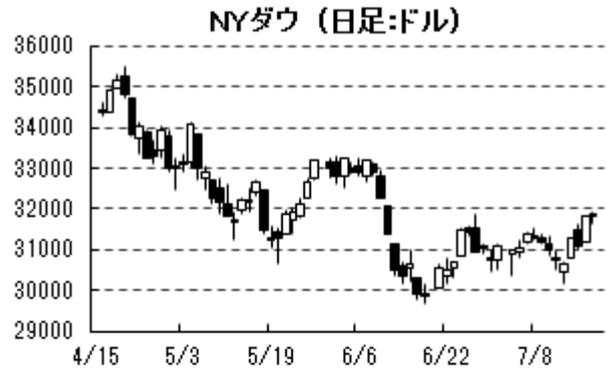


		前回より
米	7月 シカゴ大消費信頼感指数	51.1 ↑
米	7月 NY連銀製造業景況感	11.1 ↑
米	6月 小売売上高 前月比	+1.0% ↑
米	6月 輸入物価指数 前月比	+0.2% ↓
米	6月 鉱工業生産 前月比	-0.2% ↓
米	6月 設備稼働率	80.0% ↑
米	6月 住宅着工件数 前月比	-2.0% ↑
米	6月 中古住宅販売 前月比	-5.4% ↓

※ご注意「前回より」は前の四半期・月との比較ですが、改定・確報とある場合は直近の速報値との比較です。
発表、報道等より証券ジャパン調査情報部が作成

(東 瑞輝)

7/21 15:07 現在



最後に重要な注意事項が記載されておりますので、お読みください

投資にあたっての注意事項

【重要開示事項】

- 本資料は、株式会社証券ジャパン（以下「証券ジャパン」といいます。）調査情報部が、投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的として作成したものではありません。
- 執筆アナリストは、本資料におけるレポート対象企業の有価証券を保有しておらず、重大な利益相反関係にありません。
- 本資料は証券ジャパンが信頼できると考える情報に基づいて作成したのですが、その情報の正確性および完全性について証券ジャパンが保証するものではありません。
- 本資料に基づき投資を行った結果、お客様に何らかの損害が発生した場合でも、証券ジャパンは、理由の如何を問わず責任を負いません。
- 本資料に記載された証券ジャパンの意見ならびに予測は、資料作成時点での証券ジャパンの見通しであり今後予告なしに証券ジャパンの判断で随時変更することがあります。また、本資料のコンテンツおよび体裁等も証券ジャパンの判断で随時変更することがあります。2022年7月22日現在、金融商品取引所の信用取引の禁止措置等の規制銘柄は当レポートより除外しております。今後、金融商品取引所等により新たな規制が行われる可能性があります。
- 掲載した企業について株価の下落や発行者の信用状況の悪化等により、投資元本を割り込むおそれがあります。銘柄の選択、投資に関する最終決定はお客様自身の判断でなされるようお願いいたします。
- 本資料は証券ジャパンの著作物であり、著作権法によって保護されております。証券ジャパンの事前の承認なく、本資料の全部もしくは一部を引用または複製、転送等により使用することを禁じます。

発行所住所等 〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町 1-2-18

編集発行責任者 増田 克実

商号等 株式会社証券ジャパン

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第170号

加入協会 日本証券業協会

コンプライアンス推進部審査済 2022年7月22日

【手数料等及びリスクについて】

各商品等へのご投資には、所定の手数料等（株式取引の場合は約定代金に対して最大 1.210%（227,273 円以下の場合は 2,750 円）（税込））の委託手数料、投資信託の場合は銘柄ごとに設定された販売手数料及び信託報酬等の諸経費、等）をご負担いただきます。

また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

商品ごとに手数料等及びリスクは異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面や目論見書（目論見書補完書面を含みます）等、お客様向け資料をよくお読みください。

【免責事項等】

- 本資料は、株式会社証券ジャパン（以下「証券ジャパン」といいます。）調査情報部が、投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したアナリスト・レポートであり、当社は、同社との契約に基づき、お客さまへの情報提供を目的として使用するものです。
- また、本資料におけるレポート対象企業の選定も証券ジャパン独自の判断で行っており、当社が対象企業を指定して本資料の作成を依頼したものではありません。
- 本資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて証券ジャパンが作成したのですが、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。
- 本資料に基づき投資を行った結果、お客様に何らかの損害が発生した場合でも、当社及び証券ジャパンは理由の如何を問わず責任を負いません。
- 本資料は、お客様への情報提供のみを目的としたものであり、特定の有価証券の売買あるいは特定の証券取引の勧誘を目的としたものではありません。株式・債券等の有価証券の投資には、株価・債券価格等の有価証券価格の下落や発行者の信用状況などの悪化等により、投資元本を割り込むおそれがあります。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなされるようお願い申し上げます。また、本資料はお客様ご自身のためののみ、お客様限りで利用下さい。なお、当社の事前の承諾なく、本資料の全部もしくは一部を引用または複製、転送等により使用することを禁じます。

住所等 〒680-0841 鳥取県鳥取市吉方温泉 3 丁目 101 番地
商号等 大山日ノ丸証券株式会社
金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第5号
加入協会 日本証券業協会

留意事項

この資料は投資判断の参考となる情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。銘柄の選択、投資に関する最終決定はご自身の判断でお願いいたします。本資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成したのですが、その正確性、完全性を保証したものではありません。本資料に示された意見や予測は、資料作成時点での当社の見通しであり、今後予告なしに当社の判断で随時変更することがあります。