

# 投資情報 ウィークリー

2023/05/29

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。



## 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

# 投資情報ウィークリー

2023年5月29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、日経平均が0.35%上昇した一方、TOPIXは0.73%下落した。米債務問題などが重石となったが、エヌビディアの好決算から週後半に半導体関連が幅広く物色された他、円安進行で輸出関連株が確り、個別では今期の純利益が前年比41%増見通しを発表した東京海上やフジクラ、エーザイや中外薬、三菱重工、大塚HDが買われた一方、インバウンド関連株やサイバー、オリンパス、TOTOなどが売られた。売買代金は連日3兆円を超える活況が続いた。

### ■半導体関連株に引き続き注目

25日の米株式市場ではエヌビディア(NVDA)が前日比+24%と急騰した。同社が発表した2~4月期決算で、売上高が71.92億ドルと前年同期比13%減少したものの、純利益が同26%増、5~7月期の見通しでは売上高が約110億ドルと市場予想(71億ドル強)を大きく上回った。CEOは世界のデータセンター向けの需要急増で信じがたいほど受注が増加しているとした。「生成AIの波」は市場想定を大きく上回るペースで到来し、「ChatGPT」などの生成AI市場を中核製品(ハイエンドのGPU)で支える同社へ期待が一段と高まっているようだ。アナリストによる目標株価の引き上げも目立っている。エヌビディア効果でフィラデルフィア半導体株指数は25日に前日比6.8%上昇し、年初来高値をとってきた。世界のマーケットでも半導体、AI関連株が活況を呈した。日本株においても、東京エレクトロ、アドバンテストなど半導体製造装置関連の株価急騰が目立ち、先週後半には半導体材料を含めた「半導体関連」の銘柄全般に物色が広がってきた点に注目したい。尤も、アドバンテストの20日MA上方乖離率は30%を超え、短期過熱感も出てきた。AIや半導体市場の成長の恩恵を受ける企業はどこかを改めて見極めるタイミングか。

### ■海外投資家の買い越し続く

5月第3週(15~19日)の投資部門別売買動向では、個人や信託銀行など国内投資家が売り越した一方、海外投資家は買い越し(現物・先物合計で1.29兆円)た。7週連続の買い越しで、総買い越し額は5.56兆円にのぼる(図1を参照)。また、図2は、昨年12月からの日米の実質金利差とドル円、日経平均の推移。植田日銀総裁による金融緩和継続姿勢が改めて確認され、また米国景気の底堅さ、インフレ懸念が燻り、日米金利差が一段と拡大し、ドル円は先週に一時1ドル140円台に乗せ、また日経平均は一時31000円台を突破した。海外のファンドなどがドル買い・円売り、日本株買いのポジションを積み上げている可能性がある。そのため、当面の株価を占う意味では、6月15~16日の日銀金融政策決定会合、及び13~14日のFOMCの結果待ちとなりそうだ。尤も、海外投資家の日本株に対する見方が変わってきたのは、東証の低PBR企業に対する改善要請、バフェット効果、賃上げによる好循環期待、企業の価格転嫁姿勢、それに伴う企業業績の堅調などが背景にあり、中期的に海外投資家の日本株買いは続くとみている。

### ■今週の注目材料

今週の注目点は、米債務上限問題の行方。イエレン財務長官が繰り返し警告している「Xデー」の6月1日までに交渉がまとまりそう、というのがメインシナリオ。尤も、共和党内、特に保守強硬派などが妥協するかが焦点。先週、フィッチ・レーティングスが「Xデー」に間に合わない場合は米国債を格下げする可能性を示唆しており、目が離せない。

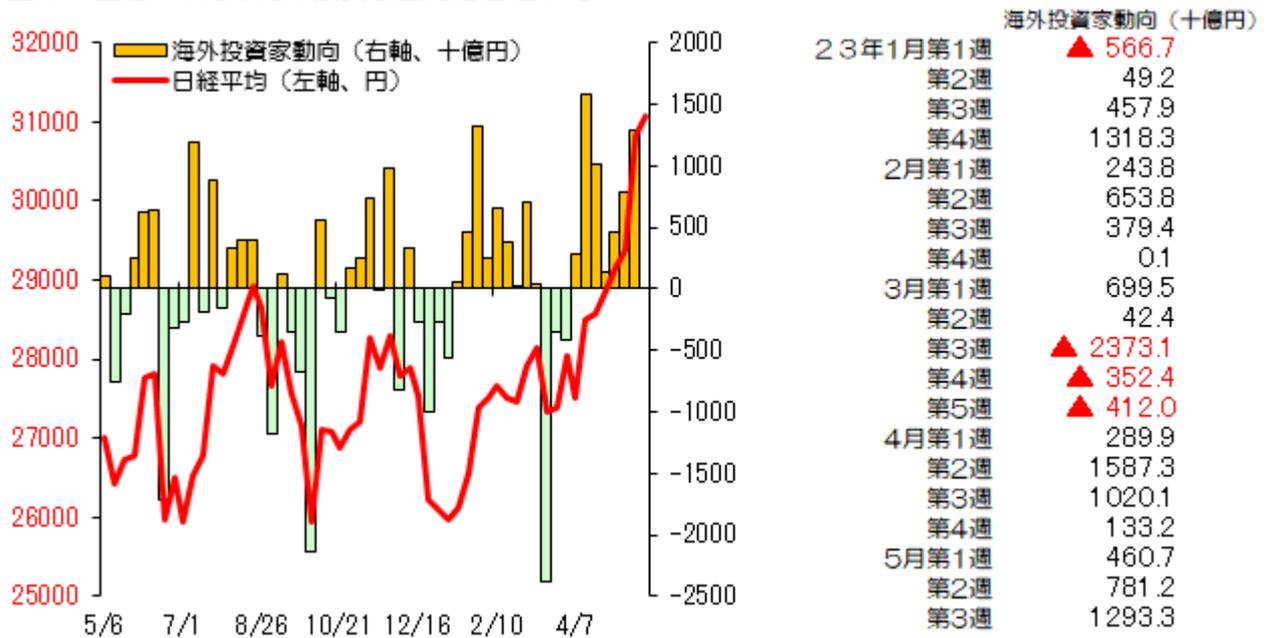
31日の中国5月PMIも大きな材料。4月の経済指標、例えば固定資産投資や輸出入は3月よりも鈍化、前年比18.4%増と高い伸びだった小売売上高も前月比では鈍化しており、中国景気の回復

度合いは減速傾向にある。また、新型コロナの感染再拡大懸念も出ているようだ（6月末には1週間あたりの新規感染者数6500万人の可能性と伝える報道もあった）。尤も、再感染しても重症化リスクは高くないとの見方も多く、人流、経済活動に与える影響は大きくないとみているが、PMIの内容を改めて確認したい。特に、先週に一時急落したインバウンド関連や素材、設備投資関連銘柄の株価動向に影響を与えそうのため。

物色は、上記の半導体関連銘柄に加え、円安の恩恵、供給問題の解消が進みそうな自動車・部品、今後も株主還元が期待される総合商社、来月に発表される予定の「骨太の方針」でテーマとなりそうな安全保障関連銘柄などに注目したい。

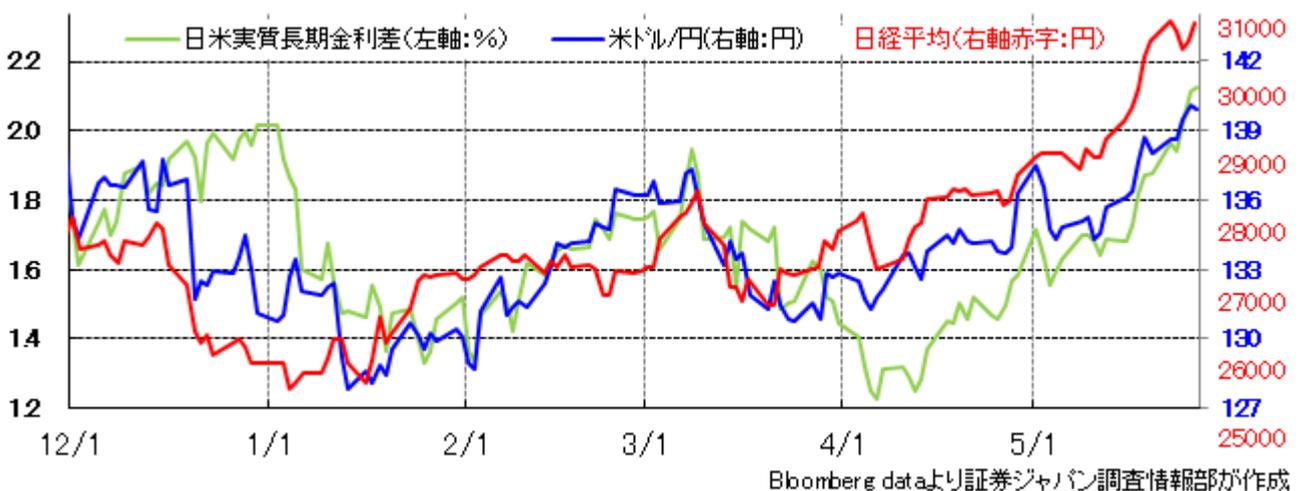
（増田 克実）

図1 直近一年間の海外投資家動向と日経平均



Bloomberg データより証券ジャパン調査情報部が作成

図2



Bloomberg dataより証券ジャパン調査情報部が作成

## 投資のヒント

### ☆東証プライム上場 12月決算で中間配当実施予定の主な高配当利回り銘柄群

東証プライム全銘柄の予想加重利回りは、4月以降の株価急上昇により、1月4日の2.65%から5月25日時点で2.4%まで低下している。一方、個別では今期予想利回り3%以上は、依然751銘柄存在する。下表には、中間配当実施予定の東証プライム上場12月決算企業で、今期予想利回りが3%以上で、かつ週足で株価が13週・26週の両移動平均線の上に位置する主な銘柄群を掲載した。業績好調、バリュエーション的に割安な銘柄も散見され、中期スタンスで注目したい。(野坂 晃一)

表. 東証プライム上場12月決算の主な高配当利回り銘柄群

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(%)
2914	JT	3080	12.4	1.55	6.1	-2.3	6.59	-0.03	3.46	7.62	10.57
4725	CAC	1704	13.2	1.02	4.69	1.3	23.81	0.03	-0.14	1.44	7.96
5302	カーボン	4410	19.4	1.06	4.53	-10.7	10.48	0.82	3.87	6.22	4.48
5214	日電硝	2673	31	0.47	4.48	-70.6	6.27	4.04	5.23	5.06	7.47
3276	JPMC	1148	11.5	2.63	4.44	8.3	28.3	0.73	2.17	5.67	9.54
2982	ADWG	185	7.3	0.55	4.32	96.2	8.3	-1.59	3.46	8.06	15.55
2311	エプコ	740	21.6	1.47	4.32	33.8	-	-0.1	0.12	1.85	2.7
7944	ローランド	4035	11.8	3.33	4.21	21	2.11	-1.29	-1.61	0.61	4.32
4245	D・アクシス	713	17.2	1	4.2	-23.2	19.1	-0.33	-0.87	0.8	2.22
4634	洋インキHD	2181	19.2	0.51	4.12	20.2	1.87	0.34	0.5	4.2	10.94
8804	東建物	1749	8.2	0.79	4.11	5.5	5.66	-0.43	2.58	5.38	5.8
5201	AGC	5110	12.8	0.8	4.1	151.2	6.81	1.38	1.4	2.47	6
1605	INPEX	1561	6.7	0.53	4.09	-25.1	5.83	2.38	5.59	7.08	8.28
7609	タイトロン	2866	8.1	1.18	4.01	-7.7	32.36	2.46	7.03	9.1	14.45
1911	住友林	3140	8.1	0.99	3.98	-38.5	1.6	0.22	5.72	11.56	20.01
6789	ロランドDG	3410	7.6	1.29	3.95	14.3	12.63	-0.9	-0.45	2.47	8.98
3436	SUMCO	2035	9.6	1.28	3.93	-16.5	17.76	3.4	6.76	5.61	6.07
4631	DIC	2570	14.3	0.62	3.89	-14.9	12.77	0.82	2.74	5.24	6.36
3003	ビューリック	1193	10.4	1.31	3.85	7.1	0.59	-0.76	1.96	5.95	8.7
6302	住友重	3220	10.3	0.68	3.72	-	21.87	0.28	0.25	0.6	7.41
7272	ヤマハ発	3555	7.5	1.16	3.65	-3.9	6.49	1.68	3.08	3.85	7.52
6171	土木管理	332	12.3	1.02	3.61	16.8	120.8	-1.3	-0.56	1.43	4.69
9147	NXHD	8330	10.3	0.97	3.6	-35.7	1.02	0.02	2.92	4.79	7.35
5943	ノーリツ	1776	13.8	0.7	3.6	8.9	2.93	-0.71	-2.39	0.79	9.35
3405	クラレ	1340	9.5	0.68	3.58	-6	6.57	1.1	5.18	7.46	14.52
6498	キッツ	1042	9.6	1.01	3.55	10.4	1.88	1.34	9.48	12.17	19.78
6250	やまびこ	1476	7.3	0.76	3.52	38.9	38.29	0.33	6.88	10.71	19.8
5108	ブリヂストン	5674	11.5	1.28	3.52	20.4	0.38	-0.28	3.01	5.78	10.69
9260	ウィズメタク	4265	8.3	0.83	3.51	2	7.38	2.35	7.12	12.61	16.68
6653	正興電	1007	8.9	1.03	3.47	27.2	13.48	-0.07	-1.73	0.19	1.52
6141	DMG森精機	2321	9.1	1.17	3.44	25.9	2.52	1.06	5.72	6.32	13.55
7751	キヤノン	3496	12.4	1.12	3.43	16.3	4.84	1.58	9	13.46	16.07
2325	NJS	2339	12.3	0.93	3.42	35.7	22.62	-0.66	1.67	3.35	7.09
6592	マブチ	3955	21.4	0.9	3.41	-21.8	1.84	-0.35	0.81	3.02	4.01
9384	内外トランス	2486	6	1.42	3.41	-14.8	0.69	-0.14	-2.69	3.27	8.8
9622	スペース	1059	17.6	0.87	3.39	4.9	3.3	-0.54	6.92	11.56	14.68
4641	アルプス技	2830	16.4	3.52	3.35	11	2.25	1.65	7.93	11.42	20.34
3105	日清紡HD	1074	9.3	0.61	3.35	32.4	5.24	-0.2	2.58	4.74	7.49
7740	タムロン	3600	8.9	1.23	3.33	0	0.76	-0.55	6.47	10.34	12.13
2503	キリンHD	2132	15.2	1.77	3.23	2.4	3.84	-1.29	-1.76	0.54	2.88
6856	堀場製	7930	9.8	1.34	3.21	-15.7	0.41	1.64	4.38	3.71	15.08
5851	リョービ	1567	9.2	0.37	3.19	-5	9.11	1.25	1.14	2.63	13.52
5105	TOYO	1737	9.2	0.81	3.16	-15.7	3.17	1.24	6.18	9.89	11.47
7718	スター精	1894	8.8	0.95	3.16	-23.9	0.55	0.73	5.21	6.44	10.41
2579	コカBJH	1578	-	0.6	3.16	-	6.89	-1.28	4.46	7.83	10.45
7739	キヤノン電	1918	11.1	0.72	3.12	0.9	11	0.04	1.86	3.64	11.29
6361	荏原	6350	11.2	1.62	3.07	2.5	2.17	1.4	4.88	6.33	14.12

※指標は5/25日時点、QUICKデータ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

### 6674 GS ユアサ

世界第2位の鉛蓄電池メーカーで、車載用、産業用が主力。リチウムイオン電池に注力中で車載をはじめ、宇宙分野にも展開。

23年3月期業績は売上高が前年比19.8%増の5177.3億円、営業利益が同39.0%増の315.0億円となった。国内の自動車電池事業は新車用が半導体不足緩和による生産回復と販売価格是正で増収増益となったほか、補修用も売価見直しなどにより売上が伸びた。一方、海外は中国でゼロコロナ政策の影響から自動車販売が減少した一方、東南アジアではオートバイ向けが好調だったほか、欧州では

トルコ拠点連結化による販売数量増加などに加え、売価見直しや円安の影響で増収増益となった。産業電池電源事業は非常用バックアップ電源が官公庁向けに伸びたほか、フォークリフト用も堅調だった。一方、風力発電向けの系統連系用リチウムイオン電池が大型案件の納入完了で減少となり、セグメント収益は減収増益だった。車載用リチウムイオン電池はHEV向け数量増と売価見直しにより、増収増益となった。特殊電池も次世代潜水艦用の試作品やエアライン用の販売増で増収増益となった。

続く24年3月期は売上高5800億円（前期比12.0%増）、営業利益が330億円（同4.8%増）と堅調な見通しだ。自動車用電池では半導体不足解消による自動車生産増を追い風に、売価転嫁も進み増収増益を見込む。産業電池電源は民需の回復や再エネ向け蓄電システムの拡大などで増収増益の見通し。また、車載用リチウムイオン電池もxEVの生産増や採用車種拡大で増収増益を目指す。特殊電池はエアライン用の補修向けが好調も、増収減益の見通し。

なお、同社では長期ビジョンの「Vision 2035」と第6次中期経営計画（2023～2025年度）を策定した。長期ビジョンではカーボンニュートラルに向けた電池需要の拡大を捉えて、技術革新と事業構造改革を進め、2035年度に売上高8000億円を目指す。目標達成に向けて、ホンダとの技術提携で、高容量・高出力のリチウムイオン電池の研究開発をスタートする。また、第6次中計では既存事業の収益力強化に加え、BEV用電池の開発を進め、2025年度売上高6100億円以上、営業利益410億円以上、ROE8%以上を目標としている。

[決算説明会資料](#)



### 6981 村田製作所

セラミックコンデンサで世界トップ。圧電センサやインダクタ（コイル）、高周波モジュールなども手掛けている。9月末を基準日に1：3の株式分割を予定。

23年3月期業績は売上高が前年比6.9%減の1兆6867.9億円、営業利益が同29.8%減の2978.8億円となった。円安により売上高で約100億円、営業利益で約50億円の押し上げ効果があった。モビリティ向けでコンデンサが増加したほか、パワーツール向けでリチウムイオン二次電池が増加したものの、スマホ向け高周波モジュールやコネクティビティモジュール、表面波フィルタなどが減少したうえ、コンピュータ向けでコンデンサも減少し、減収となった。営業利益は円安による増益効果があったものの、操業度の低下が響き、減益となった。

## 参考銘柄

続く 24 年 3 月期は会計基準の変更（国際基準から IFRS 基準）により、単純比較はできないものの、売上高 1 兆 6400 億円（前期比 2.8%減）、営業利益 2200 億円（同 26.1%減）を計画している。想定為替レートは 1 ドル 127 円。積層セラミックコンデンサや EMI 除去フィルタは自動車生産台数の増加や電装化の進展に伴う搭載点数の増加などで、モビリティ向けに伸びを見込む。また、センサも自動車の高機能化や生産台数増加が追い風となる。一方、リチウムイオン二次電池はパワーツール向けの需要減速と在庫調整により減収見通しのほか、高周波・通信分野でスマホ向けの高周波モジュールや表面波フィルタは増加するものの、コネクティビティモジュールや樹脂多層基板がさえず、減収の見込み。営業利益は合理化効果や操業度の改善などを見込む一方、売値下げ、為替変動、減価償却費の増加などで大幅減益を見込んでいるが、やや保守的な印象。なお、今期は下期に需要の回復を見込み、下期計画は上期計画比 8.1%増収、61.9%営業増益を予想している。

また、24 年度を最終年度とする「中期方針 2024」では売上高 2 兆円以上（今期計画 1 兆 6400 億円）、営業利益率 20%以上（同 13.4%）、ROIC20%以上（同 10.2%）を目指す。中期的に自動車の電装化進展や 5G インフラの整備、データセンター投資の拡大など、同社を取り巻く市場環境は新たな技術革新とともに成長が続いていこう。

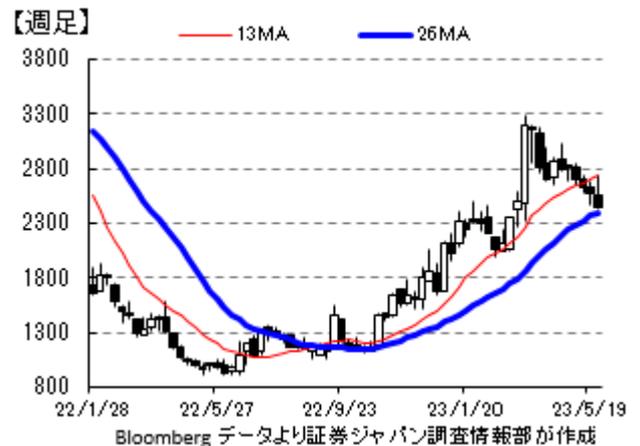
[決算説明会資料](#)



（大谷 正之）

## 4431 スマレジ

2023 年 4 月期通期業績予想の上方修正を発表。上方修正後の 2023 年 4 月期通期の業績予想は、売上高が前期比 40.2%増の 58.1 億円（従来予想比 4.0%増）、営業利益が前期比 24.6%増の 8.5 億円（従来予想比 30.6%増）を見込んでいる。有料店舗数の着実な積み上げにより、売上高が上方修正となったほか、効率的な広告宣伝投資の実現により、営業利益が大幅な上方修正となった。なお、同社では好調な事業環境を受けて、2024 年 4 月期までの第 1 次中期経営計画で掲げていた ARR50 億円の達成確度が上昇し、成長に向けた社内の意識改革にも成果が見られたことから、第 1 次中期経営計画を 1 年前倒して終了し、新しく 2026 年 4 月期までの第 2 次中期経営計画を発表している。2031 年 4 月期にアクティブ店舗数 30 万店舗、メインターゲットとなる中規模層での市場シェア 38%という長期ビジョンは維持されており、第 2 次中期経営計画では 2026 年 4 月期末の ARR91 億円（2026 年 4 月期末までの CAGR 約 30%）の達成を目指していく。



（下田 広輝）

## 参考銘柄

### 2802 味の素

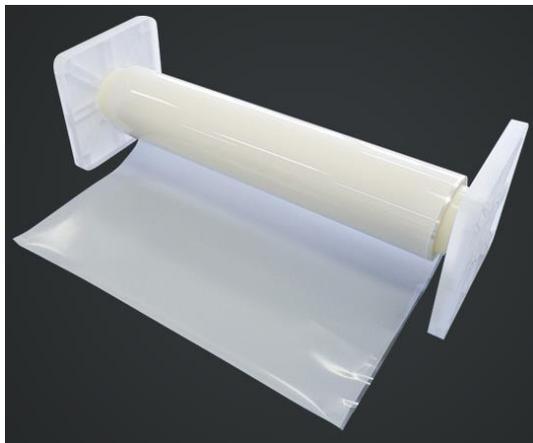
前期の事業利益は前年比 11.9%増の 1353 億円と計画通りの達成。今期の計画は 1500 億円。調味料・食品、冷凍食品も原燃料高騰に対する値上げを中心とした打ち返しが年度後半から追いついてきたことで増益となり、今期もその効果が寄与する見通し。セグメントでは、半導体絶縁材の ABF などが好調なヘルスケア等セグメントの増益が大きく貢献し、収益の柱として成長を見せている。ABF は、前期第 4 四半期では足元の半導体サプライチェーン内の過剰在庫解消の動きを踏まえ、市場の在庫コントロールを図るため生産調整を実施した。上期には需給調整の影響が残ると思われるが、その後は、HPC 向けなどサーバー、ネットワーク用途の半導体基板には、IC パッケージの大型化により、PC の 10 倍以上の ABF を使用することから継続的な成長を見込む。同セグメントの通期事業利益計画は 541 億円を目指す。

#### 2024年3月期 セグメント別業績見通し

	売上高	事業利益
調味料・食品	8,238	929
冷凍食品	2,923	37
ヘルスケア等	3,301	541
その他	186	▲8
合計	14,650	1,500

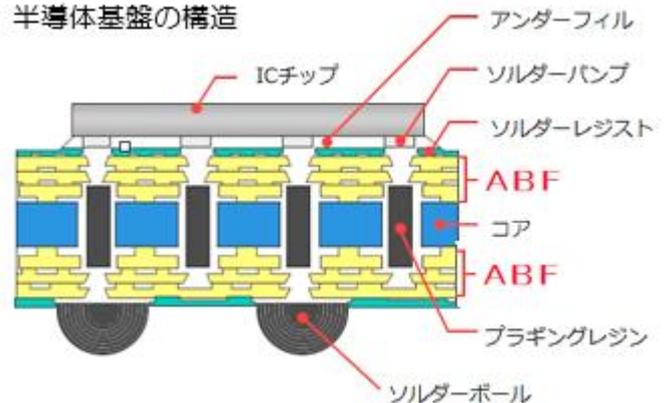
注) 翌連結会計年度より、報告セグメントごとの業績をより適切に評価するため、研究開発費等の費用の配賦方法を変更することとしており、上記の数値は当該変更を反映した数値となっております。

短信より



ABF フィルム HP より

#### 半導体基盤の構造



A F T 社資料より証券ジャパン調査情報部が作成

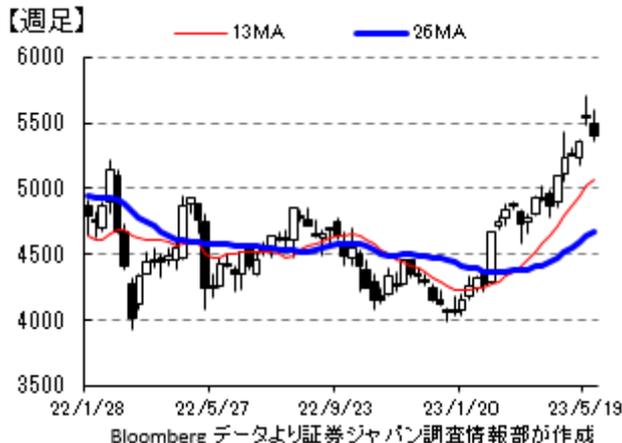
[ABF フィルム](#)



参考銘柄

2502 アサヒグループHD

23年12月期第1四半期の事業利益は前年比31%増の323億円、通期計画では前年比4.6%増の2270億円を見込む（事業利益は、売上収益から売上原価並びに販売費及び一般管理費を控除した、恒常的な事業の業績を測る同社独自の利益指標）。1株当たり当期利益（EPS）は310.85円を計画しており、年間配当は2円増配の115円を予定。中期経営計画では、株主還元策として22年以降の配当性向は35%程度を目途として安定的な増配を図り、将来的には40%を目指していく方針を明らかにしている。



地域別の実績において、日本では、ビール類のラインアップ拡充や広告、販促の強化のほか、無糖・プリン体0を謳ったジンベースのRTD（購入後、そのまま飲用可能な商品）を新たな試みとして投入している。飲料事業では、和歌山や沖縄など産地指定の国産果実を使った「三ツ矢日本くだものがたり」を展開。事業利益は、原材料関連費用の増加などの影響はあったものの、増収効果や各種コストの効率化などにより増益。

オセアニアでは、主力ブランドなどにクラフトビール拡販の取り組みや新規RTDの投入、飲料事業では、ノンシュガー商品を中心に販促を強化した。事業利益は、原材料関連の費用増加などの影響はあったものの、ミックスの改善による増収効果や各種コストの効率化、為替変動の影響などにより、増収増益となった。（為替変動の影響を除くと減益）

欧州では、プレミアムビール強化のほかノンアルコールビールも積極的に展開した。事業利益は、原材料や人件費などの費用増加の影響はあったものの、プレミアム化の進展などに伴う増収効果や各種コストの効率化などにより増益。

事業セグメント別の実績（第1四半期：1-3月）

百万円

	売上収益	前年同期比		事業利益	前年同期比		売上収益 事業利益率
		為替一定	為替一定		為替一定	為替一定	
日本	273,795	6.0%	6.0%	17,745	48.7%	48.7%	6.5%
欧州	118,373	19.6%	10.6%	4,502	133.6%	98.1%	3.8%
オセアニア	150,666	17.5%	9.3%	22,448	4.6%	▲2.8%	14.9%
東南アジア	13,449	16.6%	6.9%	173	732.5%	643.0%	1.3%
その他	2,579	69.3%	65.2%	162	▲9.9%	▲18.0%	6.3%
調整額計	▲2,529	-	-	▲4,134	-	-	-
無形資産							
償却費	-	-	-	▲8,559	-	-	-
合計	556,335	12.0%	7.9%	32,339	31.0%	24.3%	5.8%

※営業利益における無形資産償却費は各事業に配賦 短信より



三ツ矢日本くだものがたり HPより

同社は「酒類を取り扱う企業グループとしての飲酒に関する基本方針」に則り、不適切飲酒を防止するための活動や適正飲酒の啓発にグローバルに取り組み、アルコール起因の課題が減少している社会の実現や、多様な商品や飲み方の選択肢を提案し、多様性を受容できる社会の実現を目指している。そのためのグローバル目標として、2025年までに主要な酒類商品に占めるノンアルコール・低アルコールの販売量構成比15%以上の達成を目標に掲げている。

IR資料

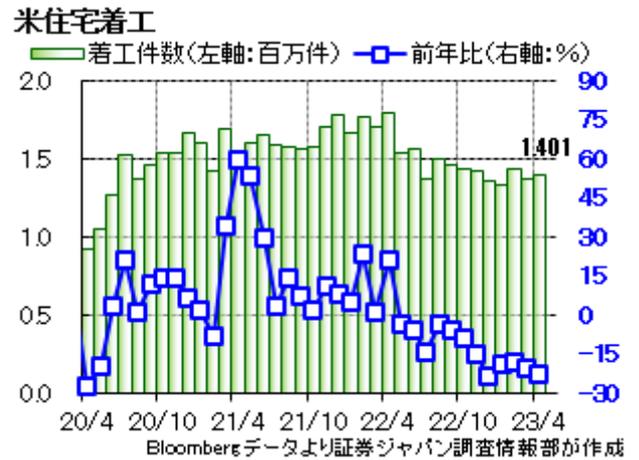


参考銘柄

4063 信越化学工業

前期の営業利益は前年比 47.6%増の 9982 億円と過去最高となった。今期計画については、現段階では環境の変化が著しいため未定とし、今後開示が可能となった時点で発表するとした。

決算説明会では、主力の生活環境基盤材料のうち、塩ビ需要について、北米では春需が遅れているため尻状態となっており、1、2 月でポンド当たり 2 セントの値上げを通したものの、3月は通らず、4月もフラットな見込み。遅れてくる春需に期待している状況。アジアでは、インドは比較的堅調、中国は個人消費の回復が住宅に及ぶかは不透明としている。ただ、借入金利の利率が下がる傾向に入れば住宅着工も含めて戻り局面になるとして、長期的に塩ビ需要は今後も全世界で増えていくとしている。電子材料については、前年第4四半期に減速、今期は第1四半期に回復しても、第2四半期は再び低調と考会社側は見ているが、やや保守的な見通しと考える。



IR 資料



(東 瑞輝)

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>

5月29日(月)

特になし

5月30日(火)

4月有効求人倍率・労働力調査(8:30、厚労省)

5月31日(水)

4月鉱工業生産・出荷・在庫(8:50、経産省)

4月商業動態統計(8:50、経産省)

5月消費動向調査(14:00、内閣府)

4月住宅着工、建設受注(14:00、国交省)

6月1日(木)

1~3月期法人企業統計(8:50、財務省)

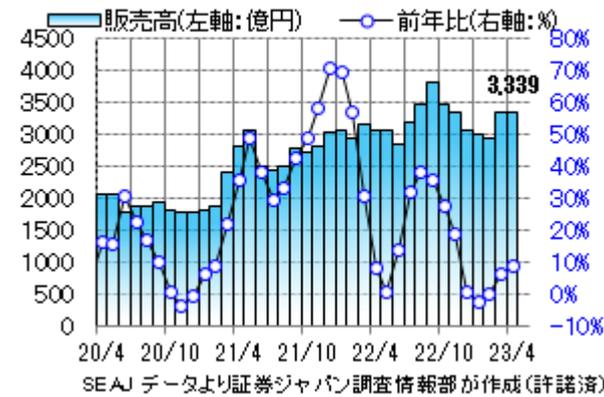
5月新車販売(14:00、自販連・全軽協)

6月2日(金)

5月マネタリーベース(8:50、日銀)

<国内決算> 特になし

半導体製造装置販売高 (SEA-J)

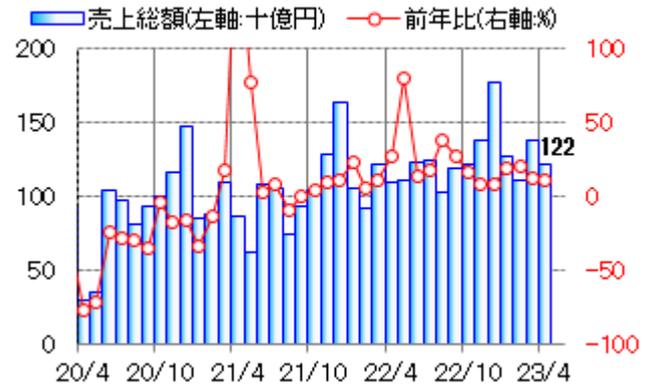


	前回より
3月 コア機械受注 前月比	-3.9% ↑
3月 コア機械受注 前年比	-3.5% ↓
5月 製造業PMI 速報	50.8 ↑
5月 非製造業PMI 速報	56.3 ↑
4月 粗鋼生産高 前年比	-3.1% ↑
4月 半導体製造装置販売 前年比	+9.1% ↑
4月 東京地区百貨店売上 前年比	+11.5% ↓
4月 全国百貨店売上 前年比	+8.2% ↓
5月 CPI 前年比	+3.5% -
5月 CPIコア 前年比	+3.4% -

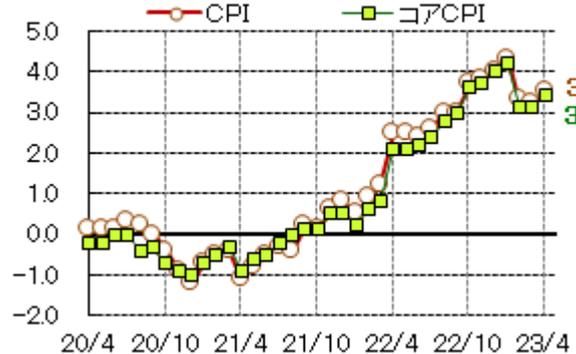
※ご注意「前回より」は前の四半期・月との比較ですが、改定・確認とある場合は直近の速報値との比較です。発表、報道等より証券ジャパン調査情報部が作成

【参考】直近で発表された主な国内経済指標

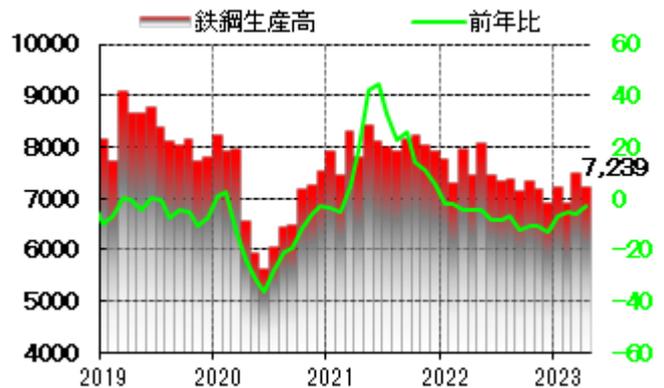
東京地区百貨店売上高



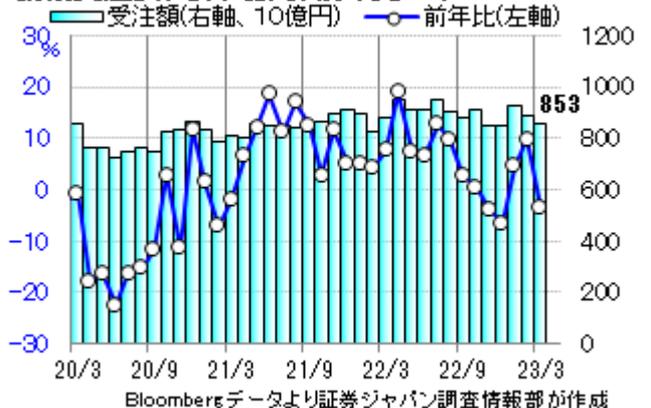
全国消費者物価 CPI、コアCPI 前年比(%)



粗鋼生産高(右軸、千t)、同前年比(左軸、%)



機械受注[コア](十億円、前年比:%)



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)

<海外スケジュール・現地時間>

5月29日(月)

休場 米国(メモリアルデー)、英国(バンクホリデー)、  
スイス、ノルウェー、ハンガリー(聖霊降臨祭)

5月30日(火)

米 3月S&Pケースシラー住宅価格  
米 5月消費者景気信頼感

5月31日(水)

中 5月製造業PMI  
独 5月雇用統計  
独 5月消費者物価  
印 1~3月期GDP  
米 5月シカゴ景況指数  
米 ベージュブック

6月1日(木)

中 5月財新製造業PMI  
欧 5月ユーロ圏消費者物価  
欧 4月ユーロ圏失業率  
米 5月ISM製造業PMI  
米 4月建設支出  
米 5月新車販売  
休場 インドネシア(パンチャシラの日)

6月2日(金)

米 5月雇用統計  
休場 シンガポール、インドネシア(仏教祭)

6月4日(日)

OPECプラス閣僚級会合

<海外決算>

5月30日(火)

アンバレラ

5月31日(水)

カプリ、オクタ、セールスフォース、エヌシーノ

6月1日(木)

ゼットスケラー、ルルレモン、VMウェア

	前回より
米 5月 フィラデルフィア連銀景況感	-10.4 ↑
米 5月 製造業PMI マークイット 速報	48.5 ↓
米 5月 非製造業PMI マークイット 速報	55.1 ↓
米 4月 新築住宅販売 前月比	+4.1% ↓
米 4月 シカゴ連銀全米活動指数	+0.07% ↑
米 1Q GDP 年率 前期比	+1.3% ↑
米 1Q コアPCE 前期比	+5.0% ↑
米 1Q 個人消費 前期比	+3.8% ↑
欧 5月 製造業PMI マークイット 速報	44.6 ↓
欧 5月 非製造業PMI マークイット 速報	55.9 ↓
独 5月 製造業PMI マークイット 速報	42.9 ↓
独 5月 非製造業PMI マークイット 速報	57.8 ↑
独 5月 IFO企業景況感指数	91.7 ↓
独 5月 IFO期待指数	88.6 ↓
独 1Q GDP 前期比	-0.3% ↓
独 1Q GDP 前年比	-0.2% ↓

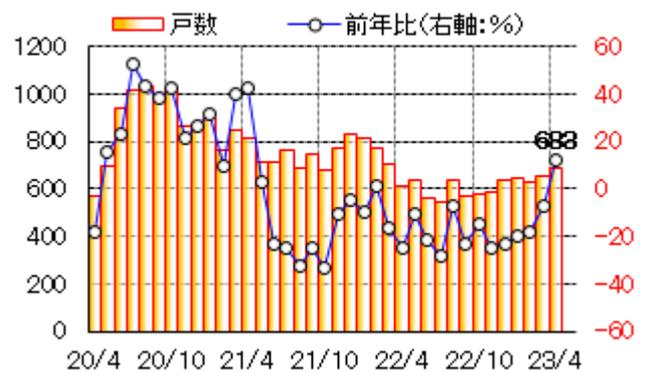
※ご注意「前回より」は前の四半期・月との比較ですが、  
改定・確報とある場合は直近の速報値との比較です。  
発表、報道等より証券ジャパン調査情報部が作成

【参考】直近で発表された主な海外経済指標

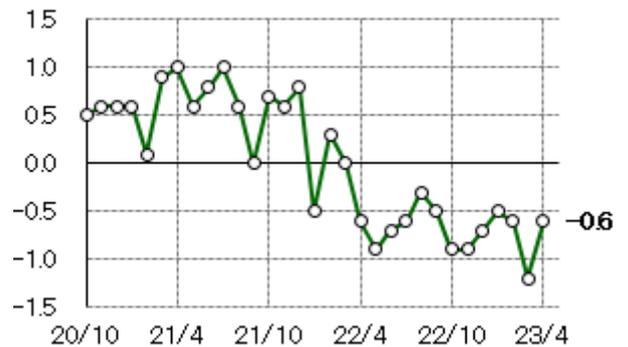
米国各連銀製造業景況感



米新築住宅販売(左軸、千戸)



米国景気先行指数前月比(%)



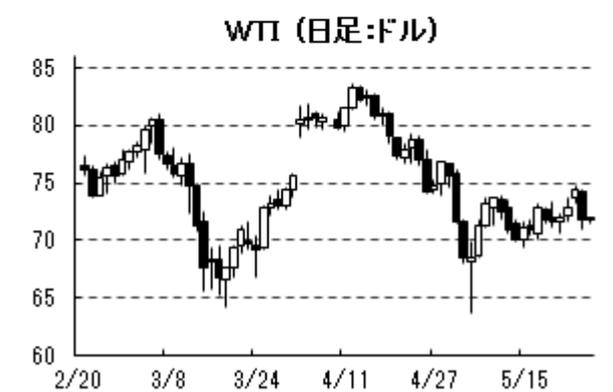
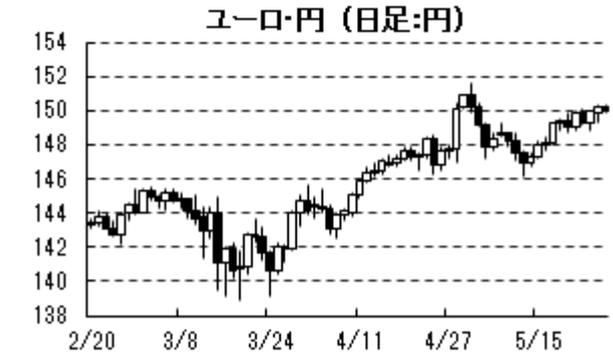
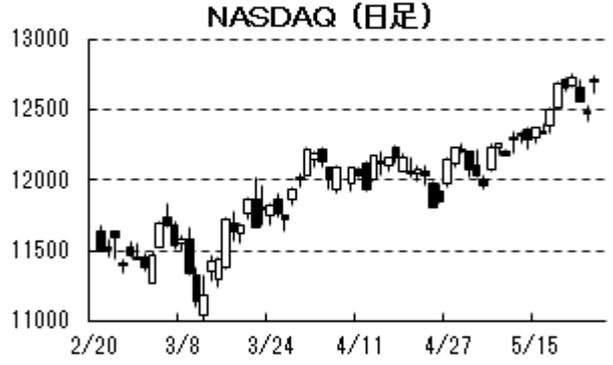
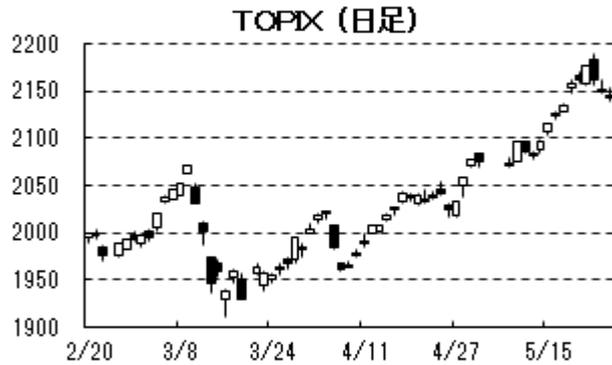
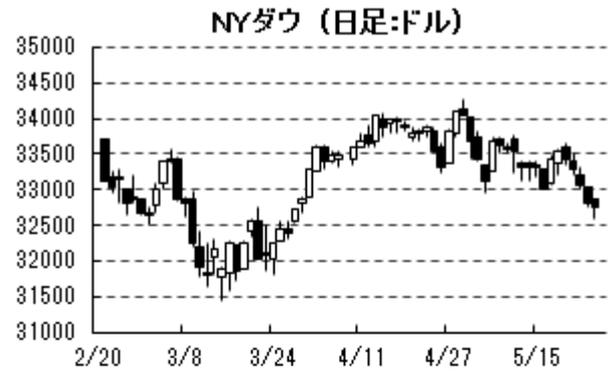
独IFO景況感指数



Bloomberg データより証券ジャパン調査情報部が作成

(東 瑞輝)

5/26 15:32 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。2023年5月26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、一般社団法人日本投資顧問業協会

コンプライアンス推進部審査済 2023年5月26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。