

# 投資情報 ウィークリー

2023/07/18&07/24

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 7 月 18 日・24 日合併号  
調査情報部

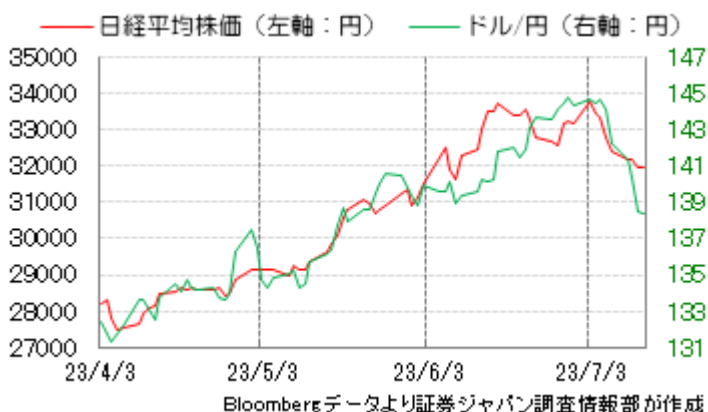
## 相場見通し

### ■ドル円は 140 円を割り込んだが・・・

先週、ドル円は 140 円の大口を割り込み、13 日には 1 ドル 138 円台の前半に。6 月末に 1 ドル 145 円台を付けて僅か 9 営業日で 7 円のドル安・円高となった。春闘の賃上げが反映された 5 月毎月勤労統計で現金給与総額が大きく伸びた他、7 日付けの日経新聞の内田日銀副総裁インタビュー記事から、市場では YCC の見直しへの思惑が強まりつつある。また、6 月米 CPI は前年比 3% 上昇と市場予想を下回る過去 2 年余りでは最も低い伸びとなり、金融政策の転換点となる可能性があるとの見方から、金利低下によるドル安が加速した。ブルームバーグ・ドルインデックスは昨年 4 月以来の低水準にある。円高は急激に積み上がっていたドル買い・円売りポジションの調整の影響も大きいようにも見える。CFTC による通貨先物市場（7 月 3 日時点）を見ると、投機筋の円ポジションは 117920 枚の売り越しと、ここ 5 年間で最高水準に円売りが積み上がっていた。こうした中、今月 27～28 日の日銀政策決定会合を控え、当面は円買戻しの圧力が強いと考える。ただ、依然大きい日米の金利差を始め、構造的な円売り要因は多い。また、次回の政策決定会合で YCC の再修正（廃止含む）を例え行っただとしても、長期金利の急騰など市場の混乱を避けるべく、植田総裁は金融政策の正常化を強く否定する、或いは何らかの施策を打ち出すのではないかと予想する。ドル円の下値も限定的とみている。

### ■ドル円と日経平均

右図は、4 月以降のドル円と日経平均の推移。日経平均は円安のピーク時とほぼ同時期、月初を高値（33753.33 円）に、調整色を強めてきた。海外投資家は、日経平均は景気敏感株とみており、欧米のリセッション懸念が強まれば買い控えられる傾向があり、また円高局面では円資産のウエイトが増加し、結果的にウエイト調整による売りも出やすかったとみられる。昨年 12 月のような YCC 見直しによる短期的な円高、株安のリス



スクをイメージしている投資家もいたようだ。ただ、このようなマクロに左右される状況から、徐々にミクロ、個別企業の業績・内容を評価するタイミングが近づきつつあるとみている。きっかけが第 1 四半期（4～6 月期）の決算発表（3、4 頁の予定表を参照）。生産回復、円安効果で業績回復が期待される自動車株を始めとして、価格転嫁、リオープン、インバウンド効果などで業績回復、底堅い業績を発表した銘柄が改めて物色されると予想する。

### ■日経平均採用の個別銘柄のトレンドは・・・

円高等により、日経平均の短期トレンドは悪化したが、日経平均採用銘柄の株価トレンドは中期的に良好なものが多い。具体的には、過半数で上昇トレンドにある銘柄が 143 と過半を占め、下降トレンドの銘柄は僅か 18 に留まる（13 日現在）。

### ■リオープン、インバウンド効果

ローソン（注：参考銘柄ではありません）の 3～5 月期の営業収益が前年同期比 11.9%増、事業利益が同 63.9%増の 262.46 億円と大幅な増益だった。国内コンビニの既存店売上高は 106.2%と好調。リオープン効果やインバウンド増でおにぎりや店内調理品、化粧品などが好調だった他、チケット販売なども伸びた。また、今年は 4 年振りにエルニーニョ現象が発生、先週は各地で熱中症警戒アラートが発令され、飲料などの伸びが今後も見込まれそう。サマーストック関連や消費関連株の人气が暫く続くかもしれない。16 日発表の 6 月訪日外客数に注目したい。

### ■半導体関連銘柄

日本半導体製造装置協会（SEAJ）は 6 日に、23 年度の日本勢の半導体製造装置の売上高見通しを 3 兆 201 億円と 1 月時の見通し（3 兆 4998 億円）から下方修正した。スマホや PC の需要低迷により、メモリー半導体の需要回復が想定よりも遅れていることが主因で、4 月以降から本格的な調整局面に入ったようだ。ただ、SEAJ は 24 年度には前年度比 30%増、25 年度には同 10%増と伸びが続く見通しとした。生成 AI や EV、VR など、新たな製品群の普及拡大により、半導体製造装置を始めとして半導体関連の中期的な設備投資の拡大が見込めよう。一方、DRAM、NAND フラッシュなど、メモリー半導体は未だ過剰在庫の状態にあり、市場が期待していた価格底打ち・反転は未だみられず、サムスン電子など、メーカーの生産調整も続いている。ただ、厳しい調整下にある半導体市場の中でも、例えば日本勢が強いパワー半導体を含むディスクリート半導体は堅調に推移している。加えて、日本政府は 6 月に「半導体・デジタル戦略（改訂版）」を発表、官民連携の強化、国際連携を進め、2030 年に国内の半導体関連売上高を足元の 3 倍の 15 兆円に引き上げる方針を掲げている。日本株の半導体関連銘柄も目先は「選別投資」となろうが、中長期的な投資妙味は大きいと考えている。なお、同関連では、19 日にディスコ、20 日にアドバンテスト、TSMC、26 日にルネサス、27 日にサムスン電子、28 日にレーザーテック、8 月 7 日に東京エレクトロの決算発表が予定されている。

### ■今週以降の注目点

米 6 月 CPI は、総合だけでなくコアベースでも低下、FRB の金融政策において重要な転換期になりそう。また、今週以降本格化する米企業の決算発表が事前予想より悪くないとの見方が広がれば、米景気敏感株、或いは米グロース株が物色されやすいだろう。となれば、日本株も半導体含む電機、精密、自動車に加え、鉄鋼、化学などの素材、リクルートなどが選考されやすいと考える。

一方、17 日発表の中国 4～6 月期 GDP などのマクロ指標の悪化は要警戒。月内開催予定と見られる共産党中央政治局会議において、積極的な景気刺激策が打ち出される可能性は高くないか。

（増田 克実）

## 決算予定日

| 銘柄          | 発表日   | 第1四半期予想(QC) |         | 通期予想(QC) |         | 通期予想(会社計画) |         |
|-------------|-------|-------------|---------|----------|---------|------------|---------|
|             |       | 営業利益        | 税引利益    | 営業利益     | 税引利益    | 営業利益       | 税引利益    |
| 6146 ディスコ   | 7月20日 | 20,568      | 15,271  | 97,129   | 71,462  |            |         |
| 6594 ニデック   | 7月20日 | 41,820      | 29,990  | 210,989  | 162,140 | 220,000    | 165,000 |
| 7211 三菱自    | 7月24日 | 35,886      | 22,867  | 174,177  | 117,358 | 150,000    | 100,000 |
| 4684 オービック  | 7月25日 | 17,081      | 13,754  | 70,899   | 55,316  | 70,000     | 54,500  |
| 4733 OBC    | 7月25日 | 3,534       | 2,655   | 16,619   | 12,211  | 15,950     | 11,620  |
| 1959 九電工    | 7月26日 |             |         | 37,040   | 27,652  | 35,500     | 26,500  |
| 6755 富士通ゼ   | 7月26日 | 4,375       | 2,123   | 21,600   | 13,836  | 21,000     | 13,000  |
| 6857 アドテスト  | 7月26日 | 26,431      | 20,944  | 121,059  | 91,845  | 105,000    | 78,000  |
| 6988 日東電    | 7月26日 | 24,067      | 17,700  | 144,158  | 104,018 | 150,000    | 110,000 |
| 7201 日産自    | 7月26日 | 111,988     | 70,714  | 514,800  | 325,485 | 520,000    | 315,000 |
| 7276 小糸製    | 7月26日 | 14,371      | 9,723   | 71,922   | 48,256  | 64,500     | 42,000  |
| 9697 カフコン   | 7月26日 | 16,799      | 12,922  | 58,129   | 41,422  | 56,000     | 40,000  |
| 1944 きんでん   | 7月27日 | 2,300       | 2,200   | 39,240   | 29,280  | 37,100     | 28,500  |
| 2002 日清粉G   | 7月27日 | 10,163      | 6,576   | 39,100   | 26,380  | 39,000     | 26,000  |
| 3231 野村不HD  | 7月27日 | 27,330      | 17,851  | 106,036  | 67,203  | 103,000    | 65,000  |
| 4063 信越化    | 7月27日 | 194,700     | 141,950 | 841,042  | 600,118 |            |         |
| 4205 ゼオン    | 7月27日 | 2,925       | 2,000   | 28,348   | 22,706  | 24,000     | 19,000  |
| 4307 野村織研   | 7月27日 | 27,851      | 19,229  | 121,181  | 81,395  | 117,000    | 78,000  |
| 4502 武田     | 7月27日 | 125,060     | 76,430  | 390,967  | 187,319 | 349,000    | 142,000 |
| 5344 MARUWA | 7月27日 | 3,830       |         | 21,250   | 14,910  | 21,000     |         |
| 6305 日立建機   | 7月27日 | 29,533      | 18,450  | 145,300  | 87,730  | 140,000    | 82,000  |
| 6504 富士電機   | 7月27日 | 11,750      | 5,912   | 95,880   | 64,134  | 94,000     | 62,500  |
| 6645 オムロン   | 7月27日 | 21,886      | 16,531  | 95,158   | 69,201  | 102,000    | 74,500  |
| 6807 航空電子   | 7月27日 | 3,733       | 2,600   | 20,236   | 14,703  | 18,500     | 13,500  |
| 6967 新光電工   | 7月27日 | 5,252       | 4,591   | 54,134   | 37,800  | 35,000     | 24,000  |
| 7205 日野自    | 7月27日 | 6,225       | 6,500   | 33,256   | 14,297  | 20,000     | 10,000  |
| 9531 東ガス    | 7月27日 | 35,467      | 25,933  | 165,833  | 128,083 | 150,000    | 100,000 |
| 9533 邦ガス    | 7月27日 | 4,000       | 3,500   | 25,000   | 20,000  | 22,000     | 18,000  |
| 1803 清水建    | 7月28日 | 6,500       | 5,100   | 60,281   | 54,242  | 57,500     | 50,000  |
| 1973 NESIC  | 7月28日 | 1,750       | 1,000   | 25,200   | 15,520  | 24,000     | 14,000  |
| 2267 ヤクルト   | 7月28日 | 17,974      | 14,098  | 77,091   | 59,695  | 75,500     | 58,500  |
| 2327 NSSOL  | 7月28日 | 7,000       | 4,750   | 34,017   | 23,225  | 33,500     | 22,800  |
| 2331 ALSOK  | 7月28日 | 7,291       | 4,777   | 38,698   | 25,690  | 38,600     | 25,500  |
| 2413 エムスリー  | 7月28日 | 17,851      | 11,673  | 77,191   | 51,889  | 75,000     | 50,000  |
| 3116 トヨタ紡織  | 7月28日 | 17,900      | 10,933  | 79,029   | 43,800  | 53,000     | 22,000  |
| 4091 日本酸素HD | 7月28日 | 29,500      | 18,600  | 130,875  | 77,091  | 127,500    | 70,500  |
| 4204 積水化    | 7月28日 | 14,500      | 11,500  | 100,000  | 71,100  | 100,000    | 70,000  |
| 4568 第一三共   | 7月28日 | 42,675      | 45,630  | 166,597  | 137,971 | 135,000    | 115,000 |
| 4661 OLC    | 7月28日 | 30,175      | 20,880  | 147,733  | 104,961 | 122,169    | 86,991  |
| 5471 大同特鋼   | 7月28日 | 9,250       | 5,500   | 44,240   | 29,640  | 47,000     | 32,000  |
| 5831 しずおかFG | 7月28日 |             | 14,449  |          | 55,875  |            | 56,000  |
| 5938 LIXIL  | 7月28日 | 2,375       | -750    | 30,438   | 13,789  | 28,000     | 11,000  |
| 6201 豊田織    | 7月28日 | 47,350      | 70,467  | 196,481  | 209,793 | 180,000    | 195,000 |
| 6301 コマツ    | 7月28日 | 115,080     | 74,267  | 517,555  | 326,283 | 491,000    | 299,000 |
| 6473 ジェイテクト | 7月28日 | 11,100      | 8,600   | 79,500   | 43,180  |            | 35,000  |

QUICKより証券ジャパン調査情報部作成、QCはQUICKコンセンサス、単位：百万円、データは7月11日現在、空欄はデータなし

予定日は変わることがあります。ご注意ください。

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

| 銘柄   |        | 発表日   | 第1四半期予想(QC) |         | 通期予想(QC)  |         | 通期予想(会社計画) |         |
|------|--------|-------|-------------|---------|-----------|---------|------------|---------|
|      |        |       | 営業利益        | 税引利益    | 営業利益      | 税引利益    | 営業利益       | 税引利益    |
| 6501 | 日立     | 7月28日 | 128,817     | 84,249  | 708,126   | 524,606 | 675,000    | 500,000 |
| 6526 | ソシオネクス | 7月28日 | 7,301       | 5,823   | 29,747    | 22,852  | 22,500     | 17,500  |
| 6701 | NEC    | 7月28日 | -3,200      | -1,744  | 186,040   | 115,180 | 220,000    | 140,000 |
| 6702 | 富士通    | 7月28日 | 30,280      | 22,707  | 323,329   | 218,104 | 340,000    | 218,000 |
| 6724 | エフソン   | 7月28日 | 26,500      | 21,238  | 102,100   | 70,058  | 94,000     | 66,000  |
| 6770 | アルプスアル | 7月28日 | -3,214      | -1,467  | 32,593    | 20,336  | 32,500     | 20,000  |
| 6861 | キーエンス  | 7月28日 | 121,649     | 88,171  | 531,556   | 383,417 |            |         |
| 6902 | デンソー   | 7月28日 | 142,775     | 114,438 | 599,378   | 448,665 | 510,000    | 383,000 |
| 6923 | スタンレー  | 7月28日 | 5,817       | 4,083   | 39,275    | 28,163  | 35,000     | 25,500  |
| 6954 | ファナック  | 7月28日 | 43,938      | 38,933  | 182,000   | 158,462 | 156,300    | 137,100 |
| 7259 | アイシン   | 7月28日 | 43,783      | 32,067  | 204,436   | 137,088 | 190,000    | 125,000 |
| 7282 | 豊田合    | 7月28日 | 12,550      | 8,200   | 52,900    | 32,813  | 40,000     | 25,000  |
| 7735 | スクリン   | 7月28日 | 17,614      | 12,250  | 80,500    | 55,572  | 85,000     | 58,000  |
| 8015 | 豊田通商   | 7月28日 |             | 75,000  | 412,042   | 290,622 | 400,000    | 280,000 |
| 8309 | 三井住友トラ | 7月28日 |             | 49,512  |           | 202,783 |            | 200,000 |
| 8424 | 美蓉リース  | 7月28日 | 11,900      |         | 57,400    | 43,200  | 57,000     | 43,000  |
| 8572 | アコム    | 7月28日 | 23,687      | 16,452  | 90,500    | 58,500  | 90,400     | 57,900  |
| 8697 | 日本取引所  | 7月28日 |             |         | 71,000    | 50,000  | 68,500     | 49,000  |
| 9007 | 小田急    | 7月28日 | 9,900       | 40,800  | 35,975    | 58,475  | 35,000     | 62,800  |
| 9020 | JR東日本  | 7月28日 | 72,380      | 32,700  | 275,582   | 148,440 | 270,000    | 137,000 |
| 9022 | JR東海   | 7月28日 | 122,600     | 72,350  | 460,068   | 271,003 | 430,000    | 250,000 |
| 9143 | SGHD   | 7月28日 | 17,250      | 12,450  | 113,163   | 77,070  | 105,500    | 71,500  |
| 9202 | ANAHD  | 7月28日 | 29,104      | 14,833  | 151,900   | 91,216  | 140,000    | 80,000  |
| 9404 | 日テレHD  | 7月28日 | 11,500      | 8,900   | 47,700    | 36,450  | 48,000     | 37,000  |
| 9433 | KDDI   | 7月28日 | 296,122     | 190,980 | 1,097,311 | 690,129 | 1,080,000  | 680,000 |
| 9502 | 中部電    | 7月28日 | 57,300      | 74,267  | 173,383   | 224,667 |            | 230,000 |
| 9503 | 関西電    | 7月28日 | 119,233     | 89,867  | 415,829   | 309,043 | 410,000    | 305,000 |
| 9504 | 中国電    | 7月28日 | 31,400      | 20,850  | 114,300   | 74,150  | 92,000     | 59,000  |
| 9719 | SCSK   | 7月28日 | 10,740      | 7,850   | 54,273    | 38,532  | 54,000     | 38,000  |
| 9962 | ミスミG   | 7月28日 | 13,067      | 9,250   | 50,114    | 37,200  | 51,000     | 37,800  |

QUICKより証券ジャパン調査情報部作成、QCはQUICKコンセンサス、単位：百万円、データは7月11日現在、空欄はデータなし

予定日は変わることがあります。ご注意ください。



## 投資のヒント

### ☆TOPIX500 採用で株価が13週・26週の両MAの上位にある銘柄群の短期トレンドを見る

TOPIX500 採用で、7月13日時点で株価が13週・26週の両移動平均線（以下MA）の上位に位置する銘柄は300銘柄存在しており、300銘柄中で25日MAに対する上方カイ離銘柄が130銘柄、下方カイ離銘柄が170銘柄の分布となっている。下表には300銘柄中で株価の短期的な過熱感を見るストキャスティクスの%DがS%Dを上回っている主な銘柄群を掲載した。表の上位の低ストキャスティクス銘柄群は、中期上昇トレンド下での短期トレンドの右上がり転換を狙う押し目買いで、表の下位の高ストキャスティクス銘柄群は、高値追い狙いのスタンスで注目したい。（野坂 晃一）

表. TOPIX500採用で株価が13週・26週の上位でストキャスティクスの%DがS%Dの上位に位置する主な銘柄群

| コード  | 銘柄      | 株価(円)  | 予想PER<br>(倍) | 実績PER<br>(倍) | 配当利回り<br>(%) | 予想経常利<br>益伸率(%) | 信用倍率<br>(倍) | 5日カイ離率<br>(%) | 25日カイ離<br>率(%) | 13週カイ離<br>率(%) | 26週カイ離<br>率(%) | ストキャスティク<br>(%D) | ストキャスティク<br>(S%D) |
|------|---------|--------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|
| 6301 | コマツ     | 3760   | 11.8         | 1.39         | 3.69         | -7.2            | 3.35        | 1.23          | -0.51          | 6.53           | 11.52          | 14.41            | 7.04              |
| 8088 | 岩谷産     | 7465   | 12.8         | 1.42         | 1.27         | 7               | 4.56        | 0.72          | -0.69          | 6.56           | 17.35          | 14.98            | 7.96              |
| 6586 | マキタ     | 3952   | 31.9         | 1.38         | 1.01         | 96.8            | 2.03        | 0.84          | -1.09          | 2.77           | 10.08          | 16.05            | 13.32             |
| 7741 | HOYA    | 16370  | 32.1         | 7.07         | 0.67         | 6.6             | 2.08        | 1.16          | -3.49          | 0.9            | 8.2            | 16.37            | 12.22             |
| 6762 | TDK     | 5371   | 13.8         | 1.39         | 2.15         | 12.4            | 2.82        | 0.86          | -2.6           | 3.11           | 9.31           | 16.39            | 9.99              |
| 1911 | 住友林     | 3343   | 8.7          | 1.06         | 3.73         | -38.5           | 1.8         | 1.08          | -2.19          | 4.91           | 16.07          | 16.51            | 10.32             |
| 6594 | ニデック    | 7554   | 26.3         | 3.2          | 0.92         | 74.1            | 7.97        | 1.05          | -1.8           | 3.8            | 6.35           | 16.76            | 9.7               |
| 4063 | 信越化     | 4665   | 15.1         | 2.43         | 2.14         | -11             | 4.8         | 1.63          | -1.05          | 6.58           | 12.35          | 17.26            | 11.66             |
| 1963 | 日揮HD    | 1822   | 13.6         | 1.1          | 2.19         | -11             | 3.13        | 0.52          | -1.13          | 4.36           | 6.53           | 17.51            | 10.94             |
| 6506 | 安川電     | 6078   | 30.9         | 4.47         | 1.05         | 2.2             | 0.7         | 0.14          | -6.22          | 0.62           | 6.93           | 17.83            | 11.01             |
| 7731 | ニコン     | 1833   | 18.1         | 1.03         | 2.72         | -19.4           | 0.75        | 0.37          | 1.36           | 13.48          | 25.89          | 18               | 13.87             |
| 6504 | 富士電機    | 6003   | 13.7         | 1.65         | 2.03         | 4.8             | 2.94        | 0.79          | -3.68          | 1.13           | 8.31           | 18.97            | 11.11             |
| 4543 | テルモ     | 4378   | 32.2         | 2.93         | 1            | 12.8            | 1.2         | 1.2           | -2.97          | 1.92           | 9.75           | 19.34            | 13.72             |
| 6971 | 京セラ     | 7558   | 18.4         | 0.88         | 2.64         | 13.5            | 1.1         | 0.3           | -2.63          | 0.11           | 5.8            | 21.71            | 18.17             |
| 5411 | JFE     | 2008.5 | 6.1          | 0.55         | 4.97         | 28.4            | 2.08        | 0.69          | 0.13           | 9              | 14.34          | 22.42            | 18.73             |
| 4004 | レゾナック   | 2304.5 | -            | 0.78         | 2.82         | -               | 6.94        | 0.19          | 0.27           | 3.88           | 4.44           | 22.47            | 21.3              |
| 6845 | アズビル    | 4481   | 25           | 2.93         | 1.62         | -0.1            | 0.18        | 0.82          | -1             | 4.29           | 13.9           | 22.56            | 18.97             |
| 4483 | JMDC    | 5562   | 66           | 5.42         | 0.21         | 28.5            | 3.69        | 2.26          | -4.14          | 1.11           | 11.64          | 23.28            | 15.34             |
| 9697 | カプコン    | 5641   | 29.4         | 7.32         | 0.95         | 9               | 2.13        | 1.12          | 0.73           | 3.3            | 13.78          | 23.34            | 23.33             |
| 7747 | 朝日インテク  | 2753   | 60.2         | 5.83         | 0.49         | 6.7             | 2.39        | 1.12          | -0.91          | 2.36           | 10.2           | 23.81            | 18.19             |
| 3923 | ラクス     | 2372   | 260.3        | 45.01        | 0.08         | 30              | 0.44        | 3.22          | -2.37          | 4.07           | 15.68          | 24.09            | 14.05             |
| 4661 | OLC     | 5584   | 105.1        | 11.02        | 0.16         | 9.6             | 0.94        | 0.69          | 1.81           | 5.93           | 15.77          | 25.09            | 24.06             |
| 7974 | 任天堂     | 6424   | 21.9         | 3.3          | 2.28         | -20.1           | 2.87        | 1.52          | 1.52           | 6.28           | 13.08          | 26.28            | 19.29             |
| 9983 | ファストリ   | 35450  | 45.2         | 6.78         | 0.7          | -10.5           | 0.36        | 1.78          | -1.45          | 4.04           | 14.39          | 27.34            | 19.9              |
| 8316 | 三井住友FG  | 6281   | 10.2         | 0.66         | 3.98         | -0.1            | 7.84        | 1.6           | 3.92           | 8.09           | 10.08          | 28.04            | 25.48             |
| 6702 | 富士通     | 18435  | 15.9         | 2.18         | 1.41         | -3.2            | 4.28        | 1.34          | -0.94          | 0.15           | 1.26           | 28.99            | 19.41             |
| 6841 | 横河電     | 2661.5 | 16           | 1.86         | 1.27         | 0.8             | 0.78        | 0.41          | -1.04          | 4.57           | 13.74          | 31.18            | 28.25             |
| 4307 | 野村総研    | 3948   | 29.8         | 5.83         | 1.21         | 6               | 1.94        | 2.36          | 1.02           | 7.72           | 17.21          | 31.83            | 21.86             |
| 6503 | 三菱電     | 2025   | 16.4         | 1.31         | 1.97         | 21.5            | 1.68        | 0.93          | 0.64           | 8.48           | 19.82          | 33.94            | 30.78             |
| 6460 | セガサミー   | 3029   | 16.7         | 2.02         | 1.55         | 17.2            | 8.64        | 0.64          | 0.83           | 7.17           | 17.22          | 35.76            | 27.81             |
| 8830 | 住友不     | 3565   | 9.6          | 0.93         | 1.65         | 5.6             | 2.91        | 0.25          | -1.66          | 4.54           | 9.94           | 38.33            | 38.23             |
| 3382 | セブン&アイ  | 6167   | 19.1         | 1.56         | 1.83         | 0.9             | 9.47        | 1.53          | 0.52           | 0.37           | 1.69           | 38.74            | 21.1              |
| 6532 | ペイカレント  | 5382   | 32.2         | 14.32        | 0.74         | 18.5            | 8.66        | 2.78          | -0.62          | 3.09           | 1.25           | 40.21            | 30.98             |
| 9434 | SB      | 1537.5 | 17.3         | 3.27         | 5.59         | -21.2           | 7.05        | 0.26          | 0.45           | 0.98           | 1.06           | 40.61            | 33.24             |
| 9064 | ヤマトHD   | 2606   | 18.6         | 1.53         | 1.76         | 39.5            | 1.31        | 0.06          | 0.53           | 3.7            | 9.36           | 42.33            | 39.71             |
| 2871 | ニチレイ    | 3111   | 17.7         | 1.76         | 2.37         | 4               | 1.61        | 1.5           | 0.45           | 3.52           | 9.37           | 42.95            | 23.64             |
| 2670 | ABCマート  | 7935   | 21.5         | 2.1          | 2.16         | 3.6             | 2.45        | 1.16          | 0.88           | 1.1            | 6.79           | 43.3             | 34.61             |
| 3436 | SUMCO   | 2062   | 9.7          | 1.29         | 3.87         | -16.5           | 14.99       | 1.68          | 0.98           | 3.8            | 5.46           | 43.94            | 34.58             |
| 6098 | リクルート   | 4701   | 28.2         | 4.5          | 0.48         | -4.8            | 3.21        | 3.98          | 1.51           | 8.73           | 14.88          | 47.68            | 29.82             |
| 9766 | コナミG    | 7513   | 24.8         | 2.7          | 1.65         | 25.2            | 1.12        | 1.33          | -0.58          | 3.18           | 11.02          | 48.28            | 34.39             |
| 3697 | SHIFT   | 26305  | 73.7         | 16.69        | -            | 25.8            | 2.06        | 2.98          | 0.28           | 3.01           | 7.04           | 50.27            | 38.69             |
| 3994 | マネフォ    | 5820   | -            | 10.2         | -            | -               | 0.53        | 3.34          | -1.26          | 0.03           | 9.25           | 61.21            | 43.11             |
| 6857 | アドテス    | 20540  | 48.5         | 10.26        | 0.65         | -39.6           | 0.84        | 2.63          | 6.02           | 26.95          | 51.94          | 63.2             | 61.45             |
| 4385 | メルカリ    | 3519   | 68.5         | 13.09        | -            | -               | 1.91        | 2.37          | 4.78           | 19.28          | 29.12          | 64.29            | 59.18             |
| 7550 | ゼンショーHD | 6742   | 44.4         | 8.85         | 0.59         | 33.2            | 0.17        | 2.73          | 5.86           | 20.45          | 44.17          | 70.46            | 59.72             |
| 2282 | 日ハム     | 3946   | 17.5         | 0.82         | 2.83         | 53.4            | 11.25       | 0.25          | 0.28           | 0.95           | 2.55           | 70.95            | 64.34             |
| 2651 | ローソン    | 6892   | 23.7         | 2.65         | 2.9          | -6.6            | 0.27        | 4.32          | 8.19           | 9.36           | 17.89          | 71.29            | 50.78             |
| 9984 | SBG     | 7098   | 25.9         | 1.15         | 0.61         | -               | 2.31        | 3.66          | 6.6            | 21.03          | 24.6           | 72.63            | 60.81             |
| 4689 | ZHD     | 394.1  | 30.1         | 1.01         | 1.41         | -27.7           | 18.78       | 4.45          | 9.07           | 9.5            | 6.45           | 75.22            | 73.62             |
| 9602 | 東宝      | 5553   | 34.6         | 2.36         | 0.72         | -10.1           | 1.24        | 1.89          | 0.94           | 0.95           | 7.14           | 78.74            | 62.13             |
| 9143 | SGHD    | 2123.5 | 18.6         | 2.4          | 2.44         | -22.8           | 1.56        | 1.41          | 1.96           | 2.46           | 5.38           | 80.28            | 72.9              |
| 4042 | 東ソー     | 1761.5 | 9.3          | 0.75         | 4.54         | 5.6             | 13.73       | 1.68          | 2.52           | 2.49           | 1.42           | 83.64            | 76.52             |
| 1605 | INPEX   | 1684   | 7.3          | 0.58         | 3.8          | -25.1           | 4.29        | 2.72          | 4.44           | 8.94           | 13.21          | 87.67            | 77.83             |

※指標は7/13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

### 4631 D I C

印刷インキ、有機顔料、PPS コンパウンド（耐熱性ポリマー）で世界トップシェア。樹脂や電子部品などへも展開している。

23 年 12 月期第 1 四半期(1～3 月)業績は、売上高が前年同期比 1.7%増の 2552.3 億円、営業利益が同 49.0%減の 59.8 億円となった。売上高は現地通貨ベースでは同 3.8%減だった。主力のパッケージング&グラフィック事業は同 8.8%増収、4.8%増益。食品包装用途のパッケージ用インキが物価上昇の影響で出荷量が減少する一方、価格転嫁が進み増収となった。出版用インキも米欧アジアで出荷量が減少したが、価格対応に



努め、前年並みとなった。デジタル印刷用ジェットインキは在庫調整が続き減収となった。営業利益は国内でコスト増が価格転嫁を上回ったものの、米欧でパッケージ・出版用の価格転嫁が進み、増益となった。カラー&ディスプレイ事業は同 8.7%減収、64.1%営業減益だった。塗料用顔料とプラスチック用顔料が主要市場の欧州で、需要減と在庫抑制の動きから出荷数量が落ち込んだものの、ディスプレイ用途のカラーフィルタ用顔料はパネルメーカーの在庫調整進展で、需要が回復基調となった。また、化粧品用顔料も脱マスクの動きで、アジアや欧州中心に需要が回復した。ただ、建築用顔料が欧州での出荷が落ち込んだ。営業利益は欧州を中心に塗料用などが落ち込んだほか、カラーフィルタ用途も回復途上で、大幅減益となった。ファンクショナルプロダクツは同 1.0%減収、52.6%営業減益となった。デジタル分野は半導体用エポキシ樹脂の市況低迷、出荷の落ち込みで減収となったほか、モバイル機器向けの工業用テープも苦戦した。モビリティを中心とするインダストリアル分野も、自動車向けのアクリル樹脂やウレタン樹脂が在庫調整の長期化などでさえなかった。一方、PPS コンパウンドは自動車用途以外が堅調で、増収となった。コスト増に対して価格対応を進めたが、高付加価値品の落ち込みが響いた。

会社側では第 1 四半期の需要回復遅れを背景に、中間計画を下方修正した。売上高は従来計画比 500 億円減の 5200 億円（前年同期比 0.3%減）、営業利益は同じく 50 億円減の 140 億円（同 41.6%減）に修正した。なお、下期計画は需要回復を見込んで据え置かれている。また、同社は今年 6 月 1 日付でカナダの半導体フォトレジストポリマーメーカー「PCAS Canada Inc」社を買収した（買収後、「Innovation DIC Chimitroniques」に社名変更）。長期経営計画「DIC Vision 2030」では、最先端の半導体フォトレジストポリマーの開発をデジタル分野の重要戦略の一つに位置付けており、「PCAS」社の買収によって、最先端プロセスに対応した製品開発の加速や供給体制の強化によって、顧客ニーズに responding to いく考えだ。

#### [決算説明会資料](#)



## 参考銘柄

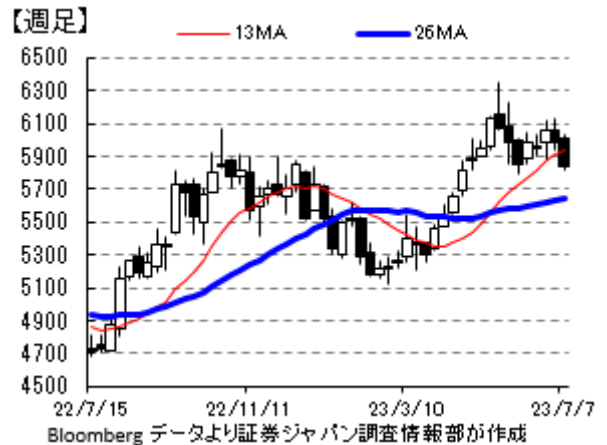
### 9021 西日本旅客鉄道

山陽新幹線と上越妙高以西の北陸新幹線のほか、在来線は北陸、近畿圏、中国、山陰などをカバーしている。また、関空アスクセス特急や北陸方面特急などを運行している。さらに、流通、不動産、ホテル・旅行事業なども展開している。

23 年 3 月期業績は売上高が前年比 35.3%増の 1 兆 3955.3 億円、営業利益が 839.7 億円（前年は 1190.9 億円の赤字）となった。コロナ収束後の需要回復に加え、全国旅行支援や水際対策緩和効果などから、連結・単体とも 20 年 3 月期以来 3 期ぶりの黒字化を達成した。コスト構造改革も計画の 200 億円に対して 260 億円を達成した。主力の運輸事業の単体の営業収益は 6945 億円と前年比 42.4%増となり、うち新幹線は 3516 億円で 66.1%増加した。営業利益は 244 億円と前年の 1443 億円の赤字から大幅に改善した。流通業は物販・飲食、百貨店など概ね想定通りの回復となり、増収、営業黒字転換となった。不動産業は新規開業物件の平年度化や投資家向け販売、需要回復に伴う SC 売上高の増加がけん引し、増収増益となった。その他事業のホテル業は鉄道需要の回復に伴う客室稼働率の向上で、増収、営業赤字縮小となった。

続く 24 年 3 月期計画は売上高 1 兆 5120 億円(前期比 8.3%増)、営業利益 1150 億円(同 37.0%増)を目指す。コロナ禍からの需要回復で、モビリティ業(旧運輸事業)は前期比 14.5%増収、116.5%営業増益を見込む。新幹線は同 19.1%増、在来線も同 13.2%の伸びを予想している。流通業は需要回復による百貨店や構内店舗などの売り上げ増で、増収増益を見込む。不動産業はホテルの宿泊需要回復が見込まれるものの、販売物件の減少などにより、増収減益見通し。

また、中期経営計画では 26 年 3 月期営業利益 1500 億円(23 年 3 月期 839 億円)、コスト構造改革 400 億円(同 260 億円)、ROA4%(同 2.3%)程度を目指し、さらに 28 年 3 月期には同じく 1850 億円、500 億円、5%程度を目標に掲げている。インバウンド需要拡大による鉄道利用者やホテル宿泊者の増加、大阪駅周辺の新規ビル開業、大阪万博開催に伴う関西圏の活性化などが予想され、好調な事業環境が続こう。



#### [決算説明会資料](#)



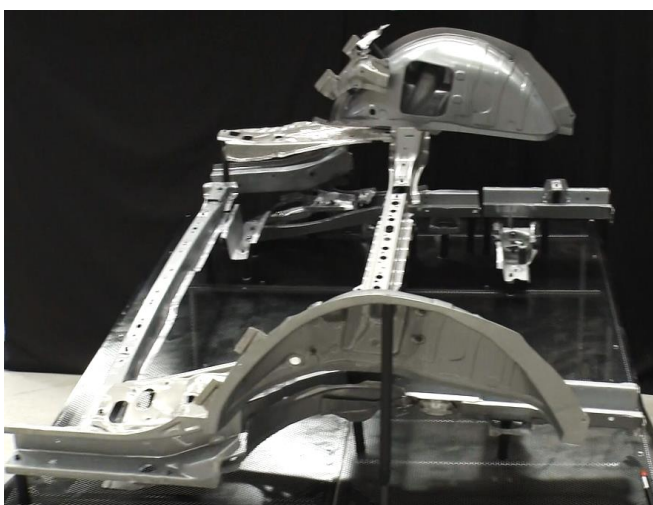
(大谷 正之)



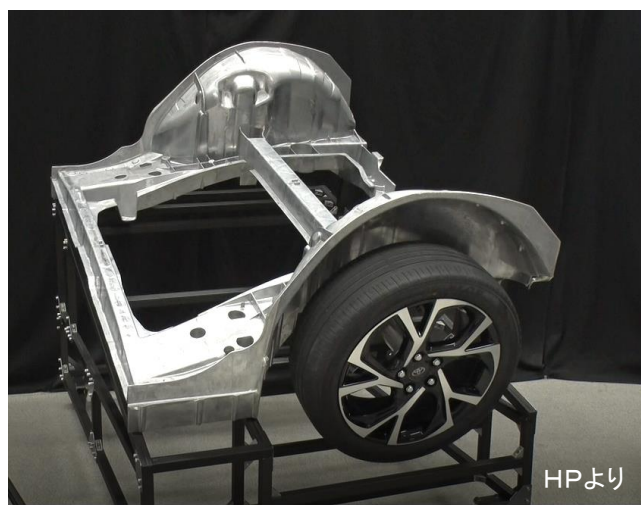
## 参考銘柄

### ☆ギガキャスト

トヨタは、6月に開催した次世代技術「TOYOTA TECHNICAL WORKSHOP 2023」において、電池や水素など新たな試みについての紹介を行った。その中で、次世代 BEV では車体をフロント、センター、リヤに 3 分割した新モジュール構造の採用を進めており、進化の著しい電池はセンター部分に搭載し、新技術を素早く取込める対応が可能となるとした。このモジュール構造に対応するのがギガキャストと呼ばれる鋳造技術であり、従来の板金部品やプレス部品をアルミダイキャストで一体成形することで、部品点数も工程も 1 つにして、コストも重量も従来以下を目指すとしている。さらに、モジュール化したフロント、センター、リヤの 3 つの部品に、電池、モーター、タイヤ、無線端末をつけて自走させることで「自走組立ライン」を構築してラインからコンベヤをなくし、工場のレイアウトが自由になるなど変化への素早い対応にも強く、工場投資の削減効果も大きいと見込む。試作品のリアモジュールでは、従来で 86 の板金部品・33 工程であったものが、1 部品・1 工程に集約された。同社では 2026 年に発売予定の EV にギガキャストを採用する方針を示している。



従来の板金・プレス工法で生産されたリアモジュール



ギガキャストで一体成形されたリアモジュール

ギガキャスト関連銘柄は以下の通り。

### 4208 UBE

同社の機械事業の子会社である UBE マシナリーは、EV の生産コストの削減に繋がると期待される車体の製造装置を日本企業で初めて実用化している。車体に使用する部品の 3 分の 1 程度をアルミで一度に成型でき、多数の部品を溶接する現在の手法より車体コストを約 2 割削減できるとしている。

### 5851 リョービ

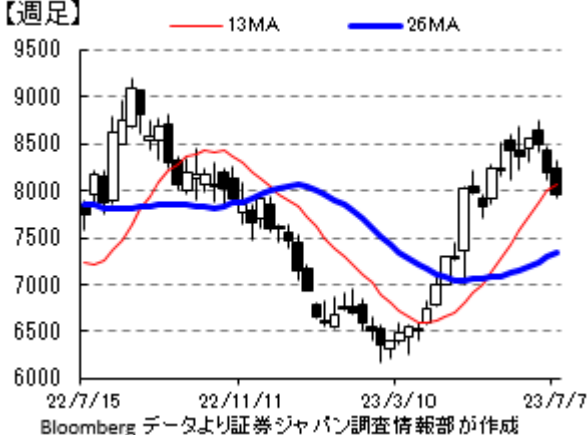
ギガキャストの導入開始を発表し、専門ダイカストメーカーとして国内初となる型締力 6000 トンクラスのダイカストマシンの導入を決定した。約 50 億円を投じて静岡県内の菊川工場内に新建屋を建設する。2025 年 3 月頃から大型構造部品の試作サービス（設計、試作金型、試作品）の提供を予定し、自動車メーカーなどに提案を行う。

（東 瑞輝）

## 2801 キッコーマン

今期業績計画は、売上高は前年比 3%増の 6375 億円、事業利益は 6.7%増の 627 億円と増収増益を見込む。中期経営計画（22-24 年度）では、期間中の売上成長率の年平均 5%以上、24 年度の事業利益率 10%以上、ROE11%以上を目標に掲げ、概ね計画通りの進捗となっている。最も注力している海外しょうゆ事業では、日本食の人気化などから年平均 7%の売上成長率を目指しており、家庭用増を維持しながらも、業務用を更に拡大する方針。そのために「オールパースシーズンング」としてブランドの浸透を図り、各国食文化に合わせたレシピ提案や商品開発に取り込むほか、アセアンでは本醸造しょうゆの価値訴求により 2 桁成長の定着を目指す考え。

【週足】



## 通期業績予想

|                  | 2023<br>予想 | 2022<br>実績 | 増減  | %     | 増減の内訳 |     |       |
|------------------|------------|------------|-----|-------|-------|-----|-------|
| 売上収益             | 6,375      | 6,189      | 186 | 103.0 | 為替差   | 実質  | %     |
| 国内               | 1,673      | 1,547      | 126 | 108.1 |       | 126 | 108.1 |
| 海外               | 4,758      | 4,690      | 69  | 101.5 | -154  | 223 | 104.8 |
| 事業利益             | 627        | 588        | 39  | 106.7 | -18   | 57  | 109.7 |
| 国内               | 114        | 93         | 21  | 122.9 |       | 21  | 122.9 |
| 海外               | 542        | 518        | 24  | 104.6 | -16   | 40  | 107.8 |
| キッコーマン (HD)      | 90         | 106        | -16 | 84.7  |       | -16 | 84.7  |
| セグメント間取引         | -119       | -129       | 10  |       | -1    | 11  |       |
| 営業利益             | 535        | 554        | -19 | 96.6  | -16   | -3  | 99.5  |
| 税引前当期利益          | 596        | 608        | -12 | 98.0  | -18   | 6   | 101   |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 439        | 437        | 2   | 100.4 | -13   | 15  | 103.5 |

決算説明会資料より

IR 資料



## 2897 日清食品HD

動物由来の原料を一切使わない「プラントベースうなぎ 謎うなぎ」を開発。オンラインストア限定で、1000 食のみを販売する（7 月 18 日予約開始）。試食したメディアの記事によれば、再現度は高いという。今後の販売について発表はないが、あえて粒状大豆たんぱくや植物油脂などの植物由来の原料のみを使うのは、ベジタリアンや宗教的忌避などへの対応を考慮し、グローバルな展開を視野に入れているのではないかと考える。

同社では海外事業を成長ドライバーの中心と位置付けており、「中長期成長戦略 2030」では最終年度の 30 年におけるコア営業利益に占める海外事業比率を 45%に高める目標を掲げていたが、22 年度では既に 46%に達した。

ニュース



中計



## 参考銘柄

### 7211 三菱自動車

今期営業利益計画は前年比 21.3%減の 1500 億円。前期で 1000 億円の円安効果をもたらした増益要因が一転、今期では足元の為替レートを前提に、前期比でおよそ 500 億円の減益要因を見込むとしている。ただし、前提とする為替が 1 ドル 129 円、1 ユーロ 140 円想定と、直近の為替水準に鑑みれば、やや保守的であるように思われる。

国内では、新型「アウトランダー」(PHEV モデル)、「エクリプス クロス」(PHEV モデル)、「eK クロス EV」等の電動車や、新型「デリカミニ」をラインナップに加え、価格訴求から価値訴求へのシフトに向けて基盤を整備・強化する。海外では、販売好調なアセアンを最重要地域として、新型車の投入、広告やイベントを通じて顧客データの活用を行う CRM (顧客関係管理) の強化、販売・サービスの質改善を伴った販売網の強化、三菱自動車ブランドの強化を図り、31 万 1000 台の販売を目標に掲げ、マーケットシェアの拡大を図る。

株主還元策として、19 年度より続いていた無配を 22 年度に期末配当 5 円に復配、今期は事業計画や投資計画等を総合的に勘案した上で、年間配当を 1 株 10 円にて実施する見込み。

23年度地域別計画

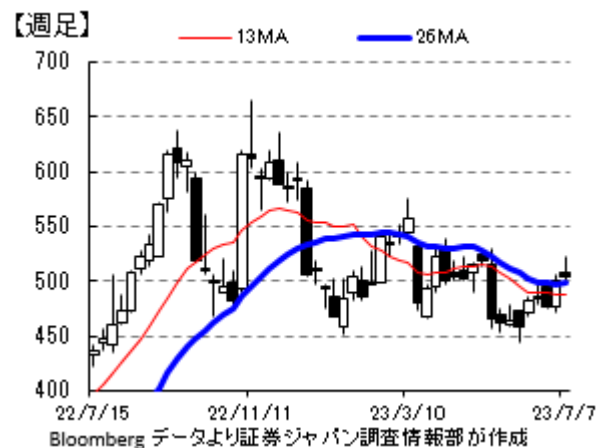
|              | 販売計画 (千台) |      | 営業利益計画 (億円) |  |
|--------------|-----------|------|-------------|--|
|              | 台数        | 前年度比 | 前年度比        |  |
| アセアン         | 311       | +49  | +291        |  |
| 豪・NZ         | 86        | -2   | +81         |  |
| 日本           | 111       | +19  | +107        |  |
| 北米           | 161       | +28  | +339        |  |
| 欧州           | 81        | +20  | +198        |  |
| 中国 他         | 27        | -21  | -10         |  |
| 中南米、中東、アフリカ他 | 140       | -10  | +152        |  |
| 合計           | 917       | +83  | +1,158      |  |

アセアン国別販売台数・マーケットシェア 千台、%

|        | 22年度販売実績 |          | 23年度販売計画 |          |
|--------|----------|----------|----------|----------|
|        | 販売台数     | マーケットシェア | 販売台数     | マーケットシェア |
| アセアン   | 262      |          | 311      |          |
| タイ     | 47       | 5.7%     | 58       | 6.4%     |
| インドネシア | 90       | 8.6%     | 112      | 10.9%    |
| フィリピン  | 61       | 16.2%    | 70       | 17.3%    |
| ベトナム   | 38       | 10.5%    | 45       | 10.6%    |
| マレーシア  | 24       | 3.2%     | 25       | 3.9%     |

決算報告より証券ジャパン調査情報部が作成

[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>

7月18日(火)

5月産業機械受注(11:00、産機工)

5月第3次産業活動指数(13:30、経産省)

7月19日(水)

6月訪日外国人数(16:15、政府観光局)

第169回芥川・直木賞発表

7月20日(木)

6月貿易統計(8:50、財務省)

6月首都圏マンション販売(14:00、不動産経研)

6月実質輸出入動向(14:00、日銀)

6月コンビニ売上高(14:00、フランチャイズチェーン協)

7月21日(金)

6月全国消費者物価(8:30、総務省)

6月粗鋼生産(14:00、鉄連)

上場 ナレルグループ<9163>東証グロース

7月24日(月)

上場 トライト<9164>東証グロース

7月25日(火)

6月スーパー売上高(14:00、チェーンストア協)

6月外食売上高(14:00、フードサービス協)

6月半導体製造装置販売高(15:40、SEAJ)

上場 フラー<5583>東証グロース

7月26日(水)

6月企業向けサービス価格(8:50、日銀)

上場 テクニスコ<2962>東証スタンダード、

エコナビスタ<5585>東証グロース

7月27日(木)

日銀金融政策決定会合(28日まで)

7月28日(金)

日銀金融政策決定会合最終、日植田総裁会見

日銀展望レポート

7月東京都区部消費者物価(8:30、総務省)

上場 クオルテック<9165>、GENDA<9166>東証グロース

### <国内決算>

7月18日(火)

時間未定【2Q】マネーフォワード<3994>

7月20日(木)

15:00~ 【1Q】ニデック<6594>

16:00~ 【1Q】ディスコ<6146>

7月21日(金)

15:00~ 【1Q】東製鉄<5423>

7月24日(月)

12:00~ 【1Q】三菱自<7211>

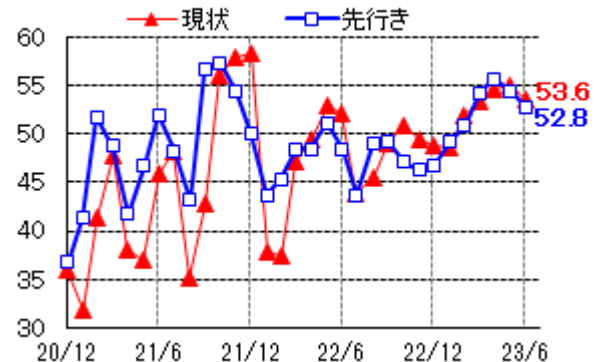
7月25日(火)

15:00~ 【1Q】オービック<4684>

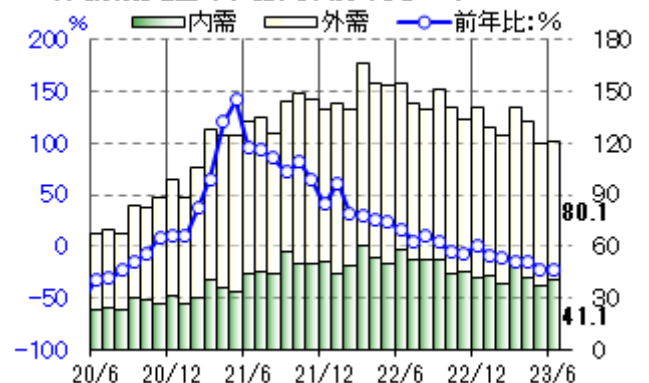
【2Q】シマノ<7309>

### 【参考】直近で発表された主な国内経済指標

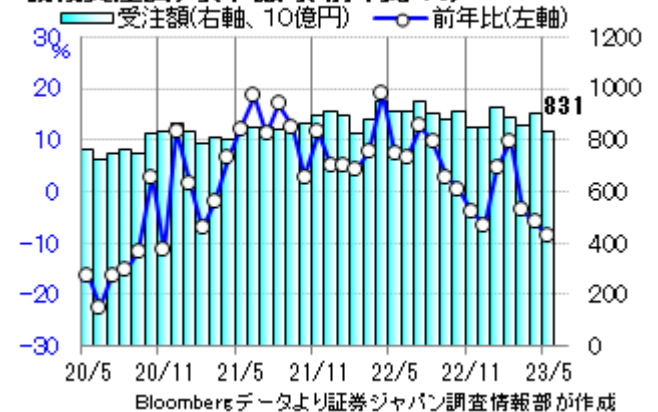
#### 景気ウォッチャー調査 DI



#### 工作機械受注(十億円、前年比:%)



#### 機械受注[コア](十億円、前年比:%)



Bloombergデータより証券ジャパン調査情報部が作成

|                  | 前回より       |
|------------------|------------|
| 5月 国際収支、経常収支     | -1.862兆円 ↓ |
| 5月 国際収支、貿易収支     | -1.186兆円 ↑ |
| 6月 景気ウォッチャー調査現状  | 53.6 ↓     |
| 6月 景気ウォッチャー調査先行き | 52.8 ↓     |
| 6月 マネーストックM2 前年比 | +2.6% ↓    |
| 6月 国内企業物価指数 前月比  | -0.2% ↑    |
| 6月 国内企業物価指数 前年比  | +4.1% ↓    |
| 6月 工作機械受注 前年比 速報 | -21.7% ↑   |
| 5月 コア機械受注 前月比    | -7.6% ↓    |
| 5月 コア機械受注 前年比    | -8.7% ↓    |

※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



## 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）

### 7月26日(水)

15:00～ 【1Q】アドバンテス<6857>、小糸製<7276>、カプコン<9697>  
【3Q】サイバエジェ<4751>  
16:00～ 【1Q】JCRファーマ<4552>、日東電工<6988>

### 7月27日(木)

14:00～ 【1Q】東京ガス<9531>  
15:00～ 【1Q】信越化<4063>、NRI<4307>、武田<4502>、富士電機<6504>、新光電工<6967>  
【2Q】MonotaRO<3064>、キヤノン<7751>  
16:00～ 【1Q】オムロン<6645>  
【2Q】中外薬<4519>

### 7月28日(金)

11:00～ 【1Q】豊田織<6201>、デンソー<6902>、岡三証券<8609>  
【2Q】ヒューリック<3003>  
12:00～ 【1Q】JPX<8697>  
13:00～ 【1Q】清水建<1803>、小田急<9007>  
14:00～ 【1Q】ヤクルト<2267>  
15:00～ 【1Q】日本M&A<2127>、エムスリー<2413>、積水化<4204>、LIXIL<5938>、コマツ<6301>、  
ジェイテクト<6473>、日立<6501>、NEC<6701>、エプソン<6724>、アンリツ<6754>、アルプスアル<6770>、  
スタンレー<6923>、ファナック<6954>、スクリン<7735>、マネックスG<8698>、JR東日本<9020>、  
JR東海<9022>、SGHD<9143>、ANA<9202>、KDDI<9433>、関西電<9503>  
16:00～ 【1Q】OLC<4661>、キーエンス<6861>、豊田通商<8015>、ミスミG<9962>  
時間未定【1Q】アイシン<7259>

## <海外スケジュール・現地時間>

### 7月17日(月)

中 4～6月期GDP  
中 6月鉱工業生産、小売売上高  
中 6月都市部固定資産投資  
米 7月NY連銀製造業景況指数

### 7月18日(火)

米 6月小売売上高  
米 6月鉱工業生産・設備稼働率  
米 5月企業在庫

### 7月19日(水)

英 6月消費者物価  
欧 6月欧州新車販売  
米 6月住宅着工件数  
休場 マレーシア、インドネシア(イスラム新年)

### 7月20日(木)

米 7月フィラデルフィア連銀製造業景況指数  
米 6月景気先行指数  
米 6月中古住宅販売

### 7月21日(金)

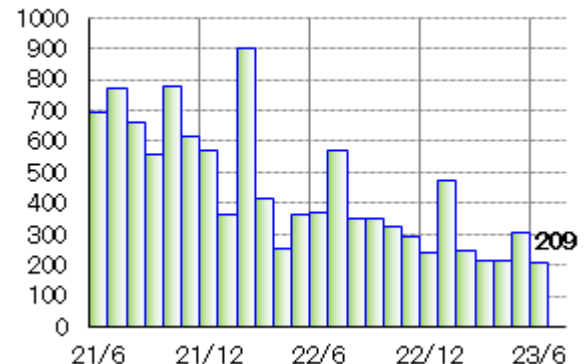
休場 コロンビア(独立記念日)

### 7月24日(月)

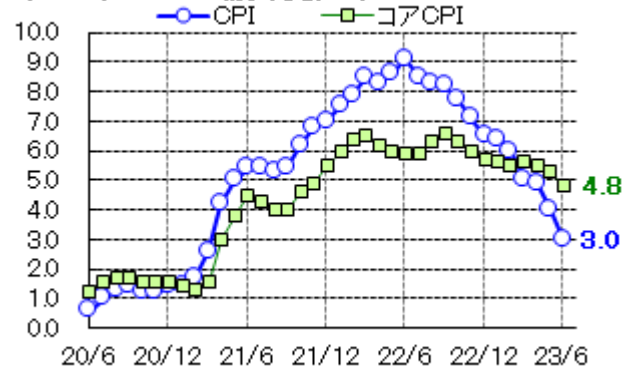
欧 7月ユーロ圏PMI  
米 7月PMI  
米 6月シカゴ連銀全米活動指数

## 【参考】直近で発表された主な海外経済指標

### 米雇用統計 非農業部門雇用者数(前月比:千人)



### 米CPI、コアCPI(前年比、%)



Bloombergデータより証券ジャパン調査情報部が作成

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)

### 7月25日(火)

FOMC(26日まで、FRB)

独 7月IFO景況感指数

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

### 7月26日(水)

FOMC最終日、パウエルFRB議長会見

米 6月新築住宅販売

### 7月27日(木)

ECB定例理事会、ラガルドECB総裁会見

米 4~6月期GDP

米 6月耐久財受注

### 7月28日(金)

台 4~6月期GDP

独 7月消費者物価

米 6月個人消費支出(PCE)物価

米 4~6月期雇用コスト指数

米 7月ミシガン大消費者景況感指数確報値

G20環境・気候相会合(インド・チェンナイ)

休場 タイ(国王誕生日)

## <海外決算>

### 7月18日(火)

ロッキード・マーチン

### 7月19日(水)

ゴールドマン、ナスダック、ハリバートン、テスラ、  
ネットフリックス、IBM

### 7月20日(木)

ニューモント、フリーポート・マクモラン、J&J、  
トラベラーズ、インテューイティブ

### 7月21日(金)

アメックス

### 7月25日(火)

コーニング、スポティファイ、GE、GM、ダウ、  
ベライゾン、レイセオン、テキサス、ビザ

### 7月26日(水)

ウエイスト・マネジメント、サーモ・フィッシャー、  
ボーイング、コカ・コーラ、チェック・ポイント、  
サービスナウ、メタ、イーベイ、アライン

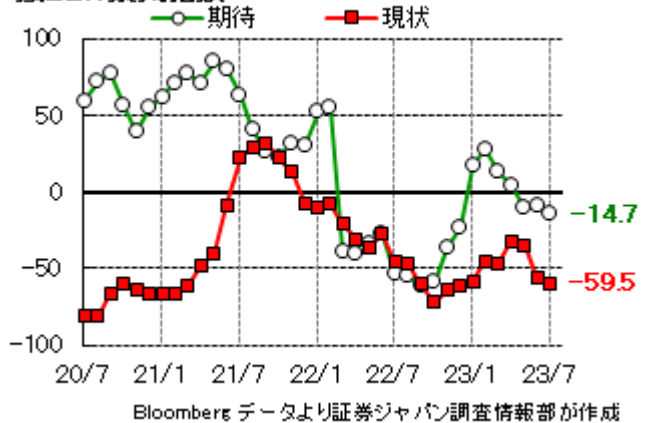
### 7月27日(木)

ハネウェル、インテル

### 7月28日(金)

シェブロン、P&G

## 独ZEW景気指数

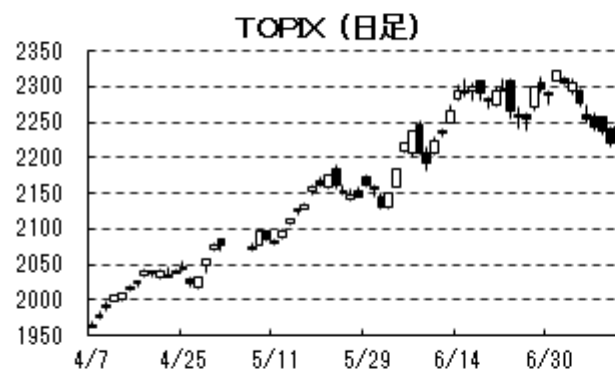


|                 | 前回より     |
|-----------------|----------|
| 米 6月 非農業部門雇用者数増 | +209千人 ↓ |
| 米 6月 失業率        | 3.6% ↓   |
| 米 6月 CPI 前月比    | +0.2% ↑  |
| 米 6月 CPI 前年比    | +3.0% ↓  |
| 米 6月 CPIコア 前月比  | +0.2% ↓  |
| 米 6月 CPIコア 前年比  | +4.8% ↓  |
| 独 5月 鉱工業生産 前月比  | -0.2% ↓  |
| 独 5月 鉱工業生産 前年比  | +0.7% ↓  |
| 独 7月 ZEW景況感指数現状 | -59.5 ↓  |
| 独 7月 ZEW景況感指数期待 | -14.7 ↓  |
| 中 6月 CPI 前年比    | 0.0% ↓   |
| 中 6月 PPI 前年比    | -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)

7/13 15:26 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7月14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7月14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にのみ、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をお願いいたします。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。