

5月16日配信初日

【米中問題】

GW最終日にトランプ大統領が米中貿易関税問題をツイートした事を受け、世界の株価は不安定な動きが続いています。

13日に米政権が発表した中国への制裁関税「第4弾」には生活に身近なスマホやノートパソコンが含まれます。

中国の輸入依存度が低かった第3弾までとは異なり第4弾は代替が効かないものが多いだけに今後の動きに注目です。仮に第4弾の関税の応酬が続いた場合、米国の対中関税の影響で、中国の成長率が1.6~2.0ポイント押し下げられる試算があり中国経済に多きな影響をもたらす可能性があります。

【MSCI】

5/14にMSCIの入れ替えの発表が行われました。

採用・・・アドバンテスト、GMOPG、CTC、ペプチドリーム、メルカリ

除外・・・DeNA、アシックス、高島屋、山口F

今回は採用5銘柄、除外4銘柄、FIF変更57銘柄、株数変更30銘柄になりました。この変更に伴い5/28の終値ベースで反映されます。日本株スタンダード指数には700億円の資金流入が見込まれます。予想される売買インパクトは以下になります。

尚、それ相応の売り玉も出て来ることは予想される事を付け加えておきます。

(買いインパクト) 株数

アドバンテスト 1000万株
ペプチド 480万株
GMOPG 215万株
リクルート 438万株
CTC 500万株

(買いインパクト) 日数

ペプチド 6日分
CTC 5日分
SGHD 4日分
GMOPG 4日分
メルカリ 3日分
アドバンテスト 2.5日分
リクルート 1日分 など

(売りインパクト)

山口F 11日分
アシックス 10日分
高島屋 6日分

DeNA 4日分

5月16日追加配信

【米、ファーウェイへの輸出を事実上禁止】

ファーウェイ関連株

- 6981 村田製作所 電子部品など
- 6770 アルプス電気 電子部品など
- 6963 ローム 電子部品など
- 6762 TDK 電子部品など
- 6976 太陽誘電 電子部品など
- 6758 ソニー 電子部品など
- 6701 NEC ファーウェイ製品の代替需要
- 6702 富士通 ファーウェイ製品の代替需要

米商務省は15日、中国の通信機器最大手、華為技術（ファーウェイ）に対する米国製ハイテク部品などの事実上の禁輸措置を発表した。電子部品株は大幅安目立つ。

1日1本の配信と思っていました。

今後気になるニュースあれば配信します。お疲れ様でした。

5月19日配信

【MSCI】 考察

5/14にMSCIの入れ替えの発表が行われました。

採用・・・アドバンテスト、GMOPG、CTC、ペプチドリーム、メルカリ

除外・・・DeNA、アシックス、高島屋、山口F

今回は採用5銘柄、除外4銘柄、FIF変更57銘柄、株数変更30銘柄になりました。

この変更に伴い5/28の終値ベースで反映されます。

日本株スタンダード指数には700億円の資金流入が見込まれます。

予想される売買インパクトは以下になります。

（買いインパクト）株数

アドバンテスト 1000万株

ペプチド 480万株

GMOPG 215万株

リクルート 438万株

CTC 500万株

（買いインパクト）日数

ペプチド 6日分

CTC 5日分

SGHD 4日分

GMOPG 4日分

メルカリ 3日分

アドバンテスト 2.5日分

リクルート 1日分 など

（売りインパクト）

山口F 11日分

アシックス 10日分

高島屋 6日分

DeNA 4日分

メルマガ初日にお伝えしたMSCI採用 除外銘柄考察

5/14発表だったがメルマガ配信が5/16だったので5/14と5/16の寄付から

【採用】 値段が上昇していれば○

アドバンテスト・・・2809円 (5/14) 3060円 (5/16) 5/17引け値 2805円

ペプチド・・・5580円 (5/14) 5590円 (5/16) 5/17引け値 5700円 ○

CTC・・・2616円 (5/14)2617円 (5/16) 5/17引け値2718円 ○

GMPG・・・7710円 (5/14)7820円(5/16)5/17引け値8030円 ○

メルカリ・・・2809円(5/14)2918円 (5/16)5/17引け値2962円 ○

【FIF変更で買い需要】

SGHD・・・2831円(5/14)2970(5/16)5/17引け値3040円 ○

リクルート・・・3192円 (5/14)3294円 (5/16)5/17引け値 3500円 ○

【除外】 値段が下落していれば○

DENA・・・2020円 (5/14)2072円 (5/16)5/17引け値2080円

アシックス・・・1276円(5/14)1232円 (5/16) 5/17引け値1293円 △

高島屋・・・1169円 (5/14)1185円 (5/16)5/17引け値1189円

山口F・・・807円 (5/14)829円 (5/16)5/17引け値829円

数日の結果ですが、FIF変更で買い需要発生 of SGHD、リクルートのパフォーマンスが良かった感じ。5/28までの動き注目しています。

5月20日配信

【消費増税について】

今回も米中貿易問題や6年ぶりの景気判断が悪化との報道がある中で、消費増税引き上げ延期が囁かれ始めています。

本日発表のGDP速報値、24日予定の月例経済報告を受けて政府が何らかのアクションを起こすのではないかと報道もありますが、私が聞いたところによると2つの指標（GDP速報値と月例経済報告）で直ちに消費増税引き上げ延期は出来ないとの事です。

何故なら、既に増税に合わせシステムなど相当額の設備投資をした企業も多く、また教育費無償化、社会保障費上乗せの為に消費税の引き上げは不可欠なことから、今回の件で即延期はないとの見解です。

しかし、先日米国が発動した中国へ関税引き上げ問題が日本の消費税延期の可能性が出てきたとの話も出ています。

そこで注目を集めそうなのが「関税第4弾」の発動の有無です。対象は3805品目。金額ベースではアップルのスマートフォン「iPhone」など携帯電話（432億ドル）が最も多く、次にノートパソコン（375億ドル）などがある。衣類など消費財が多いのも特徴です。米当局は6月17日から公聴会を開き、さらに1週間かけて民間事業者らの意見聴取を進める予定との事です。

6月28、29日に日本で行われるG20で米中首脳会談を予定しているとトランプ大統領が発言されています。この首脳会談で話し合いが決裂すれば、米国は中国に対し「第4弾」の関税引き上げ実施も現実味を増すでしょう。国際通貨基金（IMF）は貿易戦争が深刻になれば米国の経済成長率は最大0.6ポイント、中国も同1.5ポイント下振れすると警告しています。

もしそのような事態になれば世界経済は大きなダメージを受けます。

このタイミングを見計らい日本政府が「消費増税延期」を表明する可能性があるだけに来月のG20前後の株価にも注目です。

【今週の予定】

- ・ 5/20 1-3月期 実質GDP(1次速報) 市場予想 -0.2% かなり重要
4月 全国スーパー売上高
4月 全国コンビニ売上高
1-3月期決算:SOMPOHD、MS&AD、東京海上
- ・ 5/21 4月 4月訪日外客数
4月 中古住宅販売件数(前月比) (米)
- ・ 5/22 3月 機械受注(船舶・電力除く民需、前月比)
4月 貿易収支(季調済)4月 貿易収支(季調済)
4月 輸出(前年比) 輸入 (前年比)
FOMC(連邦公開市場委員会)議事要旨公表(4月30・5月1日開催分) (米)
トラキECB(欧州中央銀行)総裁か講演 (欧)

- 5/23 4月 新築住宅販売件数(前月比) (米)
欧州議会選挙(~26日) (欧)
5月 製造業PMI(購買担当者景気指数、50か好不調の目安水準) (欧)
インド総選挙開票日
- 5/24 4月 全国消費者物価指数(生鮮食品除く、前年比)
4月 耐久財受注(前月比) (米)
- 5/25 トランプ米大統領か来日(~28日)
5月 製造業PMI(購買担当者景気指数、50か好不調の目安水準) (欧)
インド総選挙開票日
- 5/24 4月 全国消費者物価指数(生鮮食品除く、前年比)
4月 耐久財受注(前月比) (米)
- 5/25 トランプ米大統領か来日(~28日)

5月22日配信（一部）

<レーティング>

【野村】

- ・アイシン精機（7259） 「ニュートラル」→「バイ」格上げ 目標株価4600円
- ・コスモエネルギー（5021） 目標株価2470円→2690円
- ・三菱商事（8058） 目標株価4200円→3950円
- ・元気寿司（9828） 目標株価7100円→5000円
- ・川崎重工（7012） 目標株価4500円→3400円
- ・日本賃貸（8986） 目標株価109000円→118000円
- ・東武鉄道（9001） 目標株価3500円→3600円
- ・JXTG（5020） 目標株価860円→760円
- ・SMC（6273） 目標株価44300円→46200円

【みずほ】

- ・日通（9062） 「中立」→「買い」格上げ 目標株価7000円
- ・ヤマトHD（9064） 「買い」→「中立」格下げ 目標株価3600円→2500円

【SMBC日興】

- ・カチタス（8919） 「1」→「2」格下げ 目標株価4400円→4500円
- ・日本板硝子（5202） 目標株価1070円→950円
- ・豊田合成（7282） 目標株価2700円→2300円
- ・NTTドコモ（9437） 目標株価2700円→3000円
- ・スタンレー電気（6923） 目標株価3600円→3100円