

外国株式投資資料

お客様配布資料

「今お勧めしたい米国株投資アイデアについて」

～今後の経済見通しと直近の決算を踏まえた個別投資アイデアをご紹介します～

2022年5月7日 エクイティ営業部

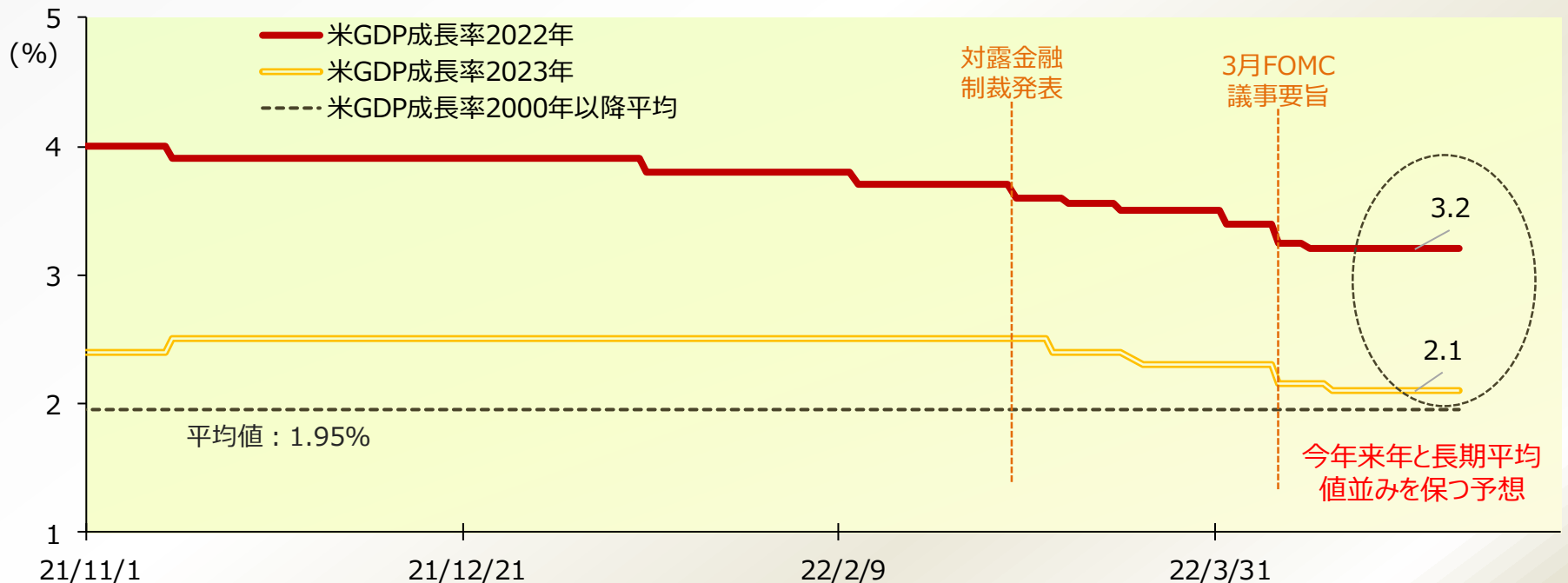
大和証券

Daiwa Securities

米景況感は企業業績の先行きを占ううえで重要

米正常化ペースを織り込み減速基調も、「景気後退」※には距離

米実質GDP成長率（2022年、2023年）の予想推移



※全米経済研究所は実質GDPが対前年比で**2四半期以上連続して減少した時をリセッション**と定義（出所）ブルームバーグより大和証券作成

緩やかな景気鈍化を踏まえた戦略

グロースでもバリューでも利益率の高い企業が選別される地合い

米国株：今後の銘柄選別のイメージについて

経済環境を
味方に出来る
企業は？

景気の追い風は弱い
がマイナスにもならない

インフレによるコスト
増を吸収できる会社

競争力が高く独自
成長シナリオ豊富

自社株買いなど株主
還元で安定成長

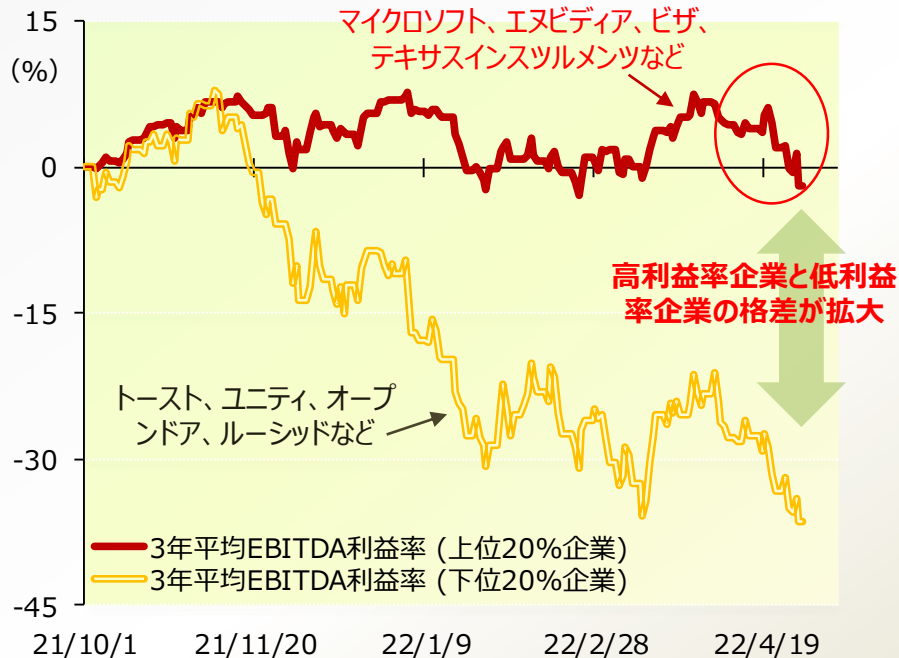
高マージン
企業

利益率の高さが投資
家に選別される要素に

足もとの物色では既にクオリティ重視に

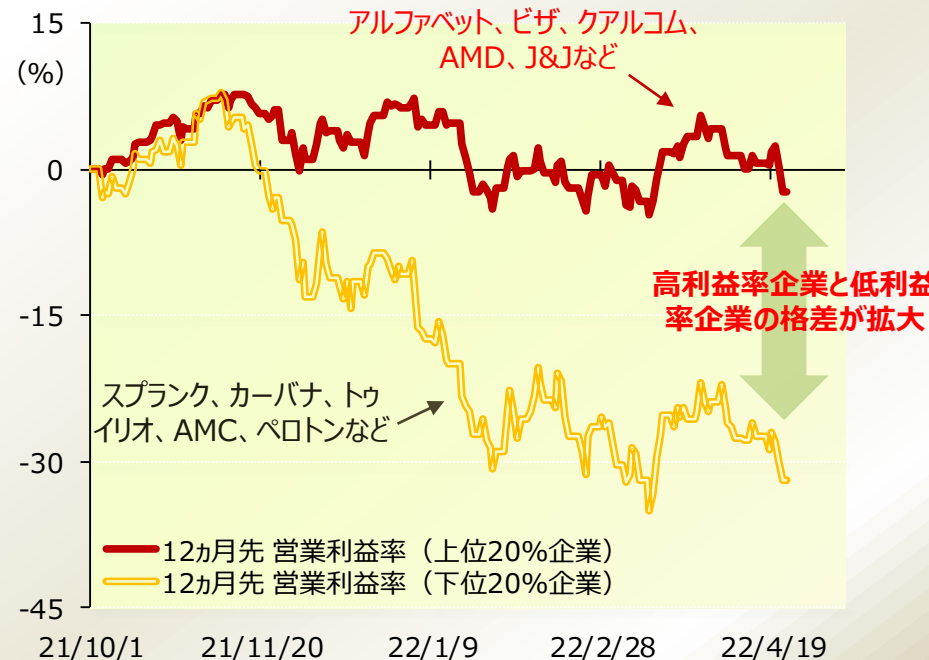
業界平均を上回る業績期待強い他、株主還元や投資余力も材料に

① 利益率の安定している企業



※基準日よりトータルリターン表示 (出所) ブルームバーグより大和証券作成

② 高利益率想定 of 企業



※基準日よりトータルリターン表示 (出所) ブルームバーグより大和証券作成



①ASML (ASML、米国上場) ※NY預託証券

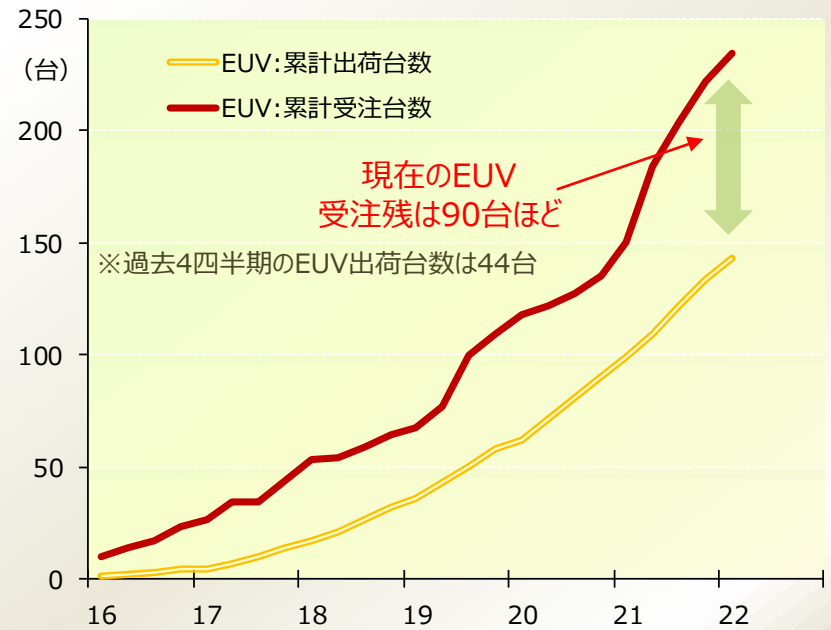
供給障害の影響残るが、全ラインの受注残は前年同期比+47%

ASMLの株価とEPS推移



※2020年初 = 100として指数化 (出所) ブルームバーグより大和証券作成

最先端露光装置の受注順調



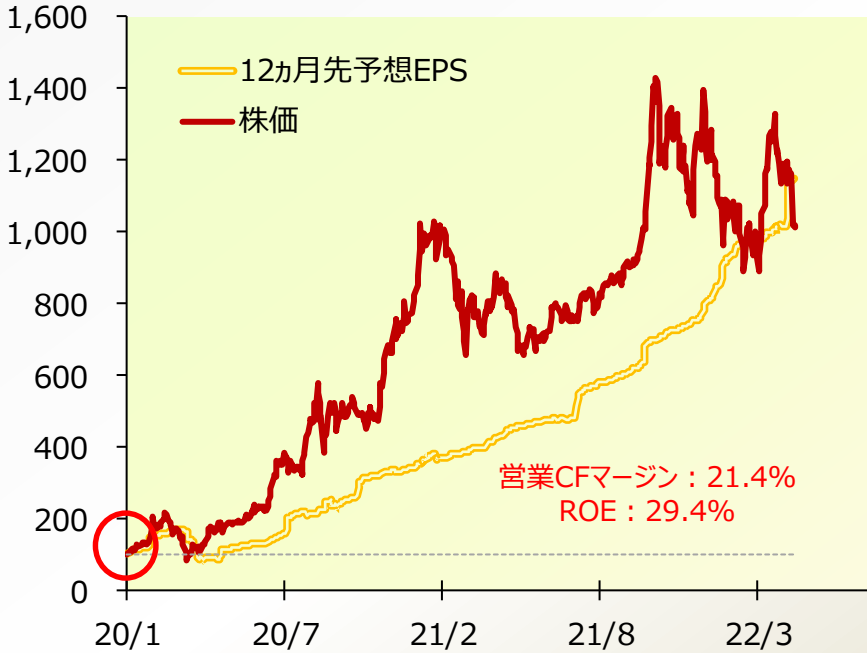
※19年2Q以降はEUV受注額を公表、会社販売価格から受注台数を推計 (出所) 会社資料より大和証券作成



②テスラ (TSLA、米国上場)

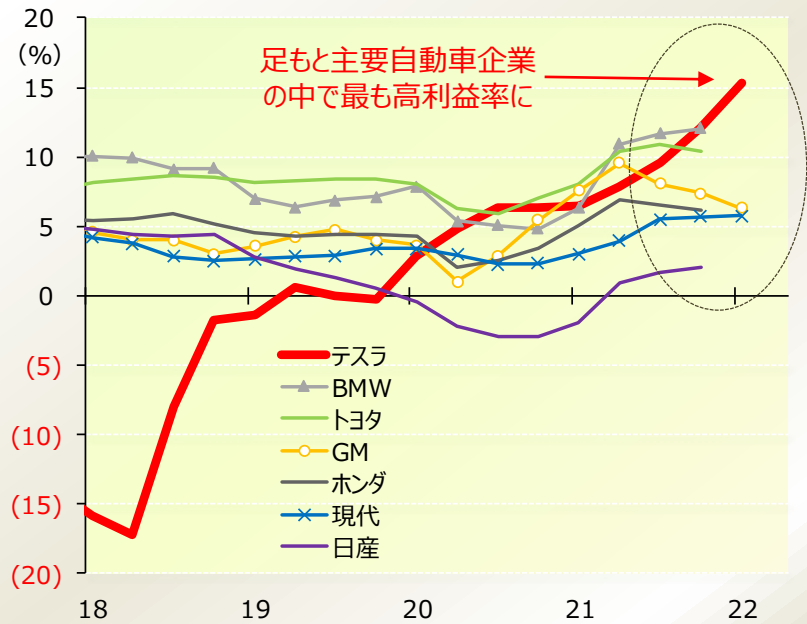
好調な販売と単価の伸びによって売上も営業利益率も過去最高

テスラの株価とEPS推移



※2020年初 = 100として指数化 (出所) ブルームバーグより大和証券作成

各社営業利益率の比較



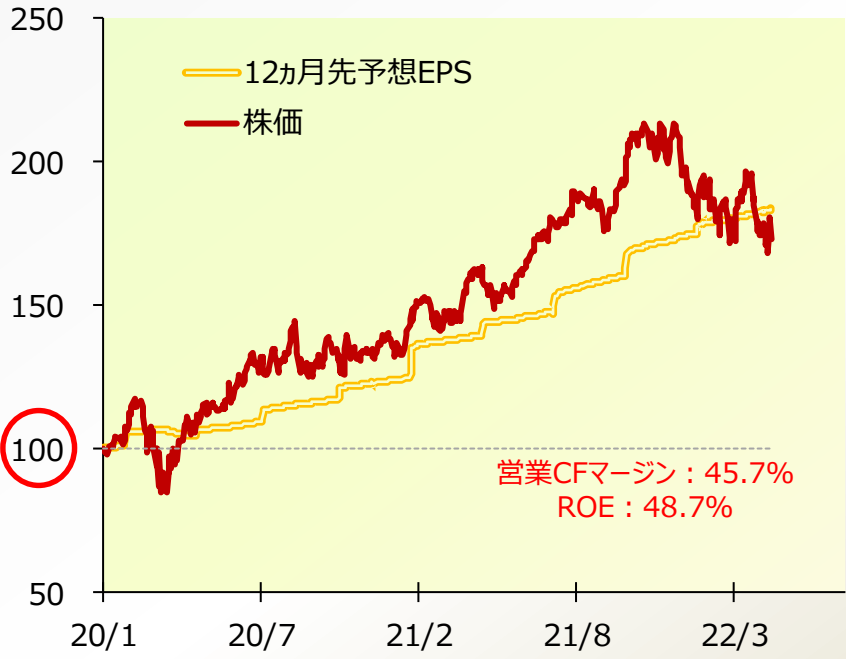
※過去12か月間のデータ (出所) ブルームバーグより大和証券作成



③マイクロソフト (MSFT、米国上場)

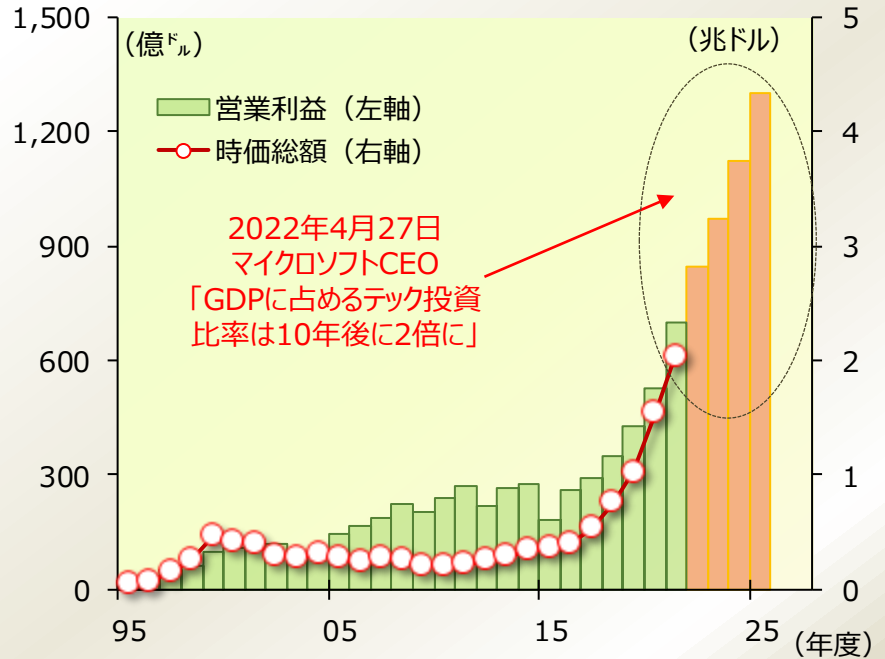
企業のIT投資に陰りは見られない。幅広い事業で好調を維持

マイクロソフトの株価とEPS推移



※2020年初 = 100として指数化 (出所) ブルームバーグより大和証券作成

営業利益と時価総額



※予想はブルームバーグ (出所) ブルームバーグより大和証券作成

本資料は、投資の参考となる情報提供のみを目的としたものです。投資に関する最終決定はご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料は、当社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成されていますが、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、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、今後、予告なしに変更されることがあります。

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行なう場合、約定代金に対して最大1.26500%（但し、最低2,750円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては約定代金に対して最大0.99000%の国内取次手数料（税込）に加え、現地情勢等に応じて決定される現地手数料および税金等が必要となります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動（裏付け資産の価格や収益力の変動を含みます）による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかには為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行なうにあたっては、売買代金の30%以上で、かつ30万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行なうことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 債券を募集・売出し等により、又は当社との相対取引により売買する場合は、その対価（購入対価・売却対価）のみを受払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失が生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、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。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失が生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された購入時手数料および運用管理費用（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が生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。
- 外国株式、外国債券の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行なわれていないものもあります。

商号等：大和証券株式会社 / 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108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、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本STO協会

※資料内のイラスト：Copyright: NewYorker / PIXTA