PASSION FOR THE BEST

足元の相場環境での有効な外国株投資
～ポートフォリオ運用のご紹介～

2022年6月17日
エクイティ営業部

Daiwa Securities

足元の経済環境を味方につける選別

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という想定

インフレによるコスト増を吸収できる会社

業績悪化への警戒が比較的低い企業

自社株買いなど株主還元で安定成長

クオリティ or 資源

景気耐性や利益率の高さ、
資源が投資家に選別される要素に

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。

目先に選好されやすいセクターに注目

米国株：今後の銘柄選別のイメージについて

	短期	中長期
過去 地合い悪化は一時的	グロース株	グロース株
現在 地合い悪化が長期化	クオリティ or 資源	グロース株

以前は考え方を分ける必要が無かった

インフレ長期化で考え方が変化

耐インフレの観点で原油関連や脱露の観点で農薬や肥料、低PER、高マージン企業、ヘルスケアなど景気耐性銘柄へ

コアで2～3%が見えてくる、Fedが引き締めを一時停止するなどの変化後に本格上昇か

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。

複数銘柄保有でバランスよく安定的な運用を①

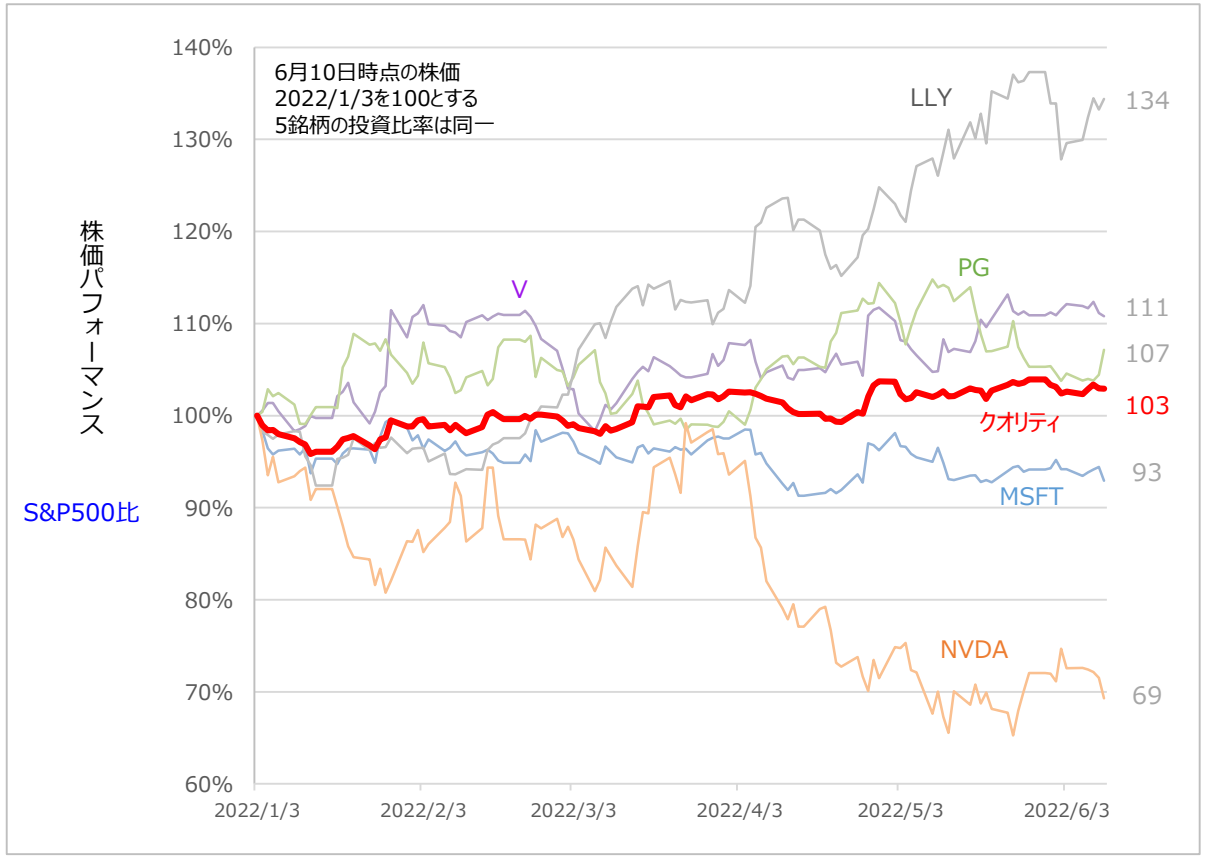
クオリティ

（価格決定力が強く、収益性が高い水準で保たれやすい銘柄を抽出）

ティッカー	銘柄名	特徴
MSFT	マイクロソフト	ビル・ゲイツ氏が創業のソフトウェアメーカー
V	ビザ	電子決済サービスの大手企業
PG	P&G	世界約50億人に製品提供する消費財メーカー
LLY	イーライリリー	インスリンとペニシリンの大量生産を世界で初めて実現
NVDA	エヌビディア	グラフィックス半導体メーカー大手企業

※銘柄選定は最終的には投資者ご自身で行っていただきますようにお願い申し上げます

【相対株価パフォーマンス（S&P500比）】



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。

複数銘柄保有でバランスよく安定的な運用を②

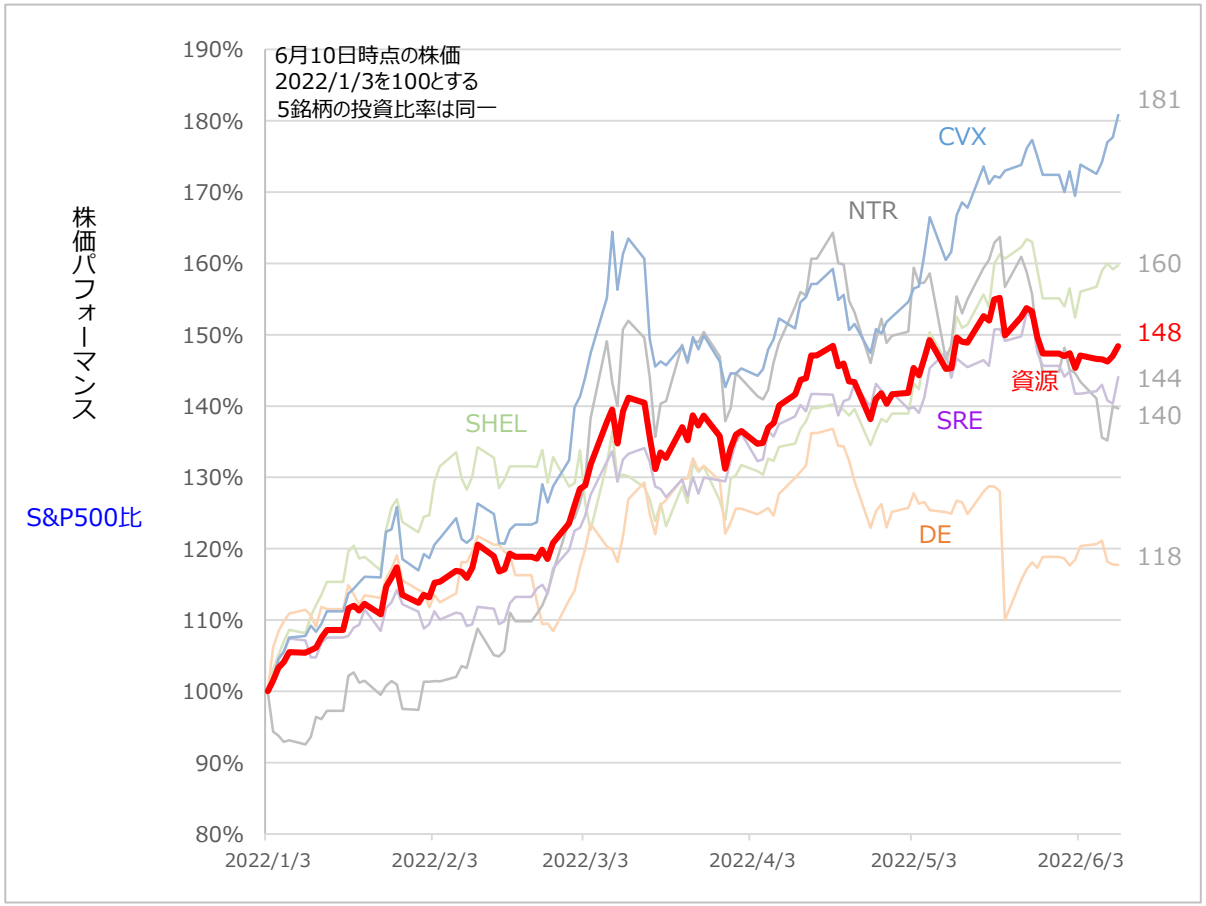
資源

（資源関連銘柄を抽出）

ティッカー	銘柄名	特徴
SHEL	シェル	1907年設立、英蘭資本の石油メジャー
DE	ディア	農業用機器で売上世界1位
NTR	ニュートリエン	カリウムの生産能力世界1位の肥料メーカー
SRE	センプラ・エナジー	日本企業も出資の「キャメロン」プロジェクトを主導
CVX	シェブロン	バフェットも投資する石油メジャー

※銘柄選定は最終的には投資者ご自身で行っていただきますようにお願い申し上げます

【相対株価パフォーマンス（S&P500比）】



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

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。