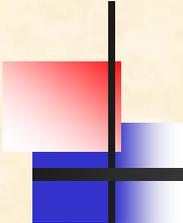


14年9月 インターネットライブセミナー

PASSION  
FOR THE  
BEST



# 今年の秋、日本株の秋。 テーマ株を一挙紹介

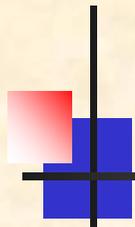
---

2014年9月17日

大和証券 投資戦略部

細井 秀司

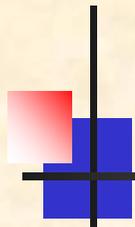
(2014年9月16日作成) 1



# (1)日経平均とNYダウ 週足



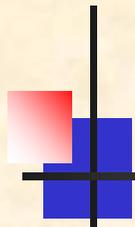
(出所)日本経済新聞社、ダウ・ジョーンズ



## (2)日米の予想PER格差



(出所)トムソン・ロイター (注)PERは12ヵ月先予想利益ベース、直近値は9月12日

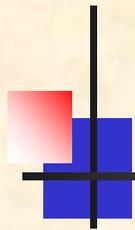


## (3) 予想PERによる年末日経平均の想定

	予想税引利益 増益率[%]		日経平均想定 [円]				
			2014年12月末				
	2014 年度	2015 年度	PER 13倍	PER 14倍	PER 15倍	PER 16倍	PER 17倍
<b>円高進行</b> 90円/ドル、 125円/ユーロ	3.5	7.0	14,000	15,100	16,200	17,300	18,400
<b>やや円高</b> 95円/ドル、 130円/ユーロ	6.2	7.9	14,500	15,600	16,700	17,800	18,900
<b>標準シナリオ</b> 100円/ドル、 135円/ユーロ	8.8	8.7	14,900	16,100	17,200	18,400	19,500
<b>やや円安</b> 105円/ドル、 140円/ユーロ	11.5	9.5	15,400	16,600	17,800	18,900	20,100
<b>円安進行</b> 110円/ドル、 145円/ユーロ	14.1	10.2	15,800	17,100	18,300	19,500	20,700

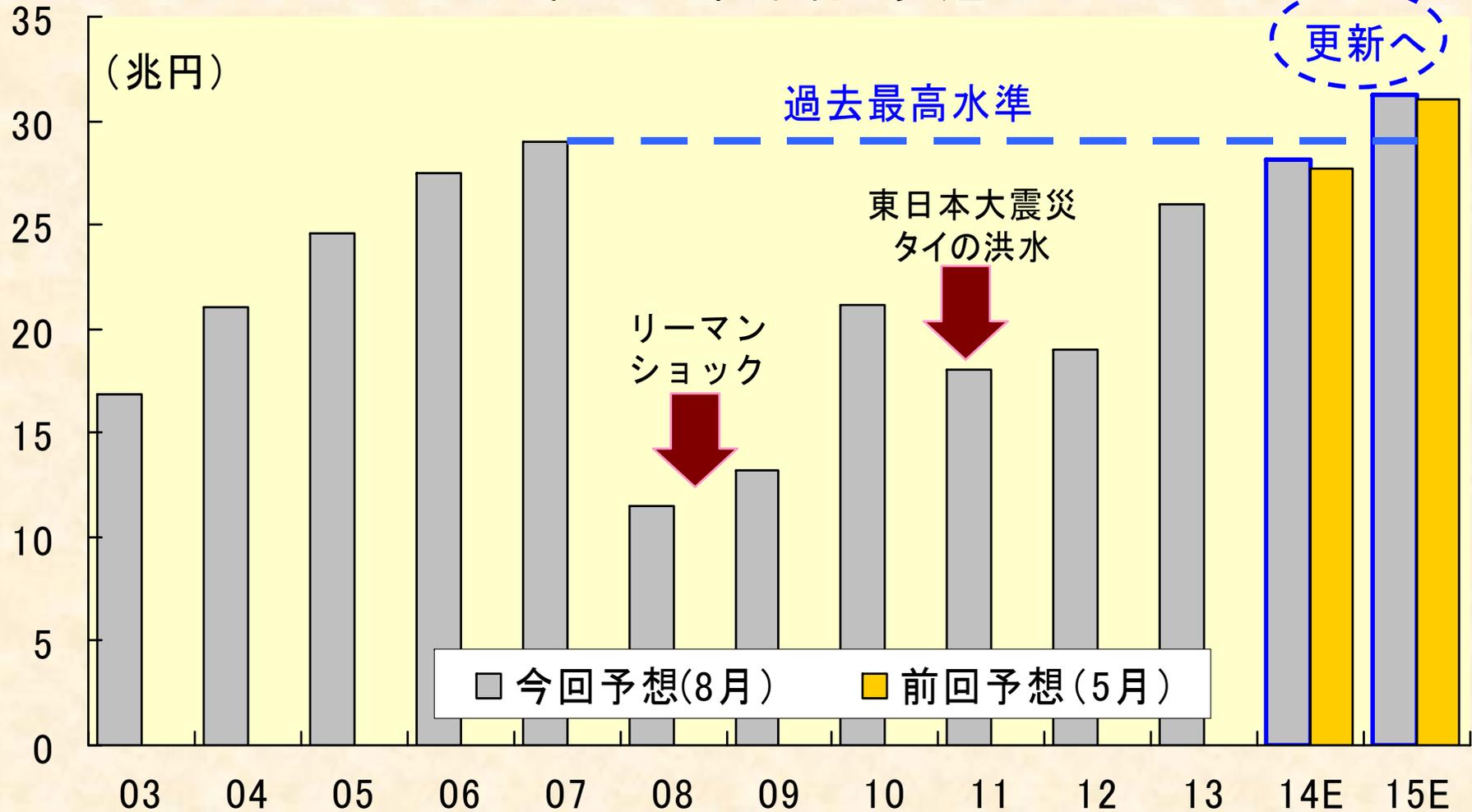
(注1) 利益予想は大和予想(大和210ベース)、PERは12ヵ月先予想利益ベース、為替前提は12ヵ月先までの平均レート

(注2) 業績予想は8/26時点 (出所)大和証券作成

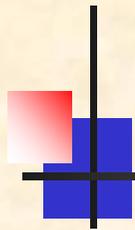


## (4) 企業業績見通し、15年度に最高益更新へ

### 大和200の経常利益見通し

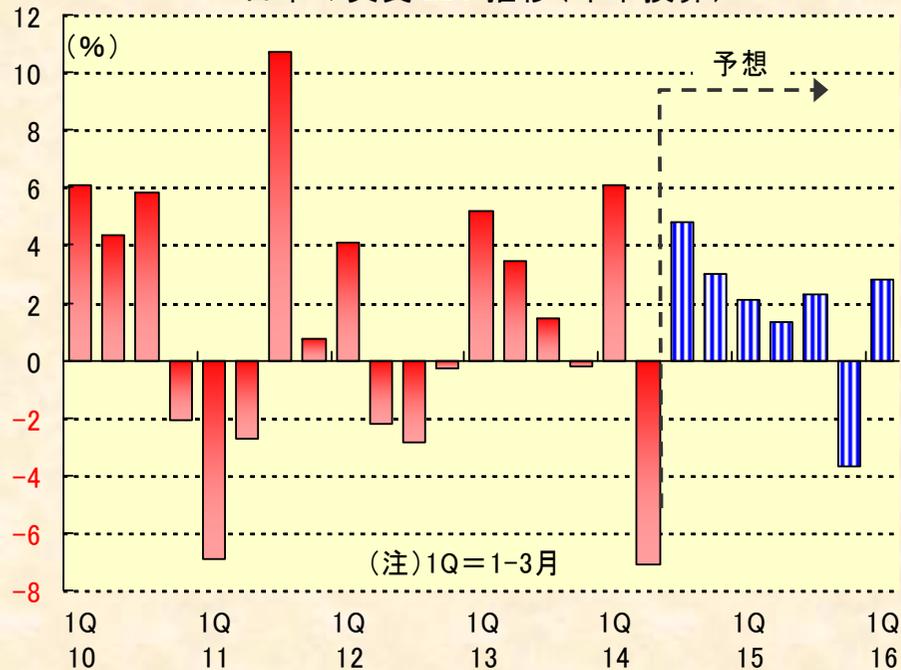


(出所) 各社資料より大和証券作成、予想(E)は大和証券



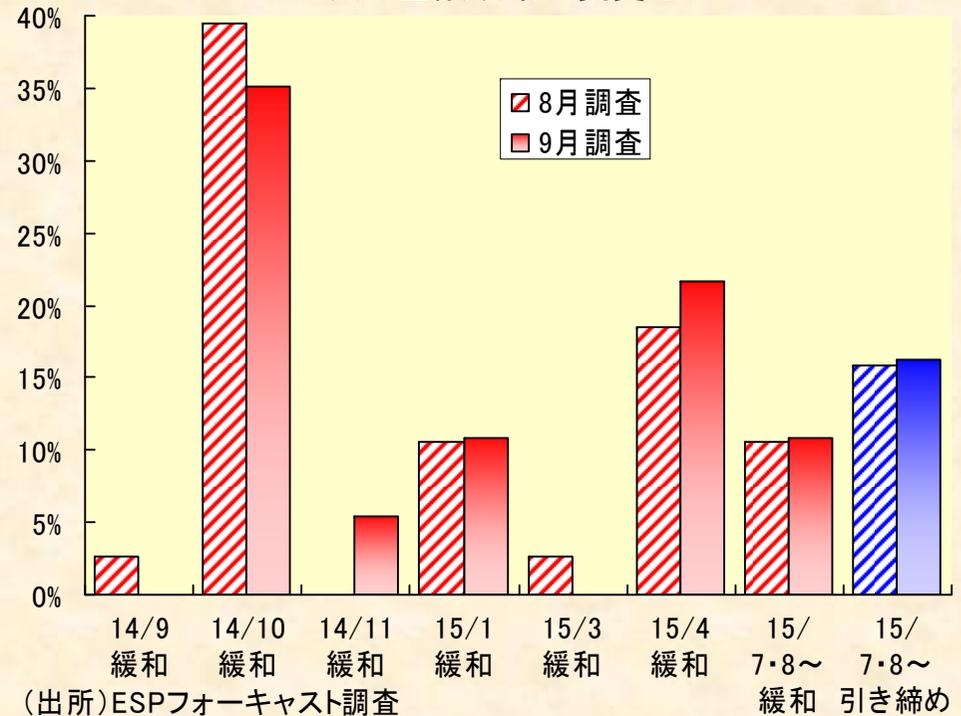
# (5)日本には金融政策期待も燃る

日本の実質GDP推移(年率換算)



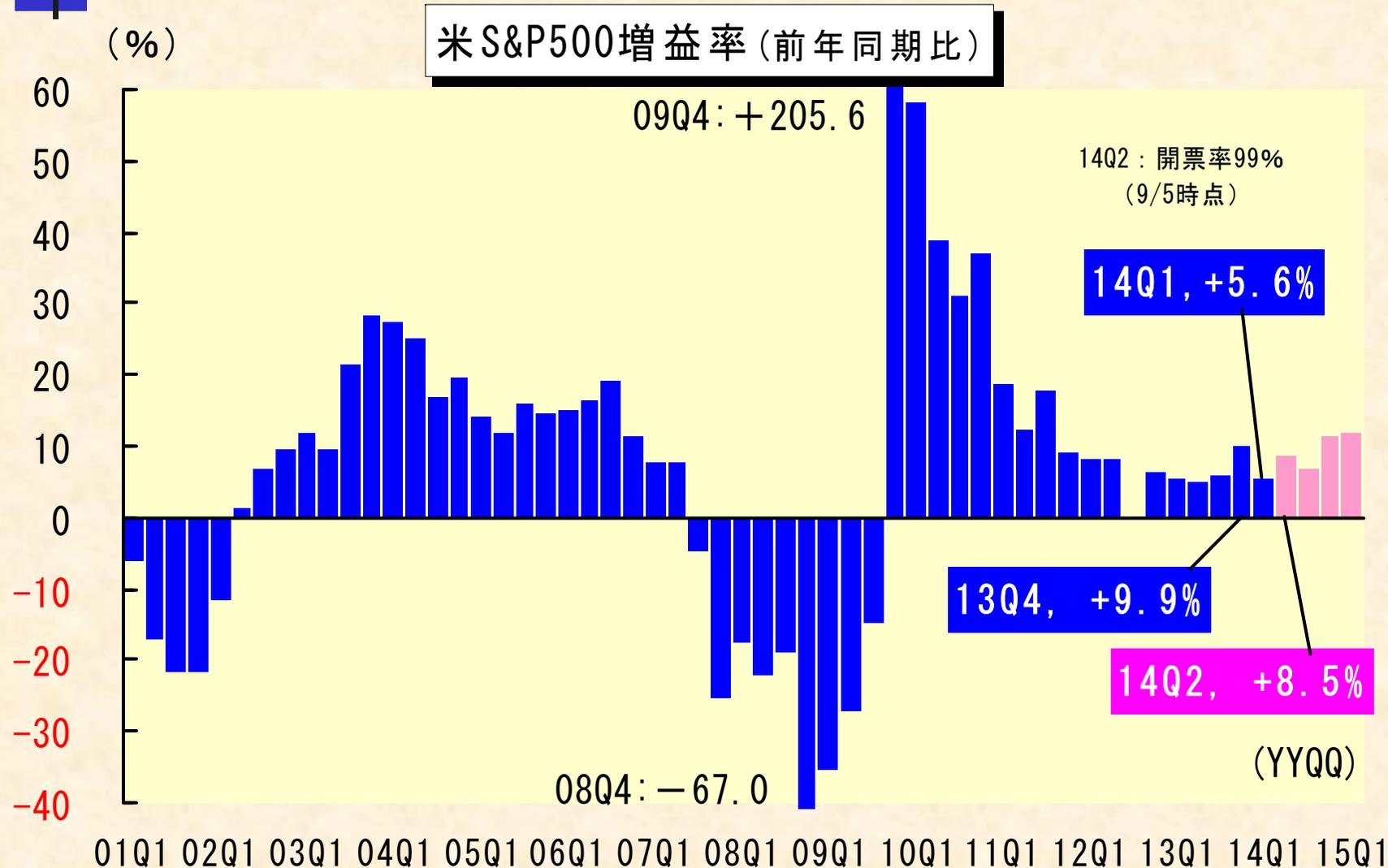
(出所)内閣府、予想は大和総研「第182回日本経済予測(改訂版)」

次の金融政策の変更は？

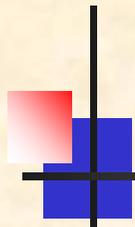


(出所)ESPフォーキャスト調査

# (6)米国企業業績 堅調な推移が想定される



(注) 14Q1(1-3月期)まで実績、14Q2~15Q1はボトムアップ予想コンセンサス



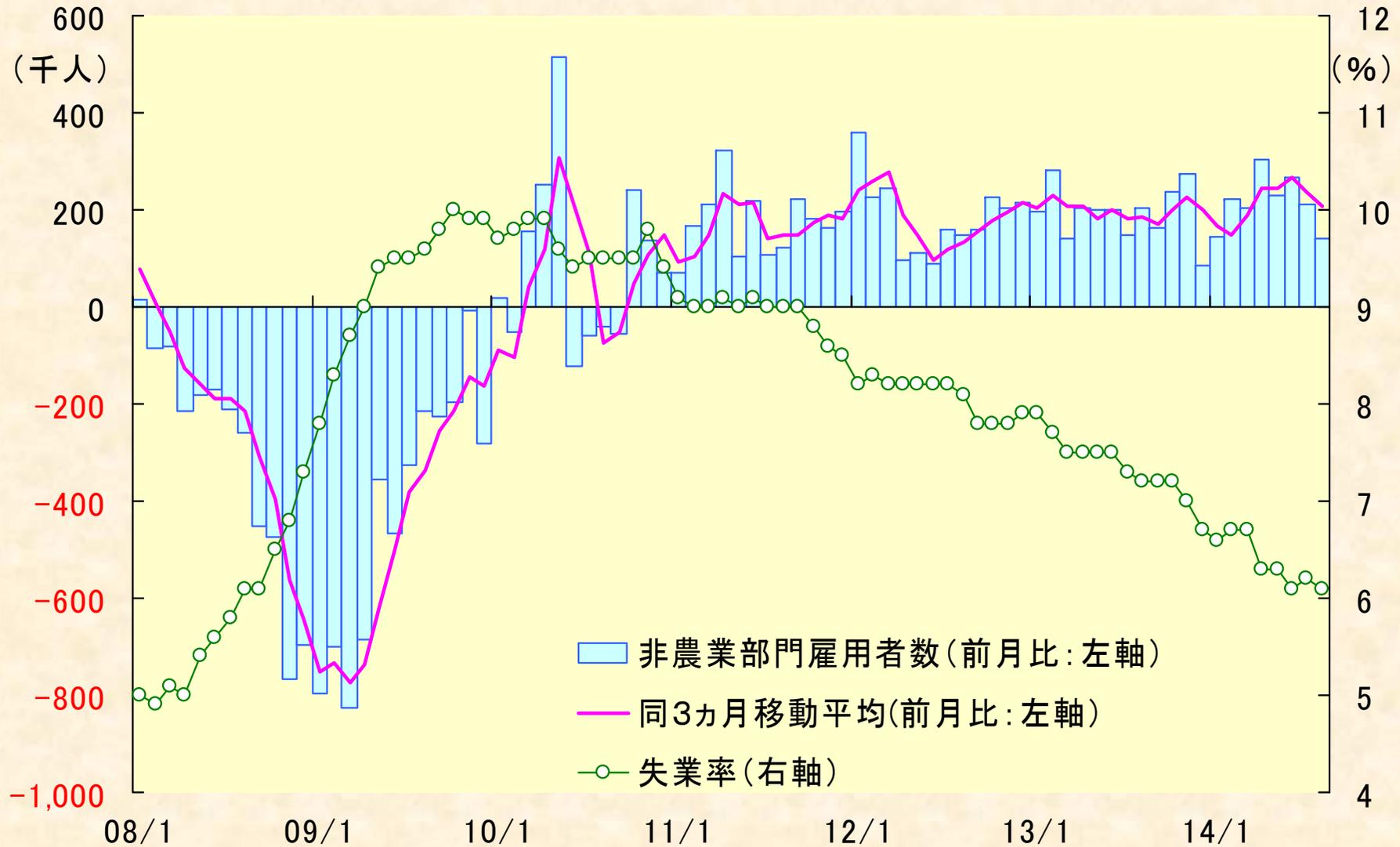
# (7)米国経済は足元も好調に推移

ISM景気指数 製造業と非製造業

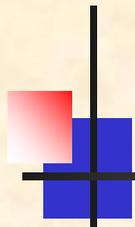


(出所)米サプライマネジメント協会 (ISM) (注)直近値は8月

# (8)米国、雇用もしっかりとした推移



(出所)米労働省、直近値は14年8月



## (9)好調な米経済を背景に、為替は円安へ



# (10)対ドル感応度の高い銘柄群

○【2014年度】円安進行時に経常利益が押し上げられる企業(大和200)

コード	銘柄	業種	予想 経常利益 〔百万円〕 (A)	予想経常 増益率	1円円安による 利益押し上げ効果	
					ドル 〔百万円〕 (B)	感応度 (B/A)
7974	任天堂	ゲーム・娯楽	24,000	294.3%	1,000	4.2%
9104	商船三井	貨物輸送	46,000	-16.3%	1,400	3.0%
7012	川崎重工業	造船プラント	67,000	10.6%	2,000	3.0%
3436	SUMCO	化学	19,000	-	400	2.1%
9101	日本郵船	貨物輸送	66,000	13.0%	1,280	1.9%
6141	DMG森精機	機械	15,900	41.4%	300	1.9%
6762	TDK	電機	58,000	45.8%	1,050	1.8%
7251	ケーヒン	自動車	21,500	-	375	1.7%
6988	日東電工	電機	86,300	-	1,500	1.7%
4004	昭和電工	化学	24,000	2.2%	400	1.7%
6963	ローム	電機	32,600	-9.2%	525	1.6%
6146	ディスコ	精密	20,500	17.5%	300	1.5%
6981	村田製作所	電機	159,400	20.5%	2,250	1.4%
7201	日産自動車	自動車	650,000	23.3%	9,000	1.4%
4183	三井化学	化学	33,000	46.5%	450	1.4%

(注1)感応度＝対ドルで1円円安になった場合、経常利益を何%押し上げる効果があるのか試算

(注2)大和200のうち為替感応度が高い順にピックアップ

(注3)為替前提は1ドル100円、1ユーロ135円

(注4)上記は2014年7月以降の為替が変動した時の影響度

(注5)会計基準変更等により前期との比較が出来ない銘柄は経常増益率を表記せず

(出所)企業業績見通し(2014年9月)より大和証券作成。予想は大和証券

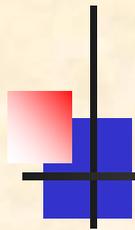
# (11)今後の日程

		国内イベント	海外イベント	
9月	3日	内閣改造	9日?	米アップル「新型iPhone」発表の可能性
	3日	日銀金融政策決定会合(～4日)	10日	世界経済フォーラム・夏季ダボス会議(～17日)
	25日	9月末権利付き最終売買日	16日	FOMC(～17日)
		<b>GPIF改革 臨時国会開会</b>	20日	G20財務相・中央銀行総裁会議(～21日)
10月	1日	日銀短観	5日	ブラジル大統領選
	6日	日銀金融政策決定会合(～7日)	28日	<b>FOMC(～29日)</b>
	31日	日銀「展望レポート」公表	30日	米7-9月期GDP速報値
11月	17日	7-9月期GDP速報値	15日	G20首脳会議(～16日)
	18日	日銀金融政策決定会合(～19日)		
12月	初旬?	<b>消費増税(8%→10%)最終判断</b>	16日	FOMC(～17日)

(出所)各種資料より大和証券作成

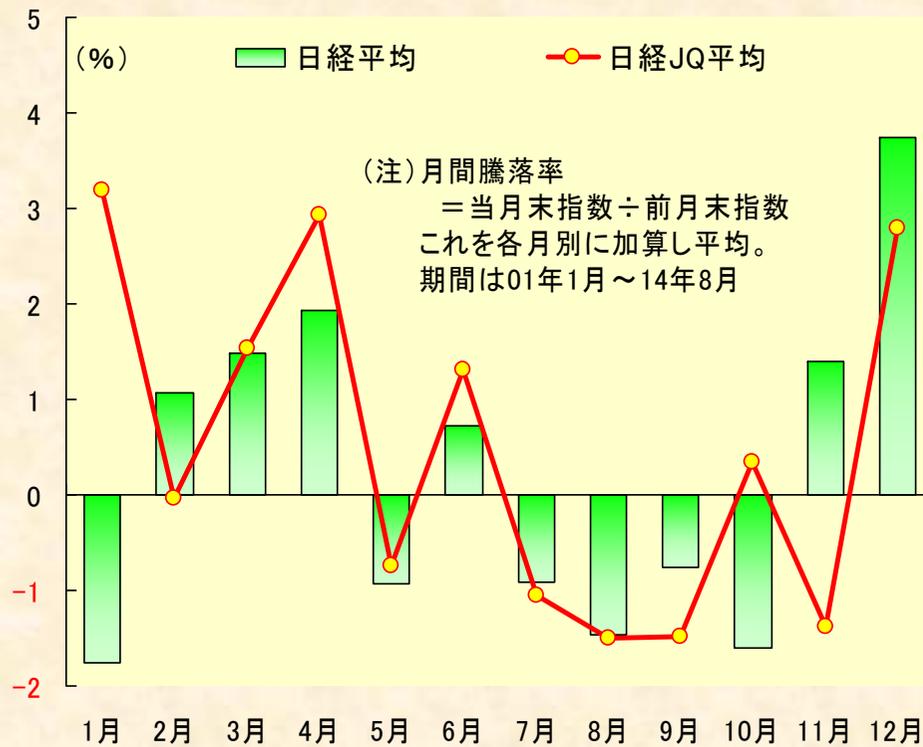
(注1)日銀会合(日銀金融政策決定会合)、FOMCは6月開催分まで掲載

(注2)赤字はより重要度が高いもの



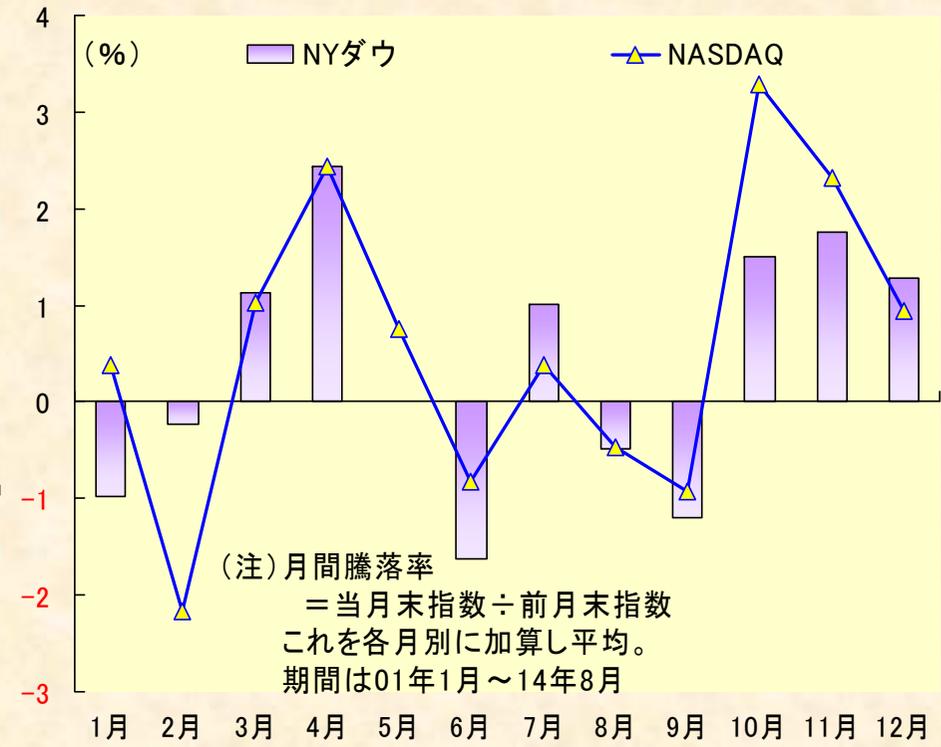
# (12)株は秋に買って、冬から春に備える？

### 日経平均と日経JQ平均の月間騰落率

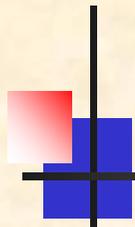


(出所)日本経済新聞社

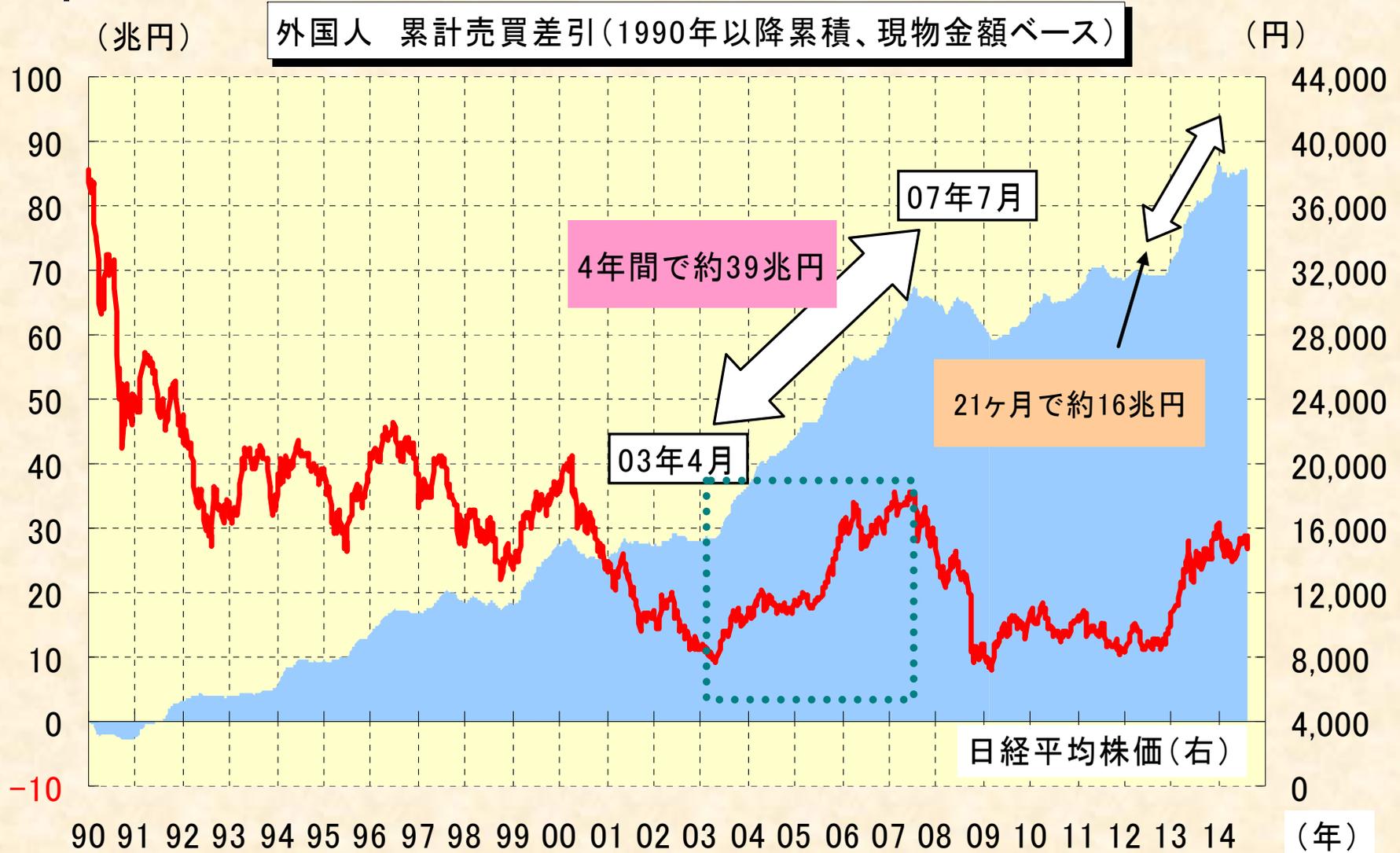
### NYダウとNASDAQの月間騰落率



(出所)ダウ・ジョーンズ、NASDAQ



# (13)外国人の買いはまだ期待できるか



(出所)東京証券取引所、日本経済新聞社

# (14)年金の買いも GPIF改革

	GPIF 14年3月末 資産構成		伊藤 教授案	変化 (A)	制度3共済 資産構成		変化	一元化 部分 変化 (B)	インパクト (合計) [A+B]
	[%]	(金額) [兆円]		[%]	(金額) [兆円]	[%]		(金額) [兆円]	
国内株	16.5	20.8	20.0	4.5	12.5	6.4	3.8	2.0	6.5
外国株	15.6	19.7	20.0	5.6	10.9	5.6	4.7	2.5	8.1
国内債	55.4	70.2	40.0	-19.5	62.6	32.2	-11.6	-6.2	-25.7
外国債	11.1	14.0	10.0	-1.3	8.3	4.2	0.9	0.5	-0.9
オルタナティブ	0.0	0.0	5.0	6.3	0.7	0.3	2.2	1.2	7.5
短期資産	1.5	1.8	5.0	4.5	5.1	2.6	-0.1	-0.0	4.4

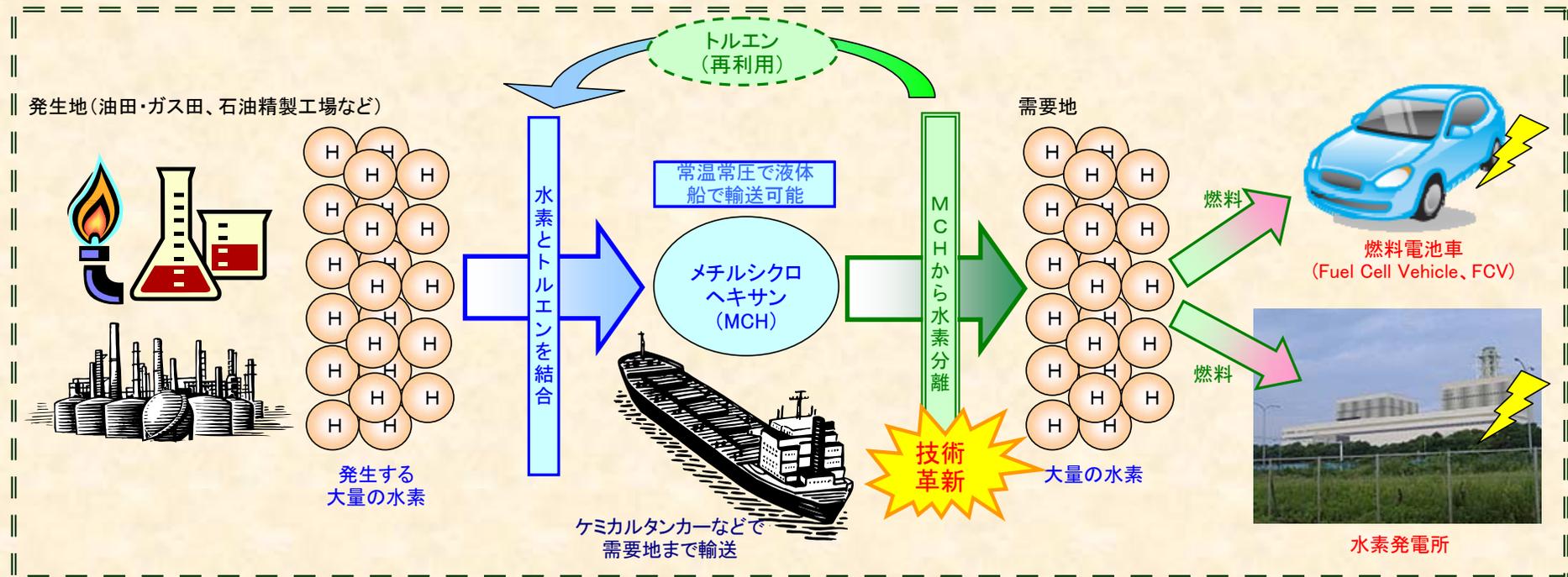
(注1)伊藤教授案は、テレビ東京「モーニングサテライト」(4/24放送)で伊藤氏が示したものに基づく

(注2)「制度3共済資産構成」は、国家公務員共済連合会、地方公務員共済連合会、私学共済は14年

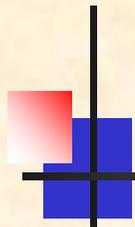
3月末、他は13年3月末のデータを集計 (注3)一元化部分変化は、共済の積立金全体に占める一元化

される積立金の割合を53.1%と仮定 (出所) GPIF等より大和証券作成

# (T1-1)水素社会の実現へ



(出所)各種資料より大和証券作成



## (T1-2)水素社会・燃料電池自動車 関連銘柄

分野	(内訳)	コード	銘柄名	概要
燃料電池自動車 (FCV)		7201	日産自動車	ダイムラーとともに3グループ共同でFCVを開発
		F(NYSE)	フォード・モーター	
		7203	トヨタ自動車	トヨタがBMWに基本技術を供与。また、2014年度末までにトヨタは単独で市販車を市場投入へ
		BMW(GR)	BMW	
		7267	ホンダ	
		GM(NYSE)	ゼネラルモーターズ	
部材	タンク (炭素繊維)	3401	帝人	鉄の強度・剛性をはるかに上回り、軽量の炭素繊維を製造。700気圧の高圧に耐える燃料タンクの主要材料である炭素繊維強化プラスチック(CFRP)等を供給
		4188	三菱ケミカルHD	
水素供給 水素ステーション運営		5020	JXHD	水素を製造し、水素ステーションへ供給。ステーションの運営を手がけるケースもある。FCVは1回の燃料補充が約3分で満タンとなり、ガソリン車同様の手軽さを実現。満タン状態の走行距離は500km以上(トヨタFCVは700kmを確保)
		9531	東京ガス	
		6366	千代田化工建設	
水素発電設備				水素を常温常圧で輸送する技術を実用化。15年に神奈川県川崎市に世界初の大型水素供給基地を建設
				15～16年に世界初の水素発電所を実用化へ
水素ステーション機材		7012	川崎重工業	15年に燃料の6割まで水素を投入できるガス発電設備、17年に世界初の量産型水素発電設備を投入
		5406	神戸製鋼所	水素ステーション用の高圧充填器(1000気圧対応)、熱交換器などを開発。東京ガス・練馬ステーション向けの機材を受注
		8088	岩谷産業	水素供給、水素ステーションの運営の他、水素ステーション用インフラ機材の内製化を推進。5～6億円かかるといわれる水素ステーションの建設費用の半減を目指す

(出所)会社資料、各種報道より大和証券作成

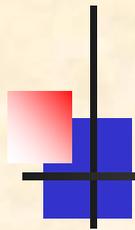
(注)上場市場、NYSE＝米国ニューヨーク証券取引所、GR＝ドイツフランクフルト証券取引所

# (T2-1) 運転支援システム関連銘柄

分野	コード ティッカー	企業名	概要
自動車	7201	日産自動車	自律型の自動運転車を2020年までに実用化し市販へ。IT、家電の見本市であるCEATEC2013でデモ走行
	7203	トヨタ自動車	高速道路での安全運転を支援する自動運転システムを2013年に開発。2010年代半ばにも実用化を目指す
	7267	ホンダ	歩行者の持つスマートフォンと通信し衝突を回避するシステムなどを研究。ITS世界会議2013で公開
	GM 米	ゼネラルモーターズ	2017年をメドに高速道路に限定した自動運転の実用化を目指す。
	BMW 独	BMW	高速道路に限定した自動運転車の開発を進める。既に実験車はアウトバーンで1万kmの走行を実施
	DAI 独	ダイムラー	13年9月開催のフランクフルトモーターショーで自動運転車を紹介。一般公道100Km以上を走破。2020年までに市場投入の意向
	VOW 独	フォルクスワーゲン	米スタンフォード大学などと共同研究中
アプリ、OS	GOOGL 米	グーグル	2010年に自動運転車を開発。米カリフォルニア州等の公道で走行試験を重ねている
部品	6902	デンソー	13年9月のフランクフルトモーターショーから、衝突回避、車線逸脱防止などに加えて、車体の全方位をセンサによって監視する、自動運転に必要な車両の予防安全システムパッケージを提案
	6702	富士通	子会社富士通テンでミリ波レーダーセンサーを供給
	6645	オムロン	レーザーレーダーセンサーを製造
	6501	日立製作所	富士重工業と共同で、運転支援システム「アイサイト」向けのカメラ及び画像処理装置を開発
	6929	日本セラミック	自動車の駐車や車庫入れに有効である後方衝突防止用の超音波センサーを製造

(出所) 各種資料より大和証券作成

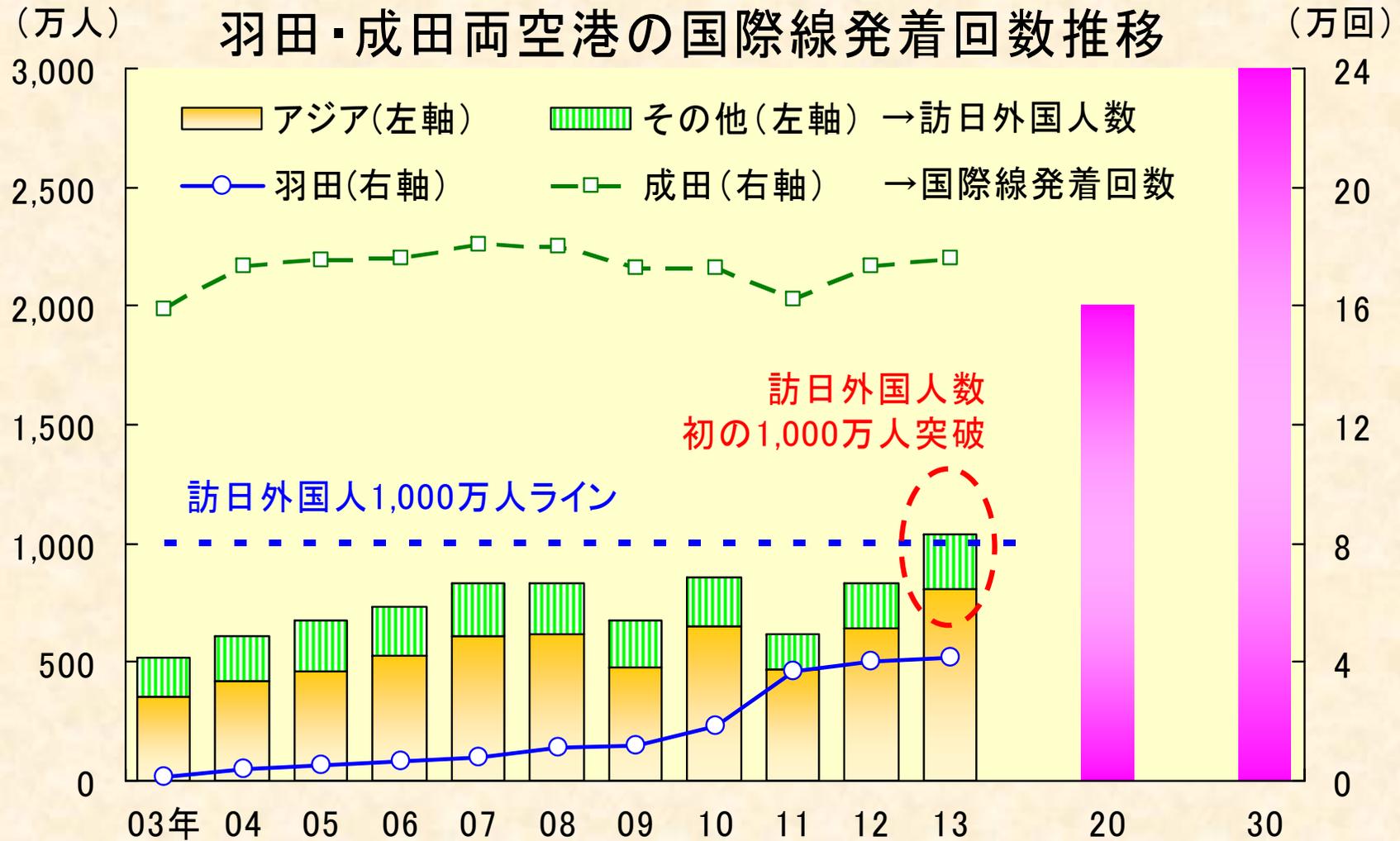
(注) GMIはNY上場、GOOGLはNASDAQ上場、BMW、DAI、VOWはフランクフルト上場



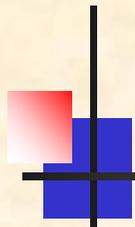
# (T3-1)観光立国ニッポン

## 訪日外国人数と

## 羽田・成田両空港の国際線発着回数推移



(出所) 日本政府観光局(JNTO)、国土交通省、成田国際空港(株)



# (T3-2)観光立国 関連銘柄①

分野	銘柄	市場・コード	概要
航空	JAL	9201	国際線国内トップ。JALブランドを活かした集客を進める。中期計画目標に「顧客満足No.1」を掲げる
	ANA HD	9202	国際線国内第2位。春の羽田空港国際線増便で、羽田最大の国際線航空会社に
	日本空港ビルデング	9706	羽田空港のターミナルビル運営、成田空港でもビル運営を手がける。訪日外国人増加は物販の増加などに結びつこう
空港工事 関連	マリコン	1885	羽田空港の発着能力拡張案の中で、最も能力を高められると見られるのが沖合展開による滑走路の新設。工期は10～15年程度(地元合意、関係者との調整、環境アセスメントの必要期間を除く)、総工費は6,200～9,700億円程度(何れも国土交通省 首都圏空港機能強化技術検討小委員会)と想定されている。 大工事であるためゼネコン大手に受注機会が考えられる他、現空港から更に沖合いに埋め立て部分が増加することが想定されるため、浚渫を得意とするマリコンストラクター(マリコン)にビジネスチャンスが想定される。 掲げた企業は、羽田空港D滑走路建設に参画した企業である
	東亜建設工業	1888	
	若築建設	1893	
	五洋建設		
	大手ゼネコン		
	大成建設	1801	
大林組	1802		
清水建設	1803		
鹿島	1812		
鉄道	JR東日本	9020	成田空港から東京、新宿、横浜などに向けて特急列車を運行。世界遺産である富士山への対応を進める。2020年までに山手線新駅も暫定開業の見込み。空港新線(羽田空港ー東京ー舞浜(東京ディズニーリゾート最寄駅))の構想も
	JR東海	9022	東京ー名古屋ー京都ー大阪を結ぶ大動脈である東海道新幹線の利用価値が向上しよう

(出所)各社資料などより大和証券作成

## (T3-3)観光立国 関連銘柄②

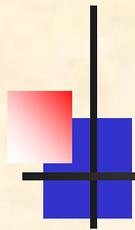
分野	銘柄	市場・コード	概要
ランド マーク	オリエンタルランド	4661	年間入園者数3,000万人を超える東京ディズニーリゾートを運営。ディズニーテーマパークの中でも「海」をテーマとしたパークは数少なく、世界からの集客が期待できる
	富士急行	9010	JR中央線からの直行列車運行など、世界遺産登録された富士山への東京方面からのアクセス改善を進める。成田空港から河口湖への直行便も今夏運行
宿泊	相鉄HD	9003	横浜－海老名等を結ぶ相模鉄道線を軸に、流通などに展開。5月に、全国にチェーン展開するサンルートホテルを買収
	藤田観光	9722	ホテル椿山荘東京、太閤園(大阪)を軸に、ワシントンホテル、箱根小涌園などを展開。訪日外国人客増加に対応し、設備改修やホテルの新規出店を行う
	星野リゾート・リート投資法人	3287	旅館やホテルの再生で著名な星野リゾートがスポンサーのリート
免税店他	三越伊勢丹HD	3099	伊勢丹・新宿本店や三越・銀座店など、訪日外国人客が多い立地の店舗で集客を図る
	松屋	8237	東京銀座と浅草を地盤とする百貨店。旗艦店である銀座店は、銀座でショッピングする訪日客の恩恵を受け易い。店舗改装の効果も結実している模様
	ドンキホーテHD	7532	全店舗の95%が免税対応を行う(14年3月現在)など、国内最大規模の免税店ネットワークを形成。訪日客への知名度向上が進み、免税売上高の伸びが続いている模様

(出所)各社資料などより大和証券作成

# (T4-1)カジノ関連銘柄

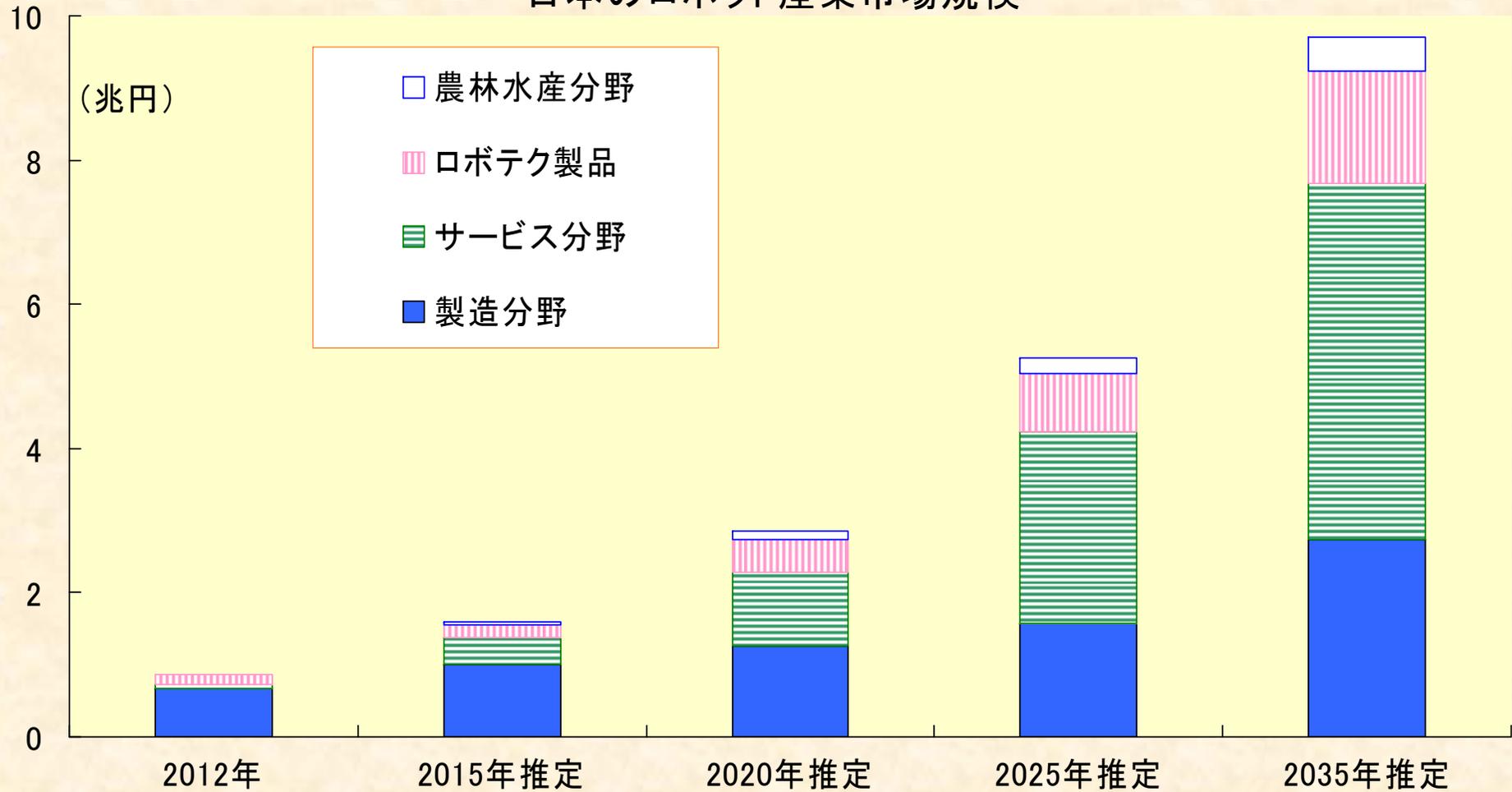
項目	銘柄名	コード	概要
IR 候補地	フジ・メディア・HD	4676	フジテレビ本社は「お台場カジノ構想」に隣接。南側の大型娯楽施設「ダイバーシティ」は東京都から国際観光戦略総合特別地域に認定。三井不動産、フジテレビ、鹿島の3社は国家戦略特区ワーキンググループに台場エリアでのIR建設を提案  IR候補地の1つ宮崎県「シーガイア」を運営。また、韓国では仁川において、地元企業と合併でカジノ主体の複合リゾート施設を建設する予定  IR候補地の1つ長崎県「ハウステンボス」を運営
	三井不動産	8801	
	鹿島	1812	
	セガサミーHD	6460	
	エイチ・アイ・エス	9603	
カジノ運営	ラスベガス・サンズ	LVS 米	日本企業には、カジノを運営するノウハウが乏しい。そのため、カジノ解禁となれば、ノウハウに長けた外資企業の参入が有力となる。既に、メルコ・クラウン・エンターテインメントや、ラスベガス・サンズ、MGMリゾート・インタナショナルなど複数の企業が、日本のカジノ解禁を睨んだ投資計画を表明
	メルコ・クラウン・エンターテインメント	MPEL 米	
	MGMリゾート・インタナショナル	MGM 米	
	ウィン・リゾーツ	WYNN 米	
	SJMホールディングス	880 香港	
サンズ・チャイナ	1928 香港		
ショッピング・ モール	三井不動産	8801	ショッピングセンターはIR計画の中で欠かせない施設。日本では大型ショッピングモール(アウトレット)の開発・運営を手掛ける企業にチャンスがある
	三菱地所	8802	
	イオンモール	8905	
スロット マシン関連	日本金銭機械	6418	紙幣識別機はカジノなどのゲーム市場で高シェア(北米90%、世界60%)
	オーイズミ	6428	メダル計数機の国内最大手
	グローリー	6457	硬貨・紙幣処理機で国内シェア50%強
	コナミ	9766	世界362の州・地域・郡でスロットマシンのゲーミングライセンス(販売権)を取得
警備関連	ALSOK	2331	カジノ運営に際しては多額の現金を取り扱う性格上、治安保全に際して万全の備えが必要となる
	セコム	9735	
	CSP	9740	
施設の企画、 設計、施工 など	スペース	9622	展示施設の企画、設計、施工などを手掛ける。IRにおいて国際的な会議や展示会などの開催が増えることによる恩恵が期待される
	乃村工藝社	9716	
	丹青社	9743	

\* LVS、MGMはニューヨーク上場。MPEL、WYNNはNASDAQ上場。MPELはADR。



# (T5-1)ロボット 日本を支える次代の産業

日本のロボット産業市場規模



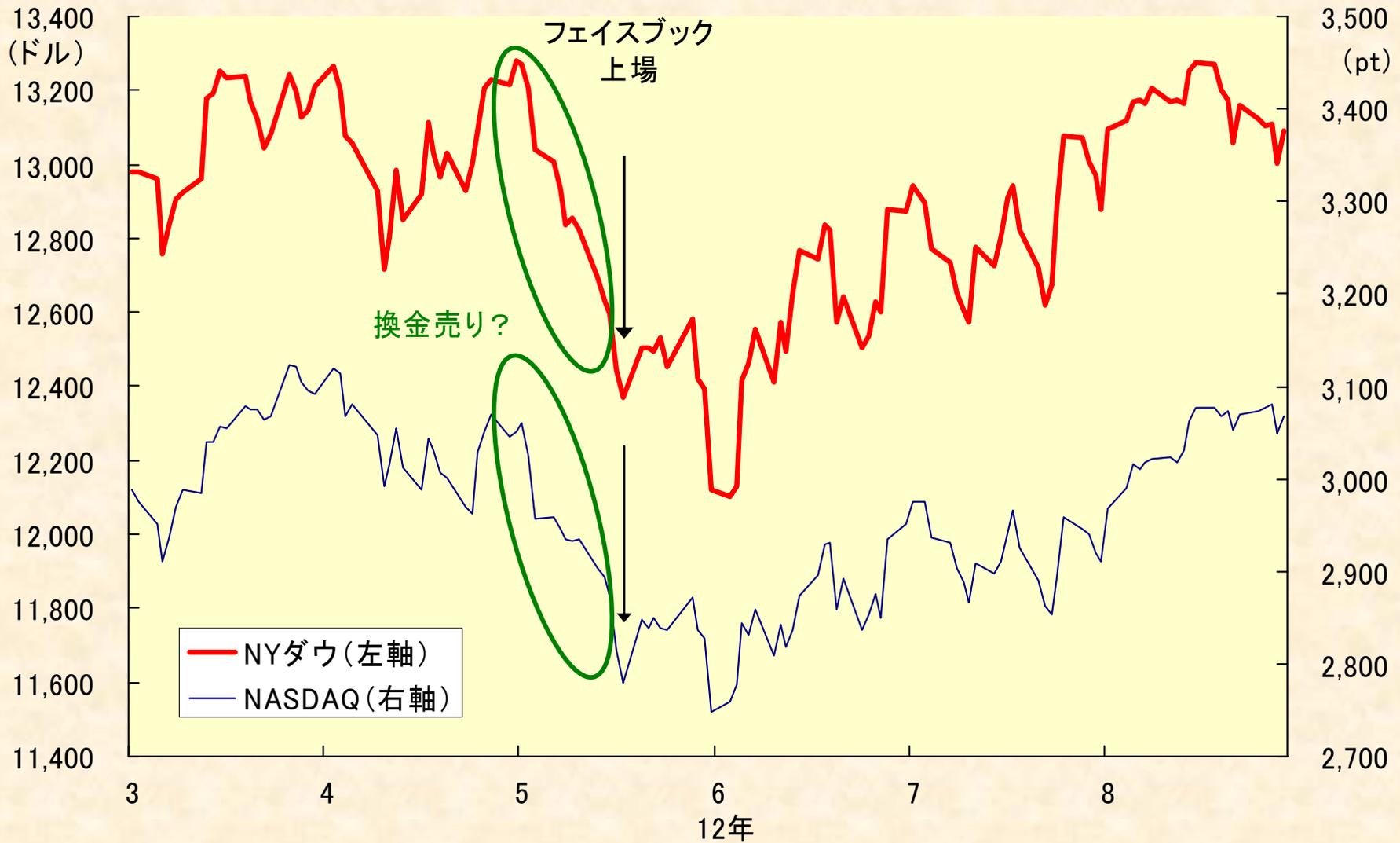
(出所)経済産業省、NEDO

## (T5-2)ロボット関連銘柄

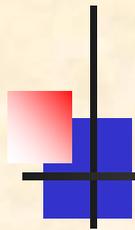
銘柄	コード	概要
大和ハウス工業	1925	ロボットスーツ「HAL」、セラピー用アザラシ型ロボット「パロ」、自動排泄処理ロボット「マインレット爽」を取り扱うなど、介護ロボット事業を展開
東海ゴム工業	5191	オールゴムの触覚センサ「スマートラバーセンサ」を活用し、介護機器・ロボットを開発。高齢者の歩行アシストスーツは15年度の発売を目指す
ナブテスコ	6268	産業用ロボットのアームの関節等に用いられる精密減速機大手。アシスト制御を用いた外出支援歩行車を開発
ハーモニック・ドライブ・システムズ	6324 JQS	精密減速機メーカーの一角。超小型版がホンダの「ASIMO」に採用される
日本精工	6471	障害物を回避するセンサーを組み込んだガイダンスロボットを開発
日本電産	6594	産業用・掃除用ロボット向けモータを製造。サービスロボット用モータや完成品にも進出か。日本電産シンポがZMP(未上場)や、THK等と物流支援ロボットを開発
第一精工	6640	ロボットの関節等の軸に掛かる、回転方向の力(トルク)を計測する小型トルクセンサーを開発
パナソニック	6752	中重度の要介護者が寝たきりにならず、ベッドから車いすに移動するのを楽しむベット型ロボット「リショーネ」を6月から発売
三菱重工業	7011	高放射線環境など人が近づけない場所で高所作業が可能な遠隔作業ロボットを開発
川崎重工業	7012	シスメックスと共同で医療用ロボットを開発・製造・販売するためのマーケット調査会社を設立。2020年の医療用ロボット売上目標は100億円
トヨタ自動車	7203	歩行練習とバランス練習をアシストするリハビリ支援ロボットを今秋、20以上の医療機関に有償提供。事業化へ。モビリティロボットも開発
サイバーダイン	7779 TM	ロボットベンチャー企業。介助者のパワーアシストを行う、医療・福祉・生活支援用ロボットスーツ「HAL」を開発
ソフトバンク	9984	人工知能搭載ヒト型ロボット「Pepper」(販売価格19万8000円)を来年2月に発売へ

(出所)新聞報道、各種資料より大和証券作成。(注)TM=東証マザーズ、JQS=東証ジャスダックスタンダード

# (T6-1)新規上場と需給～フェイスブック



(出所) NY証券取引所、NASDAQ



## (T6-2)IPO関連 LINE関連銘柄

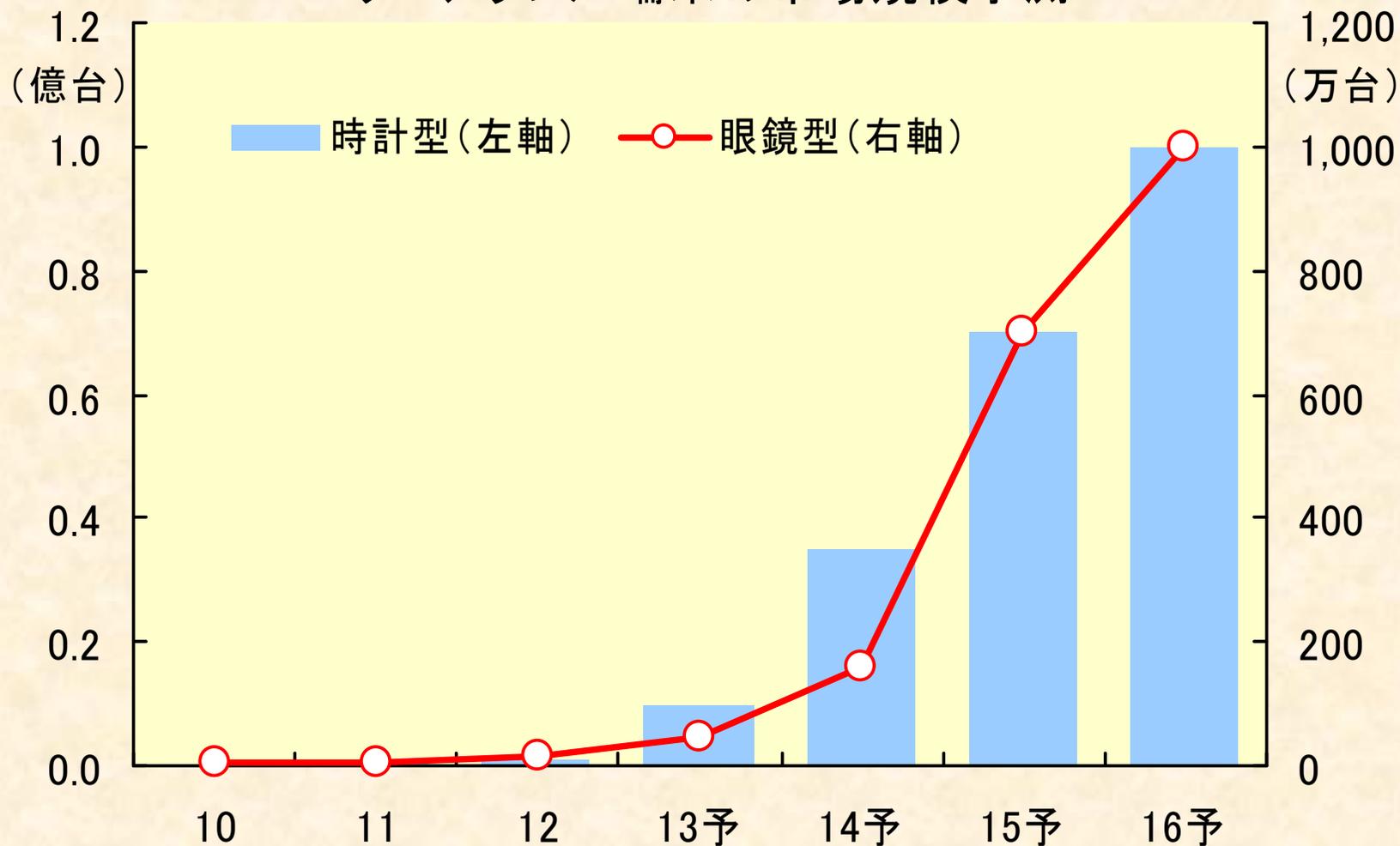
コード	銘柄名	概要
フリーコイン関連		
2489 TM	アドウェイズ	「LINEフリーコイン」の提供で、LINEと代理店契約を結んでいる
4751	サイバーエージェント	子会社のCyberZが、「LINEフリーコイン」を提供
9449	GMOインターネット	子会社のGMO TECHが、「LINEフリーコイン」を提供
決済関連		
2428 T2	ウェルネット	コンビニ等での決済代行大手
3623 TM	ビリングシステム	インターネットの決済サービスを手掛ける
3769	GMOペイメントゲートウェイ	電子商取引(EC)業者に決済処理サービス提供
その他		
3622 TM	ネットイヤーグループ	子会社トライバルメディアハウスが、企業のLINEアカウントの運営サポートを担う

(出所)各種資料を大和証券で取りまとめ

(注)市場 T2=東証2部、TM=東証マザーズ、無印=東証1部

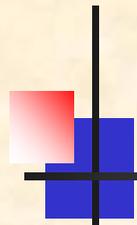
# (T7-1)ウェアラブル端末

## ウェアラブル端末の市場規模予測



(出所) 矢野経済研究所

スマートグラスとスマートウォッチに関する調査結果2013

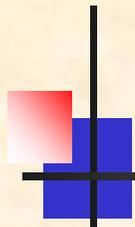


# (T7-2)ウェアラブル端末 関連銘柄①

銘柄	コード	分野	ウェアラブル端末に関連する動き
セイコーエプソン	6724	眼鏡型	従来機種より小型軽量化したウェアラブル端末「モベリオBT-200」を発売予定。通信機能も備え、専用の配信サイトからアプリを取り込めばゲームなども楽しめる
NTTドコモ	9437		ウェアラブル端末「インテリジェントグラス」を開発中
グーグル	GOOGL (NASDAQ)		眼鏡型ウェアラブル端末Google Glassを開発中。利用者の音声を認識し、ネットを検索や写真撮影が出来ることに加え、検索した結果を眼前に映し出すことも可能になる
ソニー	6758	腕時計型	同社が販売するスマホXperiaと連携させることでメールや通話、カレンダー、各種SNSを腕時計の様に一目で確認出来る腕時計型のウェアラブル端末「SmartWatch2 SW2」を販売
カシオ計算機	6952		デジタル機器用の近距離無線通信Bluetoothを搭載したG-SHOCKを発売。メールや各種SNSの受信を通知することが出来るほか、音量調整をすることも出来る
アップル	AAPL (NASDAQ)		14年9月に「Apple Watch」を発表。iPhoneとともに利用することで、ナビゲーションの替わりをすることや、音声入力によるメッセージ入力などを可能としている。発売は15年初頭の予定
サムスン電子	SMSN LI (GDR)		腕時計型端末「ギャラクシーギア」の発売を開始。同社のスマホと連携させて、通話やメールを確認、写真の撮影などが可能
ソニー	6758	健康管理型	スマホと組み合わせて使用することで日々の行動(歩数や移動距離、通話など)を記録できるリストバンド型端末「SmartBand SWR10」と、ライフログアプリケーションの提供を発表
NIKE(ナイキ)	NKE (NY)		運動量を独自の活動量「Fuel」で計測できる。SNSなどを通じて運動量を競うことなどが出来る
東レ	3402	機能素材	着衣するだけで心拍数・心電波形などの生体情報を取得できる機能素材「hitoe」を東レとNTTで共同開発、実用化。2014年中を目処にNTTドコモが「hitoe」を利用した生体情報測定用ウェアとスマートフォンなどを活用したサービスの提供を開始予定
NTT	9432		

(出所)各種資料を投資戦略部で取りまとめ

(注)グーグル、アップルはNASDAQ市場、NIKEはNY市場、サムスン電子はロンドン市場

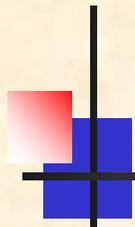


## (T7-3)ウェアラブル端末 関連銘柄②

銘柄	コード	分野	ウェアラブル端末に関連する動き
村田製作所	6981	コンデンサー 小型水晶振動子	超微細な積層セラミックコンデンサーに加え、ウェアラブル端末向けの小型水晶振動子を商品化
TDK	6762	モジュール	ウェアラブル端末向けのモジュール(小型無線通信複合部品)を開発
ARMHD	ARMH US (ADR)	半導体	ウェアラブル端末向けに小型CPUを開発
インテル	INTC (NASDAQ)		ウェアラブル端末向けに消費電力を抑え、小型化した半導体を開発。加えて、視線認識センサー技術を持つ企業と共同で、目の動きやまばたきで画面を動かしたり出来る技術を開発中
ジャパンディスプレイ	6740	小型液晶パネル	腕時計型端末向けのパネルの量産開始
住友化学	4005	有機EL	時計型のウェアラブル端末は常に腕に装着した状態で利用されるため、使用される部材には曲げやすい、軽い、壊れにくいなどの条件が求められる。中でも、ディスプレイ部分には有機ELの素材が利用される可能性が高い。左記の関連企業にとって商機拡大のチャンスが訪れることになろう
出光興産	5019		
パイオニア	6773		
アルプス電気	6770	センサー	ディスプレイ向けの3次元形状静電センサー「グライドタッチセンサ」を開発。折り曲げられるため、曲面や凹凸形状の機器のディスプレイ向けに活用出来る特徴がある
フュートレック	2468 TM	音声認証	音声認識サービスを提供。NTTドコモのしゃべってコンシェル向けなどで実績を持つ
アドバンスト・メディア	3773 TM		コールセンターや議事録作成、医療、物流業務用向けに音声認識サービスを提供

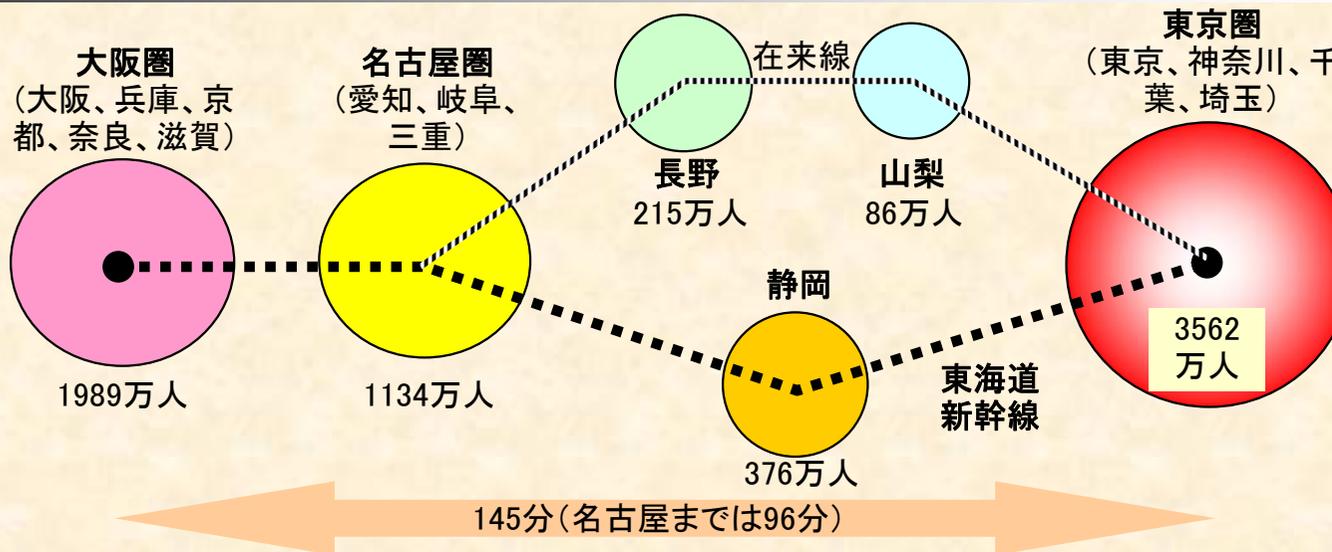
(出所)各種資料を投資戦略部で取りまとめ

(注)ARMHD、インテルはNASDAQ市場、TM:東証マザーズ、JQS:東証ジャスダックスタンダード

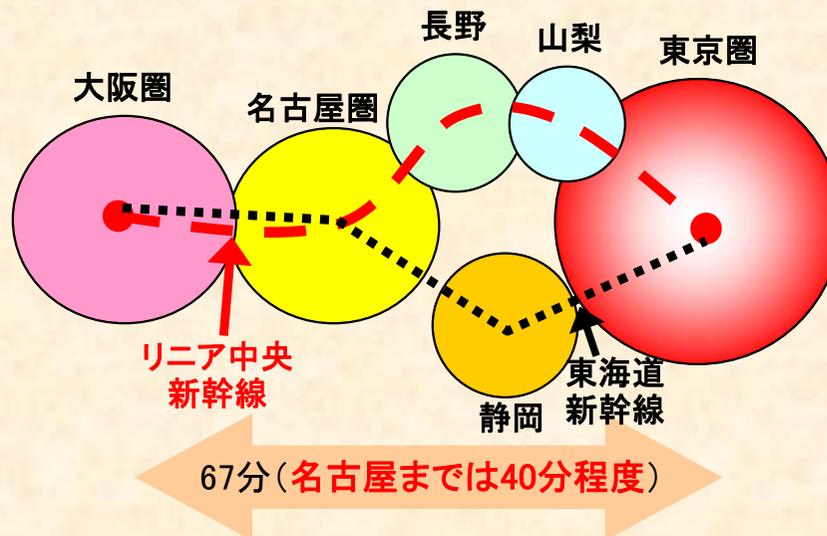


# (T8-1)リニア中央新幹線 開業で近づく経済圏

リニア開業前



リニア開業後

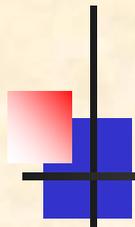


## (T8-2)リニア関連銘柄①

銘柄	コード	内容
安藤ハザマ	1719	北陸新幹線でのトンネル工事業者。全長22キロ超の飯山トンネルは、大成、大林、西松、ハザマ、熊谷等の各社が主体となるJV(ジョイントベンチャー)で施工。全長5キロ弱の新北陸トンネルは大林、東亜建設などのJVが受注
大成建設	1801	
大林組	1802	
銭高組	1811	
西松建設	1820	
熊谷組	1861	
植木組	1867	
東亜建設工業	1885	
奥村組	1833	関西系の建設会社。トンネル工事に使用されるシールド工法に強み
名工建設	1869 名2	東海旅客鉄道が筆頭株主。鉄道系の工事に強み
矢作建設工業	1870	中部地域地盤の建設会社
日本基礎技術	1914	基礎工事大手。トンネル補助工事や軟弱地盤改良工事などを手がける
古河機械金属	5715	トンネル工事用機械の製造
住友電気工業	5802	超電導用の電線で著名。米国ニューヨーク州の超電導プロジェクトに参画、1年を超える長期送電試験に成功している
昭和電線HD	5805	超電導コイルの開発、リニアで大きな需要発生を期待

(出所)会社資料等より大和証券作成

(注)名2=名証2部、他は東証1部



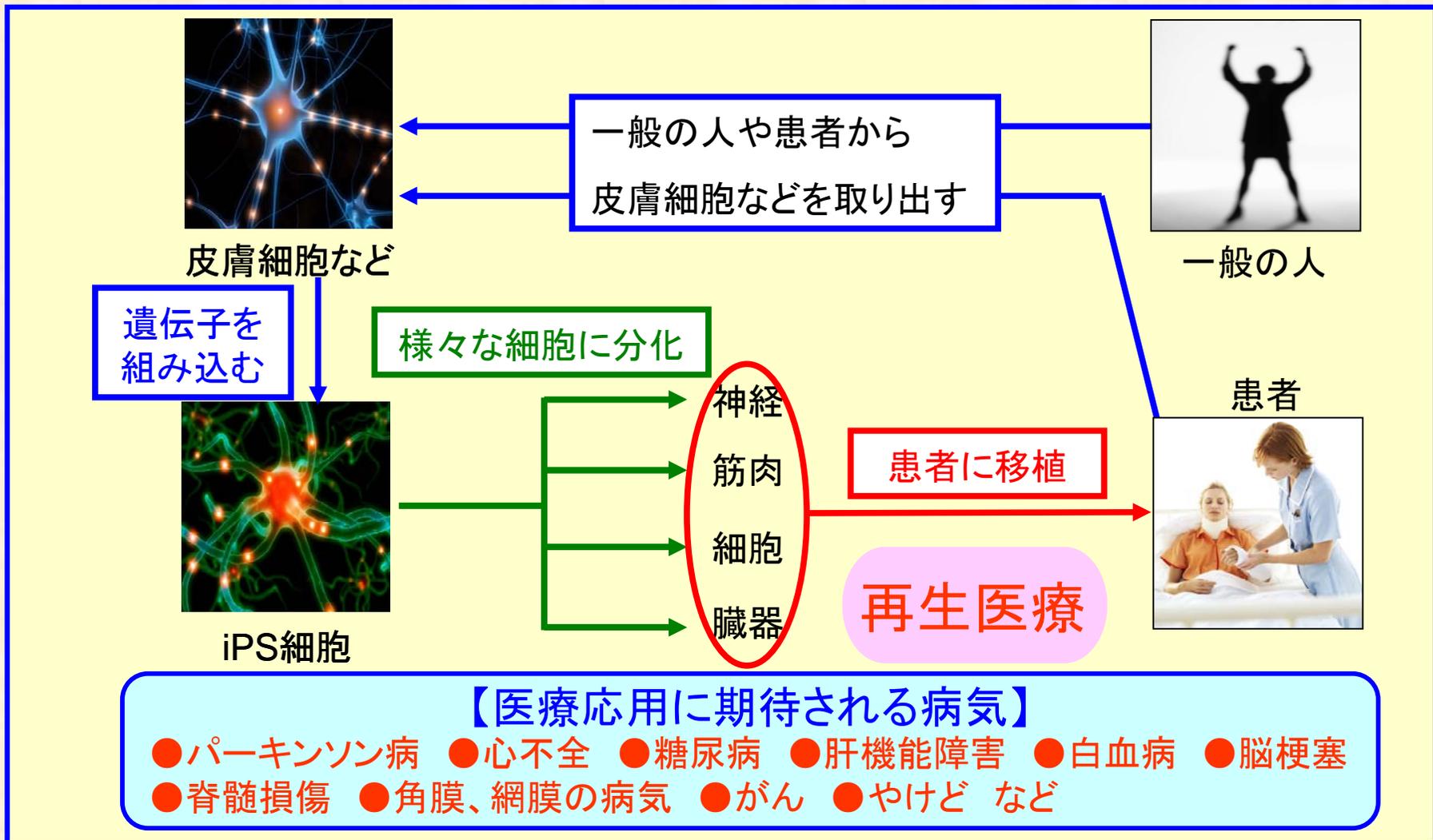
## (T8-3)リニア関連銘柄②

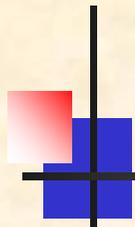
銘柄	コード	内容
ナブテスコ	6268	鉄道車両用のブレーキ制御装置、ドア開閉装置で高シェア
日立製作所	6501	車両から運行管理・信号システムまで総合的なサービスを提供
東芝	6502	車載用超電導磁石、電力変換機など主要電気機器の開発
三菱電機	6503	インバータやモーター、制御装置などの車両用電気機器で国内シェアトップ
東洋電機製造	6505	リニアモーター、浮上用電源装置、ブレーキ制御装置など
日立造船	7004	世界最大級の大口径シールドマシンの製造を手がける、大深度地下等での工事となるため、シールドマシンが使われる可能性が高い
三菱重工業	7011	常電導磁気浮上式リニアを海外で販売。リニア中央新幹線向け車両(L0系)を受注
川崎重工業	7012	新幹線車両の製造。シールドマシンでも大手
曙ブレーキ工業	7238	新幹線のブレーキでシェア50%
高島屋	8233	名古屋ターミナル駅設置による名古屋駅前再開発等での好影響が想定される
三菱地所	8802	
京浜急行電鉄	9006	品川ターミナル駅設置による品川駅再開発等での好影響が想定される
東日本旅客鉄道	9020	
東海旅客鉄道	9022	リニア中央新幹線(東京都・大阪市間)の営業・建設主体

(出所)会社資料等より大和証券作成

# (T9-1) バイオ・再生医療

iPS細胞医療 (イメージ)





# (T9-2) バイオ 関連銘柄

業種・業態		コード	企業名
再生医療 (iPS細胞)	治験(網膜)	2191 JQS	テラ
		2395	新日本科学
		4506	大日本住友製薬
	研究開発 (アルツハイマー)	4901	富士フイルムHD
	試薬、培地等	4974 TM	タカラバイオ
		4978 JQG	リプロセル
		2802	味の素
	培養機器	6340	澁谷工業
	培養装置の 制御ソフト	6323 JQS	ローツェ
	新培養法	4021	日産化学工業
		4901	富士フイルムHD
		8086	ニプロ

業種・業態		コード	企業名(コード)
再生医療	皮膚・軟骨など	7774 JQG	J・TEC
	心筋など	4543	テルモ
	心筋・角膜など	7776 JQG	セルシード
	皮膚、歯など	7777 JQG	3Dマトリックス
	毛髪	4911	資生堂
混合診療	樹状細胞 ワクチン	2191 JQS	テラ
		2370 TM	メディネット
オーダー メイド医療	遺伝子情報 解析	2413	エムスリー
		6758	ソニー
	コンパニオン 診断薬	6869	シスメックス
		4519	中外製薬

(出所)各種資料より大和証券作成

(注)JQS=東証ジャスダックスタンダード、JQG=東証ジャスダックグロース、TM=東証マザーズ

## 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う場合、約定代金に対して最大 1.24200%（但し、最低 2,700 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、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動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、損失を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、損失を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販売手数料およ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。

### 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

#### 【保有株式等について】

大和証券は、このレポートに記載された会社が発行する株券等を保有し、売買し、または今後売買することがあります。大和証券グループが、株式等を合計 5%超保有しているとして大量保有報告を行っている会社は以下の通りです。（平成 26 年 8 月 29 日現在）

北弘電社(1734) 大豊建設(1822) アコーディア・ゴルフ(2131) エイジア(2352) アルコニックス(3036) ソリトシステムズ(3040) サンセイランディック(3277) 星野リゾート・リート投資法人(3287) クリヤマホールディングス(3355) サンコーテクノ(3435) モブキャスト(3664) 豆蔵ホールディングス(3756) アバント(3836) セプテーニ・ホールディングス(4293) 西菱電機(4341) ラクオリア創薬(4579) メック(4971) JCU(4975) MORESCO(5018) 有沢製作所(5208) ジオスター(5282) ジャパンパイル(5288) 中山製鋼所(5408) 東京鐵鋼(5445) オーナンパ(5816) スーパーツール(5990) ライドオン・エクスプレス(6082) 東洋機械金属(6210) レオン自動機(6272) 日精イー・エス・ビー機械(6284) オカダアイオン(6294) 鋳研工業(6297) タカトリ(6338) アネスト岩田(6381) 加藤製作所(6390) 兼松エンジニアリング(6402) 福島工業(6420) JUKI(6440) 三相電機(6518) ダブル・スコープ(6619) 田淵電機(6624) SEMITEC(6626) 寺崎電気産業(6637) ミマキエンジニアリング(6638) 共和電業(6853) 三社電機製作所(6882) 山一電機(6941) 芝浦電子(6957) アストマックス(7162) セフテック(7464) 国際計測器(7722) 大興電子通信(8023) マネーパートナーズ(8732) 大和証券オフィス投資法人(8976) ファーストエスコ(9514) セレスポ(9625) 帝国ホテル(9708) 丸紅建材リース(9763)（銘柄コード順）

#### 【主幹事を担当した会社について】

大和証券は、平成 25 年 9 月以降下記の銘柄に関する募集・売出し（普通社債を除く）にあたり主幹事会社を担当しています。

大豊建設(1822) ミクシィ(2121) 日本M&Aセンター(2127) リンクアンドモチベーション(2170) ジャパンベストレスキューシステム(2453) 東京エレクトロニクス(2760) ファーマライズホールディングス(2796) アークランドサービス(3085) ブロンコビリー(3091) 物語コーポレーション(3097) ANAP(3189) 鳥貴族(3193) ホットランド(3196) プレサンスコーポレーション(3254) 大和ハウスリート投資法人(3263) アクティビア・プロパティーズ投資法人(3279) SIA不動産投資法人(3290) ヒューリックリート投資法人(3295) イーブックイニシアティブジャパン(3658) enish(3667) コロブラ(3668) リアルワールド(3691) 日本一ソフトウェア(3851) 大王製紙(3880) クイック(4318) ダイト(4577) リボミック(4591) OATアグリオ(4979) 神戸製鋼所(5406) ウチヤマホールディングス(6059) エスクロー・エージェント・ジャパン(6093) レアジョブ(6096) 日本ビューホテル(6097) パンチ工業(6165) サン電子(6736) シャープ(6753) 共和電業(6853) イマジカ・ロボットホールディングス(6879) FPG(7148) 盟和産業(7284) ノジマ(7419) サンワテクノス(8137) 長野銀行(8521) 愛媛銀行(8541) 三井不動産(8801) 東祥(8920) エフ・ジェー・ネクスト(8935) 日本ビルファンド投資法人(8951) オリックス不動産投資法人(8954) ユナイテッド・アーバン投資法人(8960) 平和不動産リート投資法人(8966) 大和証券オフィス投資法人(8976) トップリート投資法人(8982) 大和ハウス・レジデンシャル投資法人(8984) ジャパン・ホテル・リート投資法人(8985)（銘柄コード順）