

2020年4月1日

そろそろ「コロナ」後を考える

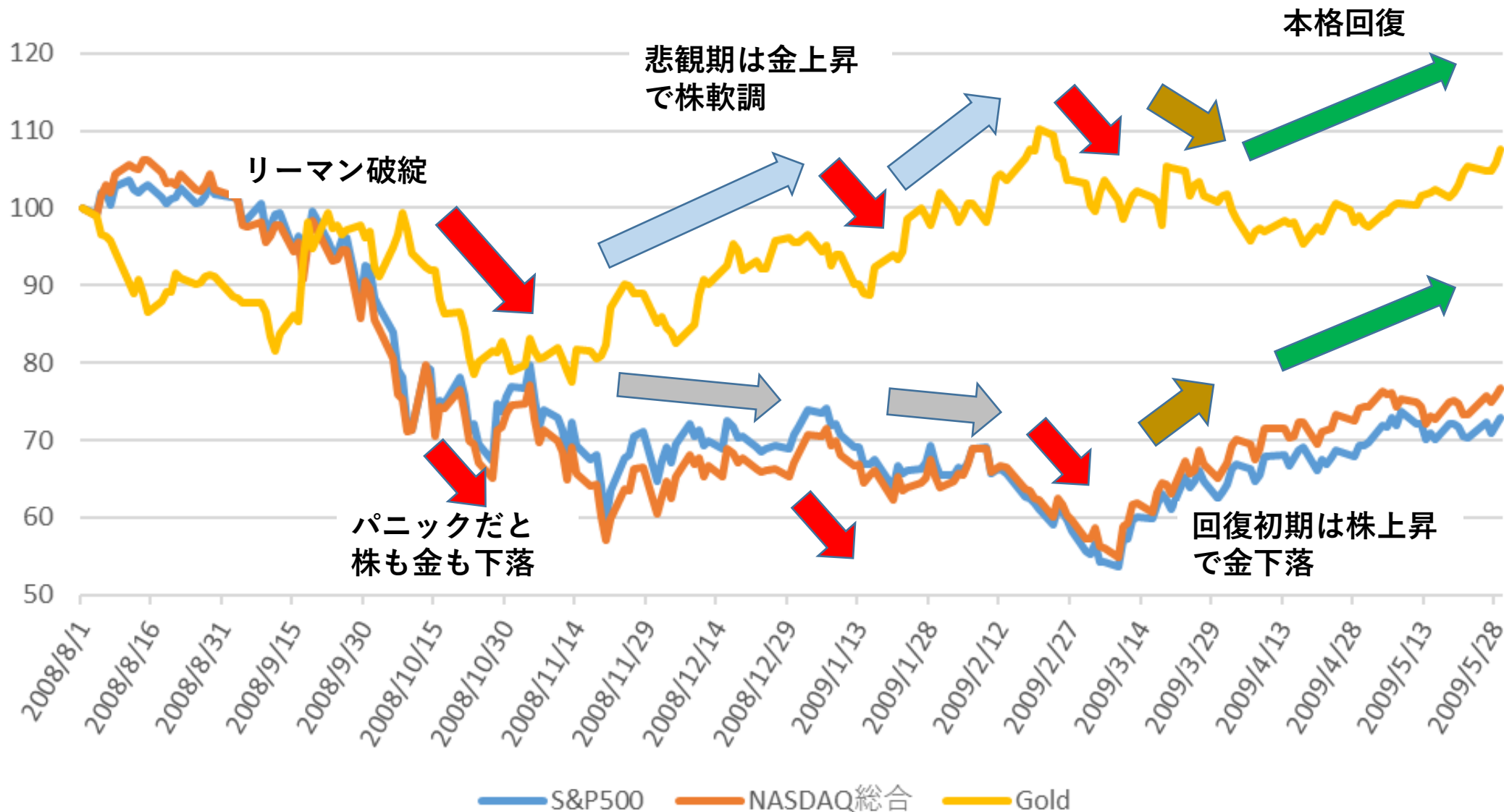
楽天証券株式会社
株式・デリバティブ事業本部長
土居 雅紹

ご注意事項

本資料は、有価証券の取引、その他の取引の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。本資料及び資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料及び資料にある情報の使用による結果について、当社は何らの責任を負うものではありません。

本資料で記載しております価格、数値、金利等は概算値または予測値であり、諸情勢により変化し、実際とは異なる場合がございます。また、本資料は将来の結果をお約束するものではなく、お取引をなさる際に実際に用いられる価格または数値を表すものでもございませんので、予めご了承くださいようをお願いいたします。

世界金融危機時の米国株と金 (2008.8-2009.5)



NY株ハイライト 経営者の株買い大幅増、金融・財政政策も支えに 2020/3/27 7:19日本経済新聞 電子版

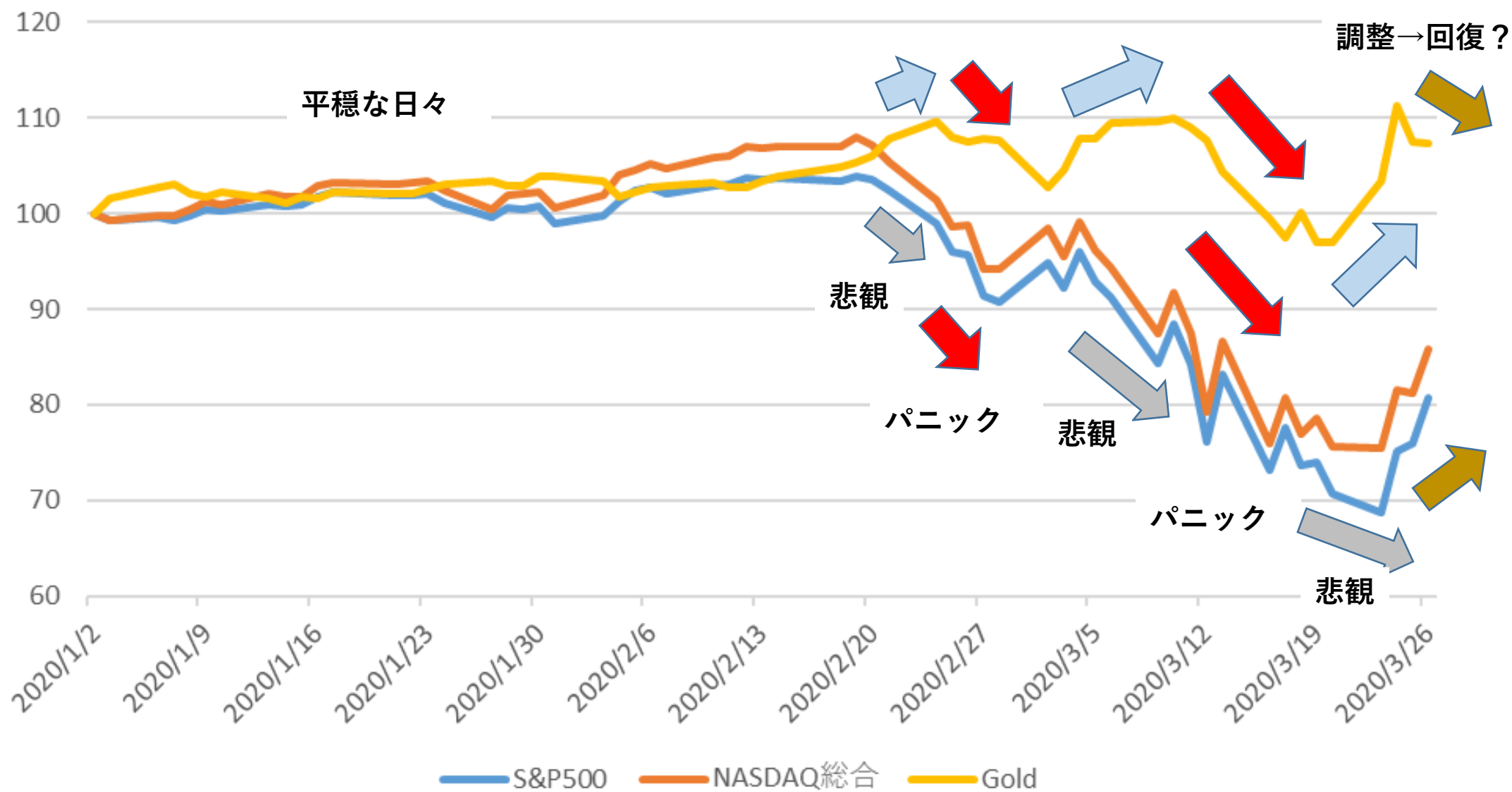
【NQNニューヨーク=川内資子】26日の米株式市場でダウ工業株30種平均は1カ月半ぶりに3日続伸し、前日比1351ドル高の2万2252ドルで終えた。新型コロナウイルスに対処する2兆ドル規模の米経済対策法案が週内にも成立し、早期に実現するとの期待から買いが優勢となった。米国では新型コロナの感染者数が急増しているが、金融・財政政策の思い切った対策が投資家の過度の悲観を和らげ買いが広がっている。

米議会上院は25日、家計の企業を支援するための経済対策案を賛成多数で可決した。家計向けには現金支給や失業保険の給付を拡大する。中小企業向けの事実上の給与補填制度を設け、飲食や宿泊、航空会社など新型コロナの影響を大きく受けやすい産業を支援する。規模は2008年の金融危機後の経済対策（7000億ドル）を大きく上回る。成立には下院での可決とトランプ米大統領の署名が必要だが、週内にも成立すると見込まれている。

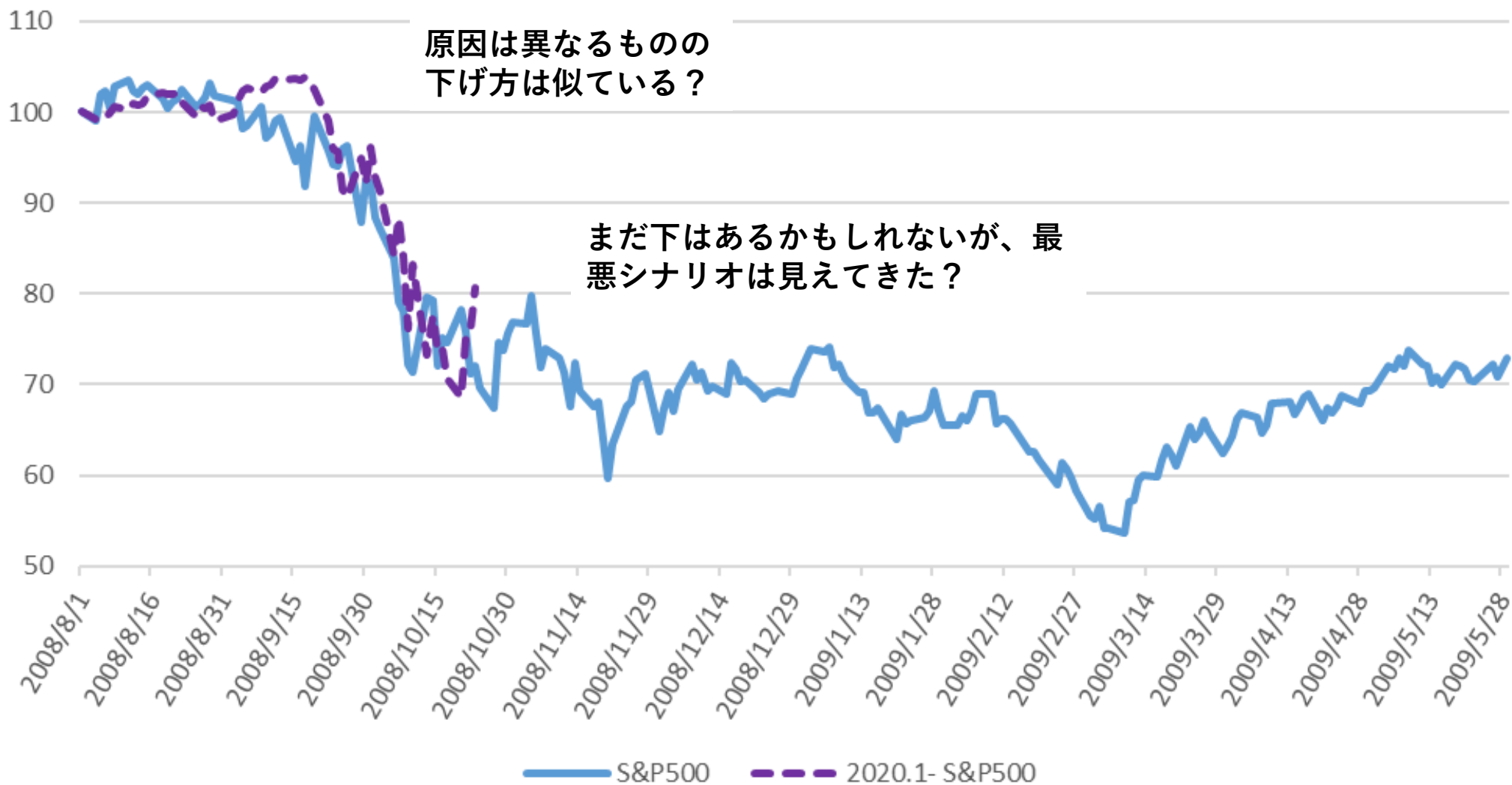
“When it comes to this lending, we're not going to run out of ammunition. That doesn't happen,”

「今回の資金供給では、FRBの弾薬（資金）が尽きることはない。それはないのだ！」

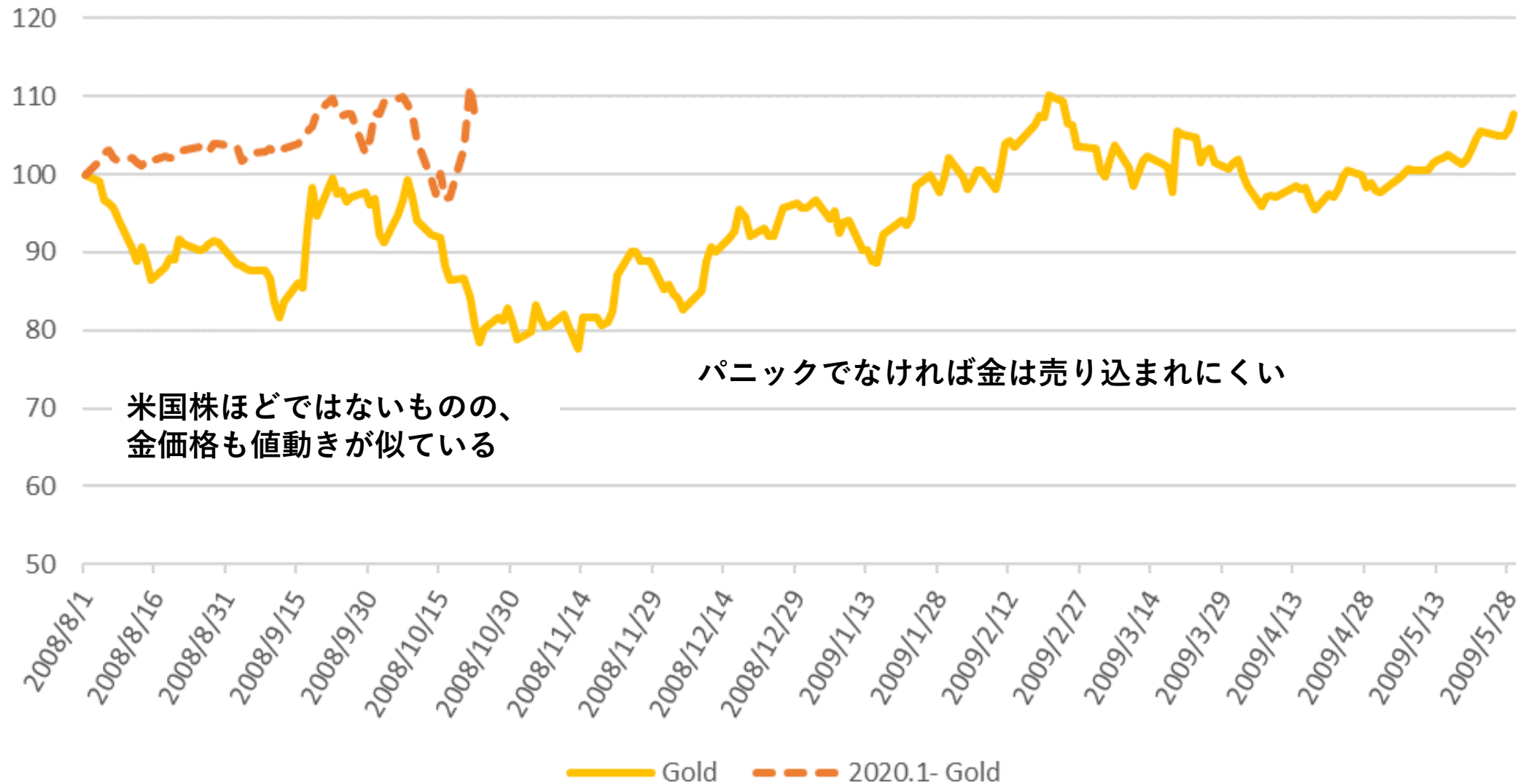
コロナショック前後の米国株と金（2020.1-3）



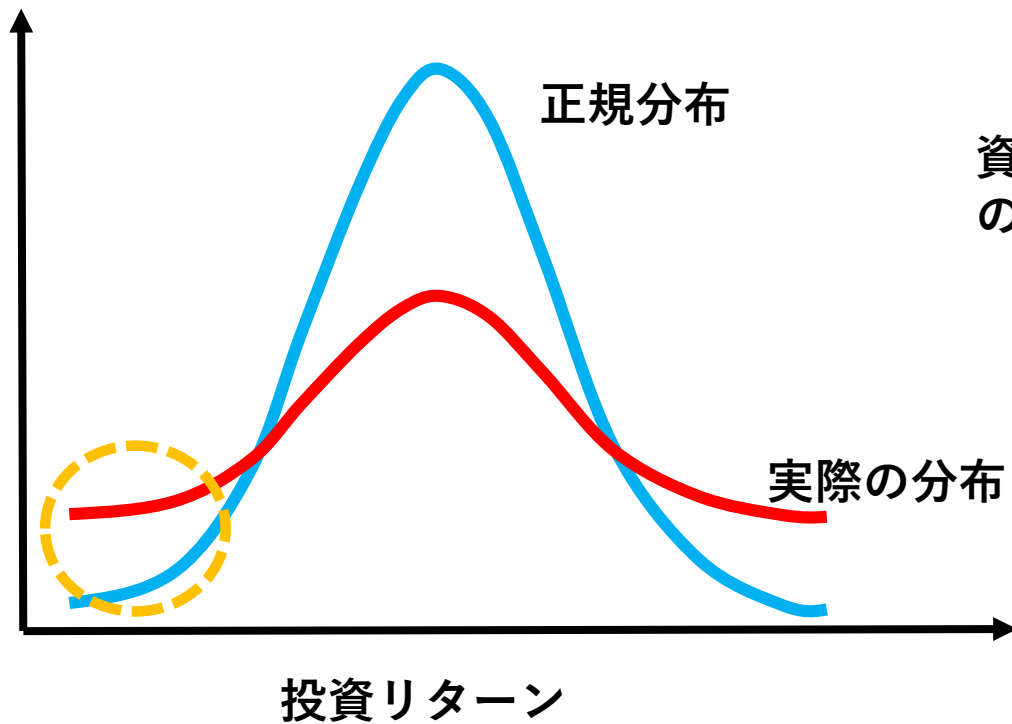
米国株（2008.8と2020.1の比較）



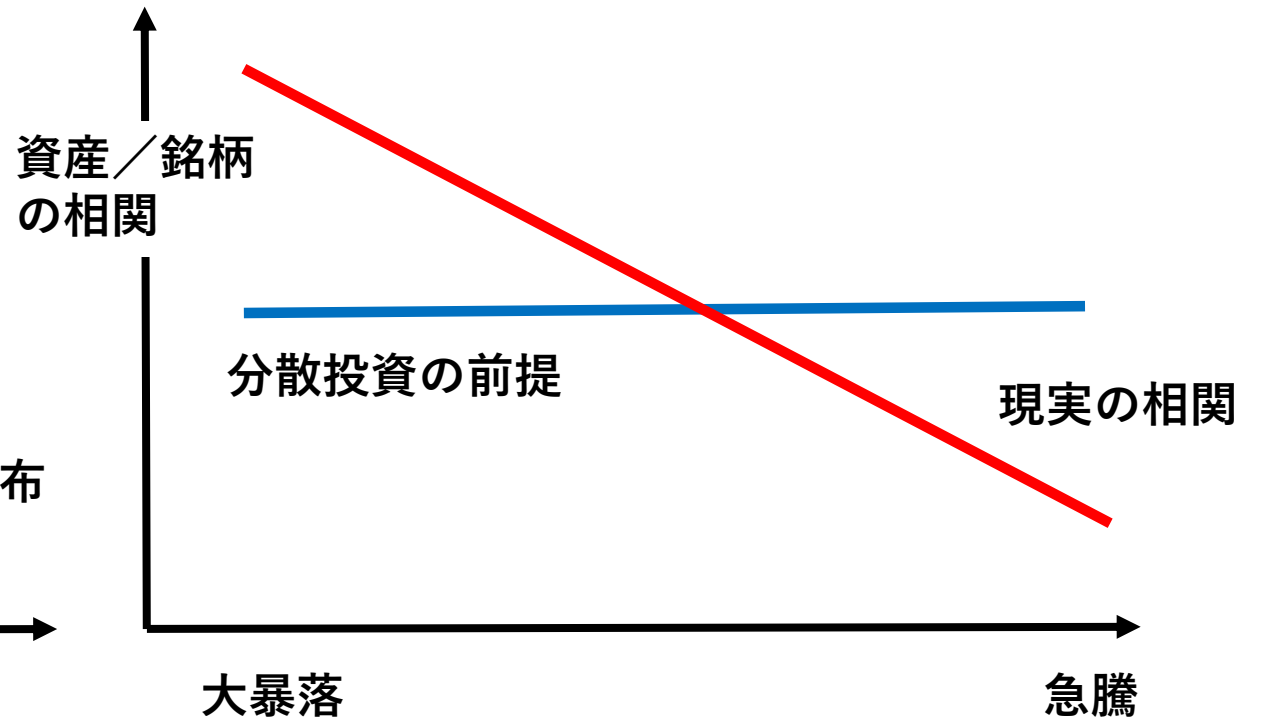
金（2008.8と2020.1の比較）



従来の分散投資に不都合な二つの状況



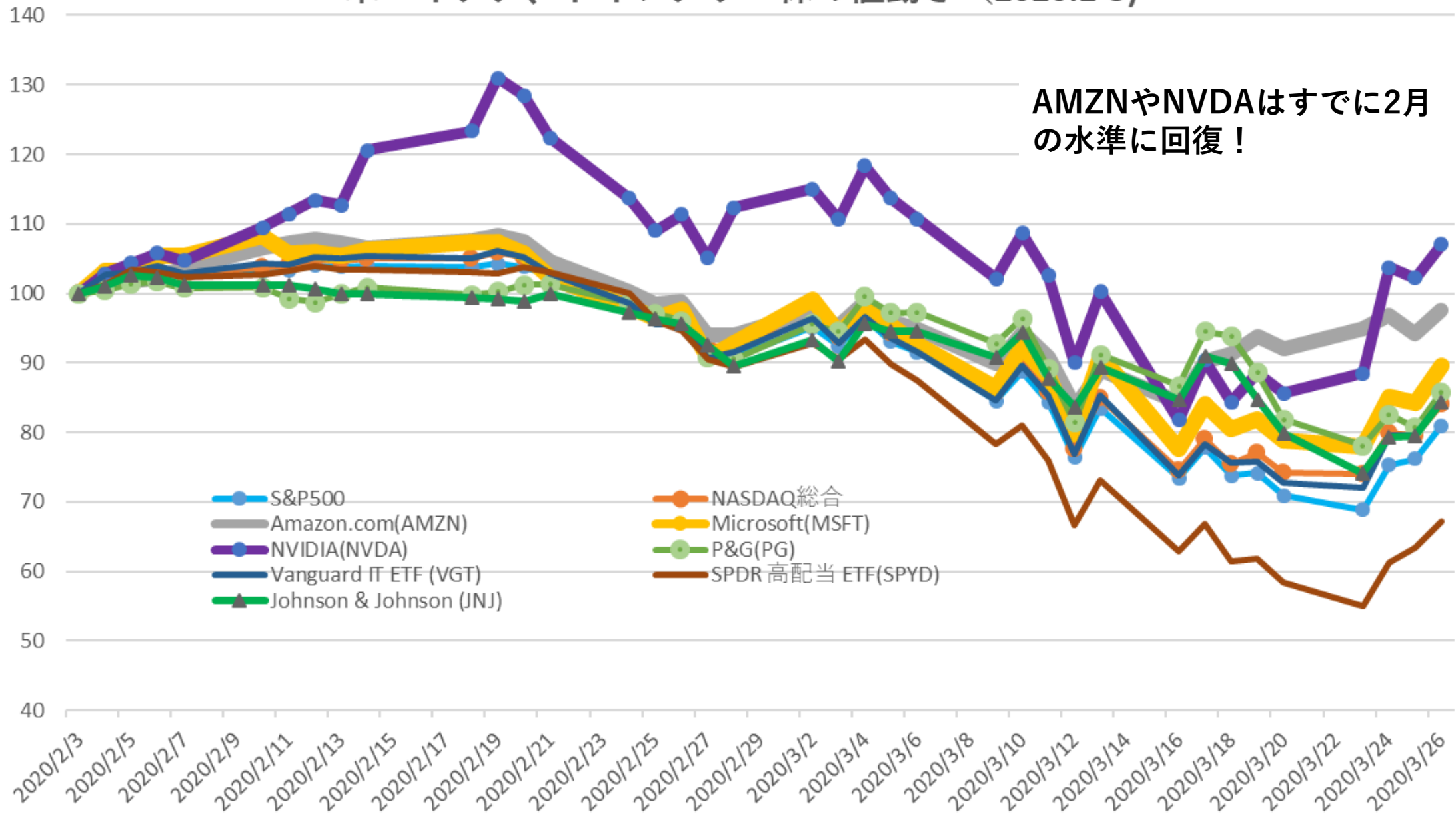
様々な分析や分散投資の前提とされる正規分布よりも、
現実には**極端な値動きが多い**



大暴落で相関が上がって分散投資の効果が落ち、急騰局面では一部の資産/銘柄しか上がらない？

米ハイテク、トイレタリー株の値動き (2020.2-3)

AMZNやNVDAはすでに2月の水準に回復!



「コロナ後」を想像して投資先を考える（例）

- クラウド利用がさらに進む
→ マイクロソフト、アマゾン
- リモートワーク → PC、ネットワーク需要増
→ マイクロソフト、インテル、エヌビディア、AMD
- マスク、トイレットペーパー、ペットフードの家庭備蓄増加、全世界的に出生率増
→ P&G、ジョンソン & ジョンソン、ユニ・チャーム

R ☆ETFなら：SPY（S&P500）やVGT（情報関連株）

同じ傾向の投資家は何を見ている？ → ヒント／反面教師？

- 3月30日から国内株と米国株で投資アイデアが出てくる！

The screenshot shows a Japanese stock market website interface. At the top, there are navigation tabs for '国内株式' (Domestic Stocks), '外国株式' (Foreign Stocks), 'FX', '債券' (Bonds), '他の商品' (Other Products), '投信' (Investment Funds), and 'ロボアド 楽ラップ' (Robo-Ad Rapp). Below these are sub-tabs for '国内株式トップ', 'お気に入り銘柄', '注文', '貸株', 'ランキング', 'ニュース', '信用取引情報', and '保有商品一覧'. A search bar contains the number '7203' and a '検索' (Search) button. To the right of the search bar, there are links for '→ スーパースクリーナー(条件から検索)' and '→ 優待情報'. Below the search bar, there are tabs for '最近チェックした銘柄' (Recently Checked Stocks) and 'この銘柄を見た方はこんな銘柄も見ています' (Users who viewed this stock also viewed these). The '最近チェックした銘柄' tab is active, showing 'トヨタ自動車(東1)' (Toyota Motor Corp. (East 1)), '楽天(東1)' (Rakuten (East 1)), and 'トヨタ自動車(東1)'. Below this, there is a detailed view for 'トヨタ自動車 (7203) (東証)' (Toyota Motor Corp. (7203) (East 1st Section)). It shows '制度信用: 6ヶ月(買/売)' (Regulatory Credit: 6 months (buy/sell)), '一般信用: 無' (General Credit: None), '現在値/前日比[円]' (Current Price/Change from Previous Day [Yen]) as '7,044' with a downward arrow, and '最低売買代金' (Minimum Trading Amount). To the right of the detailed view, there is a section for 'この銘柄を見た方はこんな銘柄も見ています' (Users who viewed this stock also viewed these). This section contains a grid of stock recommendations, each with a small line chart and a link to the stock name: 'ファーストコーポレーション(東1)' (First Corporation (East 1)), '大黒天物産(東1)' (Daikoku Ten Busan (East 1)), 'レカム新株予約権(JQ)' (Recam New Share Subscription Rights (JQ)), '宮入バルブ(東2)' (Miyairi Valve (East 2)), 'みずほフィナンシャルG(東1)' (Mizuho Financial G (East 1)), '日本コンセプト(東1)' (Japan Concept (East 1)), '沖縄セルラー電話(JQ)' (Okinawa Cellular Telephone (JQ)), 'ウォルト・ディズニー(NYSE)' (Walt Disney (NYSE)), 'ヴァンエック・ベクトル・ウラン+原子力エ...(NYSE)' (Van Eck Vector Uranium + Nuclear Energy...(NYSE)), and '日経平均ベア2倍(東1)' (Nikkei Average Bear 2x (East 1)).

iSPEED (スマホアプリ) で米国株も取引できる！

■お気に入りに国内株と米国株を同時に表示可能、チャートも充実

