

FISCOアプリで
読み解く

今月の注目テーマ と関連銘柄

注目テーマ **トランプ関連銘柄**

連発の大統領令で市場に影響
「トランプ砲」は日本企業も被弾

第45代アメリカ大統領に正式就任したドナルド・トランプ氏は、選挙中および就任時の演説でも「アメリカ・ファースト（米国第一）」の発言を何度も繰り返した。就任後は公約どおり、シリア難民受け入れ停止やTPPからの永久離脱、オバマケア見直し、メキシコとの国境壁建設（メキシコの負担で）、石油パイプライン建設推進など、多岐にわたる分野で大統領令を連発。「有言実行」の姿勢を見せており、就任直後からマスコミや株式市場を騒がせている。

また、就任前からツイッターで時折つぶやかれる俗称「トランプ砲」は、日本のトヨタ（7203）やコマツ（6301）にも被弾、同社のほか日本の主要な輸出関連の

株価が乱高下するなど、日本株にも大きな影響を及ぼしている（その後、トヨタは米国に1兆円投資を発表）。少なくとも、オバマ前大統領の時代に比較すると、先行きへの不透明感は相対的に高まっていると言えよう。

外部環境には不透明感が高まる日本株には中長期でネガティブか

ここで、トランプ大統領就任によるポジティブ面とネガティブ面をおさらいしてみたい。まず、ポジティブ面として、①大規模なインフラ投資の実施などのリフレ政策、②所得税や法人税などの減税策、③財政支出拡大を想定した長期金利の上昇と円安進行などが挙げられよう。一方、ネガティブ面としては、①政治未経験による政策の不透明感、②保護主義政策による輸出関連株への影響懸念（今

後、ドル安を志向する政策をとる可能性も）、③日米安保体制の先行き不透明感といったところか。

ちなみに、米国株式市場では、トランプ大統領の就任に伴い、金融関連や素材・資源関連が上昇率上位となったほか、個別では機械株も上昇した。これには、長期金利上昇や米国中心の景気拡大期待が背景にあると考えられる。一方、保護貿易主義への懸念から、輸出関連株は総じて上げが目立たない。なお、この動きは日本株でも同様となっている。

一方、中長期的な日本経済への影響はいくつか指摘されており、その多くがネガティブなものであることは周知の通りだ。たとえば、保護主義政策に伴う関税の引き上げ懸念、日米安保体制の変化に伴う軍事費増（50億ドル程度の増加）、地政学的リスクの高まりや軍国化での政治不信、米インフラ整備の恩恵は限定的となる可能性、米国輸出の先行き懸念に伴う国内設備投資の抑制、日本株から米国株への資金シフトの可能性といったものである。記事執筆時点では、トランプラリーが継続しているが、

就任1カ月、今こそ見直すトランプ株

1月20日に行われたトランプ米大統領の就任式から、本稿が届く頃には約1ヶ月が経過していることになる。就任後約1週間が過ぎた執筆時点では、連日のように発令される大統領令やツイッターでの「トランプ砲」が毎日のように株式市場を賑わせている。そこで今月は、トランプ関連銘柄に注目したい。

計画上ブレ!! 上方修正!! 株価倍増期待大の特選20銘柄

全国500万人の個人投資家の財産づくりを応援!!

株主手帳

213社の
有力情報掲載

3 2017年
月号

定価700円

2017年3月1日発行 毎月1日発行 / 通巻75号 昭和33年8月1日創刊 発行所 株式会社エフエスエス 編集者 藤田 誠一

株価倍増期待大の特選20銘柄

計画上ブレ!!
上方修正!!



強力連載陣も絶好調!

- 北浜流一郎の投資指令**
米国向け輸出の増大見込める設備投資関連銘柄に要注目
- 杉村富生のマーケットレター**
トランプ大統領のリスクに細心の注意を!
安川電機/ナブテスコ/ダイフク/ファナック/日本アセットマーケティングほか
- 証券経済アナリスト 清水洋介の辛口放談**
注視すべきはトランプではなくFRB
~米国の金利情勢が相場に与える影響~
- 丸山隆之の勝率9割の株式投資**
中旬に勝率高く下旬にかけて下がる傾向の3月
- IFA 原田茂行のテーマ株大捜査線**
【今月のテーマ】デジタルメディア
- 百戦錬磨・中西文行に聞く今月の相場格言**
「知者は惑わず、仁者は憂えず、勇者は恐れず」

新興専科 決算情報
パスポート/エスプール
エムティジェネックス/ストライク

変革の旗手 社長インタビュー

医療・介護向けの人材紹介・求人サービスを提供
海外企業買収で本格的なグローバル展開へ
エス・エム・エス
後藤夏樹 社長

みんなが知らない。良い会社を探します!!

追い風 メタックス/FFRI/アドバンスメディア/アドソル日進

我が社の戦略 バルニバービ/レントラックス/メディアドゥ
英和/イード/早稲田アカデミー/スズデン/オイシックス

マーケット研究 意外な狙い目
バリューHR/プレミアムウォーターHD/MRT/スマートバリュー/エムケイシステム

専門的で勝負する オンリーワン・カンパニー
日本動物高度医療センター/リンクバル/富士ダイス/UJSグループ/レアジョブ

Youは何している会社なの?
エスエルディー/ロックオン

女神のイチオシ
ファイナンシャルプランナー 花田浩菜
今月の投資先
メガネスーパー

株式投資セミナー&イベントNEWS
日本全国開催中!!
協賛団体・企業
いちよし証券/丸の内ウェルネス・アドバイザーズ/SBI
マネープラザ/日本テクニカルアナリスト協会/マ
ネックス証券/一般社団法人全米知識スタディ
協会/エス証券ほか