

投資情報

ウィークリー

2023/01/30



もっと豊かに、ヒューマンライフ。
三津井証券株式会社

商号等 / 三津井証券株式会社
金融商品取引業者 北陸財務局長(金商)第14号
加入協会 / 日本証券業協会

本レポート末尾の「投資にあたっての注意事項」をお読み下さい。

投資情報ウィークリー

2023年1月30日号
調査情報部

相場見通し

■先週の日本株、ドル円

先週の日本株は上昇。米欧の PMI や米 GDP など、発表された経済指標が想定以上に悪くなく、また来週の FOMC において FRB は利上げペースを減速させるとの見方がコンセンサスとなり、米国景気はリセッションを回避できるのではという期待が高まり、日米の主要株価指数は軒並み上昇。日経平均が 3.05%、TOPIX が 2.67%、ナスダック総合が 3.34%、S&P500 が 2.21%、SOX 指数が 6.15%の上昇率となった（26日まで）。ドル円は 130 円を挟んで揉みあい商状。米国金利低下や日銀の金融政策変更に対する思惑による円買い要因と、日米の金利差や日本の巨額貿易赤字などの円安要因などが交錯した。

■ソフトランディングシナリオ続くが

22年10～12月の米実質 GDP（速報値）は、前期比年率 2.9%増と市場予想を上回る伸びだった。ただ、在庫、純輸出、政府支出などブレが大きい指標を除くと、見かけよりも景気減速が進んでいる印象。設備投資や住宅が失速した他、個人消費は 2.1%増と市場予想を下回るなど、利上げの影響を大きく受けているように感じる。尤も、今週は FOMC（31～2月1日）を控える。足元の減速は、この FOMC での利上げ幅減速（0.25%へ）の確信だけでなく、カナダ中銀のような利上げ停止に向けた議論開始への期待感を高め、年初からの米景気のソフトランディングシナリオが続く可能性があるだろう。一方でリスクオンによる株高、資産高が続くと高インフレに繋がりがねず、今回はパウエル議長が市場の楽観論に対して釘を打ち込むリスクに注意したい（悲観的には考えないが・・・）。なお、右図は S&P500 の日足と 200 日移動平均線（MA）の推移。昨年来、200 日 MA を一時的には上回るものの、未だ下向きの 200 日 MA に跳ね返されてきた株価。ただ、先週には下降トレンドラインをブレイクし、今週にはフシとみられる 4100pt を上抜けるかに注目。

S&P500（日足）



■今週の相場見通し

先週、日本電産は利益見通しを大幅下方修正し、マイクロソフトは「Azure」の減速見通しを、インテルは PC 等向けなど厳しい業績見通しを公表したが、グローバル景気悪化（今週は IMF 世界経済見通し、米 1 月 ISM 製造業景況指数、1 月米雇用統計、中国 1 月 PMI などが発表予定）による企業業績への影響を見極めるべく、日米ともに決算発表が最大の注目材料。ただ、中国経済は 1～3 月期をボトムに回復が期待される他、日本を含めたアジア景気堅調、大幅な利上げを継続しそうな欧州景気も想定以上に底堅く推移しそうなことから、マーケットの決算発表への反応は概ねポジティブとなると想定する。また、1 月の東京都区部コア CPI の高い伸び（4.3%増 ※一時的要因が大きい）、日銀総裁、副総裁人事案への思惑などによる日銀の政策変更期待が高まりやすく、ドル円、金利、株価、中でも銀行株の値動きが大きくなる可能性に一応備えたい。（増田 克実）

主な決算発表予定日① (参考銘柄ではありません)

発表日	銘柄	3Q予想 営業利益 (QC)	3Q前期 営業利益	3Q予想 当期利益 (QC)	3Q前期 当期利益	通期予想 営業利益 (会社)	通期予想 営業利益 (QC)	通期予想 当期利益 (会社)	通期予想 当期利益 (QC)
1/30	1878 大東建	28,171	27,031	19,312	19,459	100,000	103,000	70,000	72,157
1/30	2002 日清粉G	11,716	10,582	11,295	8,243	33,000	33,320	-18,500	-18,100
1/30	3635 コーテクHD	7,033	10,704	6,900	10,151	32,500	38,314	31,500	33,033
1/30	4204 積水化	24,600	21,933	19,969	16,648	100,000	99,333	73,000	75,600
1/30	4307 野村総研	29,792	27,459	20,748	17,801	115,000	115,636	77,000	78,071
1/30	4507 塩野義	48,600	17,758	42,100	17,869	120,000	137,487	142,000	153,166
1/30	4661 OLC	33,501	17,763	23,268	13,039	80,088	88,532	55,917	61,902
1/30	5334 特殊陶	26,247	20,847	16,158	17,014	112,200	104,037	85,000	78,560
1/30	6645 オムロン	25,757	21,131	17,685	12,284	95,000	91,470	64,500	64,278
1/30	6701 NEC	34,773	24,057	19,937	11,591	185,000	148,500	115,000	92,259
1/30	6923 スタンレー	10,629	8,426	8,752	5,484	34,500	36,879	25,600	28,259
1/30	7259 アイシン	58,680	53,960	40,280	37,546	190,000	185,855	135,000	135,357
1/30	8316 三井住友FG			123,000	168,727			770,000	781,679
1/30	8601 大和	17,201	36,050	13,102	26,699		63,881		66,596
1/30	9022 JR東海	127,269	71,276	74,326	32,129	279,000	341,902	141,000	184,849
1/30	9502 中部電	-54,600	-55,865	-58,200	-55,767		-45,200	-130,000	-135,760
1/30	9697 カプコン	12,440	6,172	9,967	4,489	50,000	51,135	36,500	37,083
1/31	1803 清水建	16,374	14,152	12,110	12,884	71,500	70,571	51,500	53,814
1/31	2282 日ハム			10,079	17,143	28,000		26,000	25,788
1/31	2802 味の素	43,106	40,111	28,789	27,387		131,367	83,000	84,639
1/31	2875 東洋水	12,846	10,026	9,240	7,378	41,000	39,775	31,000	29,863
1/31	3092 ZOZO	16,598	14,988	12,653	10,112	51,500	55,099	35,900	38,603
1/31	4506 住友ファーマ	-600	10,656		9,909	-30,000	7,267	-15,000	12,200
1/31	4528 小野薬	44,700	23,996	35,700	18,330	149,000	162,726	114,000	124,620
1/31	4568 第一三共	46,200	39,030	39,984	31,853	130,000	134,763	100,000	102,804
1/31	5332 TOTO	17,972	16,413	11,932	12,484	54,000	54,767	42,000	42,876
1/31	5333 ガイシ	19,462	18,618		14,409	78,000	80,740	61,000	62,150
1/31	5831 しずおかFG			11,750				54,000	53,749
1/31	5938 LIXIL	17,644	22,792	14,059	15,794	39,000	39,956	25,000	25,582
1/31	6301 コマツ	121,120	87,479	83,033	62,361	440,000	445,702	298,000	307,913
1/31	6586 マキタ	9,598	21,073	7,533	13,535	40,000	43,826	22,000	27,464
1/31	6702 富士通	83,066	65,185	62,095	71,344	400,000	365,113	280,000	261,871
1/31	6724 エプソン	30,767	30,344	20,460	25,016	108,000	107,733	82,000	81,475
1/31	6762 TDK	59,647	59,202	45,554	49,078	200,000	207,124	147,000	152,198
1/31	6857 アドテスト	41,390	33,566	31,214	25,647	170,000	169,768	130,000	131,339
1/31	6967 新光電工	21,865	22,429	16,188	16,147	93,000	89,137	67,000	63,787
1/31	7735 スクリン	17,880	16,085	12,660	12,013	74,500	74,718	50,000	52,918
1/31	7741 HOYA			38,568	40,861				173,012
1/31	8308 りそなHD			33,333	45,712			150,000	155,118
1/31	8309 三井住友トラ			44,661	30,838			190,000	194,788

単位:百万円、空欄はデータなし、QC(QUICKコンセンサス)、QCなど予想は1月18日現在、予定は変わることがあります
 QUICKより証券ジャパン調査情報部作成

主な決算発表予定日②（参考銘柄ではありません）

発表日	銘柄	3Q予想 営業利益 (QC)	3Q前期 営業利益	3Q予想 当期利益 (QC)	3Q前期 当期利益	通期予想 営業利益 (会社)	通期予想 営業利益 (QC)	通期予想 当期利益 (会社)	通期予想 当期利益 (QC)
1/31	8354 ふくおかFG			13,513	16,227			57,000	55,286
1/31	8369 京都銀			10,100	10,096			24,000	26,050
1/31	9020 JR東日本	75,058	73,356	38,647	61,458	153,000	158,234	60,000	74,512
1/31	9021 JR西日本	28,751	6,636	28,292	14,613	30,000	59,178	58,500	63,931
1/31	9044 南海電	5,160	6,065		3,587	17,000	19,622	10,100	11,254
1/31	9104 商船三井	24,500	22,020	162,100	212,339	86,000	98,200	790,000	770,044
1/31	9503 関西電	-56,861	-22,800	-38,039	-19,599	-250,000	-221,200	-145,000	-128,833
1/31	9506 東北電	-42,567	-25,720	-40,233	-31,786	-180,000	-177,200	-180,000	-175,740
1/31	9513 Jパワー	30,750	29,093	18,375	22,209	162,000	153,800	108,000	100,625
1/31	9531 東ガス	35,000	-1,997	10,900	6,464	150,000	171,450	118,000	130,117
1/31	9532 大ガス	24,533	2,686	21,333	8,883	43,000	46,520	29,000	33,480
1/31	9719 SCSK	14,092	12,184	10,137	8,473	54,000	52,527	38,000	37,437
2/1	2412 ベネ・ワン	2,642	2,648	1,700	1,837	10,800	10,588	7,170	7,271
2/1	4005 住友化	28,920	53,651	17,433	44,779	115,000	106,671	105,000	104,339
2/1	4739 CTC	12,880	15,267	9,074	10,606	55,500	53,453	38,000	37,068
2/1	6471 日精工	12,413	5,102	9,450	4,295	44,000	42,629	27,000	27,183
2/1	6501 日立	174,000	174,405	171,075	128,341	753,000	754,246	600,000	615,854
2/1	6806 ヒロセ電	13,179	11,226	9,288	8,990	50,000	51,170	36,000	37,759
2/1	6861 キーエンス	127,303	104,998	91,717	76,621		490,002		358,582
2/1	6971 京セラ	45,552	42,779	49,572	46,614	174,000	165,259	154,000	155,417
2/1	7459 メディバル	14,079	12,753	11,017	10,307	46,500	48,967	33,500	34,767
2/1	8056 ビプロジー	6,815	5,834	4,594	4,268	29,000	29,978	20,000	21,226
2/1	8604 野村		80,100	45,753	60,333				123,879
2/1	9042 阪急阪神	20,800	17,174		12,970	70,000	78,900	40,000	47,667
2/2	2371 カカクコム	6,672	5,661	4,782	4,674	25,900	24,313	17,600	17,062
2/2	2768 双日			22,725	22,574			110,000	113,286
2/2	4062 イビデン	19,300	19,411	12,383	15,188	73,000	75,700	48,000	51,990
2/2	4091 日本酸素HD	29,000	26,457	18,900	15,845	113,000	110,918	68,000	69,552
2/2	4502 武田	173,200	116,484	109,869	57,769	530,000	537,952	307,000	317,595
2/2	4689 ZHD	122,243	61,046	82,716	12,595		267,097		172,748
2/2	5802 住友電	45,665	30,372	37,566	19,233	160,000	159,314	100,000	101,704
2/2	6370 栗田工	10,818	10,790		6,326	38,000	38,580	27,600	26,250
2/2	6503 三菱電	71,900	52,359	54,327	43,629	270,000	265,458	215,000	214,846
2/2	6752 パナHD	97,005	72,949	67,551	42,591	320,000	337,302	235,000	241,271
2/2	6758 ソニーG	384,407	465,183	282,629	346,161	1,160,000	1,181,997	840,000	866,834
2/2	6952 カシオ	8,276	8,009	6,269	6,017	24,000	24,978	17,500	18,222
2/2	6963 ローム	24,585	21,688	19,519	17,615	90,000	92,053	80,000	80,031
2/2	6981 村田製	100,732	113,919	74,994	82,646	380,000	379,104	297,000	294,081
2/2	7211 三菱自	52,286	30,758	34,372	23,067	170,000	181,046	140,000	147,008
2/2	8306 三菱UFJ			218,056	288,965			1,000,000	1,031,000

単位:百万円、空欄はデータなし、QC(QUICKコンセンサス)、QCなど予想は1月18日現在、予定は変わることがあります
 QUICKより証券ジャパン調査情報部作成

主な決算発表予定日③ (参考銘柄ではありません)

発表日	銘柄	3Q予想 営業利益 (QC)	3Q前期 営業利益	3Q予想 当期利益 (QC)	3Q前期 当期利益	通期予想 営業利益 (会社)	通期予想 営業利益 (QC)	通期予想 当期利益 (会社)	通期予想 当期利益 (QC)
2/2	8411 みずほFG			120,232	92,999			540,000	552,409
2/2	9201 JAL	38,300	-31,842	32,803	-23,346		62,388	45,000	45,355
2/2	9202 ANAHD	38,311	190	23,953	-4,001	65,000	78,010	40,000	47,015
2/2	9433 KDDI	298,612	301,496	195,334	192,752	1,100,000	1,095,909	688,000	692,024
2/2	9468 カドカワ	4,081	2,871	2,427	2,454	17,800	20,815	12,450	15,358
2/2	9766 コナミG	22,291	21,201	16,359	14,823	76,500	69,724	55,000	50,534
2/3	2413 エムスリー	22,794	22,686	12,800	15,381		78,619		53,094
2/3	2801 キッコマン	16,879	16,098	11,239	11,987	52,800	56,298	40,700	41,982
2/3	3099 三越伊勢丹	13,286	10,765	10,900	9,059	24,000	26,137	24,000	24,346
2/3	3116 トヨタ紡織	14,233	18,203	9,467	10,345	43,000	46,050	25,000	25,283
2/3	3626 TIS	15,212	14,392	10,224	13,893	59,000	60,050	39,800	40,149
2/3	3861 王子HD	32,000	31,602	20,100	21,063	105,000	108,480	70,000	78,138
2/3	4042 東ソー	15,454	41,562	8,867	31,389	83,000	82,435	66,000	64,460
2/3	4183 三井化学	33,440	39,476	22,133	24,076	156,000	155,236	105,000	104,282
2/3	6201 豊田織	48,504	41,925	63,344	59,398	170,000	185,561	185,000	199,933
2/3	6473 ジェイテクト	8,800	7,983	11,850	3,362		54,550	25,000	34,960
2/3	6479 ミネベア	34,860	25,832	25,013	18,395	115,000	111,107	85,000	84,422
2/3	6902 テンソー	130,631	96,955	106,462	80,638	480,000	476,280	378,000	368,233
2/3	7164 全国保証	8,672	7,784	6,010	5,607	41,300	41,830	29,450	29,592
2/3	7186 コンコルディ			12,680	14,162			55,000	54,302
2/3	7988 ニフコ	8,614	6,771	5,602	4,673	31,500	32,713	20,000	24,804
2/3	8001 伊藤忠		160,601	182,225	178,252	700,000	697,250	800,000	807,444
2/3	8002 丸紅		85,573	145,200	121,604		369,680	510,000	523,900
2/3	8015 豊田通商		77,848	67,967	52,698	380,000	391,800	270,000	276,714
2/3	8031 三井物			256,675	228,626			980,000	1,007,125
2/3	8058 三菱商			215,300	284,208			1,030,000	1,131,125
2/3	8410 セブン銀			5,618	5,071			19,500	20,320
2/3	9101 郵船	65,550	80,059	219,700	280,897	270,000	273,522	1,030,000	998,500
2/3	9107 川崎汽	23,000	13,121	113,900	177,331	80,000	87,500	700,000	709,363
2/3	9434 SB	428,693	250,365	255,666	113,577	1,050,000	1,060,670	540,000	551,243
2/3	9684 スクエニHD	16,264	20,992	11,008	16,853		52,914		50,898
2/3	9831 ヤマダHD	19,921	22,916	16,138	17,526	61,100	52,743	43,600	37,600

単位:百万円、空欄はデータなし、QC(QUICKコンセンサス)、QCなど予想は1月18日現在、予定は変わることがあります
 QUICKより証券ジャパン調査情報部作成

投資のヒント

☆週足で13週MAと26週MAのGC形成が視野に入ってきた主な銘柄群

TOPIXは1月第3週に13週移動平均線(以下MA)と26週MAのゴールデンクロス(以下GC)を形成し、翌第4週まで4本連続陽線となっている。1月前半は鉄鋼・銀行等の特定業種の上昇が目立ったが、後半以降は、東証業種別指数で全33業種中21業種が13週・26週の両MAに対する上方カイ離を回復しており、物色対象の広がりが顕著になっている。下表には、株価とMAの位置関係が「株価>26週MA>13週MA」で、これからGC形成を目指す銘柄群を掲載した。(野坂 晃一)

表. 株価と移動平均線が「株価>26週MA>13週MA」の位置関係にある主な銘柄群

コード	銘柄	株価(円)	予想PER (倍)	実績PBR (倍)	配当利回り (%)	予想経常利 益伸率(%)	信用倍率 (倍)	5日カイ離率 (%)	25日カイ離 率(%)	13週カイ離 率(%)	26週カイ離 率(%)
1820	西松建	4020	11.7	1.02	7.08	-14.9	4.97	0.44	2.66	3.96	3.3
1973	NESIC	1763	20.2	1.94	2.6	-6.6	3.54	0.88	5.02	5.86	5.4
2146	UT	2597	32.7	4.47	0.92	26	5.63	0.59	9.98	4.02	2.49
2412	ベネ・ワン	2132	47	16.38	1.68	-15.9	4.44	1.91	8.95	4.36	1.8
2678	アスクル	1726	17.8	2.81	1.85	0.2	2.66	0.34	2.32	5.28	4.56
3291	飯田GHD	2148	6.4	0.62	4.18	-10	0.13	1.33	4.64	1.98	1.51
3402	東レ	787.9	13.2	0.8	2.28	8	6.68	2.24	5.78	6.93	5.73
3593	ホギメデ	3555	18.8	1.02	1.99	4.5	0.18	0.53	3.94	4.05	3.04
4004	昭電工	2225	18.3	0.68	2.92	-28.6	4.74	1.87	5.79	3.07	2.89
4114	日触媒	5490	10.3	0.59	3.27	-7.9	93.5	2.5	4.02	2.48	1.2
4188	三菱ケミHD	734.7	7.9	0.64	4.08	-19.4	17.53	2.12	6.04	4.27	4.22
4203	住友ベ	4250	9.5	0.78	2.82	12.1	20.92	2.21	6.88	3.15	1.78
4205	ゼオン	1341	8.8	0.82	2.68	-10	9.46	1.97	1.8	1.18	0.35
4208	宇部興	2004	97.2	0.51	4.99	-89.2	14.39	1.26	2.92	2.25	1.06
4661	OLC	21245	124.4	8.9	0.16	614.8	2.69	2.3	10	8.62	7
4684	オービック	21110	39.8	5.96	1.18	9	4.09	2.2	6.35	1.95	1.67
4733	OBC	4940	30.2	2.71	1.41	3.2	3.42	3.41	12.58	13.05	8.73
5201	AGC	4735	11.4	0.68	4.43	-15.7	4.77	1.26	4.6	4.58	2.33
5332	TOTO	5040	20.3	1.93	1.98	8.1	1.97	0.92	5.85	7.49	6.54
5423	東京製鉄	1407	4.9	0.88	2.84	25.7	6.51	5.74	13.76	9.04	7.37
5741	UACJ	2478	11.9	0.44	3.43	-70.4	1.82	-0.28	7.69	8.93	7.55
6103	オークマ	5100	7.9	0.8	3.52	76.5	5.4	2.53	6.87	3.32	0.86
6135	牧野フ	4520	8	0.57	3.31	14.2	1.29	1.16	3.58	1.83	1.35
6273	SMC	64780	19.1	2.44	1.38	10.6	5.1	1.76	9.07	5.84	3.84
6361	荏原	5460	10.8	1.45	3.11	12.1	6.77	3.48	11.42	8.63	8.05
6481	THK	2705	10.7	0.94	2.77	44.1	1.69	0.5	4.87	3.41	2.52
6506	安川電	4870	24.7	3.88	1.31	30	0.76	0.76	9.32	9.54	9.28
6544	Jエレベータ	1788	53	13.54	0.83	13.6	3.07	0.46	8.79	6.75	1.88
6645	オムロン	7192	21.9	1.96	1.36	3.8	4.58	2.22	8.39	4.97	2.62
6866	HIOKI	7210	16.1	3	2.49	10.9	2.08	8.58	14.09	9.21	8.89
6954	ファナック	22270	26.6	2.62	2.3	1.7	3.6	0.89	7.36	8.04	4.83
6981	村田製	7469	15.8	1.95	2	-7.8	4.4	-0.05	6.39	3.12	2.34
7269	スズキ	4776	12.2	1.11	2.01	21.7	2.99	5.2	9.93	2.31	1.16
7309	シマノ	23140	15.3	2.81	1.01	23.6	7.56	2.9	7.37	3.05	0.11
7729	東京精	4525	8.3	1.32	4.81	5.8	7.16	0.22	3.27	3.52	1.55
7741	HOYA	14565	28.3	6.2	0.75	9.2	3.96	3.59	10.6	6.4	3.63
7762	シチズン	611	8.9	0.7	5.56	0.6	2.79	2.27	4.12	3.31	1.73
8012	長瀬産	2048	8.4	0.64	2.92	6.9	8.8	0.7	2.73	1.98	1.76
8098	稲畑産	2487	6.8	0.76	4.62	-5.3	6.3	0.77	3.91	3.86	3.27
8133	エネクス	1095	9.5	0.82	4.38	-6.5	1.92	0.49	4.22	5.86	4.52
8473	SBI	2769	9.4	0.74	5.41	-63.7	23.39	1.5	5.27	5.48	4.46
8591	オリックス	2265.5	10.6	0.79	3.77	-20.8	1.77	0.99	4.61	4.56	3.7
8593	三菱Uリース	665	8.6	0.62	4.66	0.6	12.65	0.91	2.48	3.21	2.43
9024	西武HD	1480	5.9	1.15	0.67	-	7.18	0.06	3.06	6.32	5.36
9432	NTT	3907	11.3	1.58	3.07	1.5	26.82	1.05	3.41	2.45	1.59
9434	SB	1489.5	13	3.88	5.77	7.9	21.01	0.41	0.53	0.67	0.29
9449	GMO	2585	14.9	3.71	2.11	10.2	2.08	1.02	4.46	2.87	0.44
9603	HIS	2128	1576.2	3.31	-	-	4.02	0.53	3.13	4.31	2.45
9934	因幡電産	2792	11.9	1.06	3.93	3.7	39.57	1.81	3.58	2.69	1.92

※指標は1/26日時点、QUICKデータより証券ジャパン調査情報部作成

最後に重要な注意事項が記載されておりますので、お読みください

参考銘柄

3436 SUMCO

22年12月期第3四半期(1~9月)業績は売上高が前年同期比32.4%増の3236.5億円、営業利益が同118.8%増の799.3億円となった。300mmウエハはデータセンター向けや車載向けの需要拡大により、ロジック向け、メモリー向けともに供給能力を上回る需要が継続したほか、200mmウエハも車載・産業向け需要が強く、フル生産が続いた。一方、150mm以下の小口径ウエハは民生向け中心に調整局面入りとなった。価格は300mm、200mmともに契約価格を維持、スポットは上昇傾向にあるという。続く第4四半期も300mmウエハはパソコン・スマホ向けが減速しつつあるもの

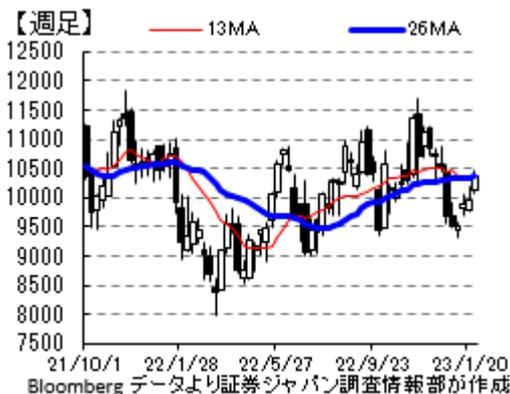
の、車載・データセンター向けは強い需要が続いている。200mmも車載・産業向けが好調でフル生産が続く見通し。会社側ではこれまで通期予想を未定としていたが、売上高4391億円(前期比30.8%増)、営業利益1084億円(同110.3%増)と発表した。また、配当も前期の41円から78円に増額した。来期以降もスマホ需要の回復や高機能化、車載・産業向けの需要拡大などに加え、在庫調整の一巡などから、高水準の稼働が続くとみられる。さらに、三菱マテリアルから半導体用多結晶シリコン事業を取得し、自前で原材料から最終製品まで一貫生産できる体制を整える。決算発表は2月9日予定。



6963 ローム

23年3月期第2四半期(4~9月)業績は売上高が前年同期比16.7%増の2599.1億円、営業利益が同46.0%増の504.0億円となり、すべてのセグメントで増収増益を達成した。LSI事業は自動車関連市場向けで、ADASやインフォテインメント向け電源ICがシェアを伸ばしたほか、電動車の普及加速に伴って、絶縁ゲートドライバICなど高付加価値商品が好調だった。また、産業機器関連市場向けも設備投資の活況を映して、堅調に推移した。セグメント収益は前年同期比17.1%増収、77.7%増益となった。半導体素子事業では

ダイオードやパワーデバイスが自動車関連市場向けに好調に推移し、トランジスタも産業機器関連市場やPC向けに堅調だった。発光ダイオードは民生機器関連向けに伸びたが、半導体レーザーは減少した。セグメント収益は同17.5%増収、22.6%増益となった。また、モジュール事業はプリンタ向けプリントヘッドの売り上げが増加したほか、オプティカルモジュールは自動車関連市場向けにLEDモジュールが増加した。セグメント収益は同16.3%増収、44.5%増益と好調だった。その他事業でも抵抗器が自動車関連市場向けに伸び、同9.5%増収、14.8%増益となった。会社側では業界の省エネ化や自動車関連市場の成長、期初想定以上の円安などを映して、通期業績を上方修正した。売上高は期初計画比100億円増の5200億円(前期比15.0%増)、営業利益は同じく140億円増の900億円(同25.9%増)に引き上げられた。経常利益は310億円の大幅上振れとなり、減益予想から一転、増益見通しとした。今後も高付加価値、高信頼性商品に注力するとともに、ADAS分野を中心に成長領域に軸足を置きながら、SiCパワー半導体の成長によって、業績拡大を目指していく。決算発表は2月2日予定。



(大谷 正之)

参考銘柄

2146 UT グループ

2023年3月期通期の業績予想は、売上高が前期比14.8%増の1,800億円、EBITDAが前期比99.9%増の150億円、営業利益が前期比23.1%増の77億円を見込んでいる。前期には今期のEBITDA150億円の達成を目的に先行投資費用を50億円超投下しており、今期は採用コストの適正化や子会社の再編に伴う間接コストの削減、売上高の増加に伴う売上総利益の増加などにより、EBITDA150億円の達成を見込んでいる。EBITDA150億円が達成された場合には、業績連動型新株予約権が行使され株式報酬費用55億円が計上されることから、営業利益は77億円に留まる見込みとなっている。ただ、株式報酬費用は一過性の費用であり、キャッシュアウトも生じないことから、株主還元は株式報酬費用を除いた当期純利益を基準に実施する方針を示している。なお、第4次中期経営計画の最終年度となる2025年3月期通期の業績予想は、売上高が2,700億円、EBITDAが250億円を見込んでいる。主力のマニファクチャリング事業では北上、四日市、熊本、大阪にテクノロジー能力開発センターを設立しており、2025年3月期末までに5,000名の半導体製造装置エンジニアを育成していく。また、コロナ禍やコンプライアンス意識の高まりにより、地方の派遣会社では経営が厳しくなる企業が増加しており、エリア事業ではM&Aを推進し地方での事業展開を強化していくほか、大手電機メーカーを中心に構造改革需要が増加することが想定されることから、ソリューション事業では人材流動化支援を強化していく。



(下田 広輝)

6594 日本電産

第3四半期の営業利益は前期比6.8%減の1244億円。売上高は過去最高の1兆6,997億円(前期比6.8%)に上伸したが、事業環境が厳しい他、欧州等における車載事業を中心に145億円の構造改革費用を計上(第3四半期単独で128億円)したことが主な減益要因。費用は、不採算事業の見直しや欧州の一部製品におけるリコールの可能性などに対応するもので、現段階で最高500億円程度を見込んでおり、精査した後、引き当ては来期に持ち越さず今第4四半期に計上する予定。合わせて、22年度通期の営業利益計画を2100億円から1100億円に減額修正した。ただし、売上高計画は2兆1000億円から2兆2000億円に増額。第4四半期の想定為替は1ドル110円、1ユーロ125円。



下期の市場環境悪化を受けて量から質への転換を図るとし、技術力を高めることでコスト競争力を上げ、収益性の改善を図るWPR-X(収益性の改善運動)を実施。車載事業では、E-Axleの第一世代製品を、軽量化してコストのこなれた第2世代製品への転換を進め、今期2月中に100kwモデルの量産開始を予定。23年度の第1四半期には150kwモデルを投入し、通期で73%の転換を見込んで車載事業の黒字化を図る計画。

4月1日より商号を「日本電産株式会社」から「ニデック株式会社」に変更し、国内の連結子会社の商号についても同時期に「ニデック」を冠したものに変更する予定。

IR資料



参考銘柄

6367 ダイキン工業

第2四半期決算時において通期の営業利益計画を3500億円から3630億円に増額。中国のロックダウンの影響で供給の落ち込んだ第1四半期からの回復や、米国においては販売網強化や価格政策、欧州ではコロナの行動制限緩和に伴うホテルやオフィス需要の回復、国内では高い省エネ性能と換気・除菌機器を持つ製品の組み合わせによって売上が伸長したことなどによる。ただし、第3四半期以降では、各国の金利上昇や景気の減速による住宅需要の後退、資材やエネルギーコスト上昇によるリスクの影響も想定され、足元の米国の住宅関連指標（11頁参照）では前年同期の伸び率は軒並みマイナスとなっている点も懸念となり得よう。

一方、世界気象機関（WMO）によれば昨年夏季のヨーロッパの平均気温は21年を上回る史上最高の暑い夏であったとの報告や、米国においても広域で熱波に対する警告が発せられた。さらに冬季では、アジアは寒波に見舞われ、中国東北部ではマイナス50度を下回る観測史上最低気温を記録するなど、各地で厳しい寒さとなっている。

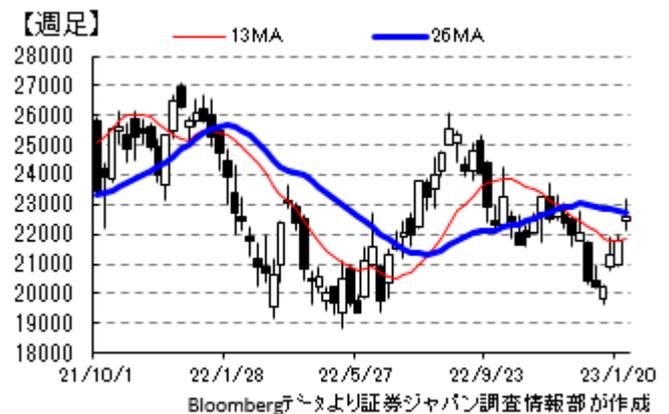
同社は空調機器事業では世界トップシェアを誇り、温度・湿度の管理のみならず、独自の「ストリーマ技術」によるコロナ対応やPM2.5などの分解など、「空気で答えを出す会社」として様々なニーズに対応した各種の製品やサービスの提供を強みとしている。また、二酸化炭素の排出を大幅に削減できるヒートポンプ技術や電力消費量を低減できるインバータ技術、低温暖化冷媒のR32など、省エネ・カーボンニュートラルの技術にも定評がある。目先は外部的な要因などにより需要の一時的な鈍化が見られたとしても、より高度な空調設備のニーズや環境への配慮、省エネ化など、今後とも同社への需要は拡大が続くものとする。下期の想定為替は1ドル125円、1ユーロ125円。

22年度第3四半期決算発表は、2月7日の予定。

地域別空調事業の売上高の推移（億円）

	22年度上期	22年度通期計画
日本	2,792	5,500
欧州	3,050	5,800
中国	2,664	4,600
米州	6,885	12,400
アジア	2,039	3,800
オセアニア	619	1,200
中近東	429	780
アフリカ	65	120
計	18,542	34,200

22年度第2四半期決算説明資料より



株主通信



IR資料室



（東 瑞輝）

タイムテーブルと決算予定 (予定は変更になる場合がありますので、ご注意ください)

<国内スケジュール>

1月30日(月)

特になし

1月31日(火)

12月有効求人倍率・労働力調査(8:30、厚労省)

12月鉱工業生産・出荷・在庫(8:50、経産省)

12月商業動態統計(8:50、経産省)

1月消費動向調査(14:00、内閣府)

12月住宅着工、建設受注(14:00、国交省)

2月1日(水)

1月新車販売(14:00、自販連・全軽協)

2月2日(木)

1月マネタリーベース(8:50、日銀)

2月3日(金)

特になし

<国内決算>

1月30日(月)

12:00~ 【3Q】JPX<8697>

13:00~ 【3Q】塩野義<4507>

15:00~ キヤノン<7751>

【3Q】NRI<4307>、NEC<6701>、
アンリツ<6754>、三井住友FG<8316>、
マネックスG<8698>、カプコン<9697>

16:00~ 【3Q】OLC<4661>、オムロン<6645>、
JR東海<9022>

1月31日(火)

12:00~ 【3Q】小野薬<4528>

13:00~ 【3Q】第一三共<4568>、HOYA<7741>

14:00~ 【3Q】東京ガス<9531>

15:00~ 【3Q】味の素<2802>、TOTO<5332>、
LIXIL<5938>、コマツ<6301>、
マキタ<6586>、富士通<6702>、
TDK<6762>、アルプスアルパイン<6770>、
アドバンテスト<6857>、新光電工<6967>、
スクリーン<7735>、JR東日本<9020>、
JR西日本<9021>

16:00~ 【2Q】レーザーテック<6920>

【3Q】エプソン<6724>、リソナHD<8308>、
関西電<9503>

時間未定 【3Q】ZOZO<3092>

2月1日(水)

15:00~ 【3Q】住友化<4005>、日精工<6471>、
日立<6501>、京セラ<6971>

16:00~ 【3Q】キーエンス<6861>

2月2日(木)

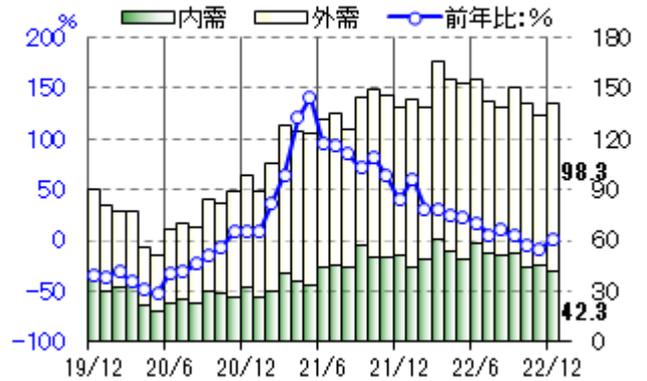
11:00~ 【3Q】カカコム<2371>

12:00~ 【3Q】双日<2768>

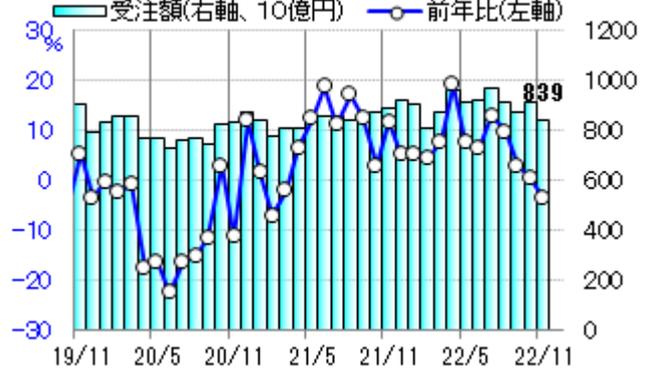
13:00~ 【3Q】三菱電<6503>

【参考】直近で発表された主な国内経済指標

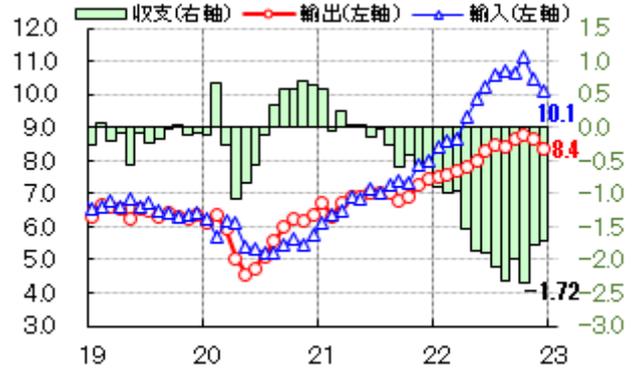
工作機械受注(十億円、前年比:%)



機械受注コア(十億円、前年比:%)

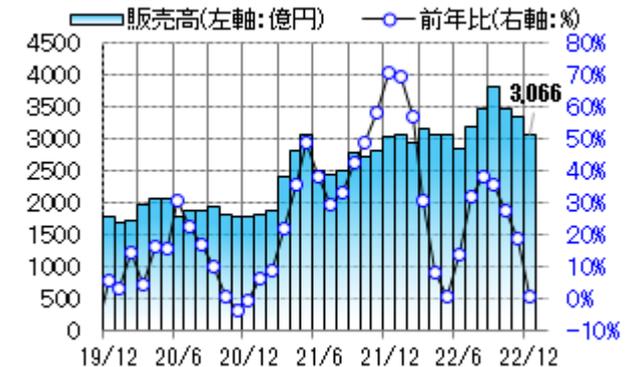


貿易収支(季調済、兆円)



Bloombergデータより証券ジャパン調査情報部が作成

半導体製造装置販売高 (SEAJ)



SEAJ データより証券ジャパン調査情報部が作成(許諾済)

最後に重要な注意事項が記載されておりますので、お読みください

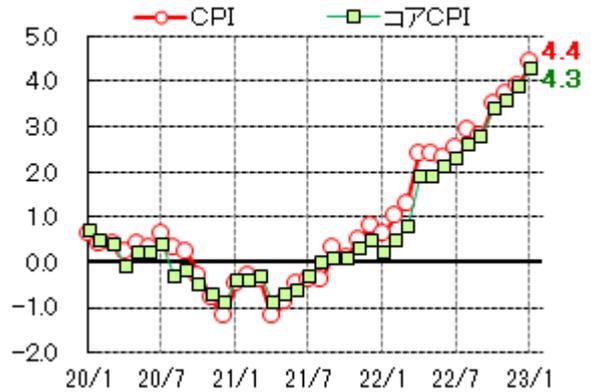
タイムテーブルと決算予定 (予定は変更になる場合がありますので、ご注意ください)

- 15:00~ MonotaRO<3064>、花王<4452>
【3Q】イビデン<4062>、武田<4502>、
コニカミノルタ<4902>、住友電<5802>、
パナソニック<6752>、ソニーG<6758>、
カシオ<6952>、ローム<6963>、村田製<6981>、
みずほFG<8411>、JAL<9201>、
ANA<9202>、
KDDI<9433>、コナミG<9766>
- 16:00~ 中外薬<4519>
【3Q】三菱UFJ<8306>
- 17:00~ 【3Q】三菱自<7211>
- 時間未定 【3Q】Z HD<4689>

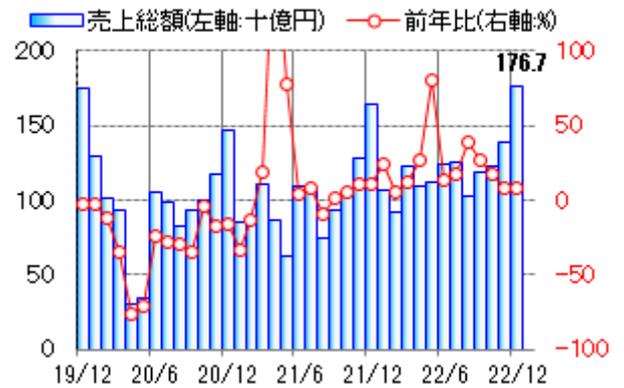
2月3日(金)

- 11:00~ 【3Q】キッコーマン<2801>、豊田織<6201>、
デンソー<6902>、丸紅<8002>、川崎船<9107>
- 12:00~ 【3Q】郵船<9101>
- 13:00~ 【3Q】東ソー<4042>、三井化学<4183>、
伊藤忠<8001>、三井物<8031>
- 15:00~ 日電硝<5 214>
【3Q】エムスリー<2413>、ミツコシセタン<3099>、
ミネベアミツミ<6479>、三菱商<8058>、
ソフトバンク<9434>、ヤマダHD<9831>
- 16:00~ 【3Q】豊田通商<8015>
- 時間未定 【3Q】スクエニHD<9684>

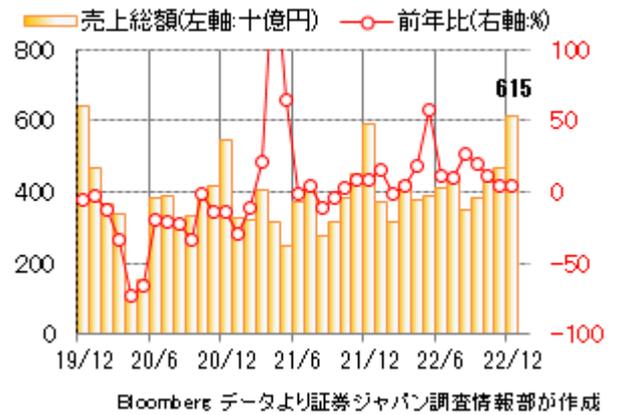
東京都区部 CPI、コアCPI 前年比(%)



東京地区百貨店売上高



全国百貨店売上高



Bloomberg データより証券ジャパン調査情報部が作成

訪日外国人



日本政府観光局データより証券ジャパン調査情報部が作成

	前回より	
12月 国内企業物価指数 前月比	+0.5%	↓
12月 国内企業物価指数 前年比	+10.2%	↑
12月 工作機械受注 前年比 速報	+0.9%	↑
11月 コア機械受注 前月比	-8.3%	↓
11月 コア機械受注 前年比	-3.7%	↓
11月 設備稼働率 前月比	-1.4%	↓
11月 第3次産業活動指数 前月比	-0.2%	↓
12月 訪日外国人 外客数	+137万人	↑
12月 貿易収支 現数値	-1.448兆円	↑
12月 貿易収支 季調済	-1.724兆円	↑
12月 輸出 前年比	+11.5%	↓
12月 輸入 前年比	+20.6%	↓
1月 製造業PMI 速報	48.9	—
1月 非製造業PMI 速報	52.4	↑
12月 CPI 前年比	+4.0%	↑
12月 CPIコア 前年比	+4.0%	↑
12月 東京地区百貨店売上 前年比	+8.0%	↑
12月 全国百貨店売上 前年比	+4.0%	↓
12月 半導体製造装置販売 前年比	+1.1%	↓
12月 企業向けサービス価格 前年比	+1.5%	↓
1月 東京CPI 前年比	+4.4%	↑
1月 東京CPIコア 前年比	+4.3%	↑

※ご注意「前回より」は前の四半期・月との比較ですが、改定・確報とある場合は直近の速報値との比較です。
発表、報道等より証券ジャパン調査情報部が作成

最後に重要な注意事項が記載されておりますので、お読みください

タイムテーブルと決算予定 (予定は変更になる場合がありますので、ご注意ください)

<海外スケジュール・現地時間>

1月30日(月)

特になし

1月31日(火)

FOMC(~2/1、FRB)

IMF世界経済見通し

中 1月PMI

独 10~12月期GDP

独 1月消費者物価

独 1月雇用統計

欧 10~12月期ユーロ圏GDP

米 10~12月期雇用コスト指数

米 11月S&Pケースシャー住宅価格

米 1月シカゴ景況指数

米 1月消費者景気信頼感

2月1日(水)

FOMC最終日、パウエルFRB議長会見

中 1月財新製造業PMI

欧 1月ユーロ圏消費者物価

欧 12月ユーロ圏失業率

米 1月ISM製造業PMI

米 12月建設支出

米 1月新車販売

休場 マレーシア(連邦区記念日)

2月2日(木)

ECB定例理事会、ラガルドECB総裁会見

米 12月製造業受注

米 10~12月労働生産性・単位労働コスト

米 12月製造業受注

2月3日(金)

中 1月財新サービス業PMI

米 1月雇用統計

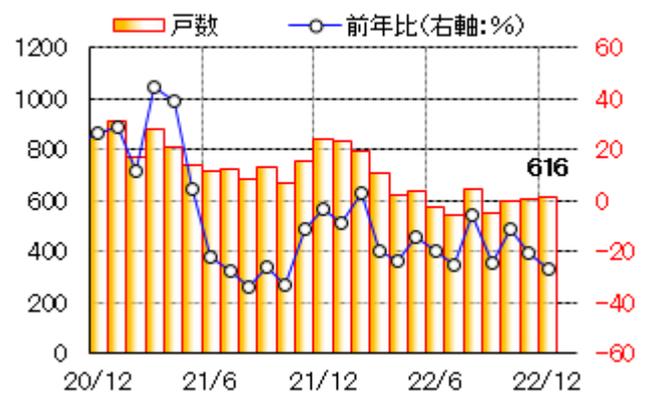
米 1月ISMサービス業PMI

【参考】直近で発表された主な海外経済指標

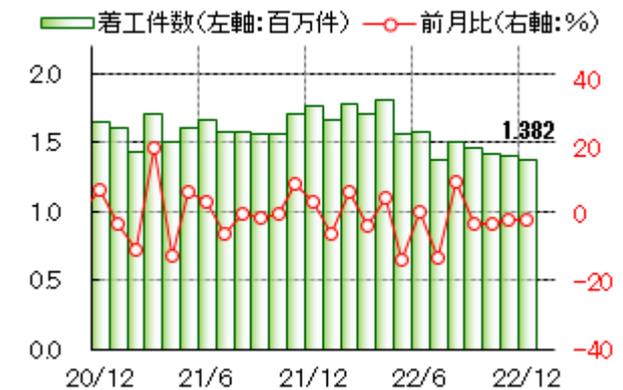
米中古住宅販売



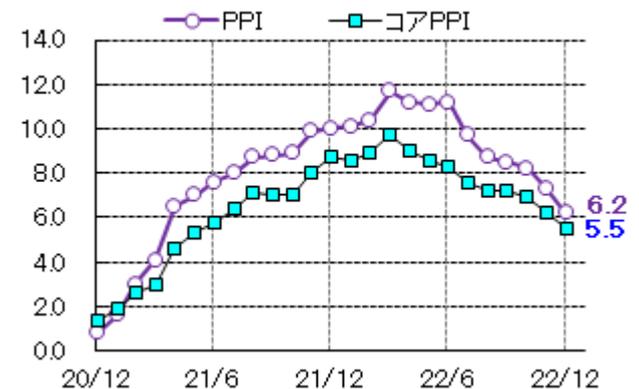
米新築住宅販売(左軸、千戸)



米住宅着工



米PPI、コアPPI(前年比、%)



Bloomberg データより証券ジャパン調査情報部が作成

タイムテーブルと決算予定 (予定は変更になる場合がありますので、ご注意ください)

<海外決算>

1月31日(火)

エクソン、キャタピラー、ファイザー、コーニング、
スポティファイ、GM、マクドナルド、AMD、EA、
アムジェン

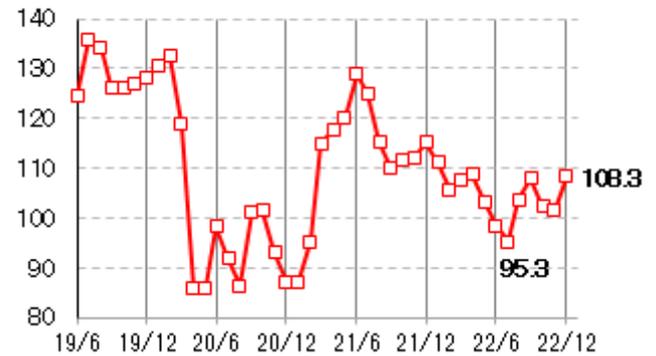
2月1日(水)

ウエスト・マネジメント、サーモ・フィッシャー、
アライン、コルテバ、メタ、イーライリリー

2月2日(木)

エステ・ローダー、ボール、ハネウェル、メルク、
アップル、アマゾン、アルファベット、スターバックス、
ギリアド、クアルコム、コグニザント、イーライリリー

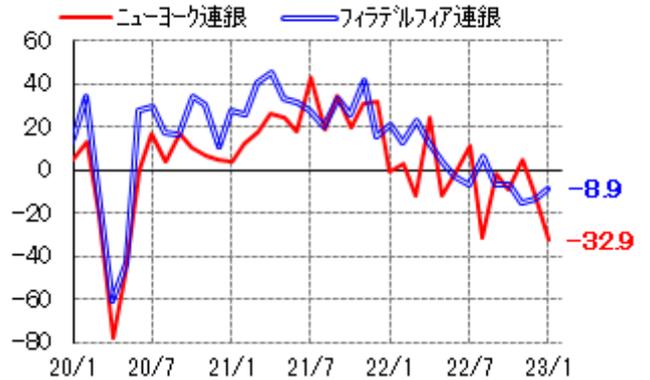
消費者信頼感指数 1985年=100



シカゴ大消費信頼感指数(速報含む) 1966年=100



米国各連銀製造業景況感



独IFO景況感指数



Bloomberg データより証券ジャパン調査情報部が作成

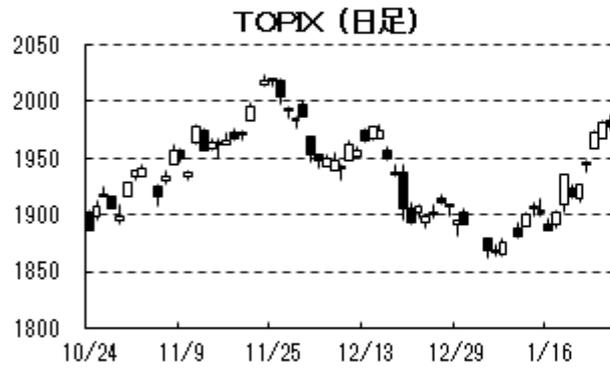
(東 瑞輝)

	前回より	
米 12月 消費者信頼感指数	108.3	↑
米 1月 シカゴ大消費信頼感指数	64.6	↑
米 1月 NY連銀製造業景況感	-32.9	↓
米 1月 フィラデルフィア連銀景況感	-8.9	↑
米 12月 小売売上高 前月比	-1.1%	↓
米 12月 PPI 前月比	-0.5%	↓
米 12月 PPIコア 前月比	+0.1%	↓
米 12月 PPIコア 前年比	+5.5%	↓
米 12月 鉱工業生産 前月比	-0.7%	↓
米 12月 設備稼働率	78.8%	↓
米 12月 住宅着工件数 前月比	-1.4%	↓
米 12月 景気先行指数 前月比	-1.0%	-
米 12月 中古住宅販売 前月比	-1.5%	↑
米 4Q GDP 年率 前期比	+2.9%	↓
米 4Q コアPCE 前期比	+3.9%	↓
米 4Q 個人消費 前期比	+2.1%	↓
米 12月 製造業受注 前月比	-0.2%	↓
米 12月 耐久財受注 前月比 速報	+5.6%	↑
米 12月 新築住宅販売 前月比	+2.3%	↓
米 1月 製造業PMI マークイット 速報	46.8	↑
米 1月 非製造業PMI マークイット 速報	46.6	↑
米 12月 シカゴ連銀全米活動指数	-0.49	↓
欧 1月 製造業PMI マークイット 速報	48.8	↑
欧 1月 非製造業PMI マークイット 速報	50.7	↑
英 12月 CPI 前月比	+0.4%	-
英 12月 CPI 前年比	+10.5%	↓
英 1月 製造業PMI マークイット 速報	46.7	↑
英 1月 非製造業PMI マークイット 速報	48.0	↓
独 12月 ZEW景況感指数現状	-58.6	↑
独 12月 ZEW景況感指数期待	+16.9	↑
独 1月 製造業PMI マークイット 速報	47.0	↓
独 1月 非製造業PMI マークイット 速報	50.4	↑
独 1月 IFO企業景況感指数	90.2	↑
独 1月 IFO期待指数	86.4	↑
中 12月 鉱工業生産 前年比	+1.3%	↓
中 12月 小売売上高 前年比	-1.8%	↑
中 4Q GDP 前期比	0.0%	↓
中 4Q GDP 前年比	+2.9%	↑

※ご注意「前回より」は前の四半期・月との比較ですが、
改定・確報とある場合は直近の速報値との比較です。
発表、報道等より証券ジャパン調査情報部が作成

各種指数の推移 (Bloomberg データより証券ジャパン調査情報部が作成)

1/27 15:38 現在



最後に重要な注意事項が記載されておりますので、お読みください

投資にあたっての注意事項

【重要開示事項】

- 本資料は、株式会社証券ジャパン（以下「証券ジャパン」といいます。）調査情報部が、投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的として作成したものではありません。
- 執筆アナリストは、本資料におけるレポート対象企業の有価証券を保有しておらず、重大な利益相反関係にありません。
- 本資料は証券ジャパンが信頼できると考える情報に基づいて作成したのですが、その情報の正確性および完全性について証券ジャパンが保証するものではありません。
- 本資料に基づき投資を行った結果、お客様に何らかの損害が発生した場合でも、証券ジャパンは、理由の如何を問わず責任を負いません。
- 本資料に記載された証券ジャパンの意見ならびに予測は、資料作成時点での証券ジャパンの見通しであり今後予告なしに証券ジャパンの判断で随時変更することがあります。また、本資料のコンテンツおよび体裁等も証券ジャパンの判断で随時変更することがあります。2023年1月27日現在、金融商品取引所の信用取引の禁止措置等の規制銘柄は当レポートより除外しております。今後、金融商品取引所等により新たな規制が行われる可能性があります。
- 掲載した企業について株価の下落や発行者の信用状況の悪化等により、投資元本を割り込むおそれがあります。銘柄の選択、投資に関する最終決定はお客様自身の判断でなされるようお願いいたします。
- 本資料は証券ジャパンの著作物であり、著作権法によって保護されております。証券ジャパンの事前の承認なく、本資料の全部もしくは一部を引用または複製、転送等により使用することを禁じます。

発行所住所等 〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町 1-2-18
編集発行責任者 増田 克実
商号等 株式会社証券ジャパン
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第170号
加入協会 日本証券業協会

コンプライアンス推進部審査済 2023年1月27日

『金融商品取引法』に係る重要事項について

- 国内上場投資信託（ETF）のリスク
 - リスク要因として「株価変動リスク」・「為替変動リスク」・「カントリーリスク」・「信用リスク」及び「有価証券の貸付等におけるリスク」があります。基準価額の下落や発行者の信用状況の悪化などにより、投資元本を割り込むことがあり、損失を被ることがありますので『契約締結前交付書面（上場有価証券等書面）』をよくお読みください。
- 国内上場投資信託（ETF）の手数料など諸経費について
 - 国内上場投資信託（ETF）の売買取引には、約定代金に対して最大 1.265%（税込み）（217,392 円以下の場合は、2,750 円（税込み））の委託手数料が必要となります。
 - 国内上場投資信託（ETF）を募集等により購入する場合には、購入対価のみをお支払いいただきます。
 - 保護預かり口座管理料は無料です。
- 国内株式のリスク
 - リスク要因として「株価変動リスク」と「発行者の信用リスク」があります。株価の下落や発行者の信用状況の悪化などにより、投資元本を割り込むことがあり、損失を被ることがありますので『契約締結前交付書面（上場有価証券等書面）』をよくお読みください。
- 国内株式の手数料など諸経費について
 - 株式の売買取引には、約定代金に対して最大 1.265%（税込み）（217,392 円以下の場合は、2,750 円（税込み））の委託手数料が必要となります。
 - 株式を募集等により購入する場合には、購入対価のみをお支払いいただきます。
 - 保護預かり口座管理料は無料です。

商号等	三井証券株式会社 金融商品取引業者 北陸財務局長（金商）第14号
加入協会	日本証券業協会
当社が契約する特定第一種金融商品取引業務に係る指定紛争解決機関	特定非営利活動法人 証券金融商品あっせん相談センター

留意事項

この資料は投資判断の参考となる情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。銘柄の選択、投資に関する最終決定はご自身の判断でお願いいたします。本資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成したのですが、その正確性、完全性を保証したものではありません。本資料に示された意見や予測は、資料作成時点での当社の見通しであり、今後予告なしに当社の判断で随時変更することがあります。