

2022年 自動車株が来る！

2021/11/26

日米金利差で円安が進む

米ドル/円チャート



(c)Quants Research Inc.

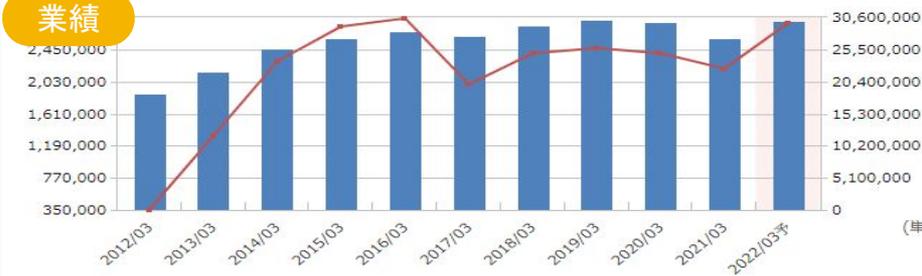
為替と業績・株価の相関

トヨタ自動車

為替



業績



株価

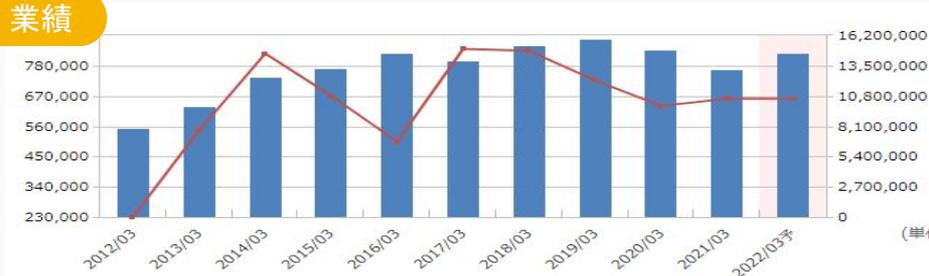


本田技研工業

為替



業績



株価



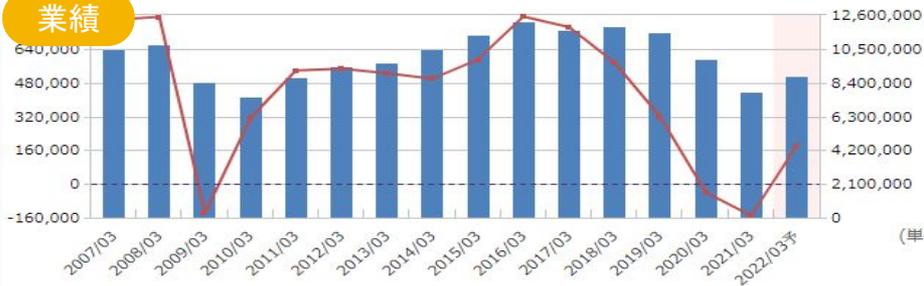
為替と業績・株価の相関

日産自動車

為替



業績



株価

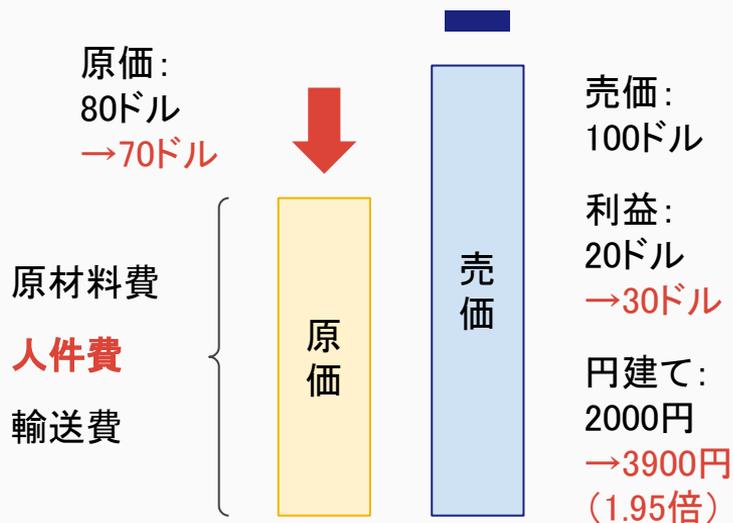


出典: SBI証券(為替)
マネックス証券(業績/株価)

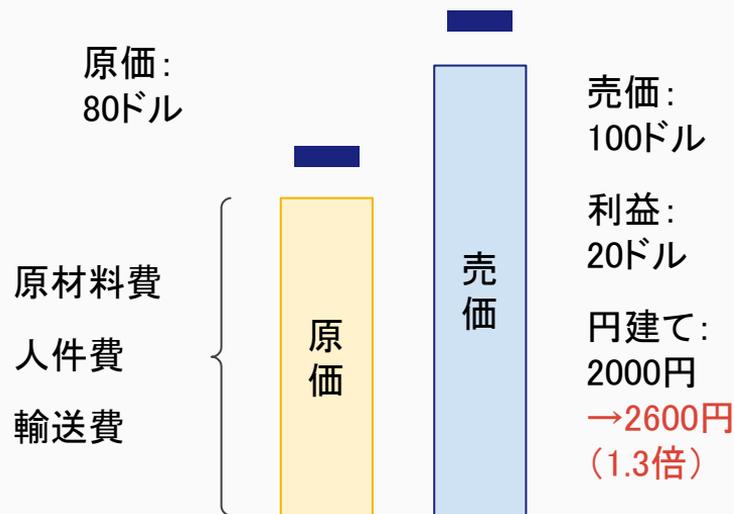
円安が自動車会社に好影響なケース

1ドル=100円 → 130円になった場合…

輸出



現地生産



現地生産比率



TOYOTA

国内生産 35.3%

海外生産 64.7%



HONDA

17.0

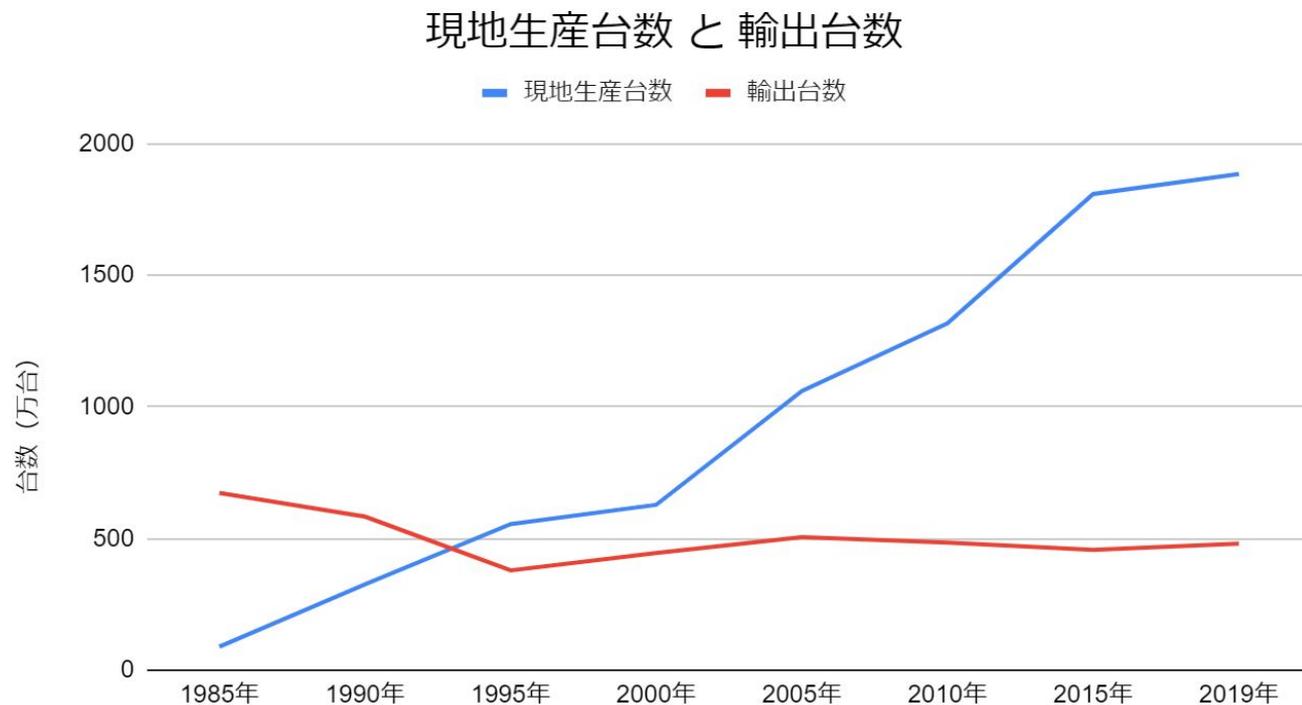
83.0%



16.6

83.4%

現地生産の割合が増加



自動車会社の現状

目先の課題

半導体不足

…解消すれば需要爆発も

原材料高

…価格に転嫁できるか

円安

…大小はあれプラス

中長期的課題

EVシフト

自動運転

カーシェア (MaaS)

株価水準

直近の最高益水準に対するPER

トヨタ・・・**12.3倍** (2018年3月期)

ホンダ・・・**9.5倍** (2017年3月期)

日産・・・**3.8倍** (2017年3月期)

2022年

自動車株の年へ