

株価急落！今こそ学べ 株式投資の大原則

2022/01/20

株価下落要因 (短期的)

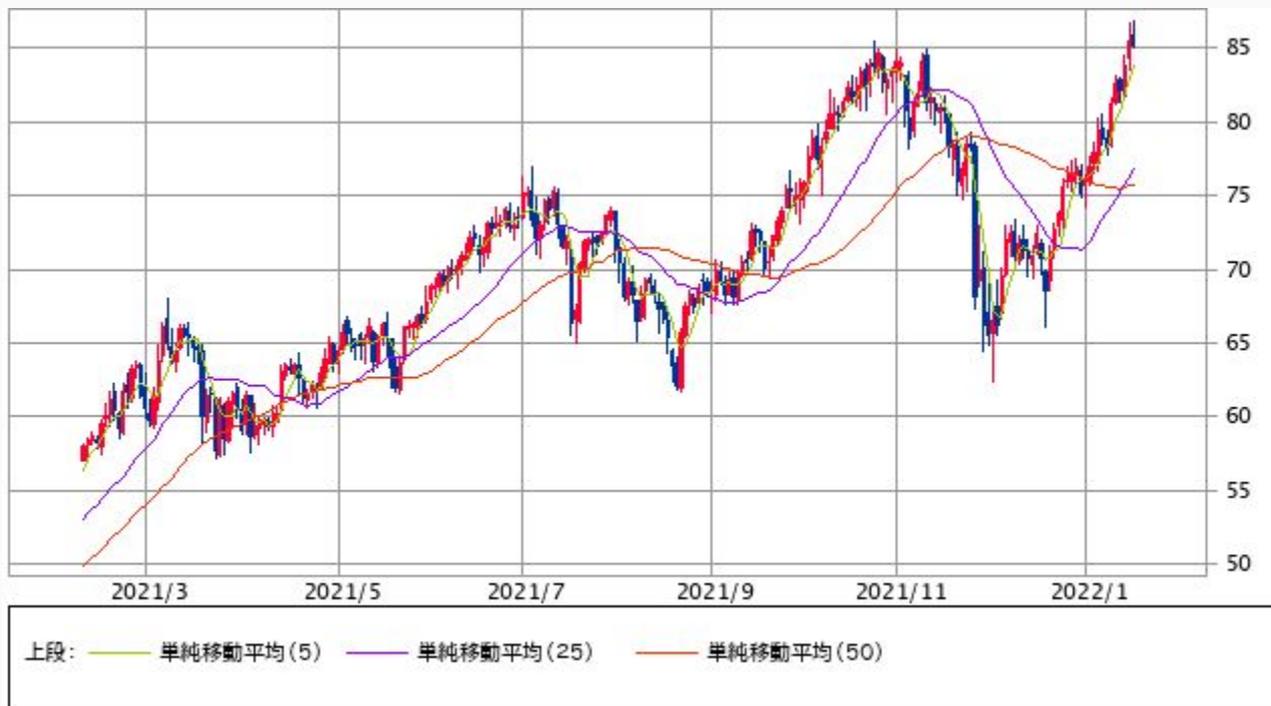
原油価格上昇

→ インフレ懸念

→ 金融引き締め懸念

→ リスクオフ

WTI原油先物価格は7年ぶり高値



(c)Quants Research Inc.

長引く金融緩和の 終焉

2008年～13年間

コロナで拍車

米国株の異常な上昇

- リーマン・ショック
- トランプ・ラリー
- コロナ

金利は「平常化」へ

2008年から続く「ほぼゼロ金利」

米政策金利



米国株は13年間上昇が続く

ダウ平均



「冬の時代」が訪れる！？

政策金利3%超え

→ 金融相場の終焉

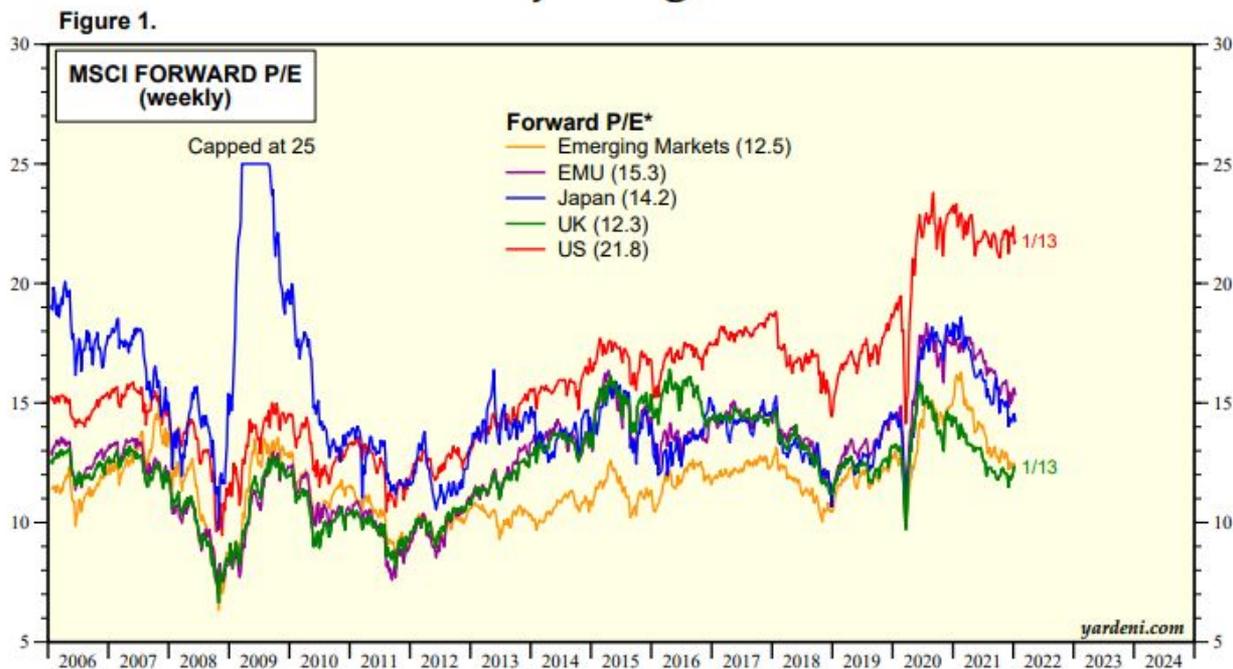
→ 業績相場の到来

→ **割安成長株**に妙味

→ 日本株にもチャンス

PERは米国が突出して高くなっていた

Major Regions



* Price divided by 12-month forward consensus expected operating earnings per share.
Source: I/B/E/S data by Refinitiv.

資産クラス別上昇率は入れ替わる！

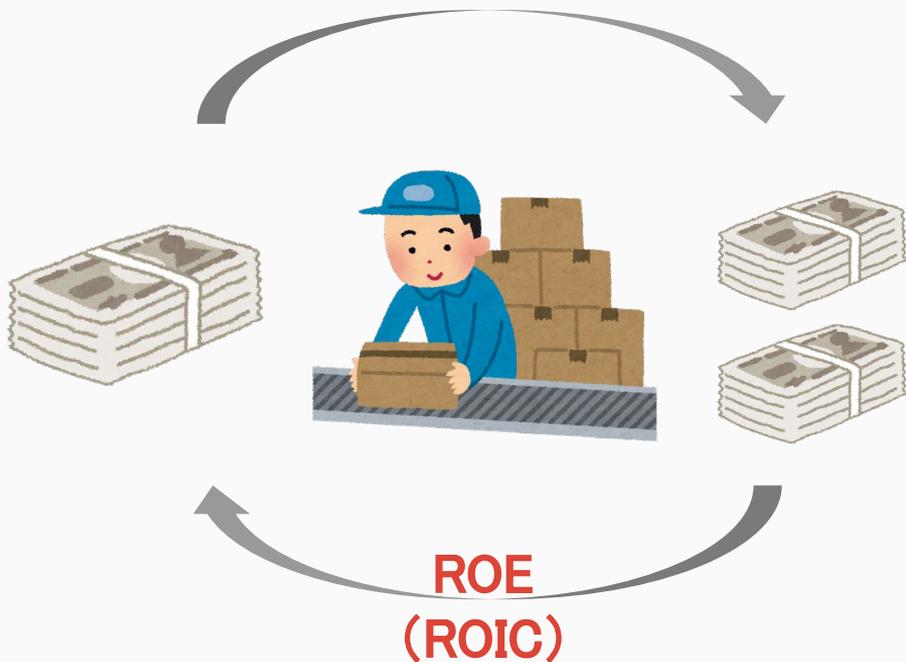
2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
国内REIT 33.6%	国内株式 51.5%	国内REIT 25.3%	国内株式 9.9%	コモディティ・原油 45%	新興国株式 32.5%	国内REIT 6.7%	コモディティ・原油 34.5%	コモディティ・金 24.4%	コモディティ・原油 55%
先進国REIT 33%	国内REIT 35.9%	国内株式 8.1%	先進国株式 -1.2%	ハイイールド債券 17.1%	先進国株式 22.9%	国内債券 0%	先進国株式 29.2%	先進国株式 16.6%	先進国株式 24%
国内株式 18%	先進国株式 27.4%	先進国株式 6.4%	ハイイールド債券 -4.5%	先進国株式 8.7%	国内株式 19.7%	先進国債券 -0.9%	国内REIT 20.9%	新興国株式 15.9%	国内REIT 15.8%
先進国株式 17.4%	ハイイールド債券 7.4%	ハイイールド債券 2.5%	新興国債券 -5.7%	コモディティ・金 8.6%	先進国REIT 16.5%	ハイイールド債券 -2.1%	コモディティ・金 18.9%	ハイイールド債券 7.1%	国内株式 10.4%
新興国株式 16.4%	先進国REIT 2.5%	新興国債券 1.2%	先進国REIT -6.4%	新興国株式 8.3%	コモディティ・金 13.7%	コモディティ・金 -2.1%	先進国REIT 17.3%	国内株式 4.8%	ハイイールド債券 5.3%
ハイイールド債券 15.8%	コモディティ・原油 -3%	先進国REIT -0.4%	国内REIT -7.9%	国内REIT 6.2%	コモディティ・原油 12.5%	先進国株式 -7.8%	国内株式 15.2%	先進国債券 3%	先進国REIT 5.1%
新興国債券 10.5%	新興国株式 -4.2%	コモディティ・金 -2.2%	コモディティ・金 -10.7%	新興国債券 2.9%	ハイイールド債券 7.5%	新興国債券 -8.9%	新興国株式 15.2%	新興国債券 1.6%	国内債券 -1%
コモディティ・金 3.9%	新興国債券 -12.4%	新興国株式 -3.3%	新興国株式 -15.3%	先進国REIT -1.7%	新興国債券 3.1%	先進国REIT -9.3%	ハイイールド債券 14.3%	国内債券 -1.6%	新興国株式 -2.4%
コモディティ・原油 -1.3%	コモディティ・金 -29.3%	コモディティ・原油 -33.1%	コモディティ・原油 -36.3%	国内株式 -1.9%	国内債券 -0.8%	新興国株式 -15.8%	新興国債券 8.5%	先進国REIT -10.1%	コモディティ・金 -3.5%
					先進国債券 -0.9%	国内株式 -17.8%	先進国債券 3.4%	国内REIT -16.9%	先進国債券 -3.8%
					国内REIT -10.4%	コモディティ・原油 -24.8%	国内債券 0.8%	コモディティ・原油 -20.5%	新興国債券 -7.2%

株式の大原則

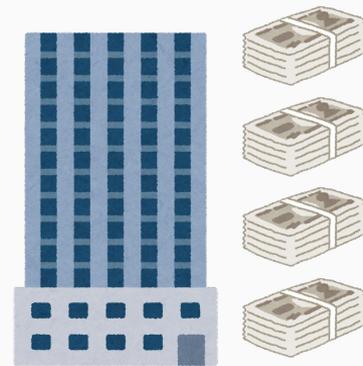
株主資本から利益

- 利益を再投資
- 更に利益が増える
- 配当原資が増加
- 投資妙味向上
- 株価上昇

株式投資＝稼ぎ続ける企業が勝つ



PER
配当利回り
DCF



めっちゃ金あるや
ん！買い！！

どんな企業を買うべきか？

稼ぎ続ける力(経済の堀)を持つ企業

実力(将来CF)より割安な企業

成長率20%でPERで15倍なら...

つばめ投資顧問のパイロット運用



1

波乗り銘柄

【1～2年】好調が見込める企業・業界



2

激安銘柄

【3～5年】過度に割安な優良企業



3

長期成長銘柄

【10年以上】いつ買っても良い王道銘柄

つばめ投資顧問のサービス

パイロット運用

週次レポート

無料相談

会員限定セミナー

※銘柄相談、面談は別途有料

30日間 15,000円

入会金 ~~30,000円~~ → **15,000円(1/31まで)**