

ロシアのウクライナ侵攻が 株価に与える影響と投資戦略

2022/02/25

ウクライナはNATOとロシアの緩衝帯

ロシア嫌い
NATOやEUに
入りたい



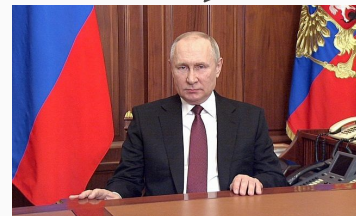
北大西洋条約機構 (NATO)

1949年設立

- 加盟30か国
- 加盟候補国
- ロシアが併合



ウクライナがNATO
に入るのは許さん



ウクライナとロシア
はもともと一体

ロシアは原油・天然ガスの巨大輸出国

【2020年】原油輸出货量

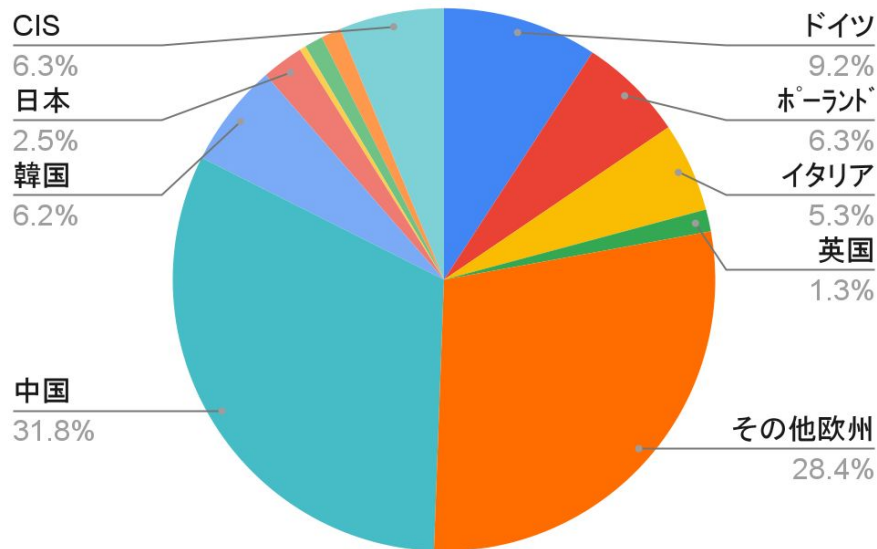
順位	国名	単位：百万US\$	注
1	 サウジアラビア	94,120	
2	 ロシア	83,200	
3	 アラブ首長国連邦	57,251	
4	 米国	50,286	
5	 カナダ	47,731	
6	 イラク	30,685	
7	 ナイジェリア	26,878	
8	 カザフスタン	25,110	
9	 クウェート	24,954	
10	 ノルウェー	22,736	

【2020年】天然ガス輸出货量

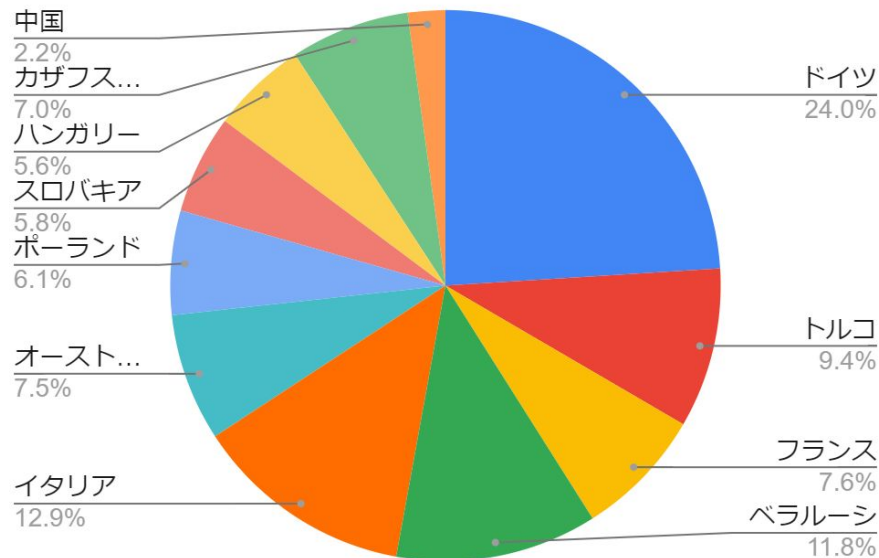
順位	国名	単位：百万US\$	注
1	 ロシア	33,006	6
2	 カタール	20,480	
3	 米国	18,672	
4	 ノルウェー	12,132	
5	 ドイツ	9,192	
6	 マレーシア	6,869	
7	 アルジェリア	5,935	
8	 インドネシア	5,452	
9	 トルクメニスタン	5,282	
10	 カナダ	5,163	

輸出先は欧州（特にドイツ）が中心

原油輸出先(2020年)

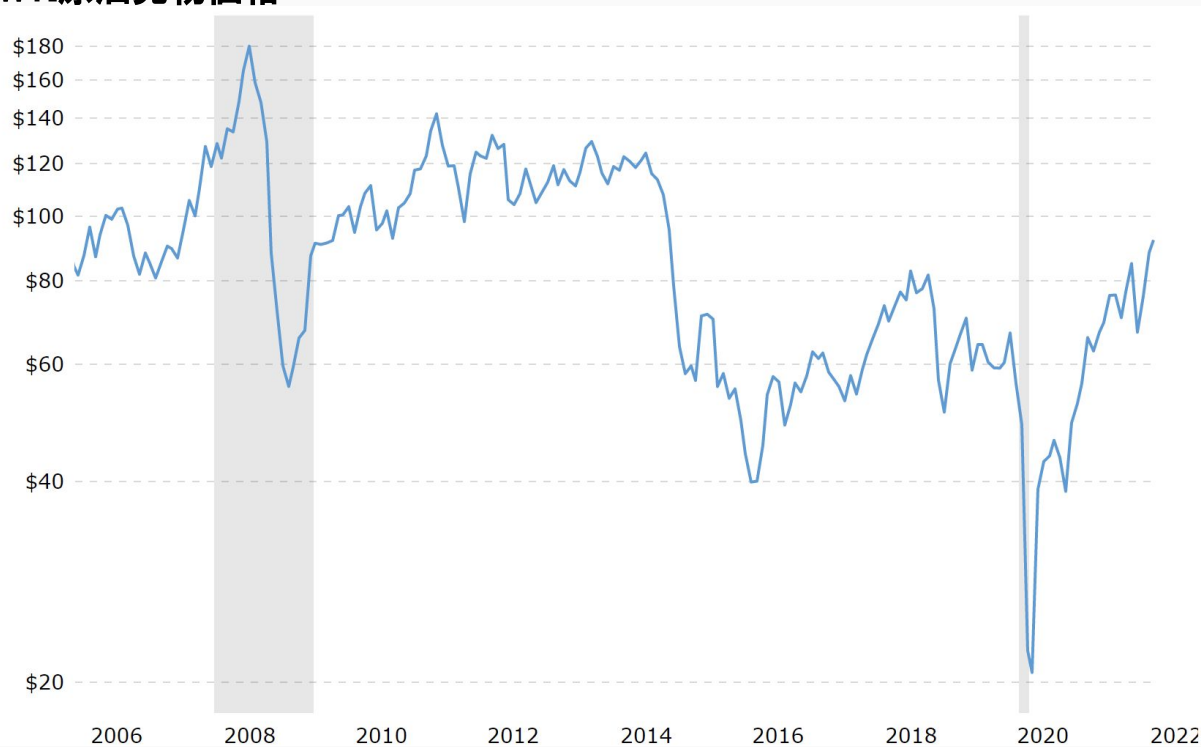


パイプライン輸出先



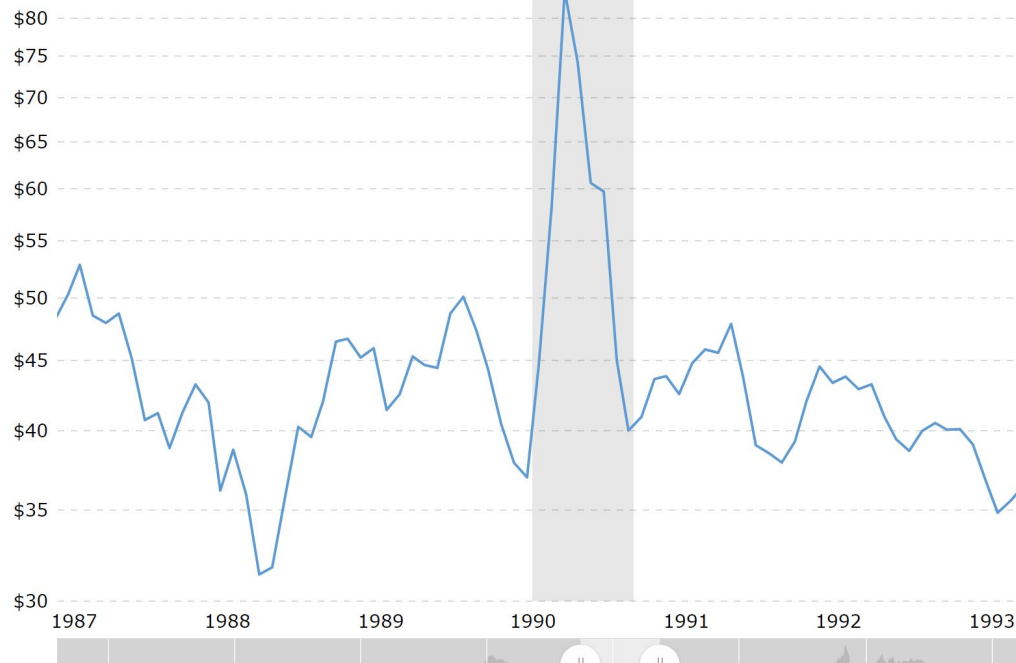
原油価格は7年ぶりの高値

WTI原油先物価格



湾岸戦争時の原油高騰は短期間

WTI原油先物価格



侵攻開始直後が悲観のピーク



初心者がやってはいけないこと

1. 闇雲な指数ショート(空売り)
 - ネガティブな情報はすぐに織り込まれる
2. 原油関連等へのレバレッジ投資(信用取引)
 - 反落し始めたら一瞬で闇
3. 原材料価格上昇を商品へ転嫁できない企業への投資
 - インフレは確度の高いシナリオ

期間別投資戦略

短期(数週間)

原油価格高騰に賭ける

— 上がる限り握り続けるが、下がるなら即退散

中期(1~5年)

紛争終結、平常時回帰を狙う

— 原油価格高騰に過剰反応した銘柄、低PER

長期(5年以上)

目先はともかく、優良銘柄の買い場

— 企業の長期的な成長に焦点をあてる

つばめ投資顧問の長期投資戦略

良い企業を安く買う

事業の長期見通しに関係の薄い混乱は**買い**

PERにこだわらず**長期で成長する企業**を買う

米国株もよし、日本株もよし