

【自分で理解する】
三菱UFJ
株式分析の方法

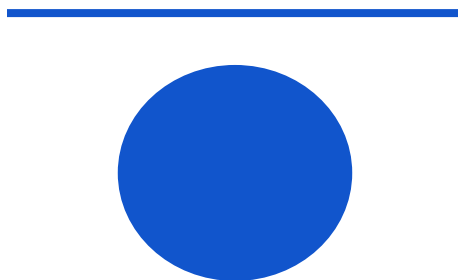
2023/08/30

3つの分類で考える

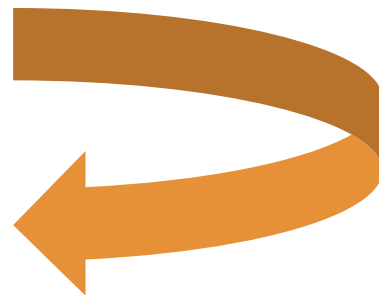
成長株



割安/配当株



循環株

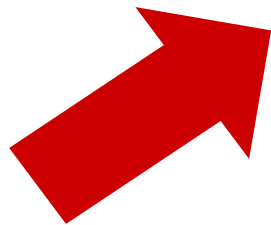


分析の順序

1. 業績は伸びているか？ → 横ばい～やや+
2. ROEは高水準か？ → 低い
3. 業績の変動要因は？ → 投資銀行業務
4. 成長戦略は明確か？ → はっきりしない
5. 財務や事業のリスクは？ → (短)景気／(長)ネット
6. 株価は割安か？ → 割安感薄れる

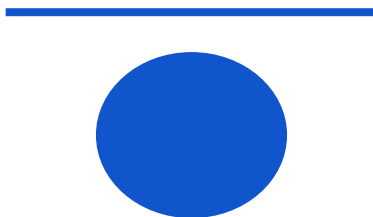
各分類の特徴

成長株



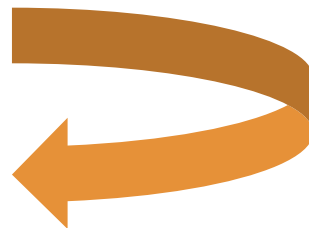
- 買うタイミングを選ばない。
気づいたら買え。
- 成長鈍化の兆候が見られたときは要注意。
- より重要なのは、**長期的な成長性**。

割安/配当株



- 指標面でお得感が漂うが、**落とし穴に注意**。これでも**かという程割安なとき**に買う。
- **上がったら売れ**。
- **業績の安定性が重要**。

循環株



- 外部環境によって業績・株価が大きく変動。
- マクロの予測ができれば良いが、実際は難しい。
- **絶望で買い、楽観で売れ**。