

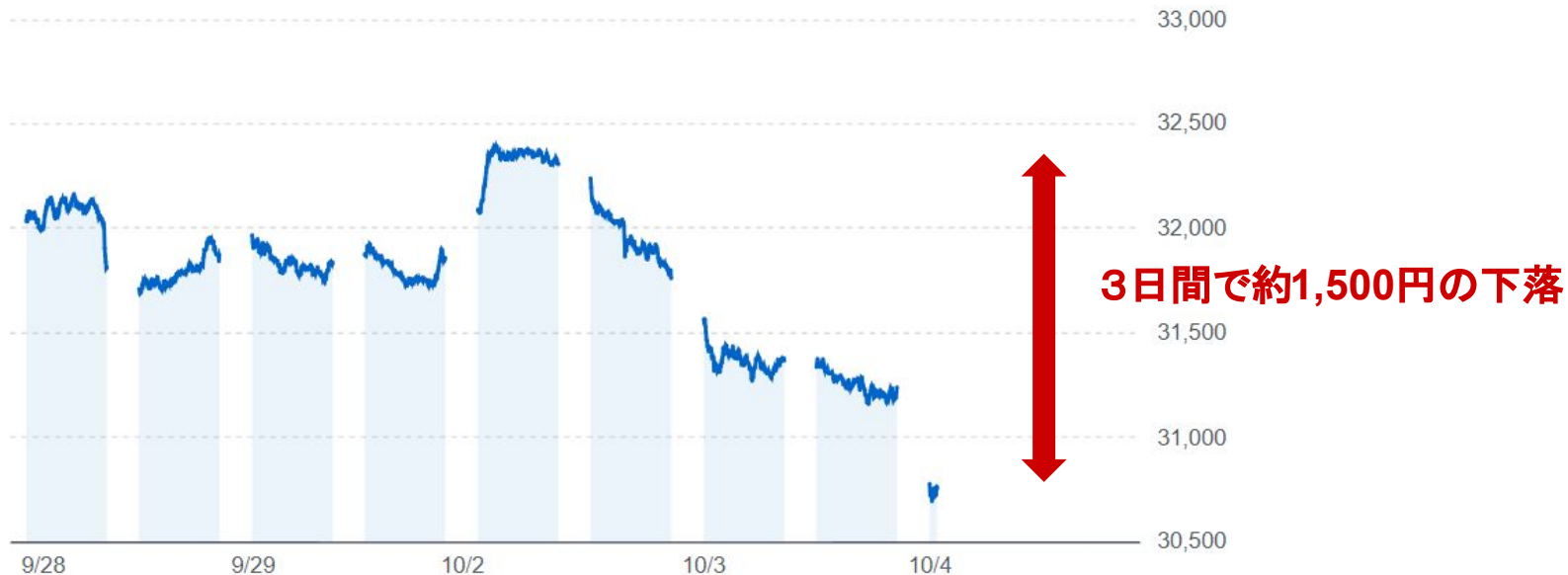
株価暴落 買うべきか？

要因と見通し

2023/10/04

日経平均は3日続落

日経平均株価



原因は長期金利上昇？

U.S. 10 Year Treasury

US10Y:Tradeweb

RT Quote | Exchange

EXPORT ↕

WATCHLIST +

LIVE ▶

SHARK TANK

Yield | 8:39 PM EDT

4.80% ▼ **-0.002**

1D 5D 1M 3M 6M YTD 1Y 5Y ALL

+ Comparison

1D ▾

Display ▾

Studies ▾

⚙️ ▾



金利が上昇するとどうなるか？

- リスクフリーレートの上昇による株価評価の低下（特に高PER銘柄）
- 設備・住宅投資等を通じた景気悪化懸念の増大
- 日米金利差の拡大による円安

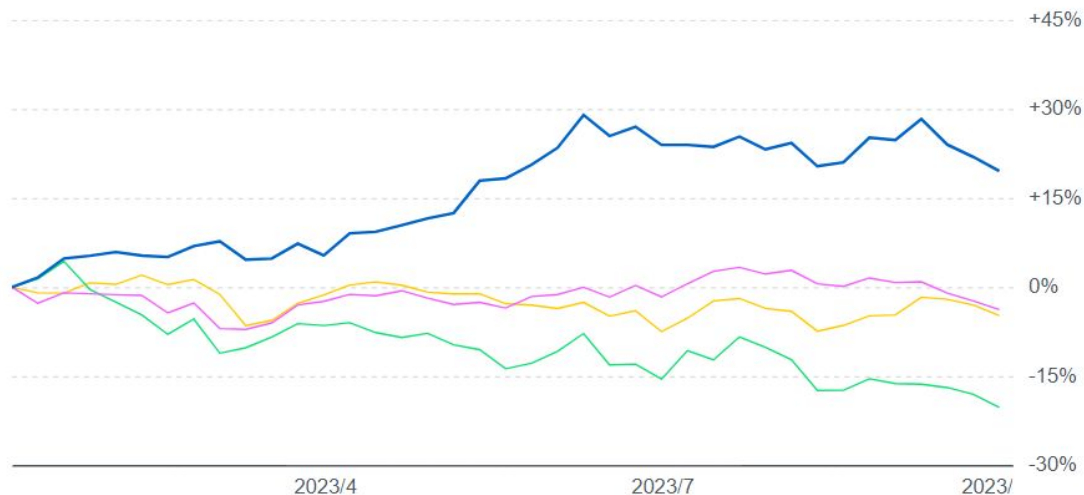
どれも今ひとつ当てはまらない

投資家心理を考える

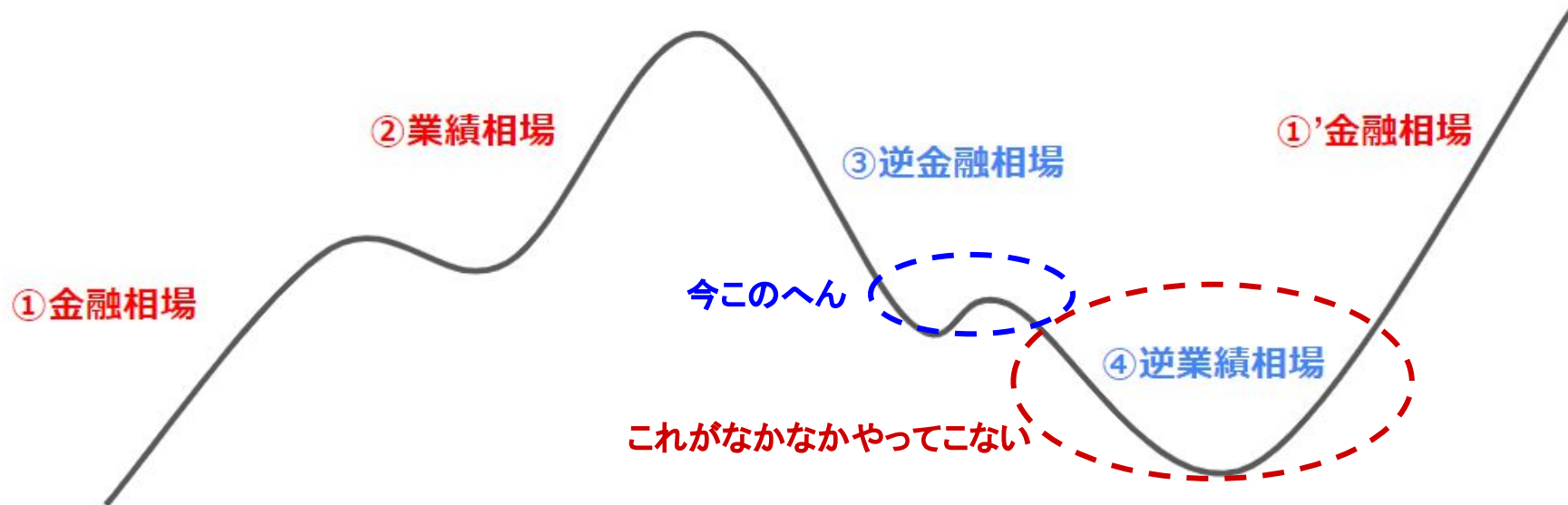
投資家＝海外の機関投資家

日本株の好調が目立った日本株

— 998407.0 — NYダウ — 香港ハンセン — FTSE 100



現在の経済動向



景気が悪化しない要因

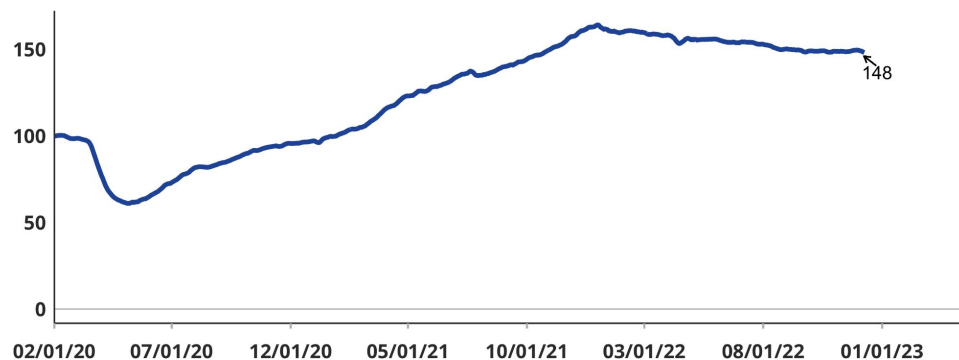
米個人消費の強さ



労働市場(賃金)の強さ

US job postings down 7.7% year-over-year

Indeed Job Postings Index, Feb 01 2020 = 100, seasonally adjusted, to Dec 09 2022



Source: Indeed



今後のシナリオ

景気後退する

一旦株価は大きく下落



金利引下げでグロース株上昇

景気後退しない

このままグズグズ



業績が良いものが上がる

結局は...

**「長期的に成長する企業」を買え！
株価下落は長期投資の友**

1. 良い企業なら間違っても売らな
2. 余力を残しながら買い下がる（長期成長企業例：半導体、医療、海外消費財...）
3. 余力がなくなったらより良いと思うものに厳選する
4. **長期的に見守り**、良いものを残す
5. やがて**企業の成長**とともに資産は育つ

