

円高銘柄 円安銘柄


いま、何を買えば良いのか？

2023/12/14

為替に対する基本的な考え方

- 現在の円安は、購買力平価で考えると **行きすぎ**
- ただし、円安がいつが解消されるかは **わからない**
- どちらに転んでも **長期的に成長する銘柄** を買う
- 長期的に成長する海外で成長＝**円安メリット銘柄** が多い
- **国内で盤石** な企業は円高の恩恵を受けやすく安定

【参考】購買力平価

 公益財団法人 国際通貨研究所



円安メリット／円高メリット

円安メリット

輸出による競争力強化
海外売上の円換算効果
海外資産の増価

製造業

海外グループ会社

円高メリット

輸入価格下落による原価低下
売価抑制による競争力強化

小売業

国内高シェア

注意点

- 為替メリットの金額は、損益計算書の
「為替差益」ではない
- 公式な開示はなく、**決算説明資料**で開示している場合も
- 為替予約等で一時的に軽減できることもあるが、
為替換算や長期的なトレンドには効果がない