

〈日本株〉

6月の展望

中国経済の回復でリバウンドに期待

業績好調な外需業種と自社株買い企業

中国では経済回復が期待され、そのタイミングが近付きつつある。上海のロックダウンが6月から解除される見通しとなった。先行指標のM2（現金通貨や預金通貨など）動向なども踏まえると、中国経済は7月頃から本格回復する可能性がある。

米国では各地区連銀の新規受注見通しの悪化で、製造業景気の鈍化が想定される。6・7月にFFレートの上昇は市場予想の範囲だろうが、それ以降の動向が見込みにくい。8月のジャクソンホール会合がリスク要因となりそうだ。米連邦準備理事会は利上げペースを上げているが、景気失速で利上げ休止が視野に入った場合、経済悪化の中で株式相場は一時的に復調する可能性がある。

物色面では、外需業種と自社株買いに注目したい。内需業種はインバウンド再開が長期的な成長要因になるだろうが、当面は業績好調で円安メリットもある外需業種と考える。6月は3月期決算企業の株主総会が集中することで、新年度の自社株買いが積極化する可能性がある。（5/26 田部井）

5月の銘柄・業種別騰落率(4/28→5/25)

◆東証プライム騰落率ランキング ～BEST10～

コード	社名	業種	騰落率
1518	三井物産HD	鉱業	48.9
8848	レオパレス21	不動産	44.9
9107	川崎汽船	海運	43.5
4980	パナソニック	化学	36.9
5727	邦チタニウム	非鉄金属	36.2
9375	近鉄エクス	倉庫・運輸	34.1
6472	NTN	機械	26.0
5726	大阪チタ	非鉄金属	23.2
5803	フジクラ	非鉄金属	22.5
3626	TIS	情報・通信	21.7

～WORST10～

コード	社名	業種	騰落率
4541	日医工	医薬品	-55.2
6095	メドピア	サービス	-31.0
7747	朝日インテック	精密機器	-26.6
3994	マコエレクトロニクス	情報・通信	-25.3
3697	SHIFT	情報・通信	-25.3
4587	ペプチド	医薬品	-23.3
4755	楽天G	サービス	-22.8
5541	大太平洋金属	鉄鋼	-19.6
4689	ZHD	情報・通信	-19.4
8698	マネックスG	証券・商品	-19.2

（注）売買代金25日平均上位5分の1を対象。

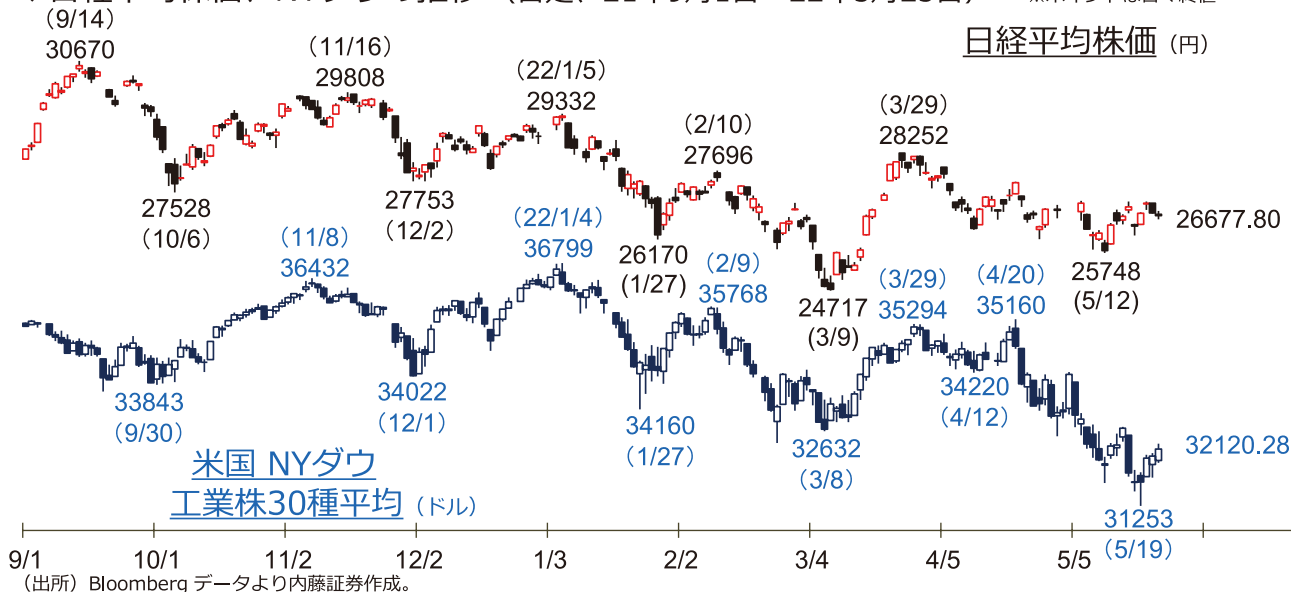
（出所）Bloomberg より内藤証券作成。

◆業種別騰落率 (%)

業種	騰落率
海運	17.8
電力ガス	6.5
精密	6.2
繊維	2.4
機械	1.9
電機	0.8
不動産	0.8
鉄鋼	0.4
情報通信	-0.7
医薬品	-0.8
非鉄	-1.0
TOPIX	-1.2
ガス土石	-1.5
建設	-1.6
食料品	-2.4
陸運	-2.5
卸売業	-2.6
化学	-3.0
小売業	-3.5
銀行	-3.6
証券商品	-4.0
自動車	-6.0
サービス	-6.0

◆日経平均株価、NYダウの推移（日足、21年9月1日～22年5月25日）

※ポイントは日々終値



銘柄
スクリーニング

株価指数よりも戻りの大きい銘柄

◇今期営業増益計画で、かつ株価指数よりも戻りの大きいプライム市場銘柄。

(選択条件)

- ・決算期3月の東証プライム市場上場銘柄。
- ・22.3期の実績ROE8%以上、23.3期の営業利益計画が前期比プラス（会社計画）。
- ・株価が22年1-4月に付けた年初来安値から出直り、過去1カ月リターン3%以上15%以下（TOPIX：0.1%）。
- ・200日移動平均に対して株価上方かい離20%以下、または下方かい離3%以下（TOPIX：下方かい離3.9%）。
- ・25日平均売買代金4,000万円以上、時価総額300億円以上の銘柄からチャート形状を勘案して選択。

(データは5月24日現在)

※業績・配当予想は本決算発表前に修正される場合がありますのでご注意ください

(円、%)

コード	銘柄	業種	株価 (5/24)	決算期 (予)	営業利益 伸び率	ROE (実)	過去1カ月 リターン	200日移動 平均かい離
1801	大成建	建設業	3,840	23/3	1.0	8.4	9.7	6.0
1808	長谷工	建設業	1,534	23/3	5.2	13.4	8.9	4.9
1898	世紀東急	建設業	793	23/3	13.2	8.1	8.5	-2.2
2733	あらた	卸売業	3,920	23/3	4.4	9.6	14.1	-3.0
3179	シュッピン	小売業	1,397	23/3	11.7	37.2	13.3	18.2
3433	トーカロ	金属製品	1,350	23/3	7.3	14.8	5.3	-1.1
4674	クレスコ	情報・通信	2,056	23/3	6.6	15.6	12.2	6.0
4684	オービック	情報・通信	19,490	23/3	10.1	15.5	7.9	-2.6
6301	コマツ	機械	3,163	23/3	9.1	10.9	5.5	11.8
6502	東芝	電気機器	5,605	23/3	7.0	16.4	3.8	16.7
6963	ローム	電気機器	10,040	23/3	6.3	8.3	8.1	-0.1
6996	ニチコン	電気機器	1,267	23/3	21.4	8.8	7.6	9.5
7701	島津	精密機器	4,650	23/3	6.6	13.2	12.3	2.3
7729	東京精	精密機器	4,810	23/3	8.9	17.5	6.1	1.1
7762	シチズン	精密機器	544	23/3	1.0	10.2	9.2	9.5
7912	大日印	その他製品	2,932	23/3	0.3	9.1	9.1	5.3
8014	蝶理	卸売業	1,896	23/3	23.3	11.0	8.0	3.9
8035	東エレク	電気機器	58,230	23/3	19.5	37.2	5.0	5.1
8218	コメリ	小売業	2,718	23/3	2.4	8.6	6.1	2.9
8876	リログループ	サービス業	2,078	23/3	21.0	33.6	12.0	-1.3
9090	丸和運機関	陸運業	1,619	23/3	28.7	22.4	13.2	15.1
9719	S C S K	情報・通信	2,165	23/3	13.6	14.1	6.3	-0.6
9900	サガミHD	小売業	1,150	23/3	黒転	9.0	5.2	6.5

(注) 業績関連数値は会社予想、東芝は貸株申込制限銘柄。

(出所) 各企業決算短信、QUICK データをもとに内藤証券作成。

(北原)

特集

直近決算集計

～ポイント～

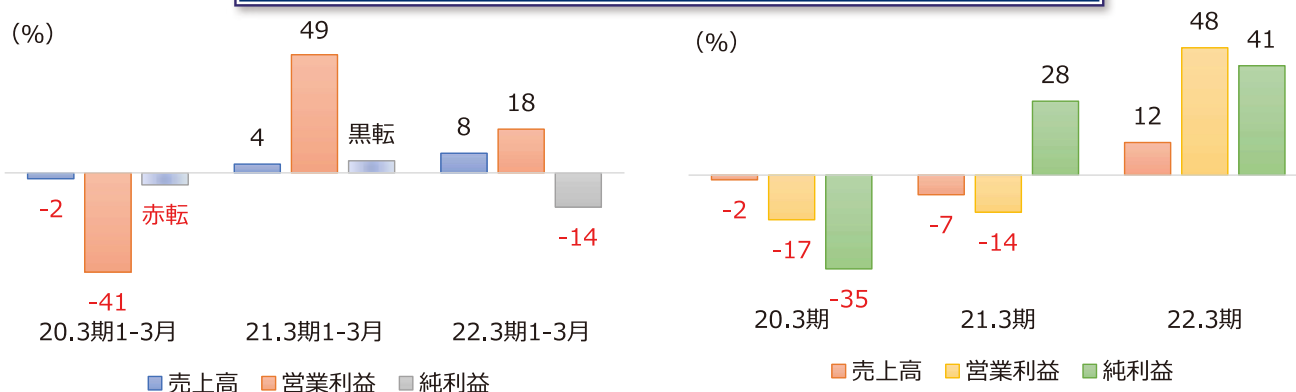
- I. 東証プライム市場の22.3期営業利益は前期比48%増
 II. 東証プライム市場の23.3期会社計画営業利益は前期比3%増
 III. 12月期1-3月決算で上方修正した企業

I 東証プライム市場の22.3期営業利益は前期比48%増

22.3期決算が出揃った。1-3月と通期の結果は(図表1)の通り。1-3月に純利益が赤字となった主要因はソフトバンクG(9984)の投資損失の影響である。

22.3期は会社計画に対して営業利益で3%、純利益で8%程度上回ったが、市場コンセンサスに対して、共に3%程度下回った。

(図表1) 22.3期決算企業の増減率



(出所) QUICKより内藤証券作成

(出所) QUICKより内藤証券作成

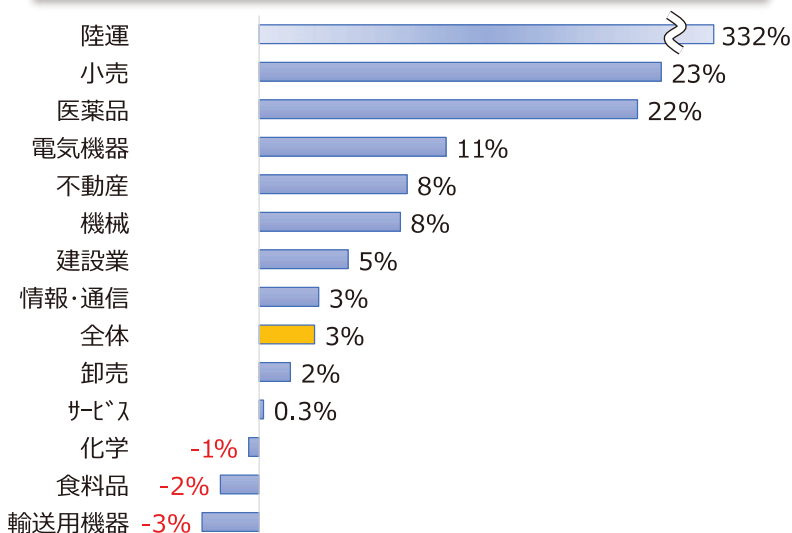
II 東証プライム市場の23.3期会社計画営業利益は前期比3%増

東証プライム市場の今期会社計画は売上高が前期比9%増、営業利益が3%増、純利益が4%減。

業種別では陸運と小売の回復が目立つ。鉄道各社と飲食店が経済再開を見越して黒字転換を計画している。医薬品は4月に日本市場での薬価改定による販売価格下落があるが、大手各社は海外展開を強化しており、総じて堅調な見通しを出している。

一方、輸送用機器はマイナス。デンソー(6902)やSUBARU(7270)など増益企業もあるが、トヨタ(7203)の影響が大きい。食料品と化学は原材料価格の高騰を織り込んで営業減益計画である。

(図表2) 会社計画の営業利益伸び率[業種別]



(出所) QUICKより内藤証券作成 (注) 対象は1,088社

3月期決算企業で時価総額上位の約500社から今期営業最高益を計画しているのは150社程度で約3割。時価総額と売買代金が大きく、営業利益の伸び率が高く、数期ぶりの営業最高益を計画している企業を選んだ。

(図表3) 3月期決算で営業最高益を計画する主な企業

				(単位：%)			
コード	社名	過去最高 営業利益年度	今期計画の 営業利益伸び率	コード	社名	過去最高 営業利益年度	今期計画の 営業利益伸び率
2875	東洋水産	21.3期	23	6702	富士通	21.3期	83
3407	旭化成	19.3期	4	6857	アドバンテスト	22.3期	31
3626	T I S	22.3期	4	6902	デンソー	18.3期	64
4204	積水化学工業	18.3期	13	6981	村田製作所	22.3期	4
4528	小野薬品工業	22.3期	41	7701	島津製作所	22.3期	7
4732	ユー・エス・イス	22.3期	4	7733	オリンパス	22.3期	34
5332	T O T O	18.3期	4	8035	東京エレクトロン	22.3期	20
5333	日本碍子	22.3期	8	9432	NTT	22.3期	3
6383	ダイフク	19.3期	12	9433	K D D I	22.3期	4
6594	日本電産	22.3期	23	9434	ソフトバンク	22.3期	1

(出所) QUICKより内藤証券作成

Ⅲ 12月期1-3月決算で上方修正した企業

22年2月時点の東証1部12月期決算企業の今期会社計画は売上高で前期比7%増、営業利益で9%増、当期利益で4%増だった。

東証プライム市場に変わり、その1-3月決算は売上高が13%増、営業利益が14%増、当期利益が7%減。当期利益の減益はブリヂストン(5108)の防振ゴムや化成品を非継続事業にしたテクニカルな要因やナブテスコ(6268)の株価評価損、楽天G(4755)のモバイルへの先行投資の影響が大きい。

1-3月で上方修正する企業は上期計画に対しては上振れているだろう。(図表4)は1Qで上方修正した企業のうち、時価総額の大きいものを選んだ。(高橋)

(図表4) 12月期1-3月決算で上方修正した主な企業

					(単位：億円、%)				
コード	社名	修正計画 営業利益	前回計画 営業利益	変化率	コード	社名	修正計画 営業利益	前回計画 営業利益	変化率
1605	I N P E X	9,240	7,160	29	7716	ナカニシ	126	106	18
3405	クラレ	780	730	7	7740	タムロン	85	76	12
4971	メック	42	40	5	7751	キヤノン	3,600	3,320	8
5105	T O Y O T I R E	500	445	12	7915	N I S S H A	125	115	9
6141	D M G 森精機	450	400	13	8060	キヤノンマーケティングジャパン	415	405	3
6856	堀場製作所	380	350	9	8508	J トラスト	55	48	14
6866	日置電機	70	61	13	9147	N I P P O N E X P R E S S H D	1,100	1,000	10

(出所) QUICKより内藤証券作成

IPO

大幅安後、自律反発する銘柄も

◆直近新規公開銘柄一覧（22年5月27日現在、22年3月15日以降公開分）

(円)

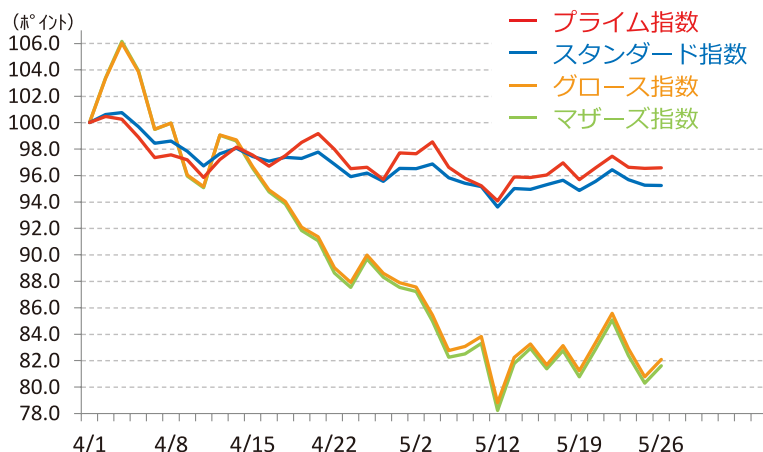
公開日	コード	銘柄	公開市場	公開価格 (決定日)	初値	その後の 高値	その後の 安値	事業内容	主幹事
3/17	6226	守谷輸送機工業	TS	810	820	1,074	607	荷物用エレベーター製造・据付・販売・保守・修理	SMBC日興
3/23	7138	TORICO	TG	1,700	2,510	2,540	1,430	ミッド全巻売りECサイト運営、関連グッズ販売	SMBC日興
3/28	9218	メンタルヘルステクノロジーズ	TG	630	880	1,040	730	産業医紹介サービスなどで健康経営を支援	みずほ
3/30	9219	ギックス	TG	1,070	1,100	1,777	673	データ分析・データを活用したコンサルティング	野村
3/31	5079	ノバック	TS	3,000	2,630	2,897	1,945	土木工事・建築工事・建築物リニューアル	東海東京
4/4	5028	セプトサイトアソシエイト	TG	1,390	3,190	4,750	1,774	人工知能(AI)を用いた分析・コンサルティング	SMBC日興
4/7	9220	エフビー介護サービス	TS	1,400	1,561	1,961	1,076	福祉用具貸与・販売・住宅改修・介護施設運営	野村
4/12	5029	サークレイス	TG	720	2,320	2,600	961	クラウドシステム導入運用支援、自社開発システム提供	大和
4/21	9221	フルハシEPO	TS	1,140	1,733	2,798	1,290	木質系廃材のリサイクル処理、リサイクルチップ販売等	大和
4/21	9223	ASNOVA	MN	1,630	1,499	1,559	750	クレーン繫結式足場の仮設資材レンタル・販売・工事	東海東京
4/27	2997	ストレージ王	TG	660	756	854	574	クラウドに関する企画、開発、運営、管理	大和
4/27	5031	モイ	TG	470	902	1,387	692	ライブ配信コミュニケーションプラットフォーム企画、運営等	SBI
4/28	2998	クリアル	TG	930	1,600	1,954	999	不動産ファントムオンラインマーケット運営、プロ向けファントム	SBI
4/28	7140	ペットゴー	TG	550	1,295	1,448	676	ペット用品企画開発、ペットヘルスケア通販サイト運営	みずほ
5/31	5026	トリプルアイズ	TG	880	-	-	-	システム開発受託、AI画像認識PF活用、将棋道場	いちよし
6/8	5032	ANYCOLOR	TG	5/31	-	-	-	Vtuberグループ「にじさんじ」の運営	大和、菱井
6/20	2984	ヤマイチ・エムエムエース	TS	6/9	-	-	-	不動産の開発、売買、賃貸、管理、仲介業	野村
6/23	2999	ホームポジション	TS	6/14	-	-	-	戸建分譲・静岡首位、愛知、神奈川に展開	いちよし
6/23	7386	ジャパソランティスポート	TG	6/14	-	-	-	住宅設備機器の延長保証、コールセンター運営	みずほ
6/23	9228	ウェルネス・コミュニケーションズ	TG	6/14	-	-	-	健康管理SaaS等を用いたヘルステックPF等	野村
6/23	4890	坪田ラボ	TG	6/15	-	-	-	近視、ドライアイ、老眼等医薬品・医療機器開発	SMBC日興
6/24	9227	マイクロ波化学	TG	6/16	-	-	-	電気由来のマイクロ波化学プロセスの研究開発	SMBC日興
6/27	7794	イーディーピー	TG	6/17	-	-	-	単結晶ダイヤモンドとその関連素材の製造	SMBC日興
6/27	9229	サンウェルズ	TG	6/17	-	-	-	パーキンソン病専門の有料老人ホーム、介護事業	野村
6/28	5033	ヌーラボ	TG	6/20	-	-	-	プロジェクト管理ツール「Backlog」等クラウドサービス	SMBC日興
6/28	9552	M&A総合研究所	TG	6/20	-	-	-	DX・AI技術を活用したM&A仲介事業	野村
6/29	9553	マイクロアド	TG	6/20	-	-	-	データプラットフォーム「UNIVERSE」による販促支援	SBI
6/30	9554	AVIC	TG	6/21	-	-	-	インターネット広告・検索エンジン最適化コンサルティング	みずほ

(注) TSは東証スタンダード、TGは同グロース、MNは名証ネクスト市場。東証プロマーケット、リートを除く。5月27日現在、ペットゴーは日々公表銘柄。

(出所) Bloombergデータ、各社HPより内藤証券作成。

◆東証市場指数、東証マザーズ指数の推移

(22年4月1日 = 100、22年5月26日現在)



(出所) Bloomberg データより内藤証券作成。

◆過去3カ月間「上昇率上位」(公開後2年以内)

(22/2/28~5/26)

(%)

コード	社名	業種	市場	騰落率
4268	エッジテクノロジー	情報・通信業	TG	108.6
4054	日本情報クリエイト	情報・通信業	TG	81.4
4016	MITHD	情報・通信業	TS	76.4
4498	サイバートラスト	情報・通信業	TG	68.3
4199	ワンダープラネット	情報・通信業	TG	67.9
5025	マキリーリアルティクイパーター	情報・通信業	TG	61.7
7133	HYUGA PRIMARY CARE	小売業	TG	60.4
7096	ステムセル研究所	サービス業	TG	57.2
4057	インターファクトリー	情報・通信業	TG	56.1
7378	アシロ	サービス業	TG	55.4
4932	アルマード	化学	TS	52.2
9214	Recovery International	サービス業	TG	48.7

(注) 経営統合、持株会社化による再上場、東証プロマーケットを除く。

3カ月前の月末より後の新規上場銘柄は初値からの上昇率。

(出所) Bloomberg データより内藤証券作成。

6月の
スケジュール

主要国のインフレ対策と景気への影響を注視

日付	曜日	時間	国 内	対象期	時間	海 外	対象期
			指標・イベント名称			地域 指標・イベント名称	
1	水	8:50	法人企業統計	1-3月	10:45	中国 財新製造業PMI	5月
					17:30	香港 小売売上高	4月
					23:00	米国 ISM製造業景気指数	5月
2	木	8:50	マネタリーベース	5月	3:00	米国 地区連銀経済報告	
					21:15	米国 ADP雇用統計	5月
3	金				21:30	米国 雇用統計	5月
					23:00	米国 ISM非製造業指数	5月
					中国・香港 端午節		
6	月				10:45	中国 財新サービス業PMI	5月
7	火	14:00	景気動向指数	4月	21:30	米国 貿易収支	4月
8	水	8:50	GDP（二次速報値）	1-3月	18:00	ユーロ圏 GDP（改定値）	1-3月
		8:50	経常収支	4月			
		14:00	景気ウォッチャー調査	5月			
9	木	15:00	工作機械受注（速報値）	5月	20:45	ユーロ圏 ECB政策理事会	
						中国 貿易収支	5月
10	金	8:50	企業物価指数	5月	10:30	中国 消費者物価指数・生産者物価指数	5月
					21:30	米国 消費者物価指数（CPI）	5月
13	月	8:50	法人企業景気予測調査	4-6月			
14	火				21:30	米国 生産者物価指数（PPI）	5月
15	水	8:50	機械受注	4月	11:00	中国 固定資産投資	1-5月
					11:00	中国 小売売上高	5月
					11:00	中国 工業生産	5月
					21:30	米国 小売売上高	5月
					23:00	米国 企業在庫・売上高	4月
16	木	8:50	貿易収支（速報値）	5月	3:00	米国 FOMC結果発表	
			日銀金融政策決定会合（～6月17日）		21:30	米国 住宅着工件数	5月
17	金		日銀総裁定例記者会見		22:15	米国 鋳工業生産指数	5月
20	月				10:15	中国 LPR（貸出市場報告金利）	
						米国 奴隷解放記念日振替休日	
21	火				23:00	米国 中古住宅販売件数	5月
22	水	8:50	日銀金融政策決定会合議事要旨（4月27-28日分）				
23	木						
24	金	8:30	全国消費者物価指数（CPI）	5月	23:00	米国 新築住宅販売件数	5月
26	日					ドイツ G7首脳会議（～6月28日）	
27	月	8:50	日銀金融政策決定会合主な意見（6月16-17日分）		21:30	米国 耐久財受注	5月
28	火						
29	水				21:30	米国 GDP（確報値）	1-3月
30	木	8:50	鋳工業生産指数（速報値）	5月	10:30	中国 国家統計局製造業・非製造業PMI	6月
					17:30	香港 小売売上高	5月
					21:30	米国 個人消費支出・個人所得	5月

（注）赤字は注目指標、緑字は中国関連指標、青字は休場、時間は日本時間。