

〈日本株〉

8月の展望

4-6月期決算発表では株価の割高感が意識される可能性

米国への設備投資拡大や輸出比率の高い企業

日経平均株価は7月23～24日に約2,000円上昇し、TOPIXが史上最高値を更新した。これは関税交渉の合意に加え、石破首相の退陣と積極政策を取る新政権の誕生を期待したと考える。自動車株売りを埋める買いや、政策変更を睨んだファンドの先物買いが入ったと推測する。

今後は期待先行で切り上がった株価水準の調整が考えられる。4-6月期決算発表は3月期決算企業にとって第1四半期であり、通期業績の見直し修正などは限定的になる可能性がある。決算通過後も1株当たり利益が上昇しなければ、業績から見た株価の割高感が意識されよう。

米国での直接投資の拡大や設備投資の活性化、米国への輸出比率の高い企業に注目したい。特に半導体(大阪チタ、フジクラ、野村マイクロ等)や医薬品(武田、住友ファーマ等)、機械・造船(コボタ、ファナック、川重等)は米国が経済安全保障上重視している分野である。事業機会の拡大が株式市場で意識されよう。(7/29 田部井)

7月の銘柄・業種別騰落率(6/30→7/25)

◆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
6330	東洋エン지니어リング	建設	57.9
2726	パルGHD	小売業	38.1
3498	霞ヶ関ビル	不動産	23.6
3994	マネフォワード	情報通信	22.5
2809	キューピー	食料品	21.2
8473	S B I HD	証券商品	19.8
9501	東京電力HD	電気ガス	19.1
4506	住友ファーマ	医薬品	18.0
6532	ペイカレント	サービス	18.0
9509	北海道電力	電気ガス	17.7

～WORST10～

コード	社名	業種	騰落率
9024	西武HD	陸運	-19.4
3778	さくらインターネット	情報通信	-19.1
6920	レーザーテック	電気機器	-15.2
8136	サンリオ	卸売業	-15.2
6740	J D I	電気機器	-15.0
3382	7&I-HD	小売業	-14.0
4784	GMOインターネット	サービス	-13.6
3903	g u m i	情報通信	-12.6
9697	カブコン	情報通信	-12.5
4385	メルカリ	情報通信	-12.2

(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。

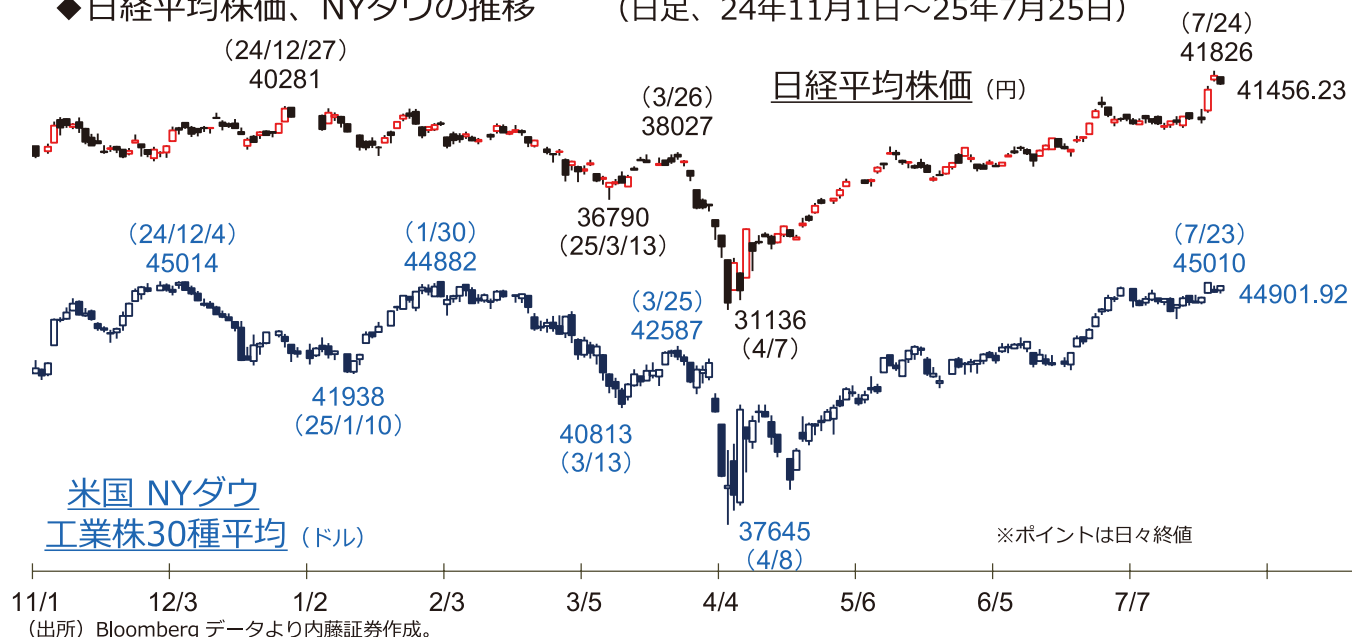
◆業種別騰落率

(%)

業種	騰落率
非鉄	11.7
銀行	10.0
自動車	8.9
証券商品	7.7
電力ガス	7.1
鉄鋼	6.4
ガラス土石	5.9
精密	5.2
海運	4.8
卸売業	4.7
機械	4.5
建設	4.0
TOPIX	3.5
繊維	3.3
化学	2.2
電機	2.1
サービス	1.9
医薬品	1.3
陸運	1.1
情報通信	0.9
不動産	0.5
食料品	0.4
小売業	-0.9

◆日経平均株価、NYダウの推移

(日足、24年11月1日～25年7月25日)



銘柄
スクリーニング

上昇基調継続中の銘柄

◇業績伸長に伴い株価は上昇基調が継続、押し目買いスタンスで臨みたい銘柄

(選択条件)

- ・決算期が25.7期～26.2期で、PBRは1.0倍以上～11.0倍以下
- ・25年度の業績会社計画が増収、営業増益(売上高伸び率5%以上、営業利益伸び率10%以上)
- ・週足株価と移動平均の位置関係が順パターンを形成(価格が高い順に株価>13週線>26週線>52週線)
- ・25日平均売買代金が2億円以上の東証プライム銘柄

(データは7月25日現在)

※業績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

単位(円、%、倍、億円)

コード	銘柄	業種	株価	決算期	売上高 伸び率(予)	営業利益 伸び率(予)	PBR (実)	25日平均 売買代金
2124	JACR	サービス	1,047	25年12月	14.7	10.0	10.1	2.8
2157	コシダカHD	サービス	1,302	25年8月	12.3	13.9	3.0	6.4
2353	日本駐車場	不動産	269	25年7月	12.1	16.1	4.8	4.8
2384	SBSHD	陸運	3,095	25年12月	8.2	15.8	1.4	2.3
2492	インフォMT	サービス	416	25年12月	24.7	91.6	8.6	3.4
2726	パルHD	小売	4,980	26年2月	11.2	11.6	6.1	32.0
3387	クリレスHD	小売	1,516	26年2月	5.5	12.9	7.8	13.3
3415	T-BASE	小売	483	26年1月	11.3	12.0	4.2	3.3
3482	ロードスター	不動産	2,866	25年12月	39.2	15.5	1.7	2.2
3486	グローバルLM	不動産	2,272	25年12月	11.7	16.9	3.2	2.3
3543	コメダ	卸売	3,000	26年2月	16.6	13.4	3.0	5.6
3563	F&LC	小売	7,315	25年9月	15.2	39.0	9.7	125.3
3612	ワールド	繊維製品	2,689	26年2月	32.9	16.1	1.1	4.7
3673	ブロードリーフ	情報・通信	749	25年12月	11.4	122.5	2.9	2.1
3687	Fスターズ	情報・通信	2,076	25年9月	16.3	12.8	9.1	7.5
4189	KHネオケム	化学	2,773	25年12月	6.4	14.8	1.5	3.6
4194	ビジョナル	情報・通信	11,265	25年7月	20.2	13.8	7.1	18.4
4343	イオンファン	サービス	3,635	26年2月	5.7	68.0	10.0	3.8
4612	日本ペHD	化学	1,300	25年12月	11.1	30.0	2.1	33.4
6071	IBJ	サービス	832	25年12月	9.4	21.1	3.6	2.3
6535	アイモバイル	サービス	653	25年7月	22.8	26.8	2.1	2.3
7172	JIA	証券・商品先物	1,836	25年12月	18.4	49.6	1.6	4.5
7453	良品計画	小売	7,163	25年8月	17.3	24.7	6.0	843.2
7649	スギHD	小売	3,712	26年2月	14.5	15.1	2.5	23.5
8057	内田洋	卸売	10,220	25年7月	17.7	26.3	1.4	5.3
8923	トーセイ	不動産	2,835	25年11月	19.4	16.9	1.4	3.8
9743	丹青社	サービス	1,333	26年1月	8.9	45.7	1.8	5.3

(注) 業績予想は会社予想、監理銘柄および監理確認中の銘柄を除く。イオンファンタジー、アイモバイルは貸株注意喚起銘柄。

(出所) 各企業決算資料、Bloombergをもとに内藤証券作成

(北原)

特集

IP(知的財産)周辺市場

IP関連として玩具とライブに注目

経済産業省は「エンタメ・クリエイティブ産業戦略」と「玩具の価値を考える会 中間とりまとめ」を公表。「エンタメ・クリエイティブ産業戦略」ではゲーム、アニメ、漫画・書籍など、10分野100のアクションプランを掲げている。

10分野100のアクションプランには玩具の項目はないが、重要なIPだろう。日本の玩具市場は2023年度に過去最高。生活必需品を節約する一方、自身の充実感につながる消費には積極的な「メリハリ消費」や、「子ども(Kid)」と「大人(Adult)」を組み合わせた造語で、従来子ども向けとされる商品やコンテンツ・趣味を大人が楽しむ「キダルト消費」がけん引している(図表1)。

ライブ・エンタテインメント市場は夏の大型フェスやイベントが集中することで注目されやすいだろう。コンサートプロモーターズ協会発表のライブ・エンタテインメント市場調査によると、2023年にはコロナ渦前を超える水準となり、特にチケット売上の伸びが目立つ。チケット価格が上昇しているが、人気のライブは売れ行きが好調である(図表2)。

IP企業の中核としてはソニーG(6758)、任天堂(7974)、サンリオ(8136)などが挙げられる。図表3では玩具とライブに関連する主な銘柄を選定した。(高橋)

(図表1) IP関連の公表資料とポイント

「エンタメ・クリエイティブ産業戦略」2025年6月24日

基幹産業として捉える

- ①半導体産業や鉄鋼産業の輸出額に匹敵
- ②2033年海外売上高目標20兆円(2023年5.8兆円)

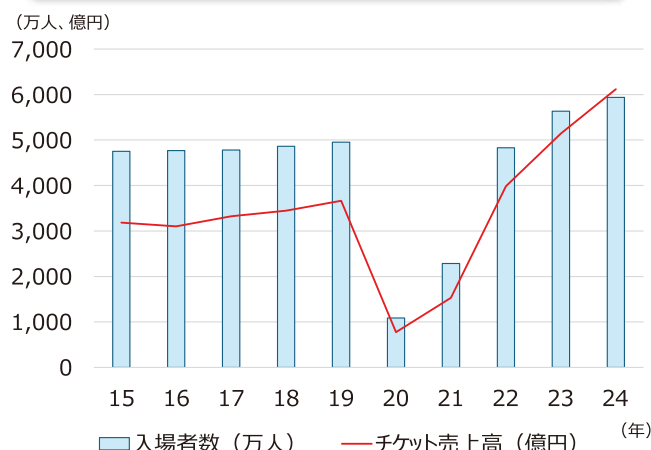
「玩具の価値を考える会 中間とりまとめ」2025年6月30日

コンテンツとの連携推進が重要

- ①玩具は世界市場の獲得を目指す
- ②2023年度の市場規模は1兆193億円と過去最高

(出所) 経済産業省資料より内藤証券作成

(図表2) ライブ・エンタテインメント市場規模



(出所) (一社) コンサートプロモーターズ協会 (ACPC)

(注) ACPC正会員社のみが調査対象で、日本全体のライブ市場とは異なる。グッズやスポンサー収入などの関連する売上は計上しておらず、チケット売上げのみが対象。

(図表3) 主な関連企業

コード	社名	備考
3661	エムアップHD	ファンサイトやECのコンテンツ事業と電子チケット事業の大手企業
4301	アミューズ	ライブチケットを持つファンとアーティストがデジタルコミュニケーションを取れるプラットフォームを立ち上げた
5032	ANYCOLOR	「にじさんじ所属Vtuber」、海外展開積極的
5253	カバー	「ホロライブ所属Vtuber」、研究開発はメタバースに注力
7803	ブシロード	TCG(トレーディングカードゲーム)が売上高の約5割、「ヴァンガード」、「バンドリ！」が主要IP
7809	寿屋	美少女プラモデルなどで自社IP
7832	バンダイナムコHD	「ガンダム」が主力のトイホビーは売上高構成比約5割、ハピネット(7552)、ピープル(7865)は関連会社
7860	エイベックス	サイバーエージェント(4751)が筆頭株主、グローバルを見据えたIP(ガールズグループ「XG」など)に注力
7867	タカラトミー	「トミカ」、「プラレール」の大人向けのプレミアム商品が好調

(出所) 各社資料より内藤証券作成

IPO

主力市場急伸を受け物色に変化

◆直近新規公開銘柄一覧（25年7月28日現在、3月1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
3/18	330A	Talent X	TG	750	1,026	1,980	894	自社による人材獲得を支援するプラットフォームを提供	みずほ
3/19	331A	メディックス	TS	800	760	789	471	デジタル・マーケティングを支援するインターネット広告代理店	みずほ
3/19	5016	JX金属	TP	820	843	1,040	650	半導体材料・IT材料製造、資源開発、金属精錬	大和ほか
3/21	332A	ミーク	TG	800	845	1,056	604	企業のIoT活用(通信、物品管理、省人化)・MVNO支援	SM日興、大和
3/24	335A	ミライロ	TG	270	661	980	388	デジタル障害者手帳、法人向けUDコンタクト、手話通訳等	SMBC日興
3/25	334A	ビジュアル・プロモーション・ジャパン	TG	1,430	3,040	3,050	1,233	クラウドで企業のデジタル資産管理、コンテンツ制作	岡三
3/27	338A	Zenmu Tech	TG	1,580	5,000	16,670	4,010	秘密分散技術(暗号技術)利用のセキュリティソリューション等	岡三
3/27	336A	データミックスプラットフォーム	TG	1,200	1,530	1,706	842	自動運転等向け高精度3D地図データ生成・活用	SMBC日興
3/28	339A	プロダクト・テクノロジー・スグ	TG	1,950	1,980	1,980	1,222	大手製造業の設計・開発をデジタル化で支援	野村
3/28	341A	トヨコー	TG	730	871	2,999	703	屋根3層樹脂コーティング、老朽インフラの劣化・塗膜除去	SMBC日興
3/31	340A	ジグザグ	TG	1,500	2,030	2,793	1,313	海外顧客向け購入・国内ECサイト向け越境EC支援	大和
4/7	343A	IACEトラベル	TS	1,000	864	1,111	782	クラウド出張手配システムの運営、出張マネジメント	東海東京
4/22	350A	デジタルグリッド	TG	4,520	5,310	11,650	4,615	需要家の電力調達PF・再エネアクションサイト運営	大和
4/24	352A	LIFE CREATE	TG	1,250	1,280	1,599	1,141	女性向けネットカフェ、ピラティス等フィットネスクラブ運営	大和、SBI
4/25	353A	ILバーター・コミュニケーションズ	SA	1,700	2,200	3,200	1,897	ILバーター・ISレター等の保守・管理、リニューアル	東洋
6/20	365A	伊澤タオル	TS	750	765	894	604	タオル製品の企画・製造、店舗・事業者・EC向け販売	三菱UFJほか
6/23	366A	ウェルネス・コミュニケーションズ	TG	2,480	3,300	4,120	2,844	企業・健保向け健診ソリューション、SaaS型健康管理	野村
6/24	367A	プリモグローバルHD	TS	2,150	2,013	2,013	1,613	ブライトル・リリーの企画、日本・アジアで店舗展開	みずほほか
6/25	368A	北里コーポレーション	TP	1,340	2,001	2,158	1,628	不妊治療向け試薬、容器、医療機器の開発・製造	野村ほか
6/26	369A	エータイ	TG	1,510	2,547	3,300	2,324	永代供養墓の企画・建立・運営・販売代行等寺院コンタクト	大和
6/30	372A	レント	TS	4,330	5,730	7,080	5,180	産業機械・建設機械・産業車両等のレンタル事業	みずほ
6/30	373A	リップス	TG	3,130	3,200	4,685	2,832	メンズコスメの企画販売、ヘアサロンのフランチャイズ運営	野村
7/4	378A	ヒット	TG	1,500	2,166	2,875	2,012	屋外広告媒体の企画、運営、屋外広告中心	SBI
7/18	386A	みのや	TS	1,540	2,531	2,980	2,051	菓子専門店「おかしのみちおか」をドミナント出店	みずほ
7/24	387A	フラワー	TG	1,170	5,200	5,420	4,215	スマートフォンアプリの事業開発・デザイン、データ分析	SBI
7/29	391A	山 忠	MM	2,600	—	—	—	不動産の開発・販売、賃貸・管理、ビジネスホテル運営	アイザワ
8/13	402A	アクセルスペースHD	TG	8/4	—	—	—	小型衛星設計・製造・打上・運用、衛星画像販売等	SMBC日興

(注) TPは東証プライム、TSは同スタンダード、TGは同グロース、MMは名証メイン、FQは福証Q-Board、SAは札証アンビシャス。

プロマーケット、Jリート除く。Zenmu Tech、リップスは信用取引日々公表銘柄。

(出所) Bloombergデータ、各社HPより内藤証券作成。

(浅井)

◆東証市場別指数の推移（相対力チャート）

(22年4月1日=100、25年7月25日現在、プライム指数=100)



(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）

(25/4/30→7/25)

(%)

コード	社名	業種	市場	騰落率
281A	インフォメティス	情報・通信業	TG	159.0
5597	ブルーイノベーション	情報・通信業	TG	158.4
5892	yutori	小売業	TG	125.4
350A	デジタルグリッド	電気・ガス業	TG	105.9
153A	カウリス	情報・通信業	TG	99.4
9388	パパネッツ	サービス業	FQ	98.7
341A	トヨコー	建設業	TG	96.9
218A	Liberaware	精密機器	TG	89.3
145A	LisB	情報・通信業	TG	70.9
148A	ハッチ・ワーク	情報・通信業	TG	69.7
5595	QPS研究所	情報・通信業	TG	65.0
9170	成友興業	サービス業	MM	59.1

(注) 経営統合、持株会社化による上場、東証プロマーケットを除く。

但し、東証プロマーケットから他市場に上場した場合を含む。

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。

8月の
スケジュール

米相互関税発動後の物価動向が注目される

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	金	8:30	完全失業率・有効求人倍率		6月	10:45	中国	財新製造業PMI	7月	
						18:00	ユーロ圏	消費者物価指数（速報値）	7月	
						21:30	米国	雇用統計	7月	
						23:00	米国	ISM製造業景気指数	7月	
4	月	8:50	マネタリーベース		7月					
5	火	8:50	日銀金融政策決定会合議事要旨（6月16-17日分）			10:45	中国	財新サービス業PMI	7月	
						21:30	米国	貿易収支	6月	
						23:00	米国	ISM非製造業景気指数	7月	
6	水									
7	木	14:00	景気動向指数（速報値）		6月					
8	金	8:50	経常収支		6月					
		8:50	日銀金融政策決定会合主な意見（7月30-31日分）							
		14:00	景気ウォッチャー調査		7月					
9	土					10:30	中国	消費者物価指数・生産者物価指数	7月	
11	月		山の日							
12	火					21:30	米国	消費者物価指数（CPI）	7月	
13	水	8:50	企業物価指数		7月					
		15:00	工作機械受注		7月					
14	木					18:00	ユーロ圏	GDP（改定値）	4-6月	
						21:30	米国	生産者物価指数（PPI）	7月	
15	金	8:50	GDP（速報値）		4-6月	11:00	中国	固定資産投資	1-7月	
						11:00	中国	工業生産	7月	
						11:00	中国	小売売上高	7月	
						21:30	米国	小売売上高	7月	
						22:15	米国	鉱工業生産指数	7月	
						23:00	米国	企業在庫・売上高	6月	
							インド	独立記念日		
18	月									
19	火					21:30	米国	住宅着工件数	7月	
20	水	8:50	機械受注統計		6月	10:00	中国	LPR（貸出市場報告金利）		
		8:50	貿易収支（速報値）		7月					
21	木					3:00	米国	FOMC議事録（7月29-30日分）		
						23:00	米国	中古住宅販売件数	7月	
							米国	ジャクソンホール会議（～23日）		
							フィリピン	ニノイ・アキノ記念日		
22	金	8:30	全国消費者物価指数（CPI）		7月					
25	月					23:00	米国	新築住宅販売件数	7月	
							フィリピン	英雄の日		
26	火					21:30	米国	耐久財受注（速報値）	7月	
27	水						インド	ガネーシャ祭		
28	木					21:30	米国	GDP（改定値）	4-6月	
29	金	8:30	完全失業率・有効求人倍率		7月	21:30	米国	個人消費支出・個人所得	7月	
		8:30	都区部消費者物価指数（CPI）		8月					
		8:50	鉱工業生産指数（速報値）		7月					
31	日					10:30	中国	国家統計局製造業・非製造業PMI	8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。