



榎足銘柄

【プレミアムコンテンツ】

櫻井英明袋とじ 11月05日号

榎足銘柄

ディスクレマー(免責条項)

本資料に記載された内容は、資料作成時点において作成されたものであり、予告なく変更する場合があります。本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権は、株式会社アイロゴス(以下「アイロゴス」という)帰属し、事前にアイロゴスへの書面による承諾を得ることなく本資料およびその複製物に修正・加工することは強く禁じられています。また、本資料およびその複製物を送信、複製および配布・譲渡することは強く禁じられています。アイロゴスが提供する投資情報は、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行動を勧誘するものではありません。本資料に掲載される株式、投資信託、債券、為替および商品等金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少する事もあり、価値を失う場合があります。本資料は、本資料により投資された資金がその価値を維持または増大する事を保証するものではなく、本資料に基づいて投資を行った結果、お客様に何らかの損害が発生した場合でも、アイロゴスは、理由の如何を問わず、責任を負いません。投資対象および銘柄の選択、売買価格などの投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。以上の点をご了承の上、ご利用ください。

掲載されている情報は、投資判断の参考として投資一般に関する情報提供を目的としたものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。また、紹介する個別銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。投資に関する最終的な決定は、利用者ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートの一部または全部を事前の承諾なしに引用、複製すること、及び形態の如何、加工の有無に問わず、第三者に提供することを禁じます。

稼足銘柄について

企業取材を日々行っているがそれに基づいて市況観測をする時間軸は個人的には概ね3か月から半年程度。しかし、機関投資家などの運用軸は何年にも渡っている一方で市場が求めている時間軸は今日か明日かせいぜい1週間程度。このギャップはなかなか埋まりそうない。「明日動く銘柄」、「今動く銘柄」なんてものが望まれる状況で3か月はおろか、3年後に動いている銘柄なんて陳腐だろう。

逆に3年後、5年後のパフォーマンスを求めているのに今日や明日の騒音はそれこそ邪魔。同床異夢のマナーが同じ市場で戦っている以上は仕方がないのかも知れない。

「戦略の失敗は戦術では補えず、戦術の失敗は作戦では補えない」。

ある先輩の言葉である。

つまり現状認識に基づいた明確な目標が投資にも必要ということ。

曖昧模糊とした投資では儲からないということだろう。

あるいは「戦略を描く上で、最初から偶然性頼りの大儲けは構想すべきではない。

まずは、手堅く利益を積み重ねることを考える。

そして、最初に描いた構想がどうしても無理ならば、自分の稼げる範囲内の勝負を考える。

それもまた無理な場合には最終手段として大儲けを考える、という順序になる。

戦略は自分の置かれた状況に合わせ描くべきものである」。

かなり深い。

そもそも……。

相場の方向を当てることはかなり難しいもの。

だからといって相場の方向を外すことも同様に難しい。

「当たらない」と一緒に「外れない」。

かならず外れるものならば話は簡単なのだろうが……。

残念ながら株式市場のバトルにおいては全員が勝者になることはありません。

誰かが儲けて誰かが損をする、その組み合わせの連続です。

敗者にならないように心掛けても、全体の動きに押し流されていつの間にか敗者のなることもしばしば。

それだったら、せめて勝者でいられる間はその感激を噛みしめることも大切でしょう。

兜町カタリスト 櫻井 英明

掲載されている情報は、投資判断の参考として投資一般に関する情報提供を目的としたものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。また、紹介する個別銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。投資に関する最終的な決定は、利用者ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートの一部または全部を事前の承諾なしに引用、複製すること、及び形態の如何、加工の有無に問わず、第三者に提供することを禁じます。

ニッカトー(5367) 東証1部

公式 HP: <https://www.nikkato.co.jp/>

■株式データ

株価 810 円(11 月 05 日終値)

単元株数 100 株

時価総額 約 98 億円

■会社概要

工業用セラミックス中堅。耐摩耗・耐熱など高付加価値品に強み。エンジニアリングも。

セラミックス事業とエンジニアリング事業に従事する。セラミックス事業は、工業用セラミックス製品を同社堺工場及び東山工場で製造し販売する。同社の製品は、ほとんどがエンドユーザーである電子部品、食品、薬品、塗料等の各メーカーにおける生産工程で使用されるセラミックス製の道具類、備品、機械部品等の消耗品である。エンジニアリング事業は、セラミックス事業とは異なり製造工場は持たず、加熱装置や計測機器等を商品として仕入れ販売する。

■業績動向

8 月 5 日に決算を発表。20 年 3 月期第 1 四半期(4-6 月)の経常利益(非連結)は前年同期比 0.9%増の 3.2 億円となり、4-9 月期(上期)計画の 5.2 億円に対する進捗率は 62.1%に達し、5 年平均の 44.6%も上回った。

直近 3 ヶ月の実績である 4-6 月期(1Q)の売上営業利益率は前年同期の 11.7%→11.3%に低下した。

■決算発表予定日 2019/11/05

■ポイント

ポスト・リチウムイオン電池として注目されているのが 全固体電池である。電解液の代わりに、酸化物セラミックス系電解質を使用するため液漏れの恐れがなく、燃えない、熱に強いといった安全性の高い電池である。トヨタ自動車は 20 年の東京オリンピック・パラリンピックに向けて、全固体電池を搭載したモビリティの開発を進めている。村田製作所 <6981> は全固体電池のサンプル出荷を開始しており、エネルギー関連市場への展開を加速。TDK <6762> はセラミックス型全固体電池を開発しており、量産を目指している。、正極材料の熱処理として使われるセラミックス製品を扱うニッカトーも注目されるだろう。

掲載されている情報は、投資判断の参考として投資一般に関する情報提供を目的としたものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。また、紹介する個別銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。投資に関する最終的な決定は、利用者ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートの一部または全部を事前の承諾なしに引用、複製すること、及び形態の如何、加工の有無に関わらず、第三者に提供することを禁じます。

チャート

ニッカトー(5367)

東証1部 ガラス・土石製品

銘柄追加

更新

2019年11月05日 15:00現在

現在値 **810.0** 前日比 **+6.0(+0.75%)**

✓ 株価チャート

表示期間

1ヶ月

3ヶ月

6ヶ月

1年

3年

5年

10年



※単位表示：K=1000,M=100万

出典：ストックウェザー株式会社

最新情報はチャートをクリックしてください

掲載されている情報は、投資判断の参考として投資一般に関する情報提供を目的としたものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。また、紹介する個別銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。投資に関する最終的な決定は、利用者ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートの一部または全部を事前の承諾なしに引用、複製すること、及び形態の如何、加工の有無に問わず、第三者に提供することを禁じます。

アルチザネットワークス(6778) 東証2部

公式 HP: <http://www.artiza.co.jp/>

■株式データ

株価 1,520 円(11 月 05 日終値)

単元株数 100 株

時価総額 約 145 億円

■会社概要

通信計測器メーカー。次世代携帯の基地局・交換機、IP電話向けに強み。

通信計測機等の開発・販売を行う。モバイルネットワークソリューション及びインターネットプロトコル(IP)ネットワークソリューションの2つの事業セグメントにより構成される。モバイルネットワークソリューション事業は移動体通信分野において通信計測機等及び保守管理機器の開発・販売及びテストサービスを行う。IP ネットワークソリューション事業は固定通信分野において通信計測機、ネットワークセキュリティに関連する製品の開発・販売・テストサービスを行う。

■業績動向

9月5日に決算を発表。19年7月期の連結経常損益は6600万円の黒字(前の期は6億7400万円の赤字)に浮上し、従来予想の1億4800万円の赤字を上回り、赤字予想から一転して黒字で着地。20年7月期の同利益は前期比3.4倍の2億2500万円に急拡大する見通しとなった。

同時に、今期の年間配当は3円で、3期ぶりに復配する方針とした。

直近3ヵ月の実績である5-7月期(4Q)の連結経常損益は4億5300万円の黒字(前年同期は2億4300万円の赤字)に浮上し、売上営業損益率は前年同期の-46.7%→40.5%に急改善した。

■決算発表予定日 2019/12/05

■ポイント

来年の東京五輪・パラリンピック開催をひとつの目標に、今後は日本国内でも次世代通信規格「5G」の基地局整備が加速していく見通しにあり、同社の収益機会は一気に広がっていく。総務省では20年度から5G基地局インフラ推進のために、通信各社に補助金を交付するなど、国策としてフォローしている。もちろん、同社にとってこれが強い追い風となることは言うまでもないだろう。

掲載されている情報は、投資判断の参考として投資一般に関する情報提供を目的としたものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。また、紹介する個別銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。投資に関する最終的な決定は、利用者ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートの一部または全部を事前の承諾なしに引用、複製すること、及び形態の如何、加工の有無に関わらず、第三者に提供することを禁じます。

チャート

アルチザネットワークス(6778)

東証2部 電気機器

銘柄追加

更新

2019年11月05日 15:00現在

現在値 **1,520.0** 前日比 **+4.0(+0.26%)**

✓ 株価チャート

表示期間

1ヶ月

3ヶ月

6ヶ月

1年

3年

5年

10年



※単位表示：K=1000,M=100万

出典：ストックウェザー株式会社

最新情報はチャートをクリックしてください。

掲載されている情報は、投資判断の参考として投資一般に関する情報提供を目的としたものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。また、紹介する個別銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。投資に関する最終的な決定は、利用者ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートの一部または全部を事前の承諾なしに引用、複製すること、及び形態の如何、加工の有無に問わず、第三者に提供することを禁じます。

HOYA(7741) 東証1部

公式 HP: <http://www.hoya.co.jp/>

■株式データ

株価 9,600 円(11 月 05 日終値)

単元株数 100 株

時価総額 約 36,617 億円

■会社概要

眼鏡レンズと半導体用マスク基板が主力。HDD 基板や医療関連、内視鏡に注力。

エレクトロニクス関連製品、映像関連製品、ヘルスケア関連製品、メディカル関連製品の製造販売及びそれらに附帯する事業を行う。各製品は、同社及び国内外の関係会社によって製造される。販売は、国内については、製・商品の大部分がメーカー、専門店等に対する直接販売方式によって、輸出については、主に同社から各国の関係会社を通じて行う。

■業績動向

10 月 29 日に決算(国際会計基準=IFRS)を発表。20 年 3 月期第 2 四半期累計(4-9 月)の連結税引き前利益は前年同期比 10.4%増の 812 億円に伸びた。

直近 3 ヶ月の実績である 7-9 月期(2Q)の連結税引き前利益は前年同期比 15.1%増の 442 億円に伸びた。

■ポイント

5 月 8 日から 10 月 28 日にかけて取得した自己株式 308 万 5200 株(自己株式を除く発行済み株式総数の 0.82%)を 11 月 6 日付で消却すると発表した。また、新たに 600 万株(自己株式を除く発行済み株式総数の 1.59%)、500 億円を上限とする自社株取得枠を設定(取得期間は 10 月 30 日から来年 4 月 23 日)したことも明らかにしており、これらによる需給改善などが期待されている。

ここ注目されているのが次世代露光技術である EUV(極端紫外線)で、半導体受託生産世界トップのTSMCなどがこの技術を活用してチップを量産している。そうしたなか、HOYAは回路パターン転写で必須となるマスクブランクの最大手メーカーとしてEUV向けで需要を囲い込んでおり、足もとの好調な業績に反映させている。

ブランクに占める EUV 向けの構成比は上昇している。同社は半導体メーカーの EUV 量産適用に対応し、EUV リソグラフィ向けマスクブランクの新ラインをシンガポールに設置した。掲載されている情報は、投資判断の参考として投資一般に関する情報提供を目的としたものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。また、紹介する個別銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。投資に関する最終的な決定は、利用者ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートの一部または全部を事前の承諾なしに引用、複製すること、及び形態の如何、加工の有無に関わらず、第三者に提供することを禁じます。

チャート

HOYA(7741)

東証1部 精密機器

銘柄追加

更新

2019年11月05日 15:00現在

現在値 **9,600.0** 前日比 **+192.0(+2.04%)**

✓ 株価チャート

表示期間

1ヶ月

3ヶ月

6ヶ月

1年

3年

5年

10年



※単位表示：K=1000,M=100万

出典：ストックウェザー株式会社

最新情報はチャートをクリックしてください。

掲載されている情報は、投資判断の参考として投資一般に関する情報提供を目的としたものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。また、紹介する個別銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。投資に関する最終的な決定は、利用者ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートの一部または全部を事前の承諾なしに引用、複製すること、及び形態の如何、加工の有無に問わず、第三者に提供することを禁じます。