

教えて! Q&A

今日のテーマ



日本

日本株の見通し

Q 日本株は割高ですか？

A 過去のPER(株価収益率)などから見て、割高感はいかががわかりません。業績予想は上方修正傾向にあり、株価は業績の拡大に沿って推移すると考えられます。

■ 株価と企業業績との関係を見たPERは、2011年以降の平均値をやや上回る水準にあります。株式市場は1月中旬以降上昇基調にあります。株価は業績見通しに見合う水準で推移していると考えられ、株式市場に割高感はいかががわかりません。

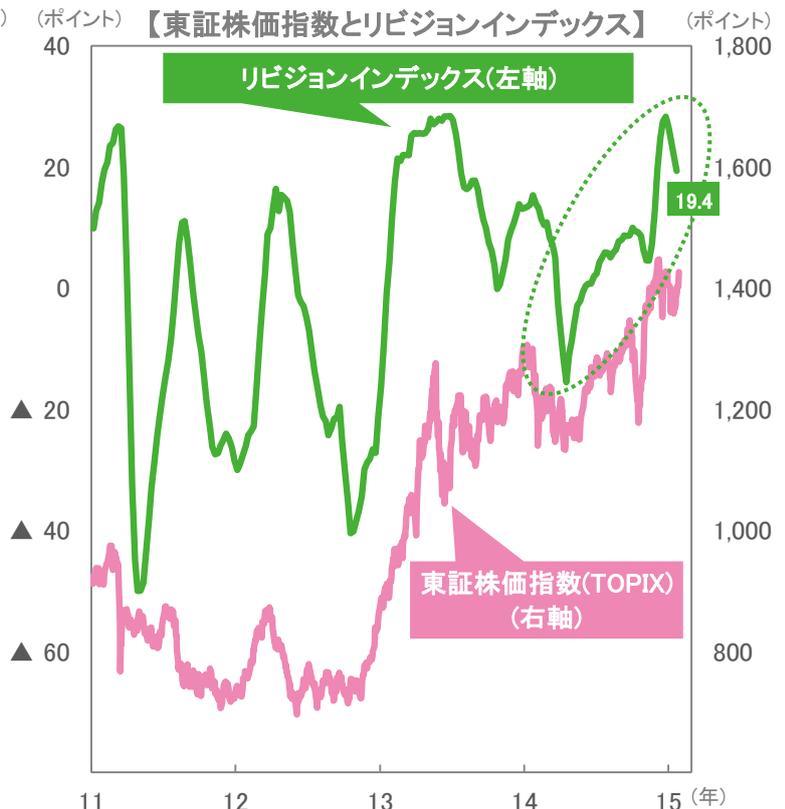
■ 企業業績見通しの修正動向をリビジョンインデックスで見ると、昨年3月以降上方修正傾向です。円安や原油安は全体としてみれば企業業績にプラスと見られ、景気回復とあわせて企業業績を後押しする要因です。株価は業績見通しの上方修正に沿って堅調に推移することが期待されます。

【東証株価指数とPER(株価収益率)】



(注1)データ期間は2011年1月4日～2015年1月27日。PER(株価収益率)の平均、平均+1標準偏差、平均-1標準偏差は2011年1月4日～2014年12月30日で計算。
標準偏差:データの散らばり度合いを表す指標。PER(株価収益率)の散らばり度合いを計算。
(注2)PER(株価収益率)=株価÷1株当たり予想利益。予想はBloomberg LP。
(出所)Bloomberg LPのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

【東証株価指数とリビジョンインデックス】



(注1)リビジョンインデックスは2011年1月6日～2015年1月22日。週次ベースの4週移動平均。東証株価指数は2011年1月4日～2015年1月27日の日次。
(注2)リビジョンインデックス:「利益が上方修正された銘柄数の比率」から「利益が下方修正された銘柄数の比率」を差を期間の初めから累積した値。
(出所)Datastreamのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

■ 当資料は、情報提供を目的として、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■ 当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■ 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■ 当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■ 当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■ 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■ 当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。