

日経平均株価

3万0248円81銭

▲609円41銭(前日比)

TOPIX

2090.75

▲47.20(前日比)

2021
9/27
月曜日

発行元 株式会社 株式市場新聞社

〒530-0005

大阪府北区中之島4-2-28 甲南アセット中之島ビル

TEL 06-6105-1904



2Q決算へ期待高まる

デルタ株ピーク過ぎ経済正常化へ



2月期企業の第2四半期決算がスタートする。3カ月前の第1四半期発表時はデルタ株の感染拡大から先行きが不透明だったが、今回は、総人口の50%超が2回のワクチン接種を完了し、猛威を奮っていたデルタ株もピークを過ぎての発表となる。コロナ感染動向は楽観視できないものの、経済活動正常化へ動きだすなかで、2月期企業が好内容となれば、その先に控える3月期決算企業への期待も高まることになりそうだ。

安川電機上振れあるか？

2月期決算企業で最大の注目は10月8日の安川電機(6506)だ。主力の中国ACサーボは季節要因から第1四半期比で減収になるものの、北米オイル&ガス関連などでのイン

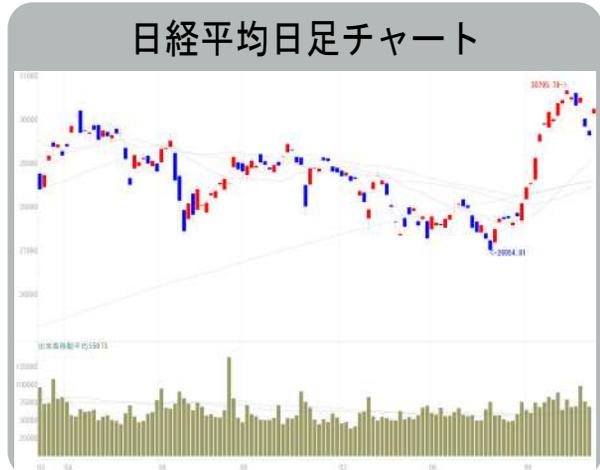
バータが回復、産業用ロボットの伸長もあり、通期予想の連結営業利益540億円(前期比98.7%増)は上方修正が有力視される。

好決算では10月1日のダイセキ(9793)と

2月期に2Q決算は安川電機に注目
その子会社であるダイセキ環境ソリューション(9793)も注目される。土壌汚染処理関連事業は、引き続き土壌汚染の処理単価が低

4億円の11(前期比)11%増も修正が期待される。小売では27日(33)を

迷するもコンサルティングなどの高難易度案件の獲得が進み、ダイセキの第2四半期累計連結営業利益は57億7000万円(前年同期比15.6%増)を計画、これが上振れとなれば通



皮切りにスタート、漬物のピクルスコーポレーション(2925)とドラッグストアのスギホールディングス(7649)は28日、ホームセンター大手のDCMホールディングス(3050)とベビー・子ども衣料の西松屋チエーン(7545)は29日、ニトリホールディングス(9843)と平和堂(8276)は29日に予定されており、これら企業は単簿り需要が継続しているか注目される。

前週の動意銘柄

旭ダイヤ半年ぶり高値

2Q大幅増額で配当引上げ

連休明け21日、旭ダイヤモンド工業(6140)が大幅(6140)が大幅

高で約半年ぶり新値。22年3月期第2四半期累計の連結営業損益を3億7000万円から11億円の黒字(前年同期8億1200万円の赤字)へ大幅に上方修正した。半導体や工作機械の受注が増え、持分法投資利益も拡大、2Q末配

ダイセキS43%増益

ダイセキ環境ソリューション(1712)が年初来高値更新。22年2月期の連結営業利益を14億7400万円から21億円(前期比42.5%増)へ上方修正、期末配当を3円から5円(前年同期3円)へ引き上げた。主力の土壤汚染調査・処理の需要回復に加え、中京エリアでの大型インフラ整備工事が業績を牽引するとともに、前期に受注した複数の工事案件が完了したことが寄与した。

億7400万円から21億円(前期比42.5%増)へ上方修正、期末配当を3円から5円(前年同期3円)へ引き上げた。主力の土壤汚染調査・処理の需要回復に加え、中京エリアでの大型インフラ整備工事が業績を牽引するとともに、前期に受注した複数の工事案件が完了したことが寄与した。

日本航空(9201)やJR東海(9022)の空運株や陸運、エイチ・アイ・エス(9603)などの旅行関連が高い。新型コロナウイルス感染にピークアウト感がでるなか、緊急事態宣言の解除検討が伝わり、岸田文雄前政調会長がGOTトラベルを再開したい考えを示した。

正直いいさんの株で大判小判

前週は立ち合いが3日しかなく様子見ムードが強いなか、8月末からの急ピッチの上昇に対するスピード調整になりました。値の荒い展開で日経平均は週初に660円安で始まり翌日は200円安、ただ、9月高で週どおり、3万9円高で週懸念が後退、米国株が大戻り、中国不融リスクは融り、米国の政策と配当を支え、週明け織り込み大幅に推奨銘柄ではダイセキ(1712)が新値追い、日本電解(5759)やHOYA(7741)も堅調で、当面の底入れから出直る銘柄を狙う方針です。 花咲翁



当面の底入れ銘柄を狙う

ダイセキ(1712)が新値追い、日本電解(5759)やHOYA(7741)も堅調で、当面の底入れから出直る銘柄を狙う方針です。 花咲翁

旭ダイヤの日足チャート



オーケストラは最高値

22日、Orchestral Holdings(6533)が急反発最高値を更新した。21年12月期の連結業績予想について、売上高で142億円から156億2000万円(前期比32.1%増)へ、営業利益で8億7000万円から11億

3100万円(同64.9%増)へ上方修正した。注力しているSalesforce案件の受注が好調に推移している。公開価格2.5%上回る

シンプレクスの初値

シンプレクス・ホールディングス(4373)が東証1部に新規上場、公開価格1620円を2.5%上回る1660円で初値をつけた。コンサル、システム

公開価格の2倍

CCCTの初値

開発、運用保守を行う。コアコンセプト・テクノロジー(4371)が東証マザーズに新規上場、公開価格3500円の2.0倍となる7040円で初値が生まれた。同社は製造業・建設業をはじめとしたデジタルトランスフォーメーション実現支援、IT人材調達支援などを行う。

公開価格71%上回る

ユミルリンク(4372)が東証マザーズに新規上場、公開価格1000円を71.1%上回る1710円で初値が生まれた。メッセージングプラットフォーム事業を行う。

海運上昇率トップ

週末24日、海運株が業種別上昇率トップに立った。バルチック指数がここ3日間約8%上昇するなど騰勢を強めており、中間期末配当権利取りの動きも下値を支えた。

1/3押しからの反発

先週の東京株式市場は3日間の立ち合いでしたが、上下に大きく振れました。中国恒大集団の債務問題を巡って警戒感が高まり21、22日の2日間で日経平均は860円安しましたが、23日の社債利払い日に元建てに関しては実行されたようで、週末には3万円台を回復しました。8月20日からの上昇幅の1/3押しで切り返した格好です。

ただし、日足、週足ともに窓を開けていますので、これらを埋めてくるのかどうか。今週は28日が9月末配当権利取りの最終売買日です。配当落ち以降に配当分を埋められるかどうかにも関心が高まりましょう。米国市場ではS&P500とナスダックが25日線、NYダウが75日線を回復してくるかどうか注目となります。個別では高配当利回りと先々で業績上方修正が期待される日軽金(5703)に期待しています。

日々勇太郎

転ばぬ先のテクニカル

国際紙パ急反発し新値

バイオマス発電運転支援で契約

システム「BMEC」のサービスを利用する契約を

（9/27）が急反発、約1カ月ぶりに年初来高値を更新した。三重エネとウツドとバイオマス発電所運転支援

週末24日、国際紙パルプ商事（9/27）が急反発、約1カ月ぶりに年初来高値を更新した。三重エネとウツドとバイオマス発電所運転支援

前週の動意銘柄

結んだと発表した。ビッグデータ解析やAI・IoTなどの最新テクノロジーを活用し、バイオマス発電所の運転管理・設備管理・事業管理の支援を目的とした運転支援システムで、収益貢献とサービスの利用拡大が期待された。併せて、18万2998株の自己株を売却すると発表されたことと需給改善による株価浮揚効果も期待された。発行済株式総数に対する割合は2.44%。

公開価格46%上回る

ナサイエンスの初値

レナサイエンス(4889)が東証マザーズに新規上場、公開価格670円を45.7%上回る976円で初値をつけた。医療現場の課題を解決へ、多様なモダリティ(医薬品、医療機器、人工知能)を活用して新たな医療ソリューションを研究開発する。



快適で鮮明な視野を

4段階で透過率が変化

AI瞬間調光&偏光グラス

AI回路制御システム搭載

MURAMO





Makuakeで9月27日からプロジェクトスタート！
プレゼント企画は株式市場新聞公式Twitterで！



AI瞬間調光&偏光サングラス

24時間どんな環境でもAIで調光

たけむら
武村昭男社長に聞く



能)が明るさを瞬時(0.1秒)に調整してくれるハイテクメガネです。—メガネにAIを搭載する発想は斬新だと思いますが、開発されるうえで苦労

に電源ONになり自動調光がスタート。着脱すると電源OFFになります。フロント部分のセンサーを3秒タッチするとレンズが点滅して、4段階レンズの濃さを固定できます。

—調光サングラスは既に太陽光に反応する製品が様々なメーカーで販売されていますが、



プロジェクトページのQRコードの間違いを教えてください。
長 武村社
太陽

AI瞬間調光&偏光サングラスは販売価格2万9700円。Makuake限定の割引価格で9月27日から販売する。

武村社長 100歳まで生きてゆくのに必要で便利な商品をハイテク(AI)を使って企画していく予定です。

—今後、「MURAMO」ブランドではどのような商品を企画される意向ですか？

武村社長 着用するだけでAI(人工知能)が24時間調光して眩しさから守ってくれることです。

要なポイントを教えてください。
武村社長 着用するだけでAI(人工知能)が24時間調光して眩しさから守ってくれることです。

Makuakeで先行販売

株式会社市場新聞と(株)たけむらの共同企画であるMakuakeでのクラウドファンディング「アイトレーナー」が計画を大幅に上回る支援を集めた。その第2弾としてMURAMO「AI瞬間調光&偏光サングラス」が9月27日からスタートする。開発者の(株)たけむらの武村昭男社長に聞いた。

「AI瞬間調光&偏光サングラス」はどんな商品ですか？



AI瞬間調光&偏光サングラス

—「AI瞬間調光&偏光サングラス」はどんな商品ですか？
武村社長 誰でも簡単に装着できて、操作しやすいようにするため、試行錯誤しました。柔らかい鼻パッドが電源のセンサーになっていて、肌に触れると同時に



された話を教えてください。

武村社長 誰でも簡単に装着できて、操作しやすいように

光のタイプは晴天時には調光しますが、曇っていたり薄暮時には作動しなかったり、自動車の中などでは反応が悪くなります。AI瞬間調光&偏光サングラスは、AI瞬間調光&偏光サングラスはバッテリー付きなので、24時間どんな環境でも光をAIセンサーでとらえて調光します。

—「AI瞬間調光&偏光サングラス」はどのようなユーザーをターゲットにしていますか？

武村社長 自動車の運転や、アウトドア(ゴルフ、釣り、サイクリングなど)での眩しさや光の反射で見づらい環境の方におすすです。偏光レンズ使用なので反射にも対応します。

装置イメージ

—「AI瞬間調光&偏光サングラス」はどのようなユーザーをターゲットにしていますか？

武村社長 自動車の運転や、アウトドア(ゴルフ、釣り、サイクリングなど)での眩しさや光の反射で見づらい環境の方におすすです。偏光レンズ使用なので反射にも対応します。

潮流

株式が最も上がる総裁は？

事実上MMT採用し積極財政へ

marKet / bAnk

9月29日の自民総裁選で河野太郎氏、岸田文雄氏、高市早苗氏、野田聖子氏

の誰が総裁になれば日本経済が上向き、株式市場が最も上昇するのか。それは高市氏である。

「金融緩和」、「財政出動」、「危機管理投資・成長投資」を政策の柱に掲げた。この「三本の矢」がサナエノミクスだ。安倍元総理が掲げたアベノミクスと似たようなネーミングであるが、政策の中身は全く違う。高市氏のコロナ対策、経済財政政策、エネルギー政策、外交・安全保障政策など全てにおいて具体的に詳細を示しており、内容も素晴らしい。他の候補者の演説を聞けば、その差は明らかだ。

ただ、一番人気は河野氏である。国民は派閥の長老支配に嫌気しており、政治家の若返りに賛成だ。麻生副総理のような品格のない人が日本のナンバー2で派閥の長であることに国民は疑問を感じている。麻生氏に反感をもたれている河野氏の人気につながった。

また、高市氏の注目すべき政策は2%の物価目標を堅持し、達成するまでの期間、プライマリーバランス（基礎的財政収支の黒字化）を凍結することだ。インフレの兆候が表れれば投資額を調整すると述べ、事実上のMMT（現代貨

幣理論）採用方針を示した。はつきりと緊縮財政から積極財政に転換する事を示した。高市氏は失われた20年の失敗は緊縮財政であることを理解している。

政府が支出する資金を日本が成長するために必要なと

ころへ投資する。企業や国民の成長が国家を強くし、国民が豊かになり、安心して暮らせる生活が実現するのだ。そもそも、プライマリーバランス黒字化は小泉政権時代の経済財政担当大臣として竹中平蔵氏が「骨太の方針2001」に盛り込んだものだ。その竹中氏はプライマリーバランス黒字化が誤りであったことを認めた。

竹中氏は「日銀が買い取る形で、100兆円ぐらい国債を出しても問題は起きない。国債発行額を抑えるべきだとする財政均衡論者が言っていたこと、これは間違いです。財政健全化目標が間違いだということは、コロナ禍の今、明らかになっている」と述べた。政府は間違った政策を即刻廃止すべきだ。この重要な発言が大手新聞、メディアなどで報道されない事が全く不思議である。

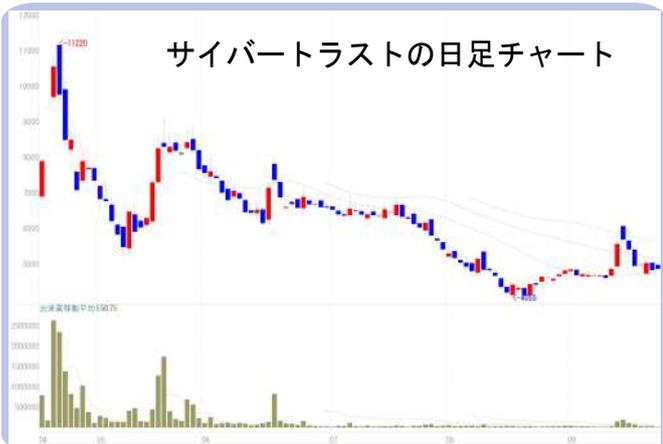
潮流銘柄はサイバートラスト（4498）、スパイダープラス（4192）、インパクトHD（6067）。



岡山 憲史氏（株式会
社マーケットバンク代
表取締役）のプロフイ
ール

1999年2月日本初の資産運用コンテスト「第一回S1グランプリ」にて約1万人の参加者の中から優勝。直近では2017年1月に始まった夕刊フジ主催の「株・1グランプリ」において優勝。1カ月間における3銘柄の合計パフォーマンスでは155%と断トツの結果。週刊現代、週刊ポスト、夕刊フジ、ネットマネー、月刊カレントなど幅広く執筆活動を行う。現在、個人投資家に投資情報サービスを行う。http://marketbank.jp

サイバートラストの日足チャート



誤りを認めた竹中平蔵氏



敏腕先物ディーラー

ハチロクの裏話

ハチロクのプロフィール
証券アナリストから証券会社の法人部長を経て、225先物オプションディーラーに転身。アナリスト時代に培ったテクニカルやファンダメンタルズなどの分析力を駆使、リーマンショックなどの暴落時も乗り越えて西日本における225先物オプションディーラーとしてはトップクラスの運用実績を誇る。

の法人部長を経て、225先物オプションディーラーに転身。アナリスト時代に培ったテクニカルやファンダメンタルズなどの分析力を駆使、リーマンショックなどの暴落時も乗り越えて西日本における225先物オプションディーラーとしてはトップクラスの運用実績を誇る。

先週の日経平均は前週末比約251円安と5週ぶりに反落した。先週は3日間の立ち合いであったが上下に激しい動きであった。主に中国の大手不動産会社の中国恒大集団の債務問題に振り回された形だが、株価が高値圏にあったため「売り材料」として利用された感がある。財務状況から見て政府の救済策なしでは破綻する

まずは3万円台固め

昨年11月の相場付きと類似

をかく乱する材料が増加し、きていない間は間違った方向に引き続き、動向には要注目



中国政府の今後の対応は？

る可能性が高いがリーマンの時とは違い、世界の金融システムに対しては影響が少ないと考える投資家が多い。だが、中国政府が様々な企業に対して規制を設け始めていることは、中国の経済成長の足を引っ張っていると思われる成長のペースは鈍化しよう。極端な締め付けは国民の反感を買い天安門事件のような暴動が起きないとも限らない。ここまで経済を中心に急成長を続けてきた中国に相場

香港ハンセン指数の日足チャート



業績拡の成長した会社適応し環境にうで、いるよが蓄積ウハウの会社運

大が見え始めたことさらなる株価上昇の期待は大きい。チャートのには昨年の11月の相場付きに似ている。当月は2週間約3000円上昇し3日調整し、再び高値をとりその後2カ月間高値もみ合いとなった。今回もここまではほぼ似ている。過去に当てはめてみると、今週に高値をとりその後揉み合うという感じであろう。今週は9月末の週であり、配当権利取りや落ち後も配当金の再分配による買いも期待できる。高値更新に向けてまずは3万円台固めの動きを期待したい。今週は2万9800円から3万9000円を想定する。(ハチロク)

ある。国内においては企業業績の回復が鮮明である。野村証券の見通しによると今期の主要企業の経常増益率は30%増と6月時点の予想(21.6%)より大幅に上昇している。サービス業や輸送業は依然厳しい状況ではあるが、テレワークの拡大で販管費や交際費の削減効果もかなり大きいようだ。コロナ禍で効率的な

日経225先物日足チャート



星野三太郎の 株街往来

～45歳定年制～

★ 場企業の財務や広報を担当して来た方が多く、定年後に上場を準備する企業へ再就職された方は僅か、思うような再就職先が見つかず自宅で過ごしている方も少なくない。生涯現役と思っていて実際に、うまく行かない方が多い。体力と精神が充実している40代に起業して頑張れるように自分を磨け！というのが45歳定年を提言した真意ではないかと思う。

かく言う筆者も40代でリストラを言い渡されて、慌てた人間だ。雇って貰う先が無ければ自分で起業すると思っただけだったが、無計画が祟って失敗の連続。終身雇用制度は令和の時代には死語になった。雇用先から高く評価されても不要なら瞬時に解雇される。若い方には目標を持って生きてほしい。



サントリ



ホールディングスの新浪剛史社長が、「45歳定年制」の導入について提言したことが波紋を呼んでいる。新浪社長の発言を要約すれば会社全体を頼るのではなく、第二の人生をスタートできるように若い時から準備を進めるようにという意図ではとらえている。筆者の知り合いには上



New product

キリンHD 氷結ストロング マスカット
9月28日から期間限定で全国発売



キリンホールディングス(2503)グループのキリンビールは、果汁のみずみずしいおいしさと飲みごたえが特長の「氷結ストロング」ブランドから、「キリン 氷結ストロング マスカット」を9月

28日から、期間限定で全国発売する。秋に旬を迎えるマスカットは、近年人気が高まっているフルーツ。Webでの検索量は年々上昇しており、1年の中で9月に最も注目が集まっている。みずみずしいマスカットが際立つ、スッキリ爽快なおいしさとしっかりとした飲みごたえを実現。果実を中央に配した、爽快なおいしさとしっかりとした飲みごたえを表現したデザインに仕上げている。

江崎グリコ カップアイスシリーズを一新
「SUNAO」ブランド3品10月4日から



江崎グリコ(2206)はおいしさと適正糖を両立するブランド「SUNAO(スナオ)」のカップアイスシリーズ3品(バニラ、ストロベリー&ラズベリー、マカダミア&アーモンド)を、10月4日から、リニューアルする。

「SUNAO」ブランドは、2017年2月にアイスシリーズから販売を開始し、現在はビスケットやリゾットにも分野を広げて展開している。今回のリニューアルでは糖質量の少ない食物繊維の選定など、これまでのノウハウを活かした商品開発により、リニューアル品の糖質量を、従来品以下に抑えることを実現。これに加えて国産生クリームを追加など、おいしさに最も重要な乳成分の配合を工夫することで、コク・濃厚さ・ミルク感を向上している。

記者の視点 相場見通し

新総裁の決定待ち

緊急事態宣言解除されるか？

9月第4週の東京市場は、敬老の日の祝日となる22

恒大集団については「第2のリーマンショック」と報じるメディアもあったが、リーマンショックと比較するのはナンセンスと指摘する専門家が多かった。米国ではFOMC、国内では日

動向も休日明けまでは大きな動きは無い。日経平均では3万円台での値固めから次なる上昇のタイミング待ちだろう。

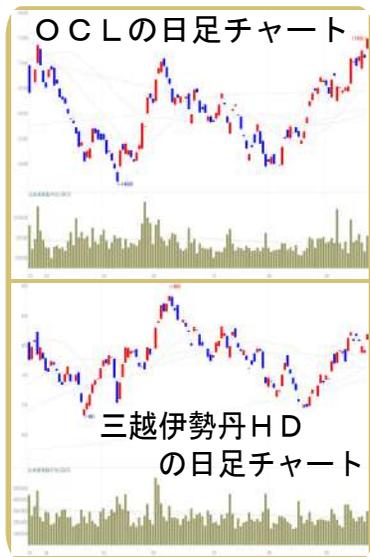
21日の中秋の名月は天候に恵まれ、きれいなまん丸のお月様を見ることができた。新月と満月の周期は名月が満月になるのは2013年以来8年ぶり。来年、再来年も満月になるが、次は2030年まで満月にならないという。

日にニューヨーク市場が急落したことを受けてCMEの225先物に追随する。私たちは大幅に下落、22日には日経平均で2万9573円88銭まで売られる場面があったが、週末の24日には3万2000円台まで大きく戻す値の荒い動きになった。中国の不動産大手・恒大集団の利払い日を控えてデフォルトリスクが欧米市場市場でも健在化しているが、元建て債の利払いが行われると伝えられると、買い戻しの動きになった。

銀会合も控えていたことから、特に日本のマーケットでは急騰後の利益確定売りの材料にされたに過ぎなかったようだ。週末に3万円台まで戻したことで、改めて相場の強さを確認した形になった。

FOMCが通過したこともあり、関心は緊急事態宣言の解除を含めて国内の動向に関心が集まろう。緊急事態宣言の解除が現実化すればテーマパークではオリエンタルランド(4661)、三越伊勢丹ホールディングス(3099)などの内需系の更なる見直しに期待。

「満つれば欠くる、欠くれば満つる」。かつての上司が相場の動きを月の満ち欠けに例えコラムで使っていた言葉だが、中秋の名月に先立って高値を付け調整していた東京市場は周期が先ずれしたのかもしれない。週末早くも急反発に転じた。



今週は29日に自民党総裁選挙の投票を迎える。現状では党員票で河野氏優位、議員票で岸田氏優位で高市氏が猛追と伝えられているが、予測は困難。どの候補者が次期総裁になるかは、新総裁決定後は国会での首班指名選挙を経て組閣に移行することか

今週のスケジュール

- 24日 独9月Ifo景況感指数(17:00)
日・米・豪・印、「クアッド」と呼ばれる4カ国枠組みで初の首脳会合を開催(ワシントン)
- 27日 8月企業向けサービス価格指数(8:50)
- 28日 8月企業向けサービス価格指数(8:50)
9月末権利付き最終日
- 29日 自民党総裁選挙投票(13:00)
- 30日 8月商業動態統計、8月鉱工業生産(8:50)
中国9月製造業PMI、中国9月非製造業PMI、中国9月コンポジットPMI(10:00)
中国9月Caixin製造業PMI(10:45)
- 1日 8月失業率・有効求人倍率(8:30)
9月調査日銀短観(8:50)/9月自動車販売台数、9月消費動向調査(14:00)
9月21・22日開催の日銀金融政策決定会合の「主な意見」
9米9月ISM 製造業景況指数(23:00)
休場:中国(~7日)、香港

【ご注意】株式市場新聞は投資の参考になる情報提供を目的としており、投資の勧誘をするものではありません。記事には業績や株価、出来事について今後の見通しを記述したものが含まれていますが、それらはあくまで予想であり、内容の正確性、信頼性、予測的的確性を保障するものではありません。当紙が掲載している情報に基づく投資で被らたいたいかなる損害について、当社と情報提供者は一切の責任を負いません。投資についての決定はすべてご自身の判断、責任でお願いいたします。