

オバマケア代替案の撤回によりトランプ大統領の政策をめぐる不透明感が増してきましたが、このような中、3月25日の日経新聞で以下のような記事がありました。

中小型株に2度目の春

「小型」+「割高」が株高のキーワード

トランプ政権の先行きは不透明で円相場の先行きも読みづらい。円高に弱い主力輸出株は手掛けづらく、内需型が多い中小型株が物色されやすくなりそう。

来期業績への関心が高まり始めるこの時期に、「成長銘柄を見極めようとの動きが出ている」(SMBC日興証券の斉藤剛シニアアナリスト)。企業統治改革の流れが強まり、上場企業はこれまで以上に収益改善を意識するようになっている。経営の小回りがきく中小型企業ならビジネスモデルをスピーディーに再構築でき、結果も早めに表れやすいはずだ。

海外勢の買いが4月は例年入りやすいというアノマリーもある。この現象が今年も再現されるなら、業績拡大期待の中小型株の上昇にはさらに弾みがつく可能性がある。上場企業は17年3月期に最高益を更新する見通しで、ニッポン株式会社は「稼ぐ力」を取り戻しつつある。「割高・中小型企業」こそがその最先端を走っているのかもしれない。

(2017年3月25日日本経済新聞より抜粋)

成長銘柄を探すためのツールとして※PEGレシオを用いて銘柄を検索してみました。

| コード | 銘柄名 | 3/24 株価 | PER | PEG レシオ |
|-----------|---------------|------------|-------|------------|
| AI&ビッグデータ | | | | |
| 3655 | ブレインパッド | 1,154 | 48.50 | 0.83 |
| 3744 | サイオステクノロジー | 853 | 22.90 | 0.16 |
| 3925 | ダブルスタンダード | 4,015 | 50.50 | 0.59 |
| 6088 | シグマケシス | 659 | 26.30 | 0.71 |
| 6702 | 富士通 | 661.7 | 15.90 | 0.68 |
| IOT | | | | |
| 3762 | テクマトリックス | 1,353 | 22.80 | 0.72 |
| 3800 | ユニリタ | 1,900 | 12.50 | 0.91 |
| 4726 | ソフトバンク・テクノロジー | 3,815 | 25.00 | 1.00 |
| 9433 | KDDI | 3,002 | 13.60 | 0.82 |

| コード | 銘柄名 | 3/24 株価 | PER | PEG レシオ |
|-----------|-------------------|------------|-------|------------|
| VR/AR | | | | |
| 4312 | サイバネットシステム | 721 | 24.90 | 0.65 |
| 6050 | イー・ガーディアン | 1,698 | 37.00 | 0.68 |
| ロボット&センサー | | | | |
| 3443 | 川田テクノロジーズ | 7,470 | 10.70 | 0.22 |
| 6324 | ハーモニック・ドライブ・システムズ | 3,510 | 15.60 | 0.67 |
| 6507 | シンフォニアテクノロジー | 318 | 13.90 | 0.31 |
| 自動運転 | | | | |
| 2303 | ドーン | 1,709 | 58.40 | 0.51 |
| 2359 | コア | 1,417 | 33.00 | 0.70 |
| 3663 | アーツパークホールディングス | 1,473 | 33.60 | 0.73 |
| 3724 | ベリサーブ | 2,868 | 16.80 | 0.33 |
| 6962 | 大真空 | 1,430 | 16.70 | -0.07 |

(会社四季報より飯塚中川証券が作成)

※PEGレシオ

PEGレシオとは株価収益率を利益成長率で割った指標で、数字が小さいほど割安です。

通常、高い成長率が期待できる企業はPERが高いことがネックとなりますが、それが割高かどうかを判断するのに有効な指標とされています。

例えば高成長を続ける企業ならPER30倍でも割安ですし、成長が見込めない企業ならPER5倍でも割高だということです。

予想成長率をどう見積もるかについては不確定要素があるため、算出方法は一定のものはありませんので、当社では会社四季報のデータから比較的正確に読み取るため、営業利益の過去3年の平均と今期の営業利益の伸び率、それと今期の営業利益と来期の営業利益の伸び率の平均を用いて算出しています。

2017/3/27