

臨時レポート

(審査確認番号2018-TB 216)

ナスダック総合指数が初の8,000ポイント台乗せ

物価上昇懸念の後退や企業業績の拡大期待等が支援材料に

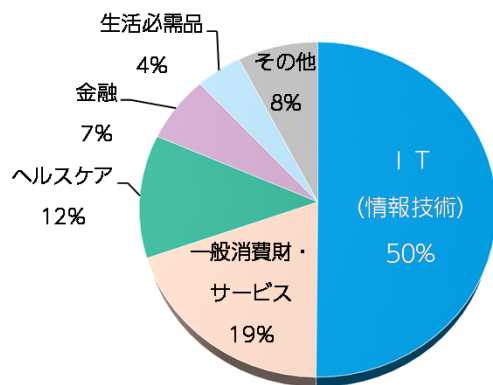
- 8月27日、ナスダック総合指数が史上初の8,000ポイント台に到達。今年1月2日に7,000ポイント台に乗せてから約8ヵ月で大台替わり。
- 目先の目標達成感等から同指数は一旦もみ合い相場入りか。米中貿易摩擦悪化懸念等先行きの不透明感が残るものの、その後は企業業績拡大期待等を背景に上昇基調に回帰するものと考える。

- 8月27日、NYダウやS & P 500指数に比べてハイテク株や小型株のウェイトが高いナスダック総合指数が、米国とメキシコが二国間の貿易協定に関して大筋合意したとの報道等を材料に、史上初めて8,000ポイント台に到達しました（引値は8,017.90ポイント）。同指数は今年1月2日に7,000ポイント台に乗せた後、約8ヵ月で大台替わりとなりました（図表1）。
- 上昇のけん引役は、8月27日時点でナスダック総合指数の時価総額約13兆ドル（約1,400兆円）の約半分を占めるIT（情報技術）セクターです。同時点での時価総額上位5銘柄の内、4銘柄がITセクターで（図表2、3）、1月2日から8月27日までの4銘柄の平均上昇率は17.2%と、同期間のナスダック総合指数の上昇率14.4%を上回っています。

図表1：ナスダック総合指数の推移

図表2：同指数セクター別構成比

(2018年8月27日時点)


図表3：同指数時価総額上位5銘柄

(2018年8月27日時点)

順位	銘柄名	時価総額 (億ドル)	業種
1	アップル	10,440	IT (情報技術)
2	アマゾン・ドットコム	9,293	一般消費財・サービス
3	アルファベット※	8,544	IT (情報技術)
4	マイクロソフト	8,312	IT (情報技術)
5	フェイスブック	5,042	IT (情報技術)
5銘柄合計		41,632	—

※グーグルの持ち株会社

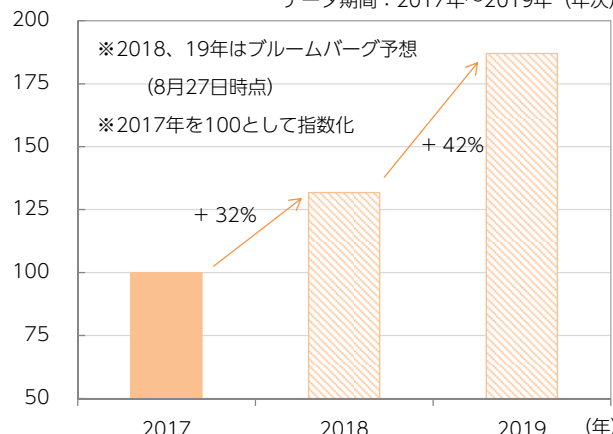
- 8,000ポイント台到達で目先の目標達成感が出る可能性があること、中・長期的な方向性を示すとされる200日移動平均値からの上方かい離が10%近くに達し、過熱感が強まっていると判断されること等から、ナスダック総合指数は一旦もみ合いの展開になるものと思われます。しかしその後は、好調な企業業績予想等を背景にITセクターが主導する形で再び上昇トレンドに回帰するものと見ています（図表4）。
- 米・中貿易摩擦や米国の対イラン制裁の行方等懸念材料もありますが、物価上昇観測の後退や企業業績期待に支えられた相場が続くものと思われます。

 出所) 図表1～4はブルームバークのデータをもとに
 ニッセイアセットマネジメント作成

※ 当レポートは個別銘柄を推奨するものではありません。

図表4：同指数のEPS（1株当たり利益）予想

データ期間：2017年～2019年（年次）



【当資料に関する留意点】

- 当資料は、市場環境に関する情報の提供を目的として、ニッセイアセットマネジメントが作成したものであり、特定の有価証券等の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。実際の投資等に係る最終的な決定はご自身で判断してください。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料のいかなる内容も将来の市場環境等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。
- 当資料に投資信託のグラフ・数値等が記載される場合、それらはあくまでも過去の実績またはシミュレーションであり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮していませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- 投資信託は投資する有価証券の価格の変動等により損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託の手数料や報酬等の種類ごとの金額及びその合計額については、具体的な商品を勧誘するものではないので、表示することができません。

<設定・運用>



ニッセイアセットマネジメント株式会社

商号等：ニッセイアセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者

関東財務局長（金商）第369号

加入協会：一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

ニッセイアセットマネジメント株式会社

コールセンター 0120-762-506（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>