

学校では教えてくれない投資のハナシ～ゼロから始める
米国株投資、土居マサさんになんでも聞いてみよう！

第一回 投資対象の選び方

株式・デリバティブ事業部本部長

常務執行役員

土居 雅紹, CFA (どい まさつぐ)

質問

チラ見してみたいのはどのタイトル？

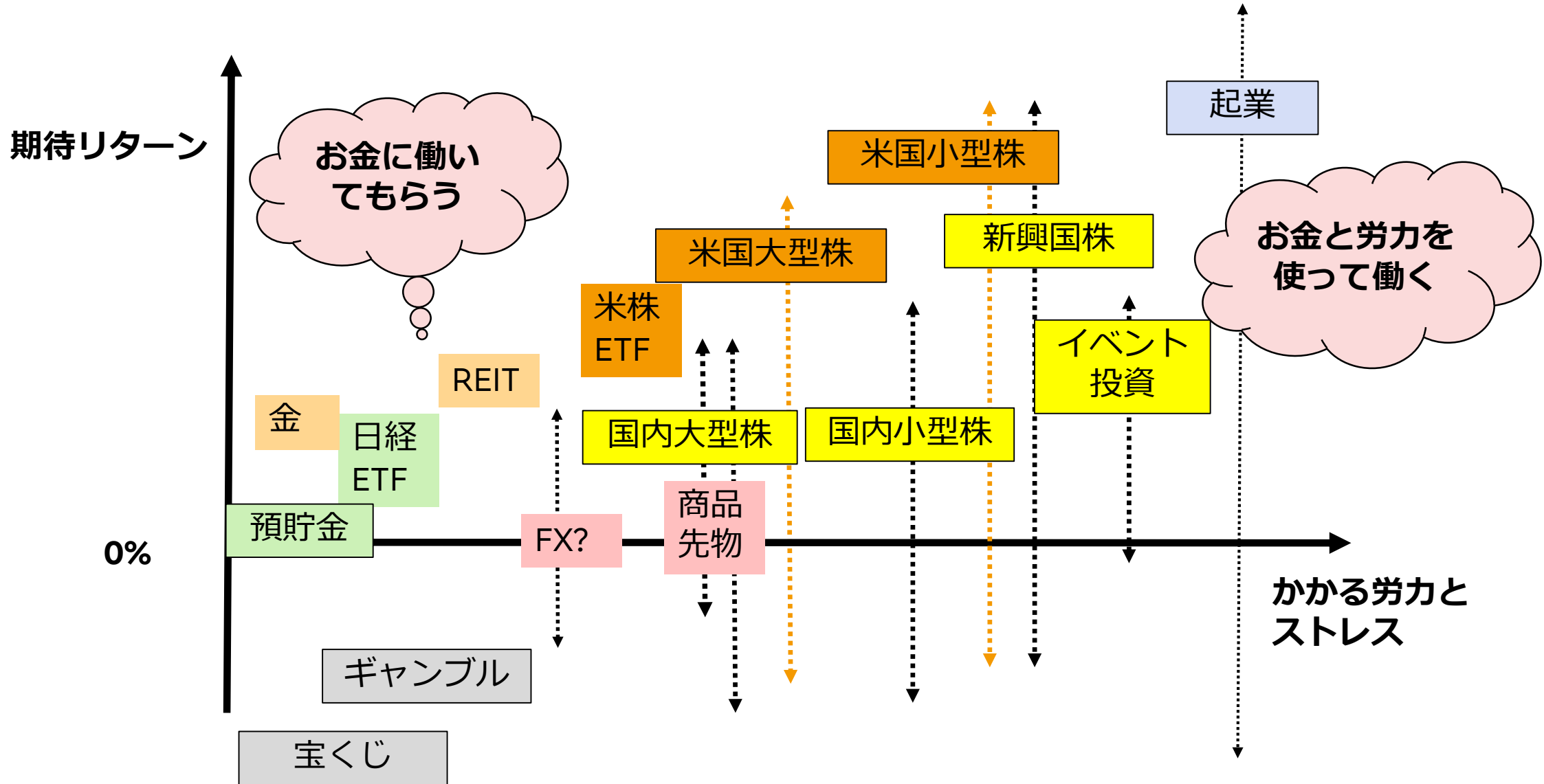
1. 『急速充電 米国株投資トレーニング』
2. 『大きく増やす！怒濤の米国株ドリル』
3. 『ゼロから学ぶ米国株らくらく投資』
4. 『米国株でじっくり稼ぐステップアップ投資法』

質問

投資の目的は何でしょうか？

- A ともかく大儲けしたい
- B 預金にしておくのとインフレで目減りしそうだから
- C 将来まとまったお金が必要
- D 不況や天災に備えておきたい
- E なんとなく

労力とリターン (イメージ)



どのぐらいのリターンを求めるか、労力をかけるかによって適した投資手法は異なる

投資対象

質問

2010年の日本の一人当たりのGDPは \$ 45,136

さて、2020年末は一体いくらになっていたでしょう？

出所：World Bank

一人当たりのGDP（米ドル）

	2010年	2020年	増減
ルクセンブルグ	106,177	116,921	10%
スイス	77,434	86,849	12%
米国	48,403	63,416	31%
シンガポール	47,237	58,902	25%
スウェーデン	52,659	51,796	-2%
オーストラリア	56,460	48,154	-15%
ドイツ	42,380	45,733	8%
イスラエル	30,705	43,689	42%
カナダ	47,627	43,278	-9%
イギリス	39,580	40,406	2%
日本	45,136	40,146	-11%

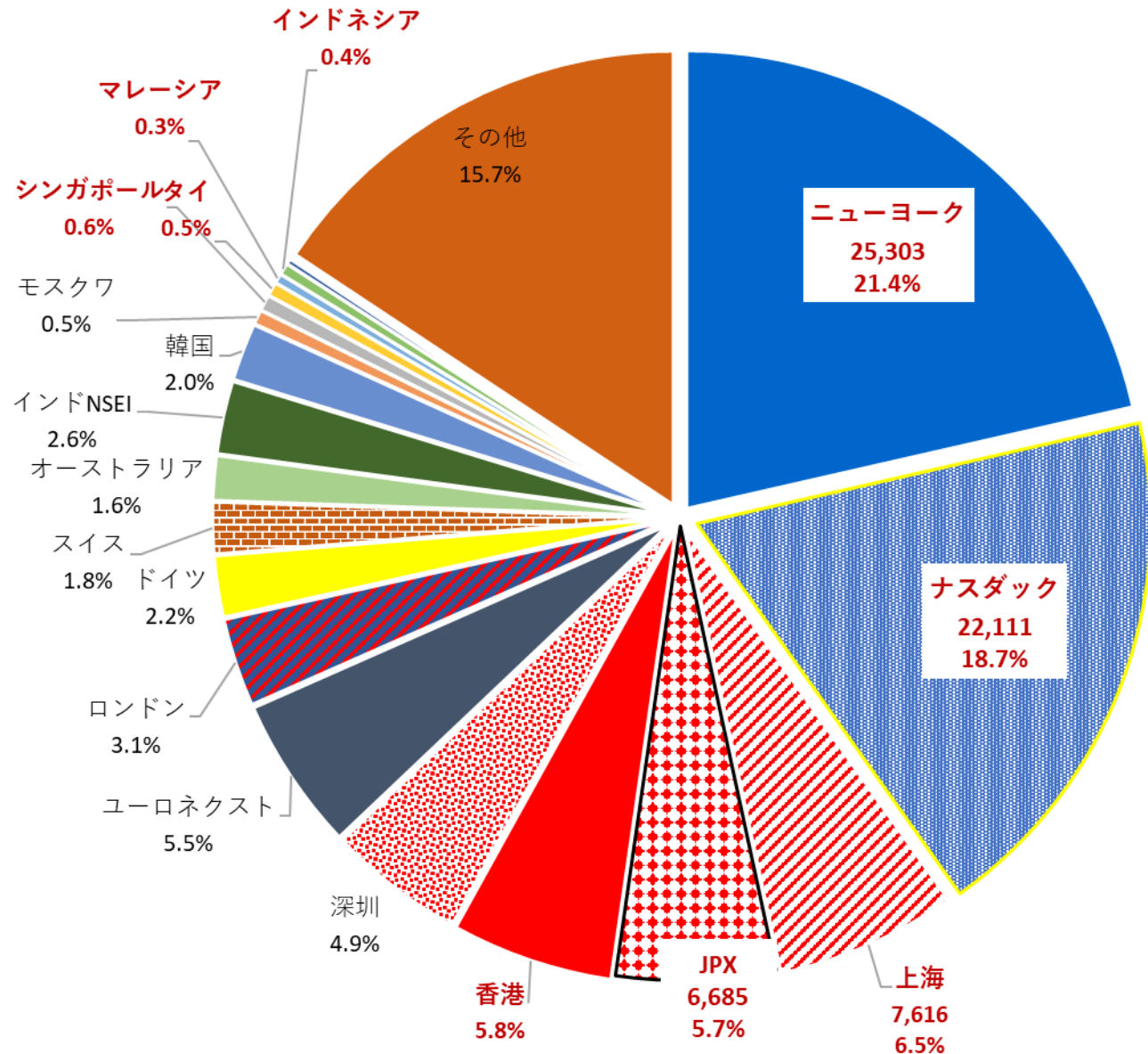
	2010年	2020年	増減
フランス	42,179	39,907	-5%
韓国	23,077	31,497	36%
ポーランド	12,620	15,654	24%
中国	4,500	10,484	133%
ロシア	11,431	10,037	-12%
メキシコ	9,299	8,421	-9%
タイ	5,074	7,190	42%
インドネシア	3,178	3,922	23%
ベトナム	1,629	3,499	115%
フィリピン	2,237	3,330	49%
インド	1,384	1,965	42%

アベノミクスでデフレ・円高不況から脱却できたが...日本は円安を補う経済成長が無かった！
過去10年伸びが大きくても、それが今後継続するかどうかが重要

出所：World Bank

各国市場の株式時価総額（2021.6）

単位：10億米ドル



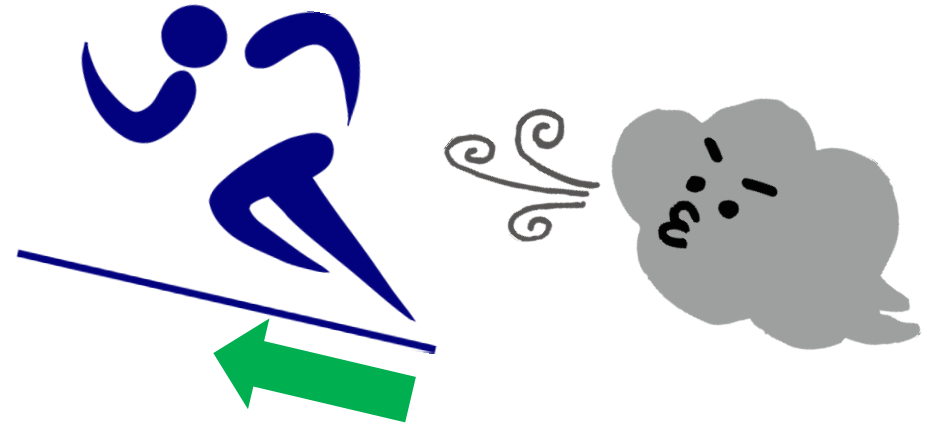
- **米国市場だけで世界の時価総額の40.1%**
- さらにADRを通じて台湾、英国、オランダなどの株式に投資可能
- **日本株は5.7%**

市場規模が大きい
⇔ **流動性大、投資対象多**

投資対象国の選別がなぜ重要か...

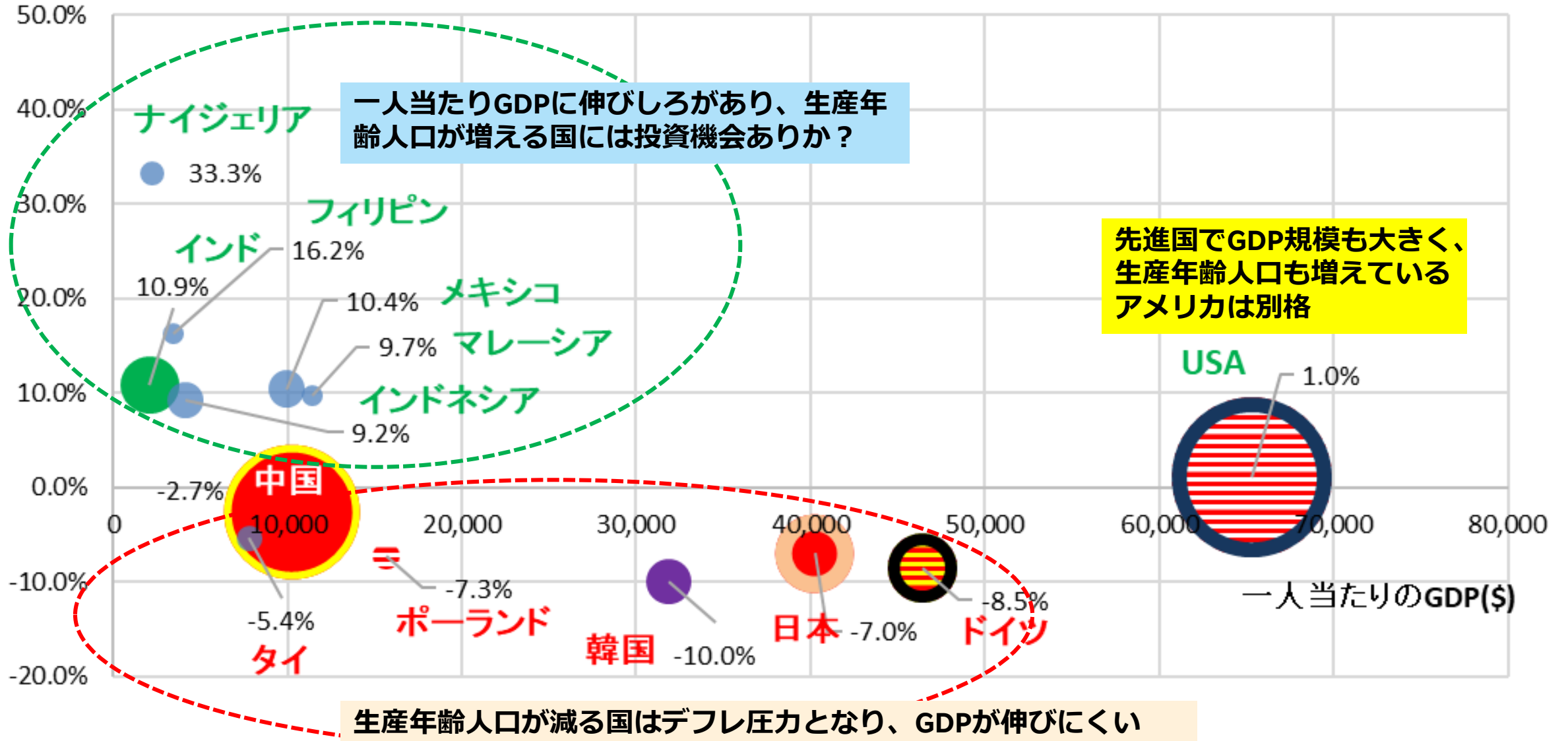


生産年齢人口（15－64）が減少している国
投資インフラが未整備な国
法の支配がない専制国家



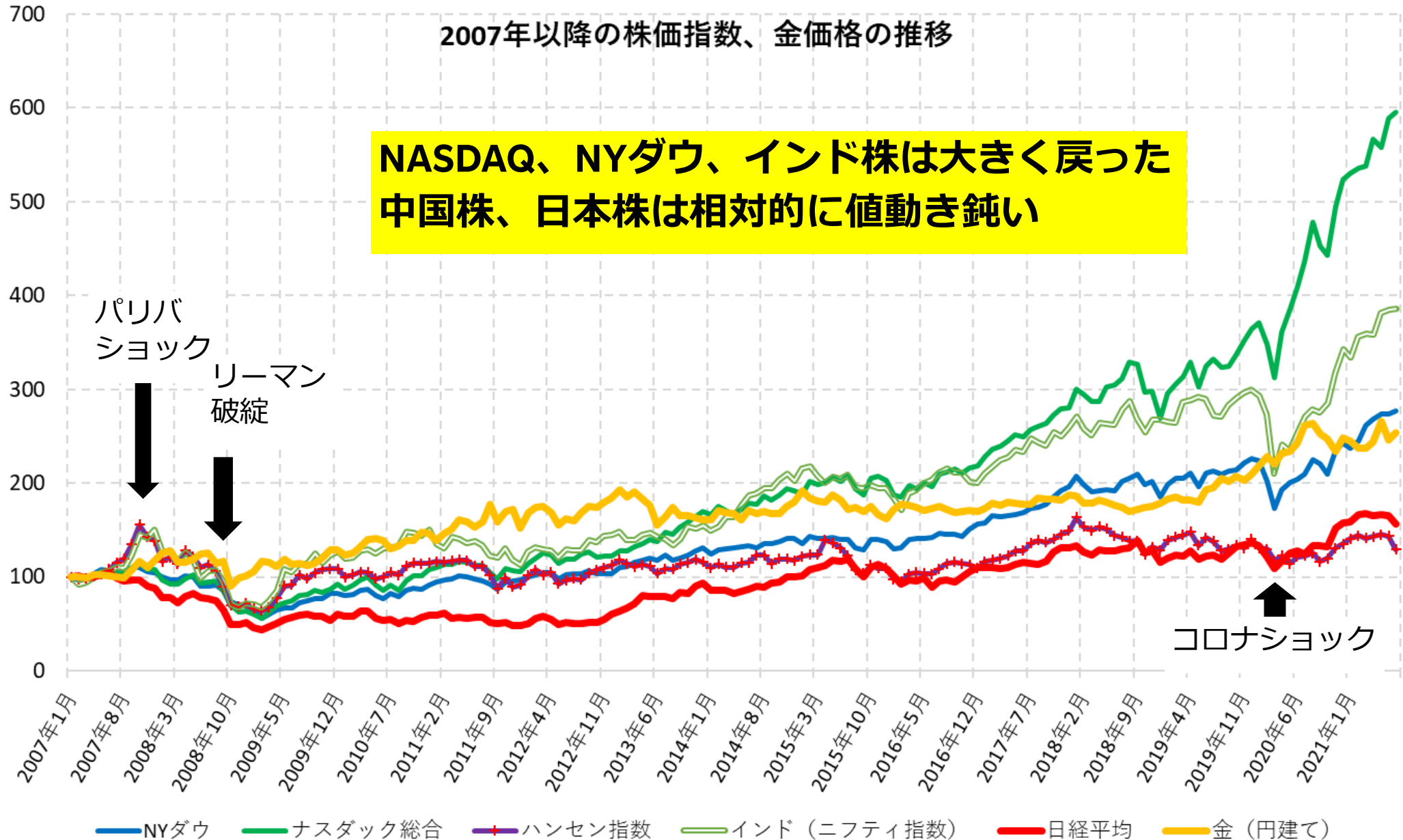
生産年齢人口（15－64）が増えている国
各種インフラが整備されている国
政治が安定し、民主的な法治国家

GDP、10年間生産年齢増減率と一人当たりGDP



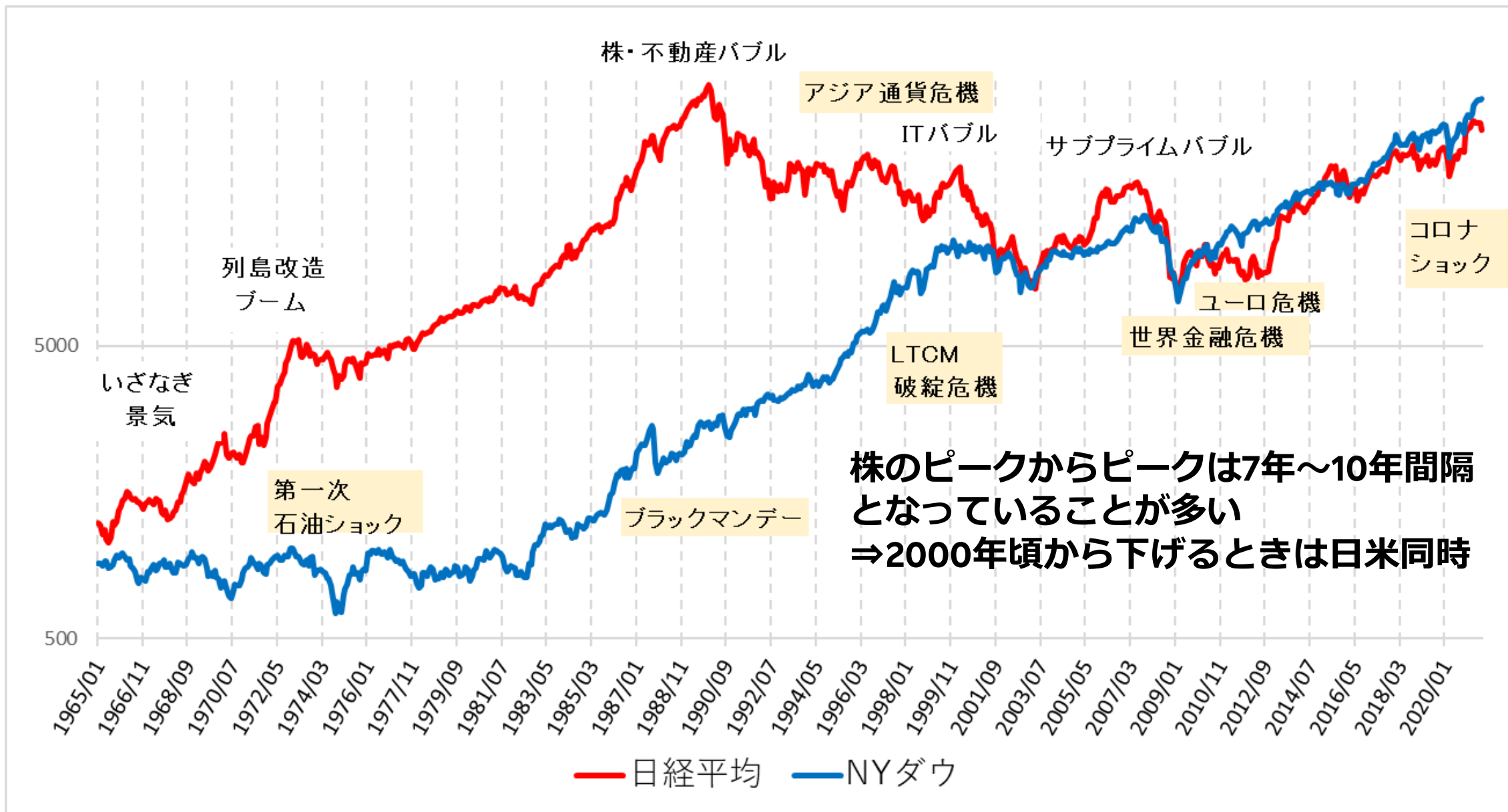
2007年以降の株価指数、金価格の推移

**NASDAQ、NYダウ、インド株は大きく戻った
中国株、日本株は相対的に値動き鈍い**



分かっていることと
分からないこと

日経平均とNYダウの値動き（対数目盛）



ほぼ確実なこと

- 人口動態（20年後の成人の人数、各国出生率）
- 地球温暖化の進展 ⇔ ESG投資
- バブルは7～10年間隔、プチバブルは数年に一度は発生

分からないこと

- 株価や不動産価格暴落の時期
- 米中覇権争いの行方
- 戦争、天災、次のパンデミック

さて、何から始める？

投資判断を分解すると...

もっとも重要

何に

いつ

どうやって

投資対象
銘柄

需給
タイミング
仕掛け
IN

売買スキル
手仕舞い
OUT

米国株ステップアップ投資法（例）

	手法	手間	ストレス	リターン	
東証ETF	S&P500 NASDAQ100		持ちっぱなしだとクラッシュ時はつらい。管理が上手くできれば収益上乘せも		
↓	米国ETF	低コスト、セクター、高配当など			
↓	米国株 複数銘柄	手間をかければ勝ちやすくなる		投資規律とタイミングが特に重要	運用スキルと運次第

R 手間とリターンのバランスを考えて、どこまで進むかは好みで

ステップ1: 最初は東証ETFで米国株投資

最初は、労力をかけずに賢く平均点を狙う！

- 先進国で唯一生産年齢人口が増加 ⇒ **S&P500** (米国の株価指数)
 - 次は、**NASDAQ100** (IT企業が多い、期待リターンと値動きが大きい)
 - 米国以外を追加するなら、3つ目は**インド株ETF**を入れておきたい
-
- 東証上場なので**外貨取引不要**
 - **日本時間で即取引可能**、指値 (さしね)、成行 (なりゆき) に慣れる
 - **外国税額控除** (配当の10%を米国で徴求された分の還付) が自動で**楽**

ステップ1続き:手数料0円ETFで始めてみる

- 国内ETFは貸株利用を忘れずに（貸株金利＞管理コストも）
- 手数料0円ETFならさらに便利
- **特定口座（源徴あり）**の国内ETFか投信なら外国税額控除の確定申告不要（2020年から）

利用銘柄（例）

コード	銘柄名	8/13終値	単元	信託報酬	貸株料	手数料0円ETF
1655	iシェアーズ S&P500	3,520	1	0.075%	0.10%	☆
2558	MAXIS S&P500	14,100	1	0.078%	0.10%	☆
2631	MAXIS ナスダック100	11,970	1	0.200%	0.10%	☆
1678	NFインド株	216	100	0.950%	0.10%	☆

ステップ2: 米国上場ETFを使ってみる

- 米国上場なら特徴があるETFに1株から投資可能
- レバETF、セクターETFは「上がったら買う、下がったら売る」順張りが基本
- 高配当ETFは確定申告して外国税額控除

ティッカー	銘柄名	概要	8/13終値	配当利回り	信託報酬	買付手数料無料
SPYD	S&P500高配当株式	S&P500の上位80の高配当株	\$40.55	4.70%	0.070%	
HDV	iシェアーズコア米国高配当株	財務健全性が高い高配当75銘柄	\$98.02	3.55%	0.080%	
VOO	バンガードS&P500	S&P500連動、低コスト	\$409.96	1.30%	0.030%	○
VTI	バンガード・トータル・ストックマーケット	米国大型から中小型まで投資	\$230.15	1.22%	0.030%	○
FINX	グローバルX フィンテック	金融テクノロジーテーマ投資	\$49.02	0.00%	0.680%	○

ステップ3: 米国個別株も試してみる

「株式市場に見逃し三振はない。投げられる球、投げられる球、全てを振らなくてよく、いい玉を待ち続けられる」

米国株のメリット

- 優良株に数万円から投資できる⇒分散投資の実践が容易
- 経営者の株価を上げる意識、業績連動報酬の仕組みがスゴイ
- 次のGAFA、次のモデルナ、ビオンテック、クラウドストライクの銘柄群

米国株のデメリット

- ストップ高、ストップ安が無い⇔損失を抑えて利益を伸ばす投資スキル
- 小型株だと情報収集に手間がかかる

ステップ3続き: 米国個別株も試してみる

底堅い銘柄を探す3つの基準 (例)

- 直近決算が黒字で、今期以降も増収増益見込み
- 割高でない (1 - 2年後の予想PERで10 - 30倍程度)
- 時価総額がUSD300mil (330億円) 超は厳守したい (目安)

需給だけで吹き上がるミーム (MEME)銘柄や、増収でも赤字急拡大企業、IPO直後の銘柄はデイトレ~数日間の短期トレーディングとなることが多く、業績の裏付けが無いので自信をもって保有しにくい (とはいえ利用する投資戦略によっては好まれることもある)

ステップ3続き：米国個別株も試してみる

投資対象を探す手順（例）

- ニュースや口コミ、閃きで良さそうなネタ、銘柄をメモる
- 楽天証券HPの「**この銘柄を見た方は...**」や「**競合比較**」で候補をさらに広げる（より良い銘柄がしばしば見つかる）
- チャートで**週足（しゅうあし）**、**日足（ひあし）**で**上昇トレンド**にあるか確認
- 楽天証券HPなどで、**時価総額**、**予想PER**（次期決算）、**増収増益**かどうか確認する
- 絞った候補の中から現在の保有銘柄とのバランス、今後の政治日程、経済統計などを考慮して投資！

ここで多くの方が
見ている銘柄を
チェック

業種:

最近チェックした銘柄 | この銘柄を見た方はこんな銘柄も見えています

JPモルガン・チェース

JP MORGAN CHASE (JPM) NYSE

現在値[USD] **↓ 159.9800** (16:00) -1.8100 (-1.11%)

お気に入り銘柄

08/15 10:03

[株価](#) | [企業情報](#) | [チャート](#) | [ニュース](#) | [主な指標](#) | [業績・予想](#) | [財務](#) | **[競合比較](#)** | [銘柄情報\(株式分割・併合等\)](#)

ここで競合銘柄を
チェック。企業ス
コアが結構便利

ティッカー	会社名	企業スコア総合	財務健全性	収益性	割安性	安定性	株価モメンタム
JPM	JPモルガン・チェース	★★★★	4	7	4	10	9
BAC	バンク・オブ・アメリカ	★★★	3	4	9	9	8
BMO	バンク・オブ・モンリオール	★★★★	2	7	9	10	9
BNS	バンク・オブ・バスコシア	★★★★	2	3	8	10	7

ステップ3続き: 米国個別株投資実践例

コード	銘柄名	事業内容	8月13日	予PER	配当利回り	売上成長率	投資理由
AMAT	アプライド マテリアルズ	世界最大の半導体製造装置メーカー	129.90	21.27	0.74%	32.1%	半導体活況継続
AAPL	アップル	スマートフォン、PC、タブレット等の設計・製造・販売及び関連サービス	149.10	26.74	0.59%	33.4%	業容拡大
DHR	ダナハー	新薬・ワクチン試験ツール、計測、測定機器等	315.26	36.75	0.26%	28.7%	ワクチン製造強化、M&A
BRK-B	バークシャー・ハザウェイB	ウォーレンバフェット氏が経営する企業	287.89	23.93	-	27.5%	バフェット投資の本命
LLY	イーライリリー	世界的な製薬企業	264.21	37.89	1.29%	10.7%	アルツハイマー治療薬「ドナネマブ」をFDAが画期的治療薬に指定
JPM	JP モルガン・チェース	投資銀行、融資サービス	159.98	11.50	2.22%	90.4%	景気回復、割安

1,306.34

14万円強（手数料・税別）でこれだけの優良株ポートフォリオが出来上がる！（8/13時点）

聞いたら投資が楽しくなるラジオ

楽天証券PRESENTS

先取り★マーケットレビュー

日時

毎週水曜日
16:00～16:30 (30分間)

配信

ラジコ

YouTube

ラジオNIKKEI第1、ポッドキャスト、YouTube配信

メインパーソナリティー 石原順（現役ファンドマネージャー）

進行 大里希世・津田麻莉奈

第1・3週：FX、**第2・4週：日本株・米国株**

今中能夫（楽天証券経済研究所 チーフアナリスト）

土信田 雅之（楽天証券経済研究所 シニアマーケットアナリスト）

土居 雅紹（株式・デリバティブ事業本部長、常務執行役員）

紙田 智弘（楽天証券株式会社 株式・デリバティブ事業部、外国株担当）

參考資料

覚えておきたい3つの投資格言

「とびきり良い会社をほどよい価格で買う」

⇒ 良い株をほどほどの価格で > ボロ株を安値で拾う

投資対象

取引価格

「兜町には明日もある」

⇒投資対象もチャンスもいくらでもある。競わない、焦らない

投資対象

タイミング

取引価格

「商いを一度にするは阿呆なり、二度で買うべし、二度で売るべし」

⇒タイミングの分散。大底で買って、天井で売るのは無理

タイミング

取引価格

質問

どちらを選びますか？

A 3万円もらえる

B 50%の確率で6万円もらえる
50%の確率で何ももらえない

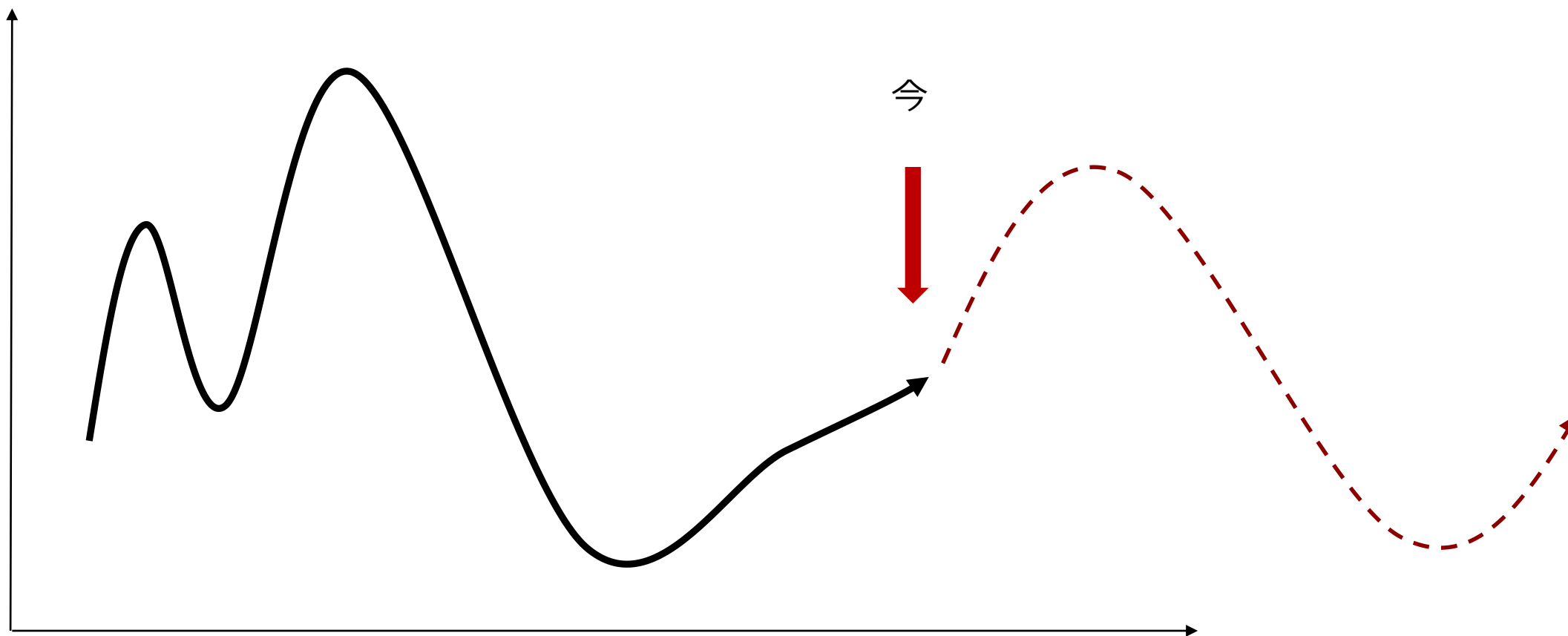
質問

どちらを選びますか？

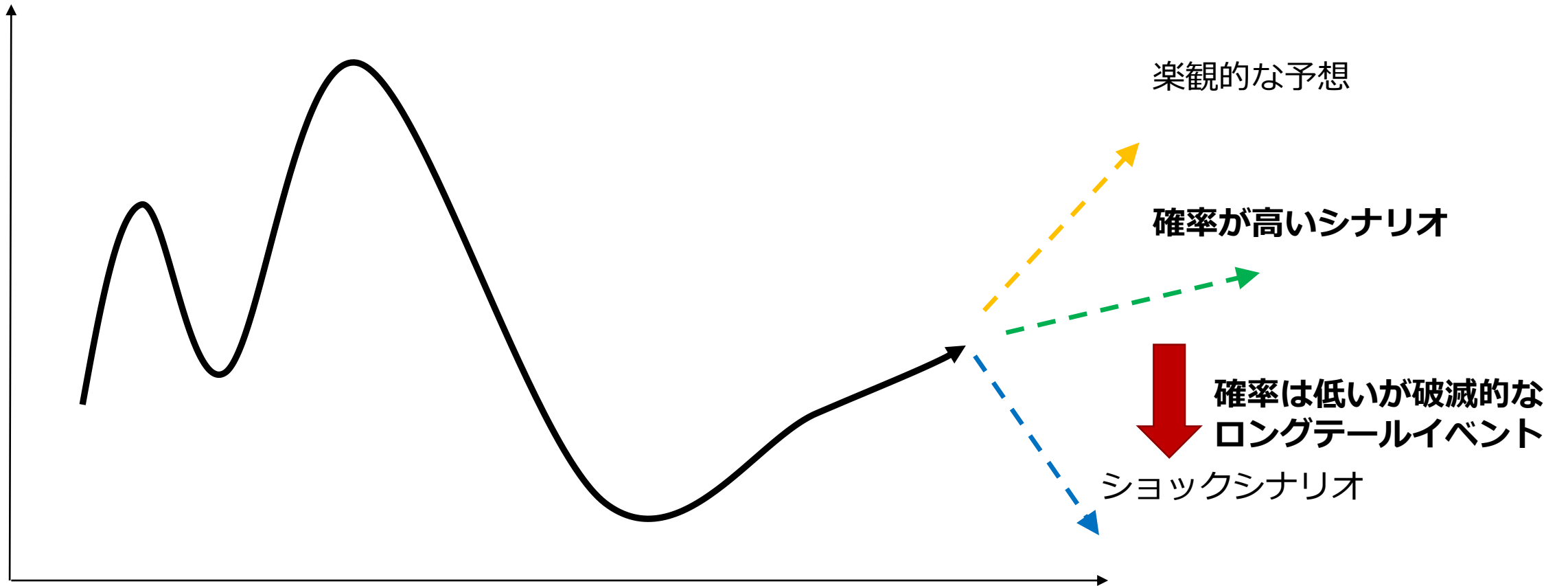
A 3万円支払う

B 50%の確率で6万円支払う
50%の確率で支払いは無し

しばしばこういう予想を目にするが...



現実にはいろいろなケースを想定したシナリオの確率を考えることになる



2021年以降のロングテールイベントは？

政治：習近平失脚、米国中間選挙で民主党大敗
バイデン→ハリス大統領、米軍韓国撤退、プーチンショック、
米中電撃和解

経済危機：新興国危機、CLOバブル崩壊、再人民元ショック

イノベーション：量子コンピューター市販、痴呆症特效薬

自然災害：大規模森林火災、東京直下型地震、超巨大台風、
東海・東南海・南海連動地震、富士山噴火、強毒型鳥インフル
エンザ

ロングテール：発生の可能性が少ない大イベント

→ 本来準備すべきだが後回しにしがち

ブラックスワン：想像もできない大イベント

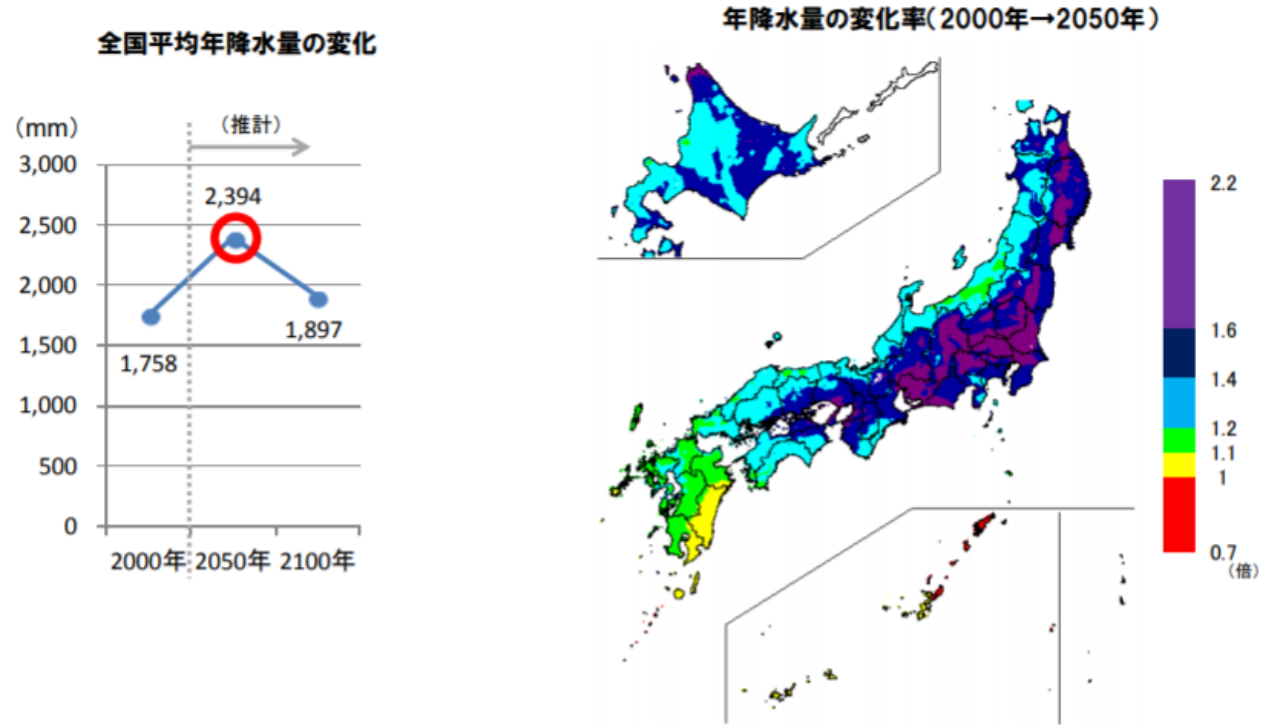
→ 現実的に対応は無理

ブラックスワンイベントの例

- 巨大隕石が地球に衝突し、氷河期に
- 南極に巨大金鉱脈発見
- 地球外生命体とのコンタクト

【図 I -5】降水量の増加

○年降水量の全国平均値は、2000年に比べ、2050年には約640mm増加し、東北太平洋側、関東甲信、東海地方において大幅に増加する。ただし、2100年までの超長期でみると再び年降水量は減少すると予測されている。

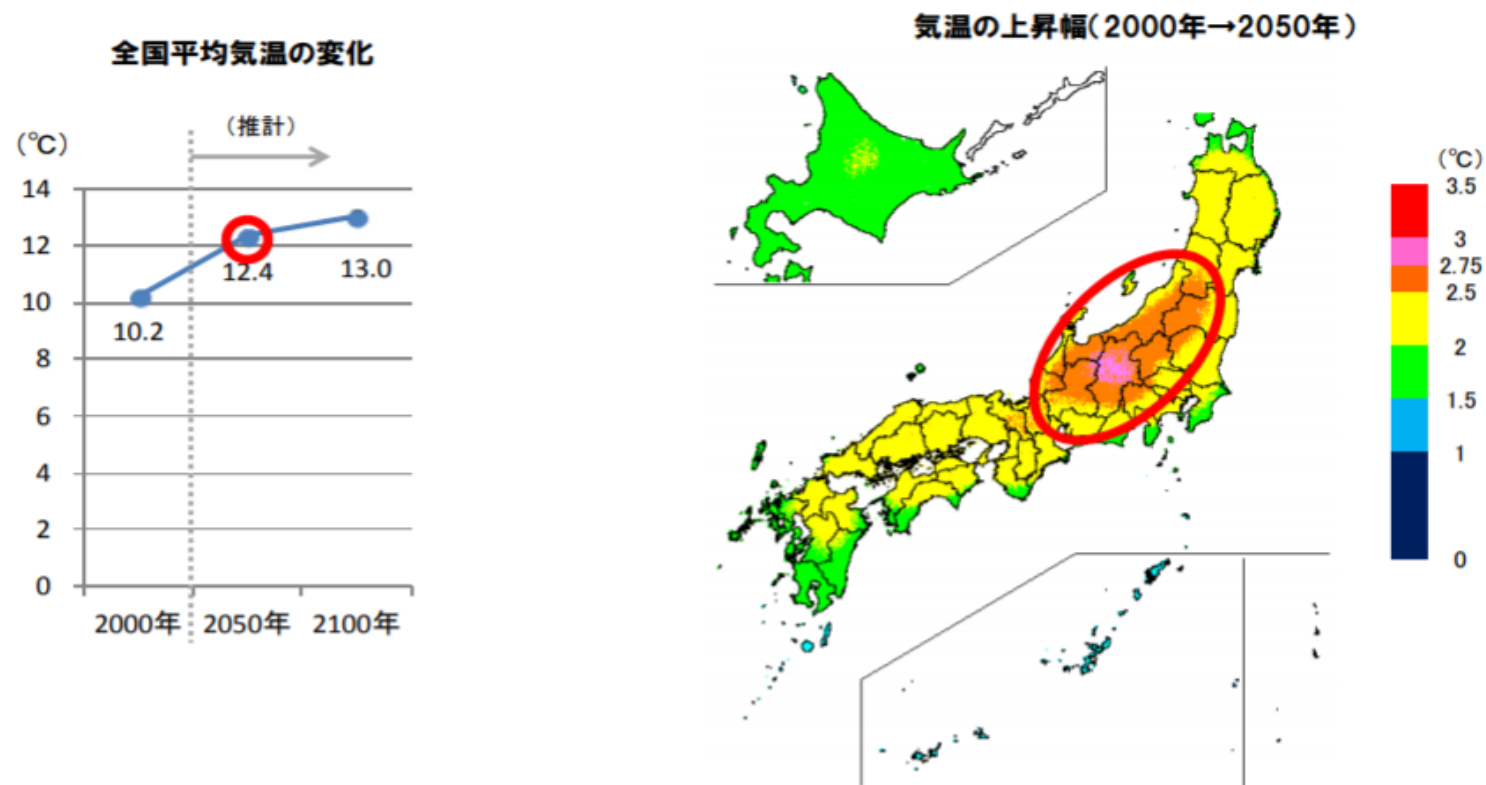


(出典) 気象庁「地球温暖化予測情報第6巻」(2005)をもとに、国土交通省国土計画局作成
(注) 予測結果の一例であり、予測モデルや排出シナリオが異なると、予測結果に違いが生じる可能性がある

降水量の増加は、10年前に指摘されていた通りになっている！

【図 I -4】気温の上昇

- 気温の全国平均値は、2000年に比べ、2050年には2.1°C(2100年には2.8°C)上昇する可能性が示されている。
- 2050年では中部地方北部において、気温の上昇幅が大きい。

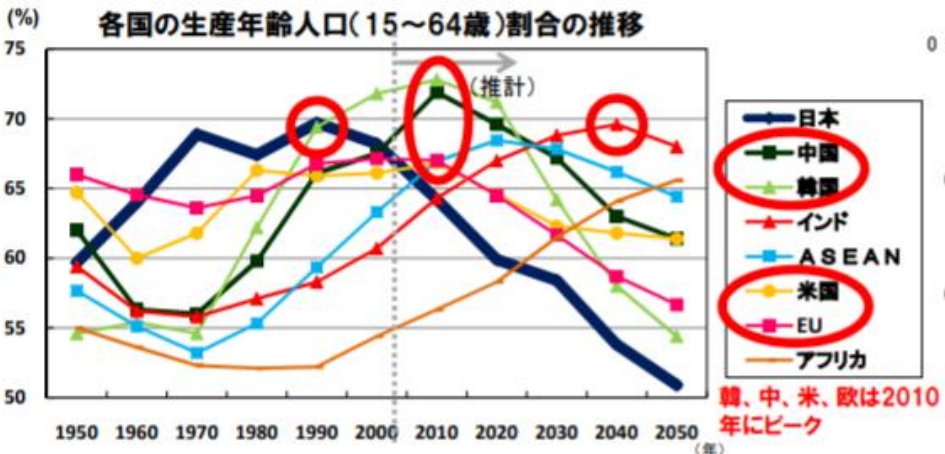
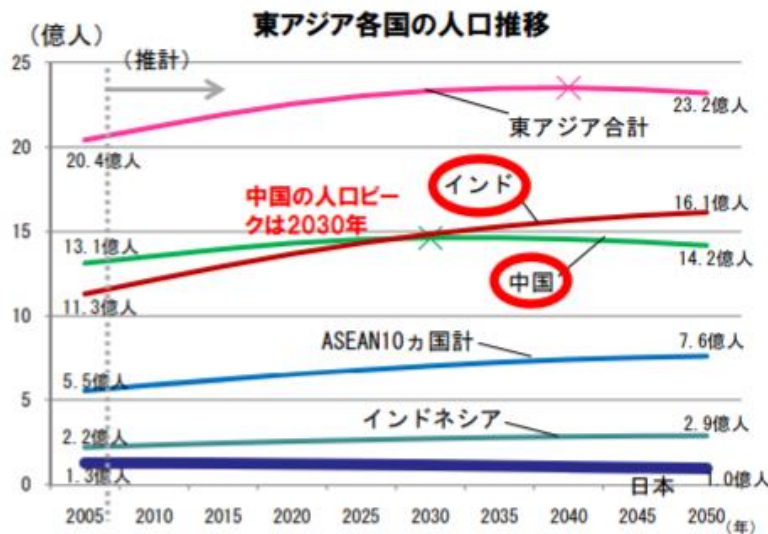
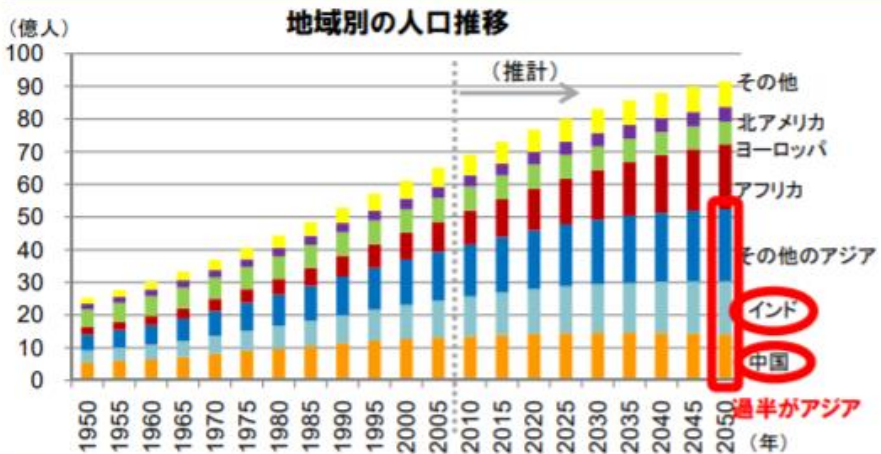


気温もぐんぐん上がるが既に予見されていた通り

(出典) 気象庁「地球温暖化予測情報第6巻」(2005)をもとに、国土交通省国土計画局作成
(注1) 予測結果の一例であり、予測モデルや排出シナリオが異なると、予測結果に違いが生じる可能性がある
(注2) 四捨五入の関係でグラフにおける気温上昇分は2.1°Cに一致しない

【図 I -7】 2030年に中国の人口がピークを迎え、インドが中国を抜く

○世界全体の人口は2050年まで一貫して増加傾向にある。(2005年:約70億人→ 2050年:約90億人)
 ○人口シェアではアジアが過半を占めるが、さらにその過半は中国とインド。2050年に向けてアジアの人口シェアはほぼ変わらない。東アジア全体では、2040年まで人口は約3億人増加するが、その後は減少に転じる。中国の人口は2030年頃をピークに減少すると見込まれる。これに対し、インドは一貫して人口が増加し、2030年には中国を抜くと見込まれる。
 ○生産年齢人口の割合では、日本は1990年をピークにすでに減少しているのに対し、韓国、中国、米国、EUでは、2010年を境に生産年齢人口の割合が増加する。インドは、2040年まで生産年齢人口の割合が増加。

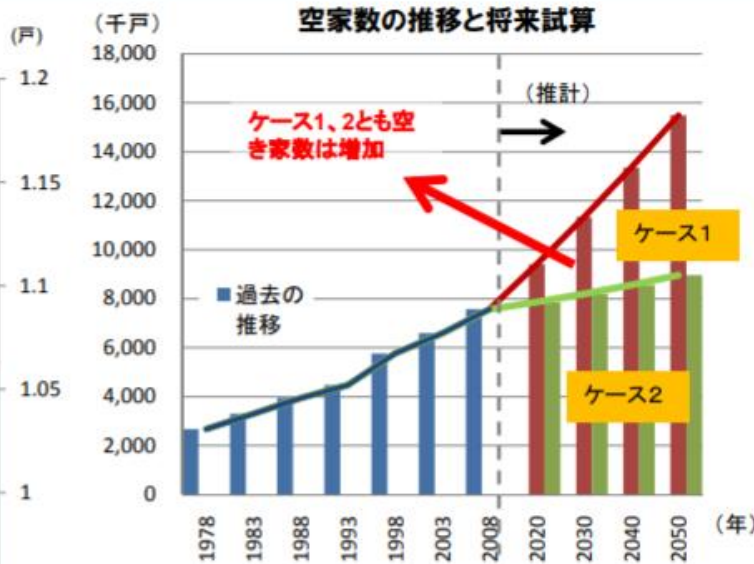
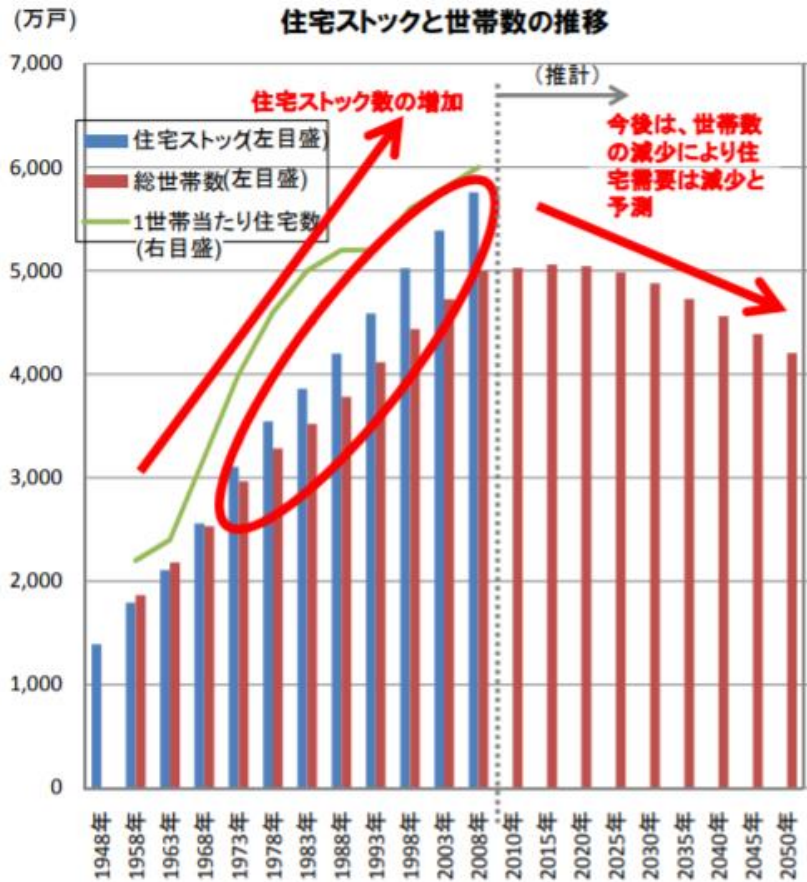


(出典)「各国の人口」はWorld Population Prospects : The 2008 Revision (国際連合)、「日本の人口」は国立社会保障・人口問題研究所「日本の将来推計人口(平成18年12月推計)」における出生中位(死亡中位)推計をもとに、国土交通省国土計画局作成
 (注)「東アジア合計」は、日本、中国、韓国、ASEAN10カ国(ブルネイ、カンボジア、インドネシア、ラオス、マレーシア、ミャンマー、フィリピン、シンガポール、タイ、ベトナム)の合計値

中国、韓国の成長鈍化も人口動態どおり。
 20年先の成人の人口はすでに決まっている！

【図Ⅲ-4】住宅需要は将来的に減少

○これまでの「住宅ストックと世帯数との関係」をみると、世帯数の伸び以上に住宅ストックが増加し、ストック超過が拡大してきている。また、これに伴い、空き家数も増加し続けている。他方で、今後、世帯数の減少により住宅需要は減少していくと予想される。



(注) 空き家数は、居住世帯なしの住宅数から、一時的に使用されている住宅数と建築中の住宅数を引いたもの

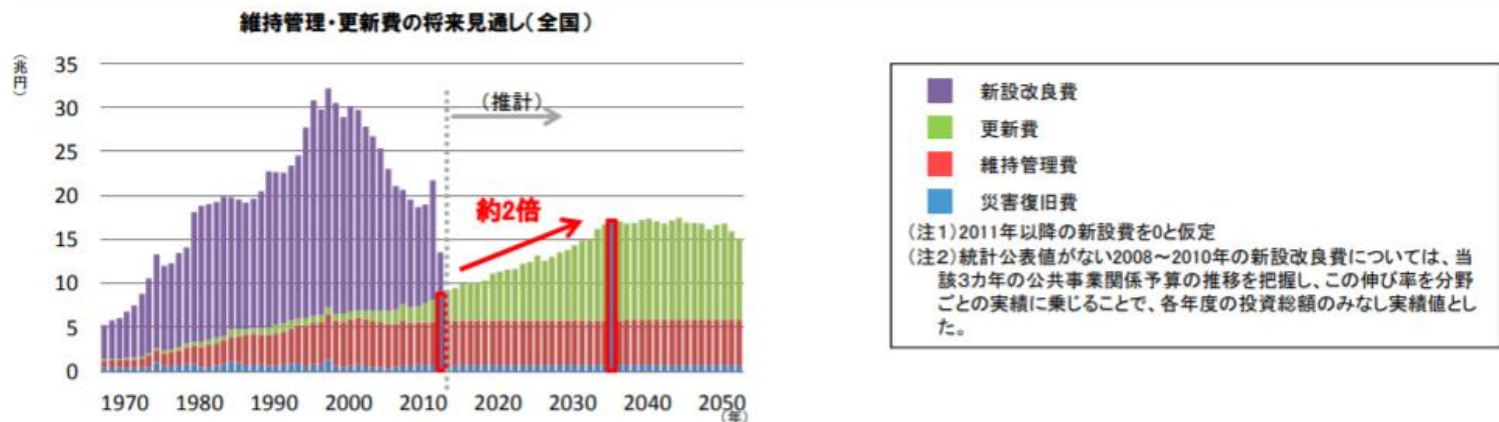
- ・ケース1: 推計年次間における既存住宅数の減失分の2割相当数が空き家となり累積するものと仮定
※減失分には、居住者がいなくなった住宅及び増改築や建て替え等により建築時期が変わった住宅を含む
- ・ケース2: ケース1の仮定に加え、除却及びストックの活用によって5年毎に直前5年間の期首における空き家数の1割に相当する数の空き家の減少が継続的に生じるものと仮定

(出典) 総務省「住宅・土地統計調査」、「国勢調査」、国立社会保障・人口問題研究所「日本の世帯数の将来推計（平成21年12月推計）」をもとに、国土交通省国土計画局作成

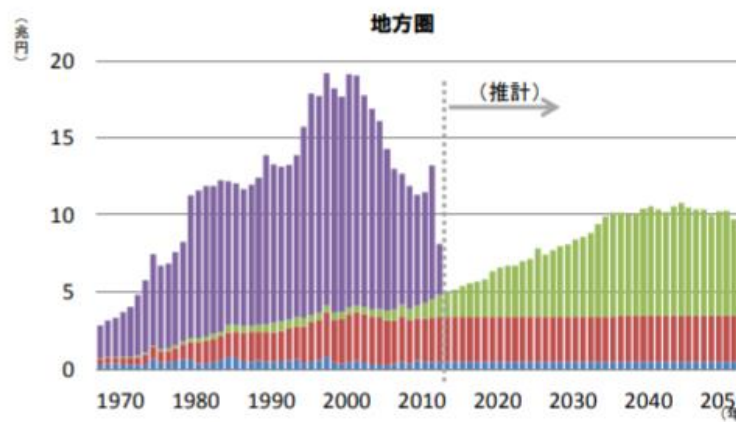
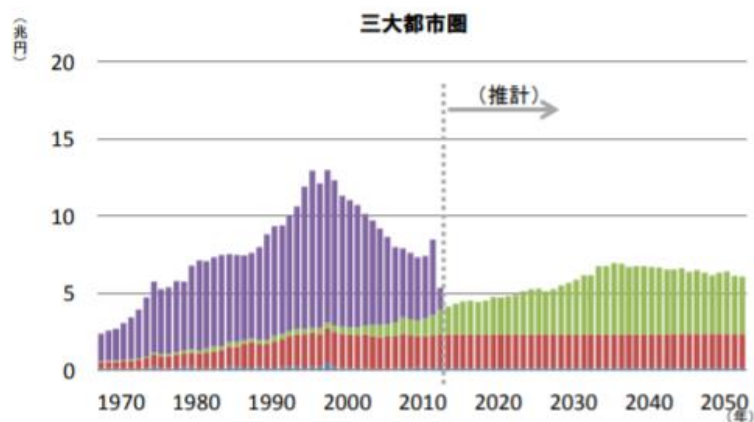
日本国内の住宅需要減少は危機的

【図Ⅲ-13】国土基盤ストックの維持管理・更新費は倍増

○耐用年数を迎えた構造物を同一機能で更新すると仮定した場合、現在ある国土基盤ストックの維持管理・更新費は今後とも急増し、2030年頃には現在と比べ約2倍になると予測される。



各種インフラは国土強靱化の前に、維持管理費急増必須



ご注意事項

本資料は、勉強会の為に作成されたものであり、有価証券の取引、その他の取引の勧誘を目的としたものではありません。投資に関す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。本資料及び資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料及び資料にある情報の使用による結果について、当社は何らの責任を負うものではありません。

本資料で記載しております価格、数値、金利等は概算値または予測値であり、諸情勢により変化し、実際とは異なる場合がございます。また、本資料は将来の結果をお約束するものではなく、お取引をなさる際に実際に用いられる価格または数値を表すものでもございませんので、予めご了承くださいませようをお願いいたします。

投資にかかる手数料等およびリスク

■ 国内株式 国内ETF／ETN 上場新株予約権証券（ライツ）

【株式等のお取引にかかるリスク】

株式等は株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。上場投資信託（ETF）は連動対象となっている指数や指標等の変動等、上場投資証券（ETN）は連動対象となっている指数や指標等の変動等や発行体となる金融機関の信用力悪化等、上場不動産投資信託証券（REIT）は運用不動産の価格や収益力の変動等、ライツは転換後の価格や評価額の変動等により、損失が生じるおそれがあります。※ライツは上場および行使期間に定めがあり、当該期間内に行使しない場合には、投資金額を全額失うことがあります。

【信用取引にかかるリスク】

信用取引は取引の対象となっている株式等の株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。信用取引は差し入れた委託保証金を上回る金額の取引をおこなうことができるため、大きな損失が発生する可能性があります。その損失額は差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。

【株式等のお取引にかかる費用】

国内株式の委託手数料は「超割コース」「いちにち定額コース」の2コースから選択することができます。

〔超割コース（現物取引）〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引金額	取引手数料
5万円まで	50円（55円）
10万円まで	90円（99円）
20万円まで	105円（115円）
50万円まで	250円（275円）
100万円まで	487円（535円）
150万円まで	582円（640円）
3,000万円まで	921円（1,013円）
3,000万円超	973円（1,070円）

※（）内は税込金額

〔超割コース（信用取引）〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引金額	取引手数料
10万円まで	90円（99円）
20万円まで	135円（148円）
50万円まで	180円（198円）
50万円超	350円（385円）

※（）内は税込金額

投資にかかる手数料等およびリスク

超割コース大口優遇の判定条件を達成すると、以下の優遇手数料が適用されます。
大口優遇は一度条件を達成すると、3ヶ月間適用になります。詳しくは当社ウェブページをご参照ください。

〔超割コース 大口優遇（現物取引）〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引金額	取引手数料
10万円まで	0円
20万円まで	100円 (110円)
50万円まで	238円 (261円)
100万円まで	426円 (468円)
150万円まで	509円 (559円)
3,000万円まで	806円 (886円)
3,000万円超	851円 (936円)

※（）内は税込金額

〔超割コース 大口優遇（信用取引）〕

約定金額にかかわらず取引手数料は0円です。

〔いちにち定額コース〕

1日の取引金額合計（現物取引と信用取引合計）で手数料が決まります。

1日の取引金額合計	取引手数料
50万円まで	0円
100万円まで	858円 (943円)
200万円まで	2,000円 (2,200円)
300万円まで	3,000円 (3,300円)
以降、100万円増えるごとに1,100円追加。	

※（）内は税込金額

※1日の取引金額合計は、前営業日の夜間取引と当日の日中取引を合算して計算いたします。

※一般信用取引における返済期日が当日の「いちにち信用取引」、および当社が別途指定する銘柄の手数料は0円です。これらのお取引は、いちにち定額コースの取引金額合計に含まれません。

投資にかかる手数料等およびリスク

- カスタマーサービスセンターのオペレーターの取次ぎによる電話注文は、上記いずれのコースかに関わらず、1回のお取引ごとにオペレーター取次ぎによる手数料（最大で4,950円（税込））を頂戴いたします。詳しくは取引説明書等をご確認ください。
- 信用取引には、上記の売買手数料の他にも各種費用がかかります。詳しくは取引説明書等をご確認ください。
- 信用取引をおこなうには、委託保証金の差し入れが必要です。最低委託保証金は30万円、委託保証金率は30%、委託保証金最低維持率（追証ライン）が20%です。委託保証金の保証金率が20%未満となった場合、不足額を所定の時限までに当社に差し入れていただき、委託保証金へ振替えていただくか、建玉を決済していただく必要があります。

【貸株サービス・信用貸株にかかるリスクおよび費用】

（貸株サービスのみのみ）

● リスクについて

貸株サービスの利用に当社とお客様が締結する契約は「消費貸借契約」になります。株券等を貸し付けいただくにあたり、楽天証券よりお客様へ担保の提供はなされません（無担保取引）。

（信用貸株のみ）

● 株券等の貸出設定について

信用貸株において、お客様が代用有価証券として当社に差入れている株券等（但し、当社が信用貸株の対象としていない銘柄は除く）のうち、一部の銘柄に限定して貸出すことができますが、各銘柄につき一部の数量のみに限定することはできませんので、ご注意ください。

（貸株サービス・信用貸株共通）

● 当社の信用リスク

当社がお客様に引渡すべき株券等の引渡し が、履行期日又は両者が合意した日に行われなない場合があります。この場合、「株券等貸借取引に関する基本契約書」・「信用取引規定兼株券貸借取引取扱規定第2章」に基づき遅延損害金をお客様にお支払いいたしますが、履行期日又は両者が合意した日に返還を受けていた場合に株主として得られる権利（株主優待、議決権等）は、お客様は取得できません。

● 投資者保護基金の対象とはなりません

貸付いただいた株券等は、証券会社が自社の資産とおお客様の資産を区別して管理する分別保管および投資者保護基金による保護の対象とはなりません。

● 手数料等諸費用について

お客様は、株券等を貸し付けいただくにあたり、取引手数料等の費用をお支払いいただく必要はありません。

投資にかかる手数料等およびリスク

●配当金等、株主の権利・義務について

貸借期間中、株券等は楽天証券名義又は第三者名義になっており、この期間中において、お客様は株主としての権利義務をすべて喪失します。そのため一定期間株式を所有することで得られる株主提案権等について、貸出期間中はその株式を所有していないこととなりますので、ご注意ください。

株式分割等コーポレートアクションが発生した場合、権利を獲得するため自動的にお客様の口座に対象銘柄を返却することで、株主の権利を獲得します。権利獲得後の貸出し設定は、お客様のお取引状況によってお手続きが異なりますのでご注意ください。

貸借期間中に権利確定日が到来した場合の配当金については、発行会社より配当の支払いがあった後所定の期日に、所得税相当額を差し引いた配当金相当額が楽天証券からお客様へ支払われます。

●株主優待、配当金の情報について

株主優待の情報は、東洋経済新報社から提供されるデータを基にしており、原則として毎月1回の更新となります。更新日から次回更新日までの内容変更、売買単位の変更、分割による株数の変動には対応しておりません。また、貸株サービス内における配当金の情報は、TMI（Tokyo Market Information；東京証券取引所）より提供されるデータを基にしており、原則として毎営業日の更新となります。株主優待・配当金は各企業の判断で廃止・変更になる場合がございます。お取引にあたりましては必ず当該企業のホームページ等で内容をご確認ください。

●大量保有報告（短期大量譲渡に伴う変更報告書）の提出について

楽天証券、または楽天証券と共同保有者（金融商品取引法第27条の23第5項）の関係にある楽天証券グループ会社等が、貸株対象銘柄について変更報告書（同法第27条の25第2項）を提出する場合において、当社がお客様からお借りした同銘柄の株券等を同変更報告書提出義務発生日の直近60日間に、お客様に返還させていただいているときは、お客様の氏名、取引株数、契約の種類（株券消費貸借契約である旨）等、同銘柄についての楽天証券の譲渡の相手方、および対価に関する事項を同変更報告書に記載させていただく場合がございますので、予めご了承ください。

●税制について

株券貸借取引で支払われる貸借料及び貸借期間中に権利確定日が到来した場合の配当金相当額は、お客様が個人の場合、一般に雑所得又は事業所得として、総合課税の対象となります。なお、配当金相当額は、配当所得そのものではないため、配当控除は受けられません。また、お客様が法人の場合、一般に法人税に係る所得の計算上、益金の額に算入されます。

税制は、お客様によりお取り扱いが異なる場合がありますので、詳しくは、税務署又は税理士等の専門家にご確認ください。

投資にかかる手数料等およびリスク

■米国株式 海外ETF/ETN/REIT

【米国株式の取引にかかるリスク】

米国株式は、株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、為替相場の変動等により損失（為替差損）が生じるおそれがあります。上場投資信託（ETF）は連動対象となっている指数や指標等の変動等、上場投資証券（ETN）は連動対象となっている指数や指標等の変動等や発行体となる金融機関の信用力悪化等、上場不動産投資信託証券（REIT）は運用不動産の価格や収益力の変動等連動を目指す株価指数等の変動等により、損失が生じるおそれがあります。

【米国株式の取引にかかる費用】

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引手数料

- 約定代金の0.45%（0.495%）
- ・最低手数料：0米ドル
- ・上限手数料：20米ドル（22米ドル）

※（）内は税込金額

※当社が別途指定する銘柄の買付手数料は無料です。

※売却時は上記の手数料に加え、別途SEC Fee（米国現地取引所手数料）がかかります。詳しくは当社ウェブページ上でご確認ください。

商号等：楽天証券株式会社／金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号、商品先物取引業者

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

Rakuten 楽天証券