不安定相場を乗り越える米株信用活用術！

2022年10月20日（木）

楽天証券株式会社
株式・デリバティブ事業部
紙田 智弘

Rakuten 楽天証券

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にお願いいたします。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、実際とは異なることがございます。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すようお願いいたします。

投資にかかる手数料等およびリスク

【外国株式等の取引にかかるリスク】
外国株式等は、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。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により、損失が生じるおそれがあります。

【レバレッジ型、インバース型ＥＴＦ及びＥＴＮのお取引にあたっての留意点】
上場有価証券等のうち、レバレッジ型、インバース型のETF及びETN（※）のお取引にあたっては、以下の点にご留意ください。

- レバレッジ型、インバース型のETF及びETNの価額の上昇率・下落率は、2営業日以上の期間の場合、同期間の原指数の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じたものとは通常一致せず、それが長期にわたり継続することにより、期待した投資成果が得られないおそれがあります。
- 上記の理由から、レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、中長期間的な投資の目的に適合しない場合があります。
- レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、投資対象物や投資手法により銘柄固有のリスクが存在する場合があります。詳しくは別途銘柄ごとに作成された資料等でご確認いただく、またはコールセンターにてお尋ねください。

※「上場有価証券等」には、特定の指標（以下、「原指数」といいます。）の日々の上昇率・下落率に連動し1日に一度価額が算出される上場投資信託（以下「ETF」といいます。）及び指数連動証券（以下、「ETN」といいます。）が含まれ、ETF及びETNの中には、原指数の日々の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じて算出された数値を対象指数とするものがあります。このうち、倍率が＋（プラス）１を超えるものを「レバレッジ型」といい、－（マイナス）のもの（マイナス１倍以内のものを含みます）を「インバース型」といいます。

【米国株式の信用取引にかかるリスク】
米国株式信用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。米国株式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。また、米国株式信用取引は外貨建てで行う取引であることから、米国株式信用取引による損益は外貨で発生します。そのため、お客様の指示により外貨を円貨に交換する際の為替相場の状況によって為替差損が生じるおそれがあります。

投資にかかる手数料等およびリスク

【外国株式等の取引にかかる費用】
〔現物取引〕
1回のお取引金額で手数料が決まります。
分類 取引手数料
米国株式 約定代金の0.495%（税込）・最低手数料：0米ドル・上限手数料：22米ドル（税込）
中国株式 約定代金の0.275%（税込）・最低手数料：550円（税込）・上限手数料：5,500円（税込）
アセアン株式 約定代金の1.10%（税込）・最低手数料：550円（税込）・手数料上限なし

※当社が別途指定する銘柄の買付手数料は無料です。
※米国株式の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。
※中国株式・アセアン株式につきましては、カスタマーサービスセンターのオペレーター取次ぎの場合、通常の取引手数料に2,200円（税込）が追加されます。

〔米国株式信用取引〕
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0.33%（税込）・最低手数料：0米ドル・上限手数料：16.5米ドル（税込）
※当社が別途指定する銘柄の新規買建または買返済時の取引手数料は無料です。
※売却時（信用取引の場合、新規売建/売返済時）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。

- 米国株式信用取引には、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。
- 米国株式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。最低委託保証金は当社が指定する30万円相当額、新規建て時に最低必要な委託保証金率は50%、委託保証金最低維持率（追証ライン）が30%です。委託保証金の保証金率が30%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。

ETF/ETNのリスク（抜粋）

【複雑な商品設計のETF/ETNについての注意点】
ETF/ETNの中には、ボラテリティ指数先物を対象としたETF/ETNやカバードコール戦略を取り入れたETF/ETNなど、先物取引やオプション取引を組入れている場合があります。そのようなETF/ETNは、先物のロールによる価格変動、対象指数等そのものの急激な値動き等によって想定外の値動きをする場合があります。
また、レバレッジ型ETF/ETNやインバース型ET/ETNは、原指標の日々の変動率に一定の倍数を乗じて算出されるレバレッジ型指標に連動するよう運用されます。そのため、値動きや想定されるリターンは、通常のETF/ETNとは異なる特性を有しています。
複雑な商品設計のETF/ETNに投資される際は、商品設計を開示書類等でご確認していただき、十分ご理解していただいた上で投資をしてください。

【ETFにおける信用リスク】
リンク債型ETFやOTCデリバティブ型ETFなどにおいては、ETFが投資に用いるリンク債の発行体またはETFのOTCデリバティブ取引の相手方の財務状況の悪化などにより基準価額が大きく下落する信用リスクが存在します。これらのETFの投資にあたっては、商品設計を予めご確認する必要があります。

【ETN発行体の信用リスク】
ETNは、裏付となる資産を保有せず、発行体となる金融機関の信用力をもとに価格が特定の指標に連動することを保証する債券です。 そのため、発行体の倒産や財務状況の悪化、信用格付の引き下げ等の影響により、ETNの価格が下落または無価値となる可能性、 また、償還時に発行体が償還金額を支払わない、または支払うことができない可能性があります。このような結果、損失が生じる可能性があります。

【早期償還等のその他のリスク】
市場動向の急変時や資産総額が小さくなった場合など、管理会社等が運用の継続が困難であると判断した場合は、運用を終了し、繰り上げ償還をする可能性があります。取引所が定める上場廃止基準に該当した場合などは、上場廃止となる可能性があります。

詳細は、当社HPの「ETF/ETNのリスク」をご覧ください。

2022年のS&P500指数（日足）

出所：マーケットスピードII

先行き不透明感の強い相場状況

米国の高インフレ

↓

FRBの積極利上げ

↓

米経済への悪影響？

↓

米株式相場の下落

↓

日米金利差の拡大

↓

32年ぶりの円安水準(149円)

米株投資がしづらい環境…

この相場状況を乗り切るために…

楽天証券の米国株式信用取引を活用！

株価が下落しても利益を得られる！

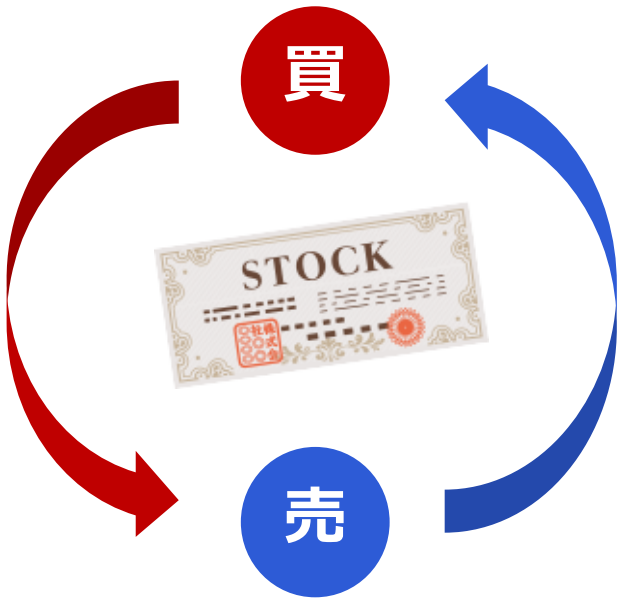
超円安下で自分の資金を米ドルに換えるリスク回避！

信用取引のメリット

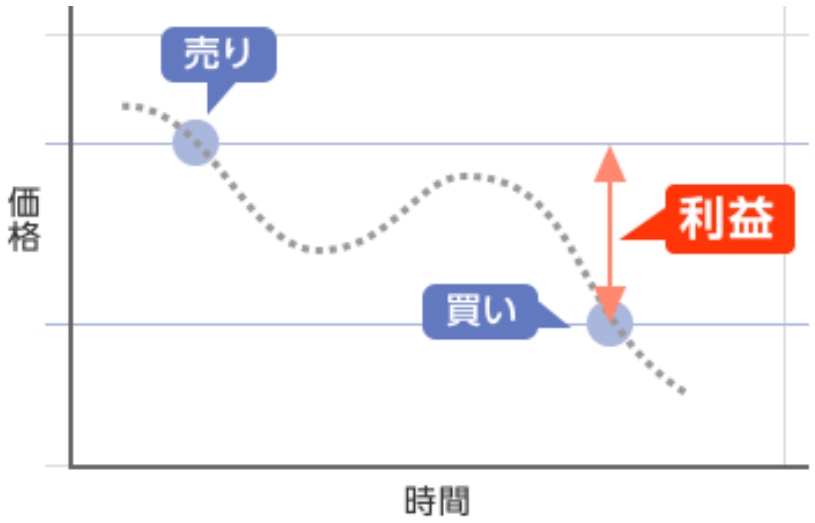
レバレッジ効果

元手資金　　最大2倍の取引

1日に同一資金で何度も売買



「売り」から取引を始められる！



どのような相場状況でも利益を得られるチャンス！

「売建」の活用メリット

下落局面でも利益を狙える！

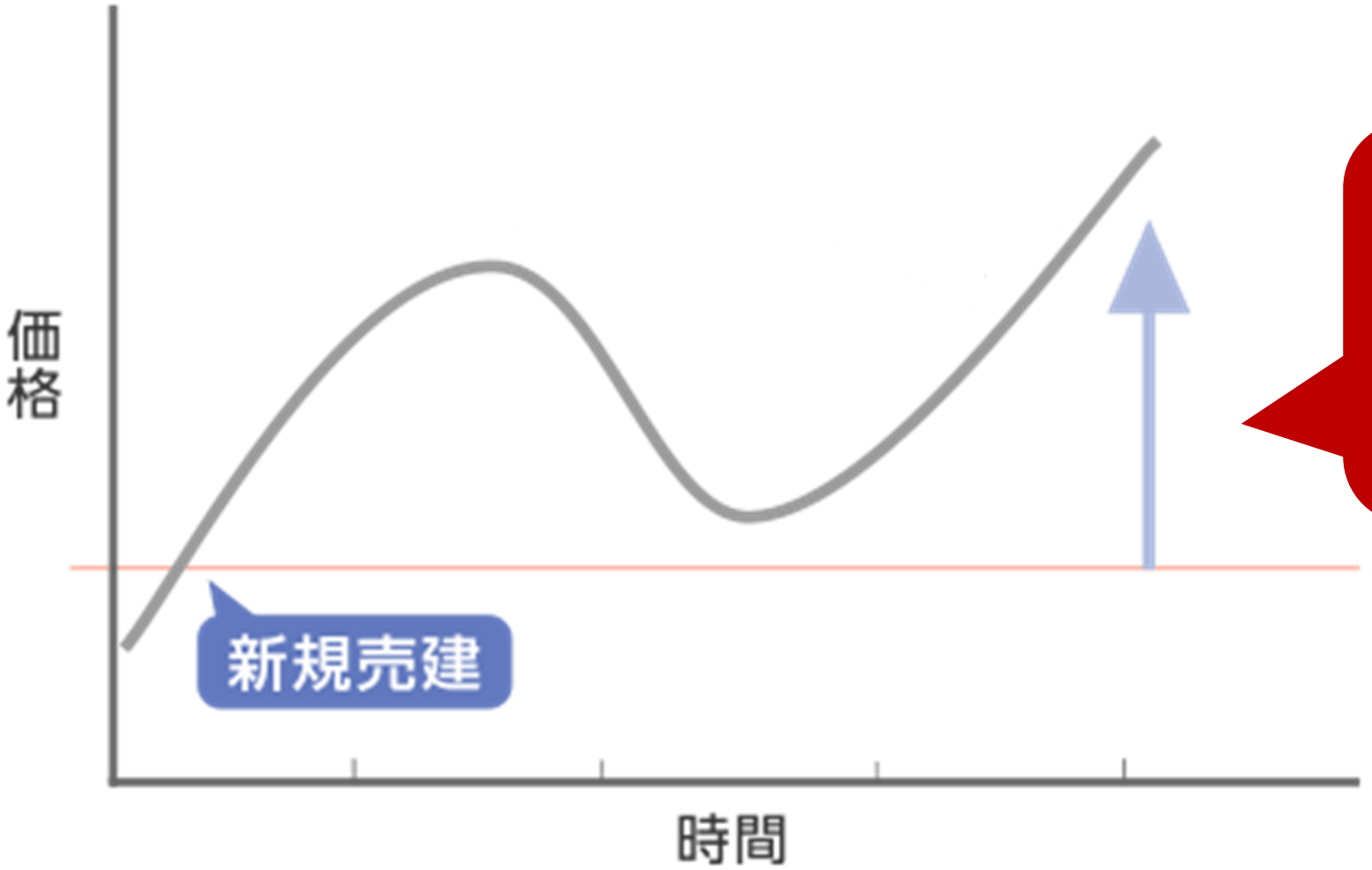
保有している現物株のリスクヘッジ

2022年のアップル（AAPL、日足）

	取引手数料（税込）	貸株料	アップル株価(USD)		保有期間	元手資金(USD)	レバレッジ	新規建余力(USD)	売建株数	売建時			返済（買戻し）時			コスト合計(USD)	利益(USD)
			8/26 新規売建	10/13 返済	8/31-10/18					約定代金(USD)	手数料(USD)	SECfee(USD)	約定代金(USD)	手数料(USD)	貸株料(USD)		
信用	0.33%	2.00%	**170**	**140**	**49**	3,000	1	3,000	17	2,890.00	9.53	0.07	2,380.00	7.85	57.80	75.25	**434.75**

出所：マーケットスピードII

「売建」の注意点：株価の上昇が損失に



株価が上がると損失拡大
⇓
上限がないので無限に
拡大していく可能性

※ただしロスカットあり！

ロスカット⇒保証金以上の損失にはならない

この超円安下で現物で米株を「買う」？

アップル（AAPL、日足）

株価は上がりそう…
だけど、円安で米ドルにしたくない

出所：マーケットスピードII

この超円安下で米株を「買う」なら

円保証金で米株信用取引！

楽天証券の米株信用取引で使える保証金

- 米ドル
- 日本円
- 代用有価証券（米国株式）

円保証金で米株信用取引

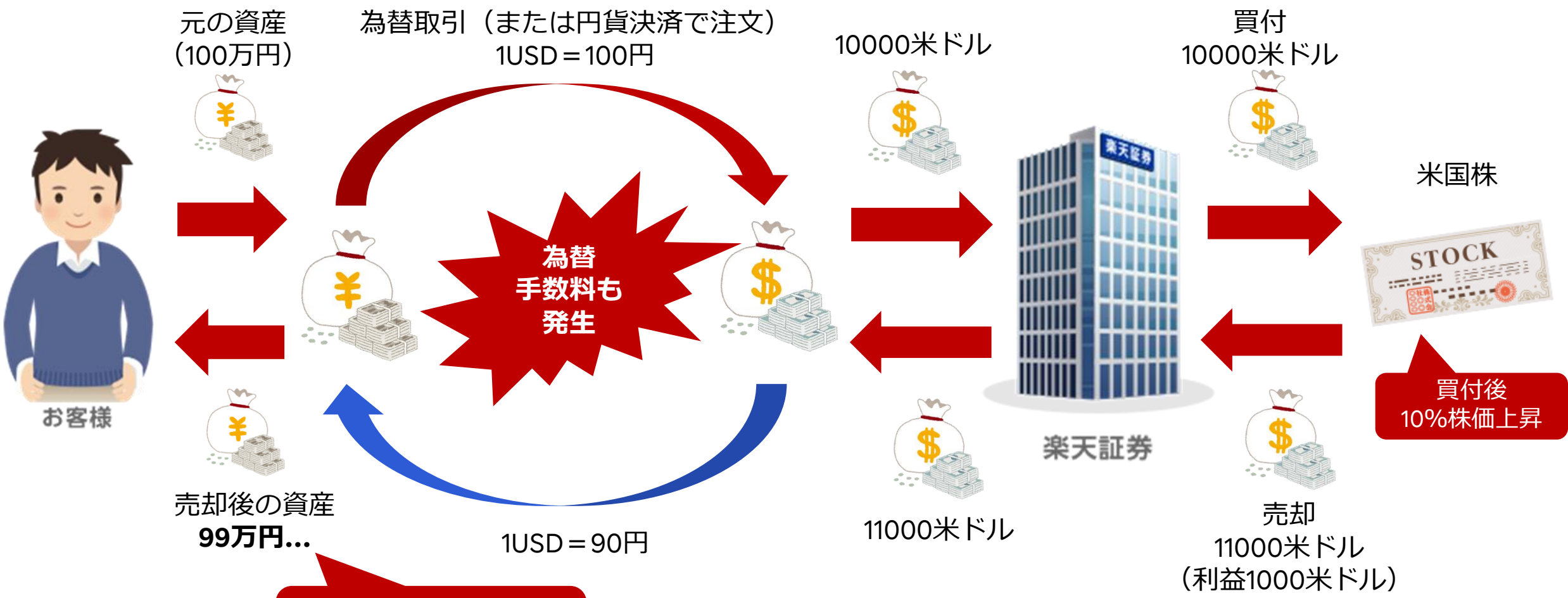
自分の資産（日本円）を米ドルに両替しない！
円高になった場合の資産の目減りを防ぐ

利益が出たら米ドルを獲得！
レバレッジ最大2倍で利益も2倍！

為替手数料が発生しない！

現物で取引する⇒元の資産分も円高の影響

例）100万円で現物株を売買。



※別途、手数料等の諸費用がかかります。

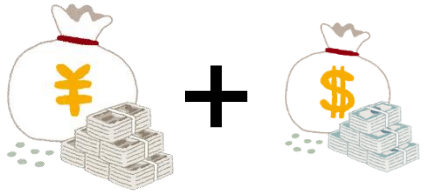
自分の資金は円のまま米株投資

日本円のまま
預け入れるだけ
⇒為替手数料なし！

お客様

元の資金
（100万円）

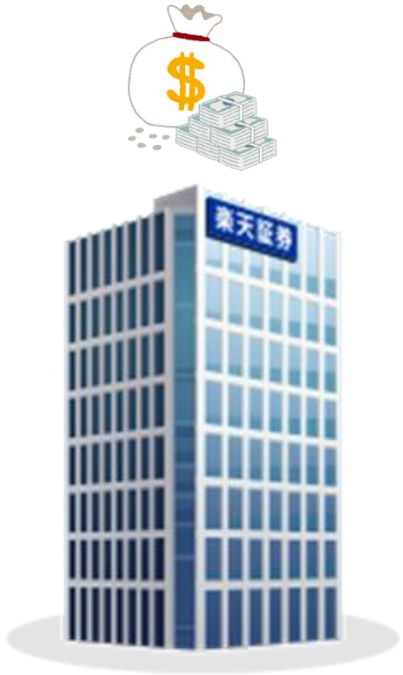
委託保証金



元の資金
（100万円）

利益
（1000米ドル）

95%評価
（9500米ドル分の委託保証金）
※1USD＝100円で計算

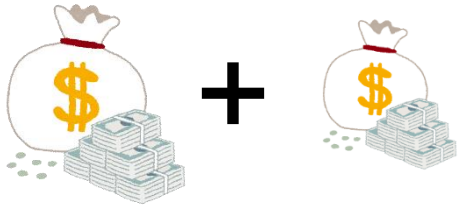


楽天証券

米株信用取引では
最大2倍（19000米ドル）の
取引が可能！

10000米ドル分買付

米ドルで売買



買付代金
（10000米ドル）

利益
（1000米ドル）

米国株

買付後
10%株価上昇

自分の元の資産はそのまま
米ドルの利益が得られる！

※別途、手数料、金利等の諸費用がかかります。

円保証金で米株信用取引をする際の注意

- **米株信用の決済方法は外貨決済のみ**

  実際の損益は米ドルで発生する。
  ⇒損失が発生した場合、米ドルが必要となるため、預り金・保証金に米ドルがなければ為替取引が必要。

※外国株式信用口座の保証金に日本円がある場合、米ドルへの自動為替交換あり。
※決済損（米ドル）が発生している場合でも、譲渡損益の計算（円ベース）で利益になる場合もある。

- **譲渡損益・税金は日本円で計算・徴収**

  円高⇒円ベースの利益減少＝税金減
  円安⇒円ベースの利益増加＝税金増

※預り金に日本円がない場合、税金分の米ドルから日本円への自動為替交換あり。

信用取引をする際の気を付けるポイント

信用取引を行う場合は、余裕を持った投資を心掛ける！
（株価が下落しても自分の資金でカバーできる範囲内での投資）

・持っている資産をすべて信用取引に使うのは厳禁！
レバレッジをかけた分の損失もカバーできる資金は必ず手元に残しておく。

・レバレッジをかけすぎない！
米国株式信用取引では委託保証金（元手資金）の最大2倍まで取引可能。
ただし、レバレッジを掛けて取引する場合は、慣れるまでレバレッジ比率は抑えるべき。

・自分の取引ルールを決める！
利益確定の水準（○%利益が出たら利益確定）
損切の水準（ ○%評価損が出たら損切）←特に重要！
⇒失敗しても次の投資機会がある！

楽天証券 米株信用新規建て売買代金ランキング

【新規買建代金ランキング】

	ティッカー	銘柄名
1	VTI	バンガード・トータル・ストック・マーケットETF
2	META	メタ・プラットフォームズ
3	NVDA	エヌビディア
4	TSLA	テスラ
5	NFLX	ネットフリックス
6	CVX	シェブロン
7	MSFT	マイクロソフト
8	VOO	バンガード・S&P 500 ETF
9	CAT	キャタピラー
10	QQQ	インベスコQQQ 信託シリーズ1
11	SPY	SPDR S&P 500 ETF
12	AAPL	アップル
13	AMAT	アプライド・マテリアルズ
14	INTC	インテル
15	OXY	オキシデンタル・ペトロリアム
16	CSCO	シスコシステムズ
17	AMZN	アマゾン・ドット・コム
18	TSM	タイワン・セミコンダクター・マニュファクチャリング
19	BABA	アリババ・グループ・ホールディング
20	PBR	ペトロレオ・ブラジレイロ・ペトロブラス

【新規売建代金ランキング】

	ティッカー	銘柄名
1	TSLA	テスラ
2	NVDA	エヌビディア
3	META	メタ・プラットフォームズ
4	NFLX	ネットフリックス
5	QQQ	インベスコQQQ 信託シリーズ1
6	ABNB	エアビーアンドビー
7	AAPL	アップル
8	VOO	バンガード・S&P 500 ETF
9	AMAT	アプライド・マテリアルズ
10	SPY	SPDR S&P 500 ETF
11	INTC	インテル
12	AMD	アドバンスト・マイクロ・デバイス(AMD)
13	XOM	エクソンモービル
14	AMZN	アマゾン・ドット・コム
15	RIVN	リヴィアン・オートモーティブ
16	COIN	コインベース
17	VTI	バンガード・トータル・ストック・マーケットETF
18	IVV	iシェアーズ・コア S&P 500 ETF
19	MSFT	マイクロソフト
20	PYPL	ペイパル

（出所）楽天証券内売買代金データより、2022年10月1日～10月14日までの米国株式信用取引新規建て約定代金上位20銘柄

【参考】楽天証券内ランキング

■ログイン⇒外国株式⇒ ①米国株式⇒②「ランキング」をクリック

③「楽天証券内」タブをクリック

④「情報種類」でランキングを選択し、
「表示」をクリック
- デイリーランキング
- ウィークリーランキング
- 信用デイトレランキング

楽天証券の米国株信用取引
サービス概要

米国株式信用取引のルール

	米国株式	国内株式
信用種類	一般信用取引「無期限」	制度信用取引 一般信用取引「無期限」 一般信用取引「短期」 一般信用取引「いちにち信用」
取引種類	買建、**売建、現引、現渡**	
決済方法	**外貨決済** 円貨決済（現引・現渡のみ可）	円貨決済
損益	米ドルで発生	日本円で発生
譲渡益税	日本円で徴収（税率20.315%）	
最低委託保証金	**30万円相当額** （当社が指定する計算方法で算出）	30万円
委託保証金率	**50%**	30%
最低委託保証金率	**30%**	20%
自動ロスカット	**あり** **（保証金率が10%以下となった場合）**	なし （当社の任意）
保証金現金	米ドル **日本円（95%評価）**	日本円
代用有価証券	**米国株式（70%評価）**	国内株式（80%評価） 投資信託（80%評価）
追証解消期限	追証発生日の2営業日後の12:00	
不足金解消期限	受渡日の15:30	

米国株式信用取引にかかる費用

信用取引は取引手数料のほか、建玉を保有している間、金利（買建）や貸株料（売建）がかかります。

	信用取引	現物取引
取引手数料	約定代金×**0.33%**（税込） （最低0米ドル※1、上限16.5米ドル（税込））	約定代金×0.45%（税込） （最低0米ドル、上限22米ドル（税込））
金利（買建）	基準金利※2＋3.5%（年率） 現在の金利は**4.5%**（年率）10月19日時点	ー
貸株料（売建）	**2.0%**（年率）	ー

※1：最低手数料が無料になるお取引は、約定代金が3.33米ドル以下のお取引のみとなります。約定代金が3.34米ドル以上のお取引には、「約定金額×0.33%（税込）」（最大16.5米ドル（税込））の手数料が適用されます。当社が別途指定する銘柄の新規買建または買返済時の取引手数料は無料です。

※2：基準金利は、市場動向を見て当社が定めます。基準金利が変更される場合は、当社ウェブサイトにて変更後の金利の適用開始日を告知のうえ、変更後の金利を適用いたします。

信用取引口座の申込み方法

信用取引口座開設基準

信用取引口座の開設には以下の【口座開設基準】を満たしている必要があります。

【口座開設基準】
- 弊社の総合取引口座または法人口座を開設している
- インターネットをご利用になれる環境にある　（仲介業者経由のお客様を除く）
- ご自身のメールアドレスをもっている
- 登録の電話番号に間違いがなく、常時連絡をとることができる
- 他社を含め、信用取引あるいは一定の現物株式取引の投資経験がある
- 金融資産が100万円以上ある
- 年齢が80歳未満であること

【ご注意】
- 当社が必要と判断したお客様につきましては、お電話での審査が必要となる場合があります。
- 上記取引基準を満たしている場合でも必ずしもお客様のご希望に沿えない場合もありますので、あらかじめご理解ください。その場合の理由については一切開示いたしません。
- 米国籍の方は米国株および米国株式信用取引を行うことができません。
- 信用取引口座は国内株式と外国株式の同時開設となります。
- 信用取引口座の解約についても国内株式と外国株式の同時解約となります。

信用取引口座の申込み方法

①ウェブサイトログイン後、画面右上の「マイメニュー」
②お客様情報の設定・変更の「申込が必要なお取引（信用、先物・オプション、FXなど）」をクリック

信用取引口座の申込み方法

③「申込が必要なお取引」の「信用取引（国内株/米国株）」の「申込」ボタンをクリックします。
（※信用取引口座（国内株）を開設済みの場合は、「信用取引（米国株）」の「申込」ボタンをクリックします。）

申込が必要なお取引

- 海外先物取引を開設される場合、先物・オプション取引口座、外国証券取引口座の開設が必要になります。

	取引	状況		お手続き
3	信用取引（国内株/米国株）		未開設	申込
	先物・オプション取引		未開設	申込
	海外先物取引		未開設	申込
	FX		未開設	申込
	CFD		未開設	申込
	バイナリーオプション		未開設	申込
	外国証券（為替取引/米国株式/中国株式/アセアン株式/外国債券）	2022/03/22	開設済	取引可
	外貨建MMF		未開設	※注意
	金・プラチナ取引（現物・積立）		未申請	申込

お得なキャンペーン

2つの米株信用デビューキャンペーン実施中

エントリーし、期間中にはじめて米国株式 信用取引をされたお客様へ、期間中の米国株式 信用取引の取引手数料（税込）を50%キャッシュバック！
【対象期間】2022年9月15日（木）～10月31日（月）国内約定分まで

※本キャンペーンは、予告なく変更・中止する場合がございます。
※同時期に同一商品を対象としたキャンペーンやプログラムを開催している場合には、重複して特典を受けることはできません。
※法人および未成年口座（ジュニアNISA口座を含む）のお客様ならびにIFA（金融商品仲介業）のお客様は、本キャンペーンの対象外とさせていただきます。キャッシュバック作業時に金融商品仲介業者（IFA）コースへ転換された方や総合口座を閉鎖された方は対象外となります。
※キャッシュバック作業時に総合取引口座を閉鎖されているお客様は対象外とさせていただきます。
※「バースデープログラム」に当選されたお客様については、本キャンペーンの対象外となります。
※「米国株式の移管（入庫）でもれなく200ポイントプレゼント＆米株取引手数料80%キャッシュバック！」の特典をお受け取りになったお客様については、本キャンペーンの対象外となります。

2つの米株信用デビューキャンペーン実施中

キャンペーン期間中に初めて米株信用で「売建」をされたお客様にもれなく、米国株式（現物取引）で使える取引手数料100%オフクーポンを最大10枚プレゼント！
【対象期間】2022年10月11日（火）～10月31日（月）国内約定分まで

※本キャンペーンは、予告なく変更・延長もしくは中止する場合があります。
※未成年口座（ジュニアNISA口座でのお取引を含む）、法人口座でのお取引は本キャンペーンの対象外となります。
※IFA（金融商品仲介業）のお客様は、本キャンペーンの対象外となります。
※クーポンの付与作業時点で総合取引口座を閉鎖されているお客様、またはIFA口座に転換済みのお客様は対象外とさせていただきます。
※同時期に同一商品を対象としたキャンペーンを開催している場合には、重複して特典を受けることはできません。

Rakuten 楽天証券