

米国株式を活用したこれからの資産運用

2024年4月20日（土）

楽天証券株式会社

株式・デリバティブ事業部

紙田 智弘

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。

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

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

外国株式のリスクと費用について

■外国株式 海外ETF/ETN/REIT

【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。

外国株式のリスクと費用について

【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。

【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0.55%（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、通常の手数料に2,200円（税込）が追加されます。

外国株式のリスクと費用について

〔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。

【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。

本日の講演内容

1. 米国株の魅力
2. 楽天証券でカンタン！お得！に米国株投資
3. NISAで人気の銘柄紹介
4. 米国株式投資のステップアップに！
米国株式信用取引のご紹介

米国株投資のイメージ・不安

米国企業のことは
わからない

難しそう、
手続きが面倒そう

日本人なので
米ドルでの運用は必要ない

円高になりそうなので
今は投資しない



米国株投資のイメージ・不安

難しそう・手続きが面倒そう

➡**楽天証券ならカンタン！お得！**に取引

米国企業のごことはわからない

➡**実は米国企業の方が知っている！？**

日本人なので米ドルでの運用は必要ない

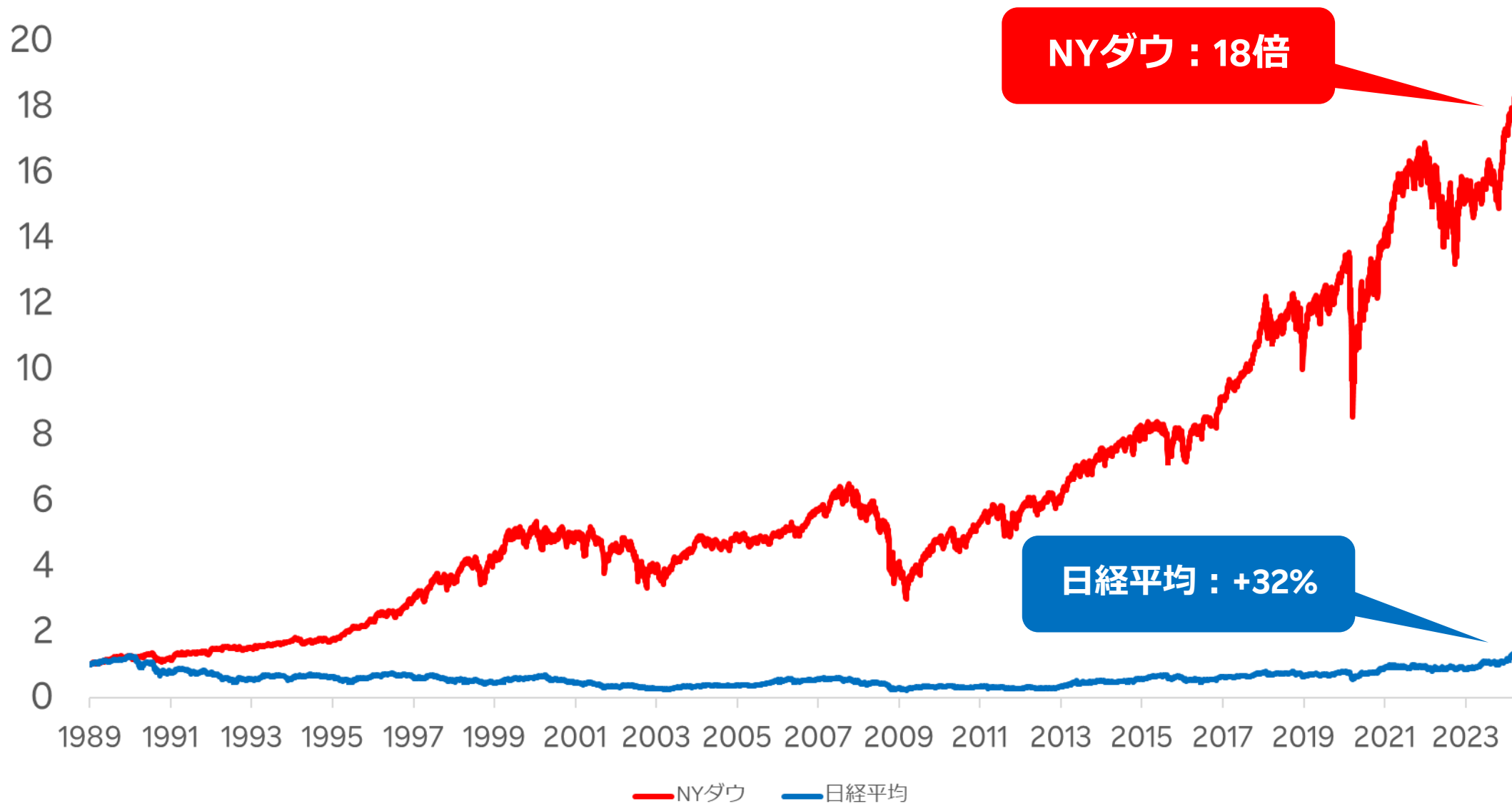
➡**円安対策に米ドル資産も必要！？**

円高になりそうなので今は投資しない

➡**楽天証券のサービスで円高対策！？**

米国株式の魅力

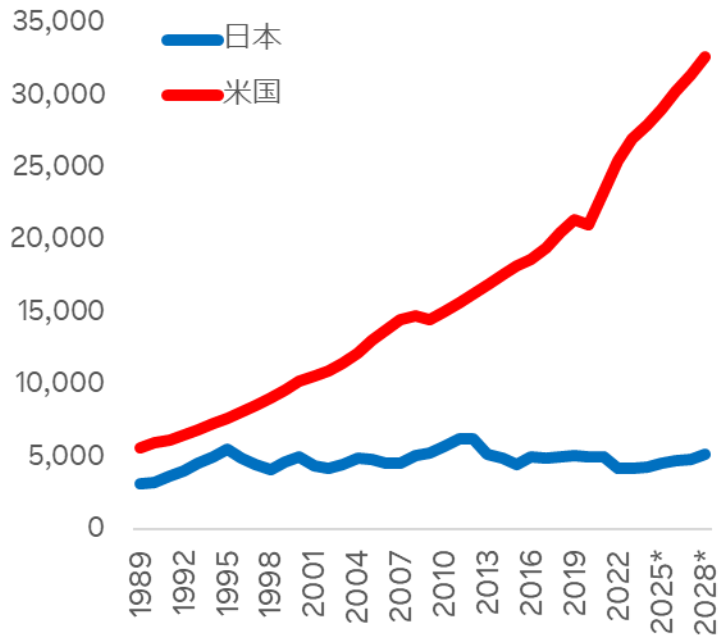
平成元年以降の日米株価指数



(出所) Bloombergのデータより楽天証券作成
※1989年1月4日 (平成元年) の終値を1とした場合の比較チャート

経済成長するから株価が上がる

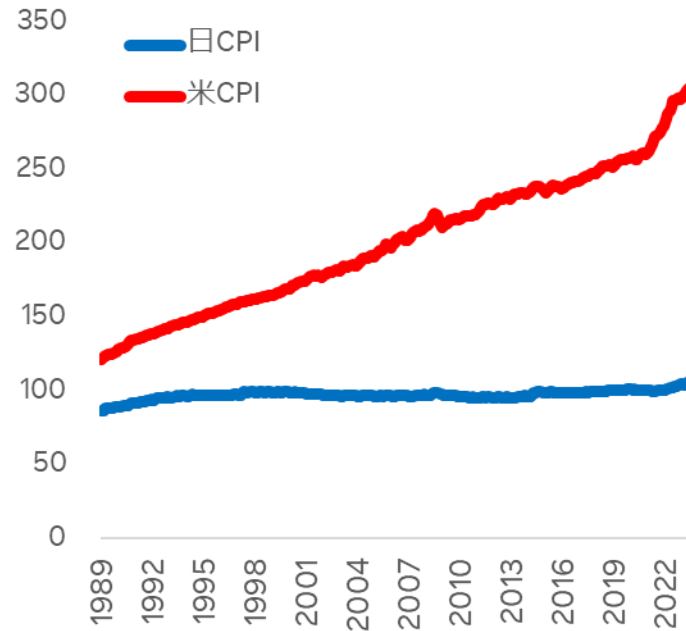
GDP



(出所) IMFの「World Economic Outlook Database, October 2023」のデータより楽天証券作成

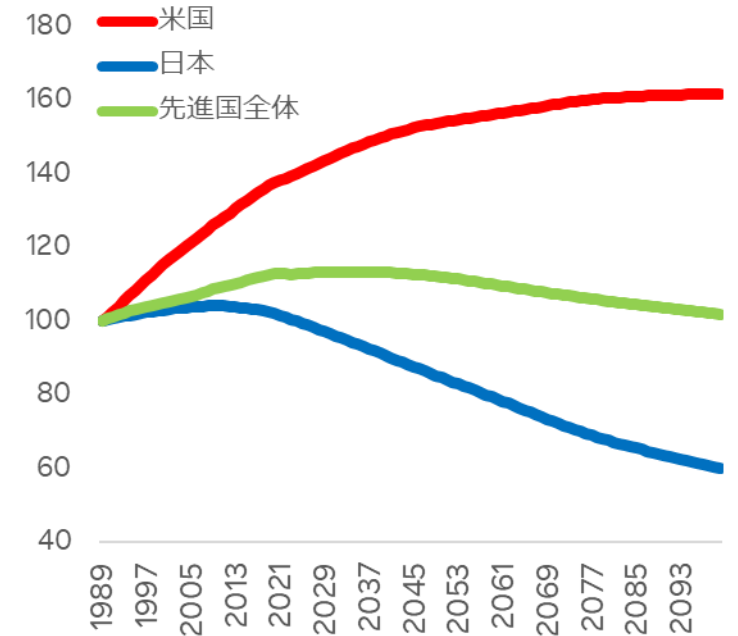
※2023年以降は予測値

物価



(出所)
・日CPI：総務省統計局のデータより楽天証券作成
・米CPI：米労働省労働統計局(BLS)より楽天証券作成

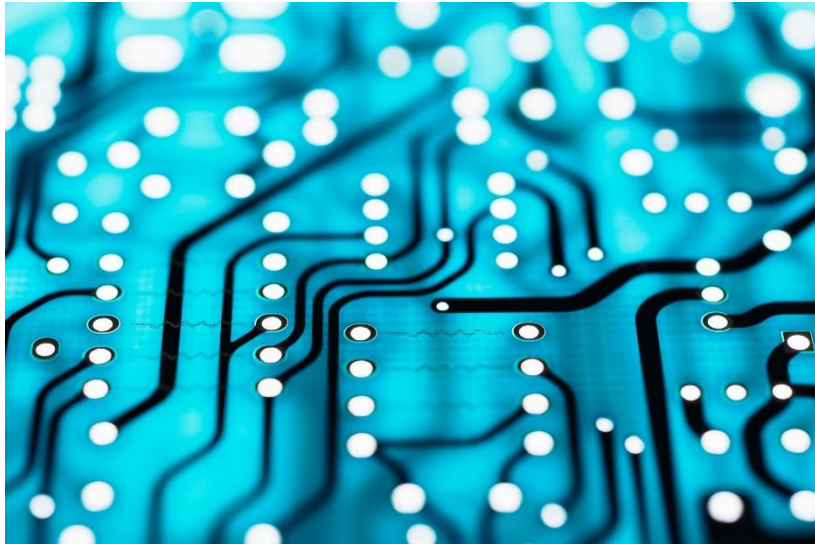
人口



(出所) 国際連合のデータより楽天証券作成
※1989年(平成元年)を100としたこれまでの人口推移と今後の予測

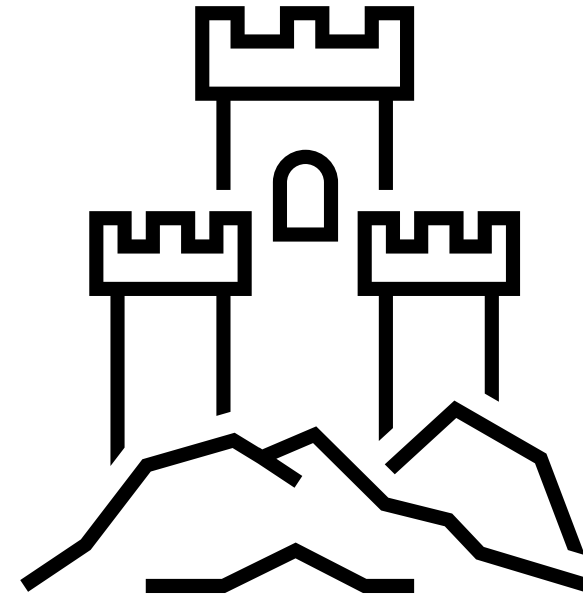
世界をリードする強い企業

革新



アップル
マイクロソフト
エヌビディア

世界的ブランド



コカ・コーラ
P&G
ビザ、マスターカード

初心者でも始めやすい！

少額で株式投資

すべて1株単位



数千円～数万円で
世界的企業に投資できる！

配当頻度多い

年4回が多い



3カ月に1回配当が入ってくる！

**楽天証券で
カンタン！お得！に米国株投資**

楽天証券なら米国株投資がカンタン・お得！

魅力①

面倒な手続きは不要！

別口座に資金移動不要！円のまま注文可能！アプリも1つ！

※2000年11月以前に口座開設されたお客様は「外国証券取引口座」の開設手続きが必要。

魅力②

NISA口座なら取引手数料 無料！

米ドルを事前に準備すれば為替手数料も0円！

※リアルタイム為替取引（米ドル）の為替手数料は0円。米国株「円貨決済」等は1米ドルあたり25銭の為替手数料。

魅力③

ポイントで投資できる！ポイントも貯まる！

SPUも対象！

これから米国株投資するなら

まずは **新 NISA!**

米国株は個別株・ETFともに取引手数料が無料!

S&P500
オルカン
日経平均

つみたて投資枠

一定の条件を満たした投資信託

成長投資枠

国内株式
国内ETF・REIT

外国株式
海外ETF

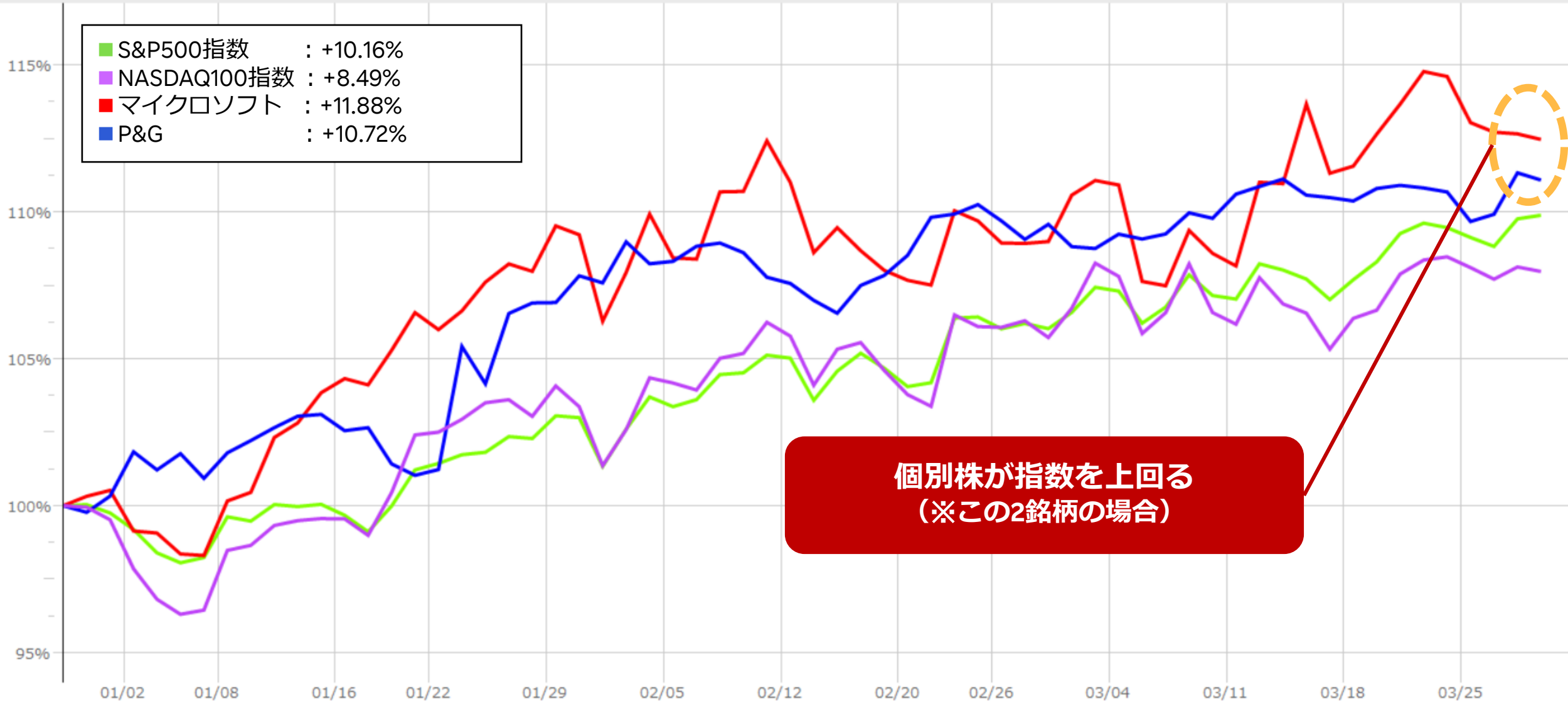
投資信託
(一部除く)

マイクロソフト
P&G
東京エレクトロン

インデックス + 個別株で運用効率を最大化!

個別株の投資は必要？

表示期間 本数指定 本数 65 表示期間： 2023/12/27 ~ 2024/03/28



米国株に投資する方法

現物取引（スポット）



【オススメ】

- ・自分のタイミングで買いたい人

積立



【オススメ】

- ・投資タイミングに迷う人
- ・時間分散したい人

信用取引



【オススメ】

- ・効率よく資産を増やしたい人
- ・信用ならではのメリットを活用したい人

NISA口座で取引するには

現物 (iSPEED)

米国株式買い

アップル (AAPL) ▲ 170.0300
NASDAQ 05:00 -1.4500 -0.84%

市場 NASDAQ

数量 + 1 株 -

価格 指値 成行 逆指値
+ 170.0300 ドル -

板入力

予想受渡代金 26,231 円
参考為替レート 152.01 円/ドル (04/02 14:29)

執行条件 本日中 期間指定

口座区分 特定 一般 **NISA**

決済方法 円貨決済 外貨決済

① 設定中の米ドルMMFを含める

TODAY お気に入り 検索 注文 資産・照会 メニュー

積立 (スマホウェブ)

積立条件の設定をしてください

決済方法 ?
円で購入 ドルで購入

円貨買付可能額 ① 244,424円
※ 楽天銀行利用可能額含む

1回の注文株数 ?
① この銘柄は現在 1 株以上で設定可能です
- 1 株 +

ボーナス設定 ?
設定する 設定しない

口座区分 ?
特定 一般 **NISA 成長投資枠**

NISA買付可能額 1,804,929 円

本日の株価で算出した ② 参考支払い代金 9,639 円
(手数料 ③ 0.30 USドル)

「口座区分」で
「NISA」を選ぶだけ！

【よくある質問】 決済方法どちらが良い？

現物 (iSPEED)



米国株式買い

アップル (AAPL) ▲ 170.0300
NASDAQ 05:00 -1.4500 -0.84%

市場 NASDAQ

数量 + 1 株 -

価格 ② 指値 成行 逆指値

+ 170.0300 ドル -

≡ 板入力

予想受渡代金 26,231 円

参考為替レート 152.01 円/ドル (04/02 14:29)

執行条件 本日中 期間指定

口座区分 特定 一般 NISA

決済方法 円貨決済 外貨決済

① 設定中の米ドルMMFを含める

TODAY お気に入り 検索 注文 資産・照会 メニュー

積立 (スマホウェブ)



積立条件の設定をしてください

決済方法 ① ?

円で買う ドルで買う

円貨買付可能額 ① 244,424円
※ 楽天銀行利用可能額含む

1回の注文株数 ② ?

① この銘柄は現在 1 株以上で設定可能です

- 1 株 +

ボーナス設定 ③ ?

設定する 設定しない

口座区分 ④ ?

特定 一般 NISA 成長投資枠

NISA買付可能額 1,804,929 円

本日の株価で算出した ⑤ 参考支払い代金 9,639 円

(手数料 ⑥ 0.30 USドル)

「決済方法」の選択が
日本株の注文と違う点！

【よくある質問】 決済方法どちらが良い？

	円貨決済 (円を買う)	外貨決済 (ドルを買う)
メリット	<ul style="list-style-type: none">日本円ですぐに注文できる (楽天銀行「自動スweep」対応)	<ul style="list-style-type: none">為替手数料0円 (リアルタイム為替取引で米ドルを準備する場合)準備したときの為替レート
デメリット	<ul style="list-style-type: none">為替手数料がかかる (1米ドルあたり25銭)為替レートの確定は翌営業日	<ul style="list-style-type: none">事前に米ドルの準備が必要



おすすめ

米株積立

現物取引 (スポット)

米ドルの準備はリアルタイム為替取引で！

往復手数料が業界最低水準*

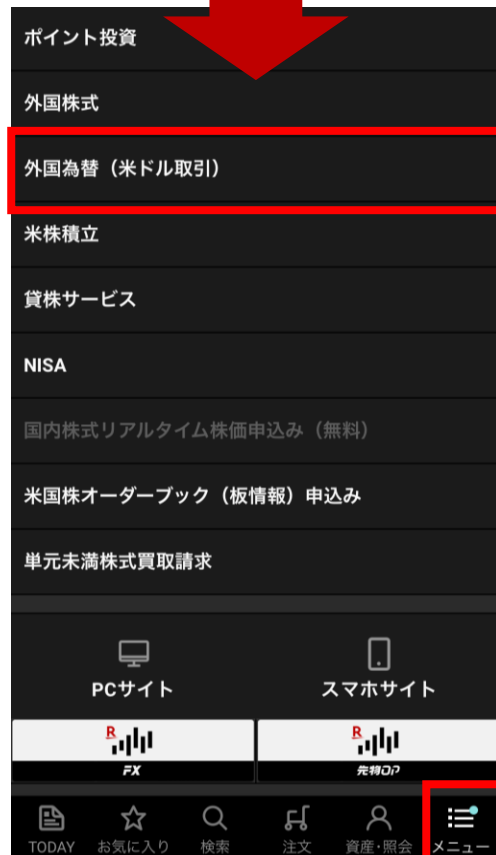
日本円 両替 米ドル

リアルタイム
為替手数料 0 銭

The advertisement features a central white box with a red and blue border. On the left, a gold coin with a Japanese Yen symbol (¥) and a Japanese flag is shown. On the right, a silver coin with a US Dollar symbol (\$) and an American flag is shown. A circular arrow connects the two currencies, with the text '両替' (exchange) in the center. The main text 'リアルタイム 為替手数料 0 銭' is prominently displayed in the center.

事前に米ドルを用意するだけで為替手数料を抑えられる！

米ドルの準備方法 (リアルタイム為替)



ポイントでお得に投資！

「楽天ポイント」が使える・貯まる

お買い物でポイントが
貯まる



ポイントで
米国株式に投資



取引手数料の1%を
ポイントバック

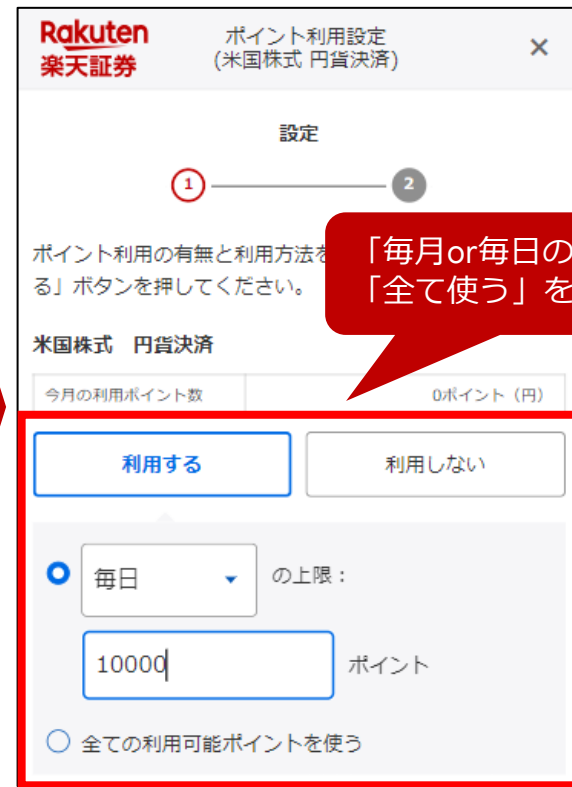


※「楽天ポイント」として受取・利用するには、楽天会員登録（楽天市場）のうえ、**楽天ポイントコース**に設定していただく必要があります。

ポイントの使い方

【スマホウェブの場合】

マイメニュー > お客様情報の設定・変更 > 「ポイント」内のポイント利用設定 > 米国株式 > 「設定」ボタン



ポイントで米国株を買うには
事前に利用設定が必要です！

これから米国株をはじめめるために
NISAで人気の銘柄紹介

NISAで人気の銘柄ランキング

【買付代金ランキング（ETF除く）】

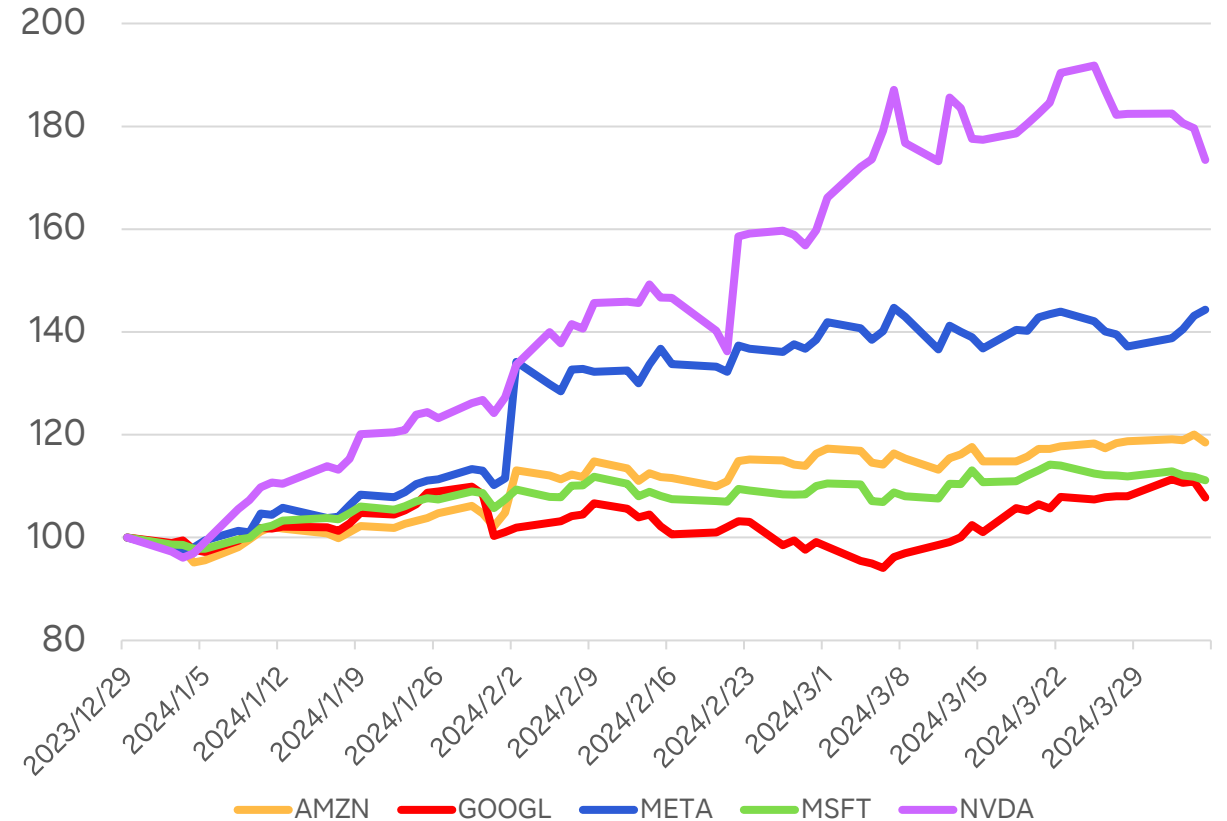
順位	ティッカー	銘柄名	株価 (3/28終値)	最低投資金額 (円)
1	NVDA	エヌビディア	903.56	135,534
2	TSLA	テスラ	175.79	26,369
3	AAPL	アップル	171.48	25,722
4	MARA	マラソン・デジタル・ホールディングス	22.58	3,387
5	SMCI	スーパー・マイクロ・コンピューター	1,010.03	151,505
6	MSFT	マイクロソフト	420.72	63,108
7	TSM	台湾・セミコンダクター・マニュファクチャリング	136.05	20,408
8	ARM	アーム・ホールディングス	124.99	18,749
9	BTI	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	30.50	4,575
10	PLTR	パランティア・テクノロジーズ	23.01	3,452

【保有残高ランキング（ETF除く）】

順位	ティッカー	銘柄名	株価 (3/28終値)	最低投資金額 (円)
1	NVDA	エヌビディア	903.56	135,534
2	TSLA	テスラ	175.79	26,369
3	MSFT	マイクロソフト	420.72	63,108
4	AAPL	アップル	171.48	25,722
5	ARM	アーム・ホールディングス	124.99	18,749
6	SMCI	スーパー・マイクロ・コンピューター	1,010.03	151,505
7	BTI	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	30.50	4,575
8	MO	アルトリア・グループ	43.62	6,543
9	MARA	マラソン・デジタル・ホールディングス	22.58	3,387
10	AMZN	アマゾン・ドット・コム	180.38	27,057

【成長重視】 AI・半導体関連銘柄

ティッカー	銘柄名	株価 (3/28終値)	最低投資金額 (円)
AMZN	アマゾン・ドット・コム	180.38	27,057
GOOGL (GOOG)	アルファベット (旧グーグル)	150.93	22,640
META	メタ・プラットフォームズ	485.15	72,773
MSFT	マイクロソフト	420.72	63,108
NVDA	エヌビディア	903.56	135,534



マーケットスピードIIより（2023年12月29日の終値を100とした指数化チャート）

※上記の銘柄についてはあくまで一例であり、楽天証券として当該銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。
銘柄の選択、売買価格等の投資の最終決定はお客様ご自身でご判断いただきますようお願いいたします。

【配当重視】 配当貴族銘柄

S&P500配当貴族指数の時価総額上位銘柄

#	ティッカー	銘柄名	業種名	株価 (ドル)	連続増配 年数	予想配当 利回り(%)
1	WMT	ウォルマート	小売り	61.25	50	1.3
2	XOM	エクソンモービル	石油	112.99	41	3.4
3	PG	プロクター・アンド・ギャンブル	消費財	161.99	67	2.4
4	JNJ	ジョンソン・エンド・ジョンソン	薬品	155.76	61	3.1
5	ABBV	アブヴィ	薬品	176.27	52	3.5
6	CVX	シエラ	石油	154.55	36	4.2
7	KO	コカ・コーラ	飲料	60.75	61	3.2
8	PEP	ペプシ	飲料	171.86	51	3.1
9	LIN	リンデ	産業ガス	466.79	30	1.2
10	MCD	マクドナルド	レストラン	284.45	49	2.4

(出所) Bloombergより楽天証券経済研究所作成 (2024年3月20日)

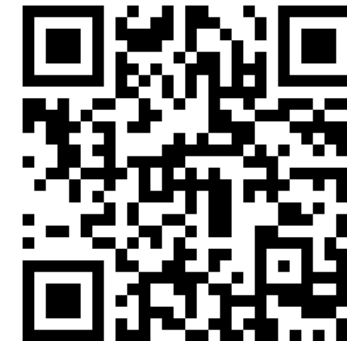
* S&P500配当貴族指数を構成する銘柄の時価総額上位10社を一覧にした

* ライトブルーで示した銘柄は「配当王」(連続増配実績50年以上)と呼ばれる

* 予想配当利回りは市場予想平均



動画で見る



記事を読む



※上記の銘柄についてはあくまで一例であり、楽天証券として当該銘柄の売買を勧誘・推奨するものではありません。
銘柄の選択、売買価格等の投資の最終決定はお客様ご自身でご判断いただきますようお願いいたします。

米国株式投資のステップアップに！
米国株式信用取引

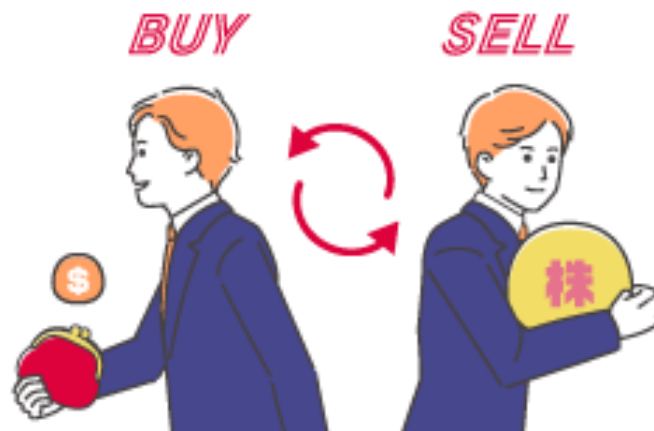
米国株式信用取引のメリット

レバレッジ効果



最大2倍の取引ができる！

1日に同一資金で何度も売買



デイトレードの資金効率アップ！

「売り」から取引を始められる！



下落相場でも利益を狙える！

米国株式信用取引概要（日米の比較）

	米国株式	国内株式
取引口座	外国株式信用取引口座	信用取引口座（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（米ドルで取引） 円貨決済（現引・現渡のみ可）	円貨決済（日本円で取引）
損益	米ドルで発生	日本円で発生
譲渡益税の計算・徴収	日本円で計算・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）
日中値幅制限	なし	ストップ高・ストップ安
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	

委託保証金

米ドル



- ・評価額100%
⇒資金を最大限使える

日本円



- ・評価額：95%
- ・米ドルの用意が不要
- ・為替手数料なしで米株投資
- ・**円高による資産の目減り回避**

代用有価証券（米国株式）



- ・評価額：70%
- ・現金なしで米株投資
- ・保有資産の有効活用

とても便利！

米株信用で「円高リスク」を回避！？

円高になっても
元の資産には影響なし



お客様



保証金9,500米ドル (※1USD=100円で計算)
(95%評価)

新規建て余力19,000米ドル



楽天証券

10,000米ドル分
買付



元の10,000米ドルは
楽天証券に返す

買付後
10%株価上昇



利益
1,000米ドル

利益
1,000米ドル

円高になっても
円ベース利益額が減るだけ

利益は米ドルで受取

※実際の取引時には別途、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。

米国株式信用取引ガイド

＼これ1冊で大丈夫！／



資料ブースで配布中！

- 米国株式信用取引の基礎から活用まで1冊にまとめています。
- イラストも豊富でわかりやすい。
- 信用取引する上でのテクニックを特別企画として掲載。

Rakuten 楽天証券