

# 米国大統領選挙の直前に開催！ 全世界が注目している イベントの行方は？

開催日：2020年10月23日（金）夜8時

講師：広瀬隆雄

## 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。

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

# 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。

## 外国株式等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。

分類 取引手数料

米国株式 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）

中国株式 約定代金の0.5%（0.55%）・最低手数料：500円（550円）・上限手数料：5,000円（5,500円）

アセアン株式 約定代金の1.00%（1.10%）・最低手数料：500円（550円）・手数料上限なし

※（）内は税込金額

※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2,000円（税込2,200円）が追加されます。

# 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み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ETF/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

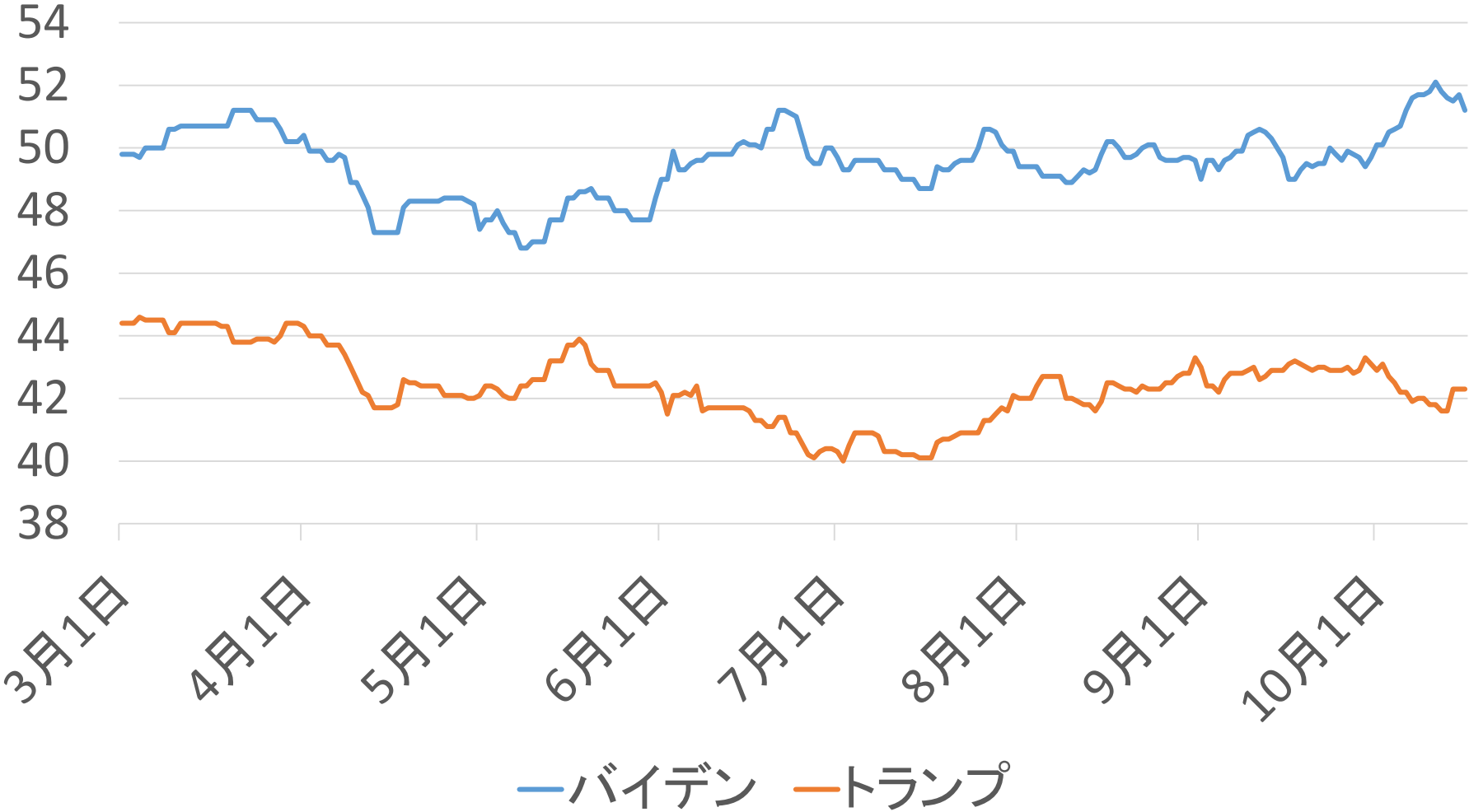
市場動向の急変時や資産総額が小さくなった場合など、管理会社等が運用の継続が困難であると判断した場合は、運用を終了し、繰り上げ償還をする可能性があります。取引所が定める上場廃止基準に該当した場合などは、上場廃止となる可能性があります。

詳細は、当社HPの「ETF／ETNのリスク」をご覧ください。

# 今日お話しすること

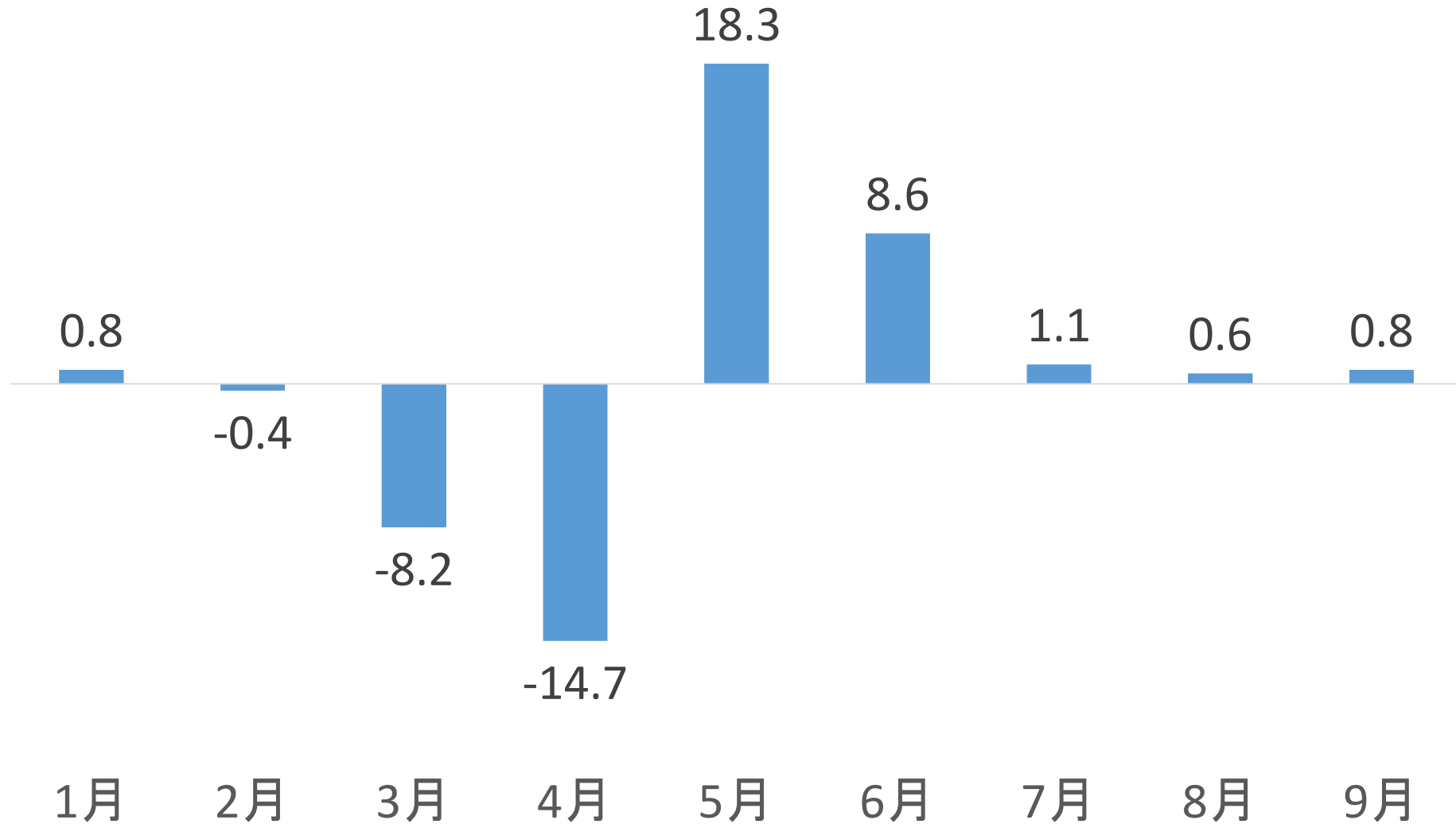
- 大統領選挙の予想
- 株式市場への影響
- 参考銘柄
- 質疑応答

# 大統領選挙有権者投票意向調査 (%、リアルクリアポリティクス)

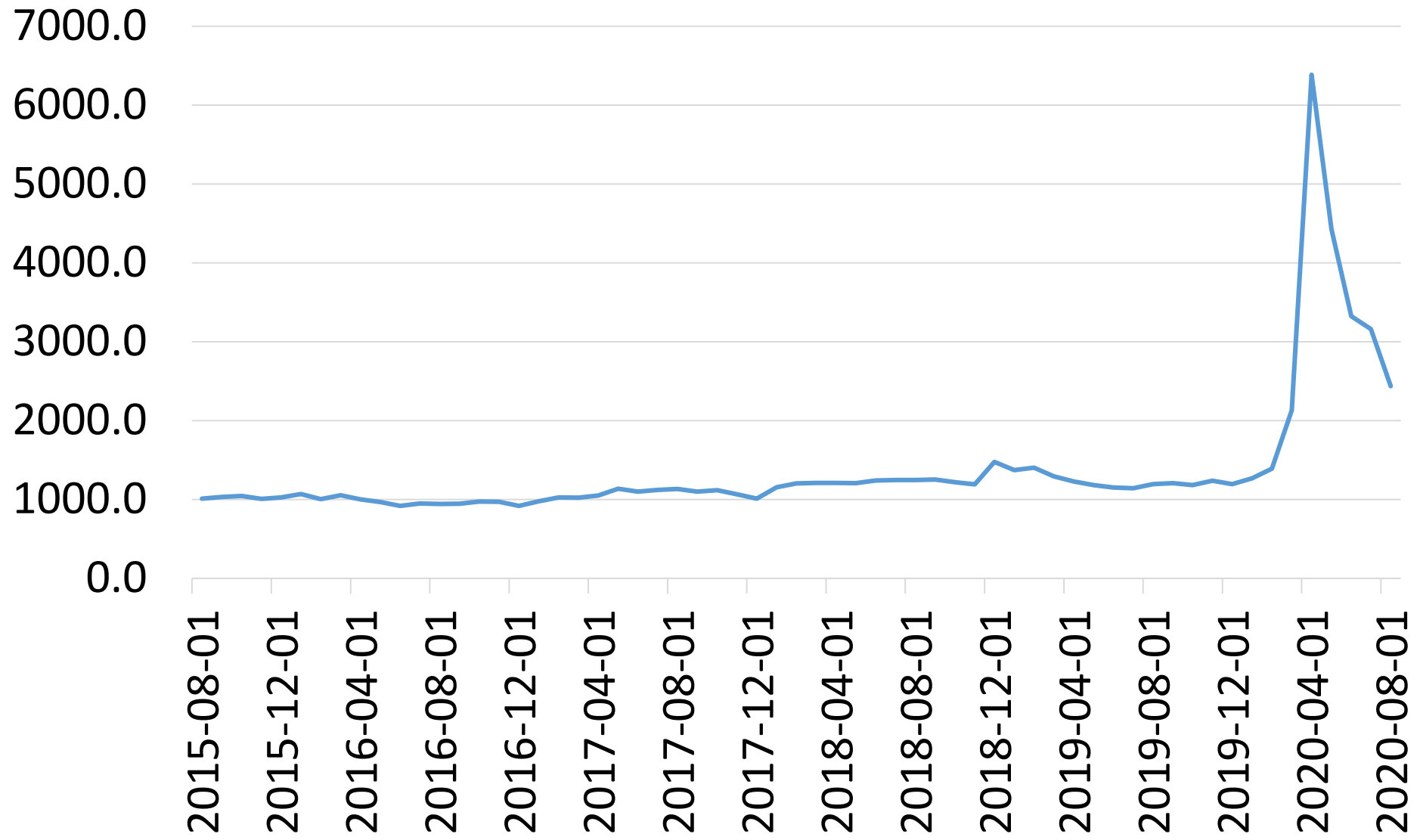


# 米国の小売売上高

(%、前月比、季節調整後、商務省)

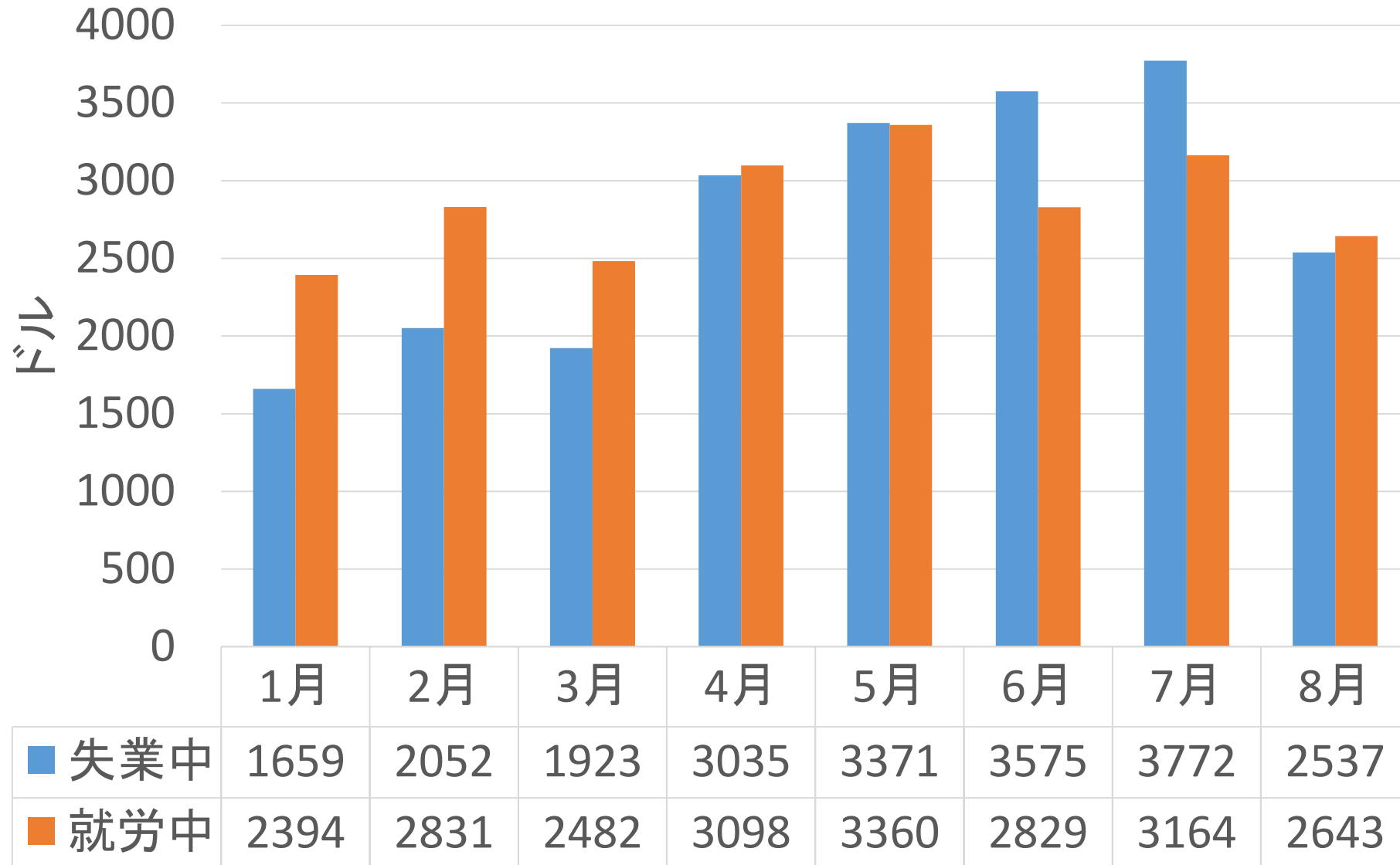


# 個人の預貯金(10億ドル、セントルイスFRB)

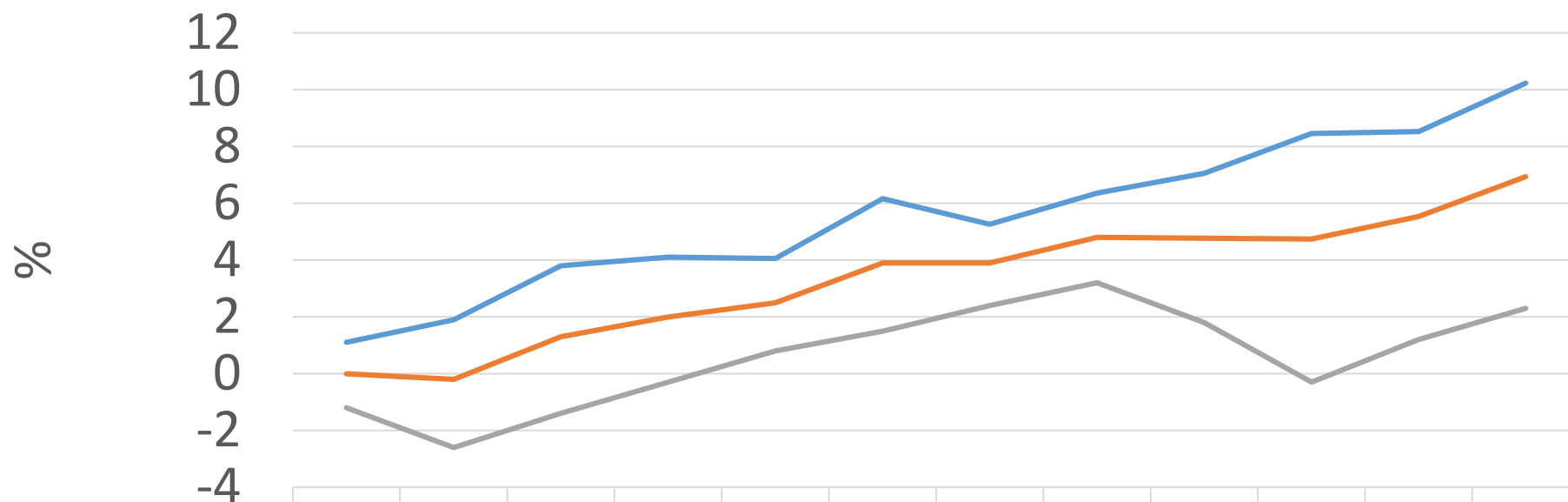




# 小切手口座平均残高(シカゴ大学)

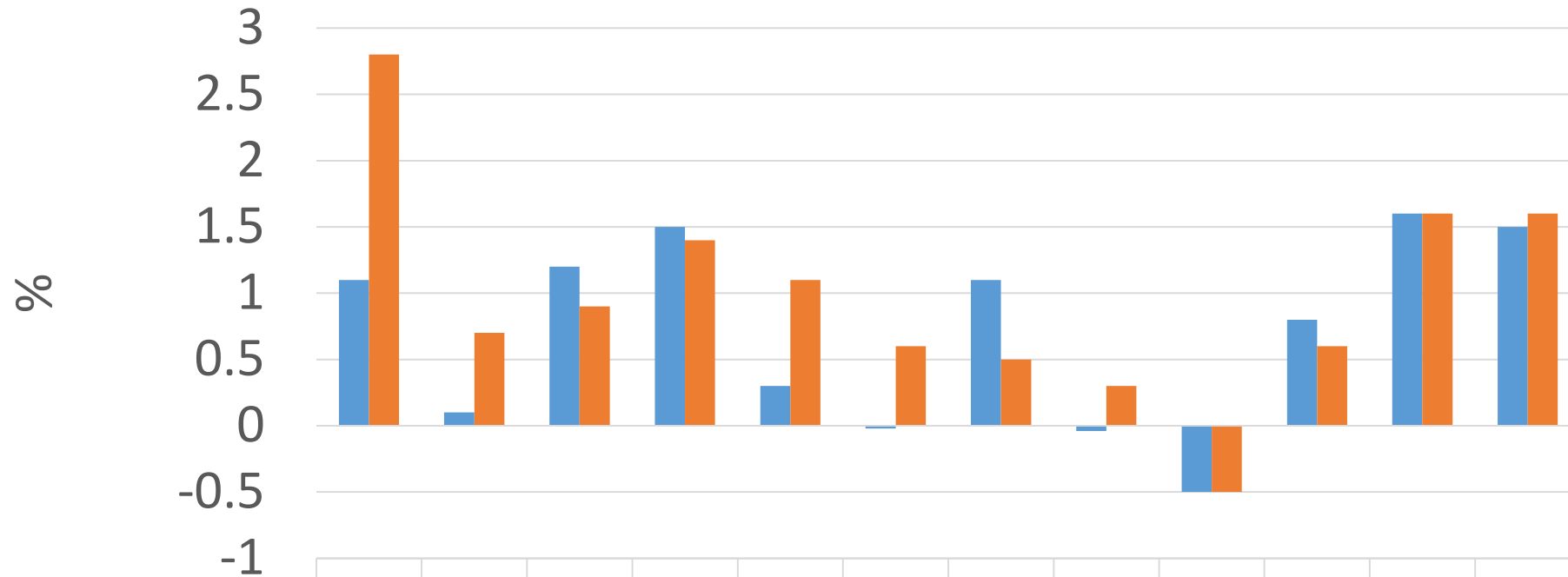


# 大統領選挙の年のS&P500(1944年～2016年、 ストックレーダーズ・アルマナック)



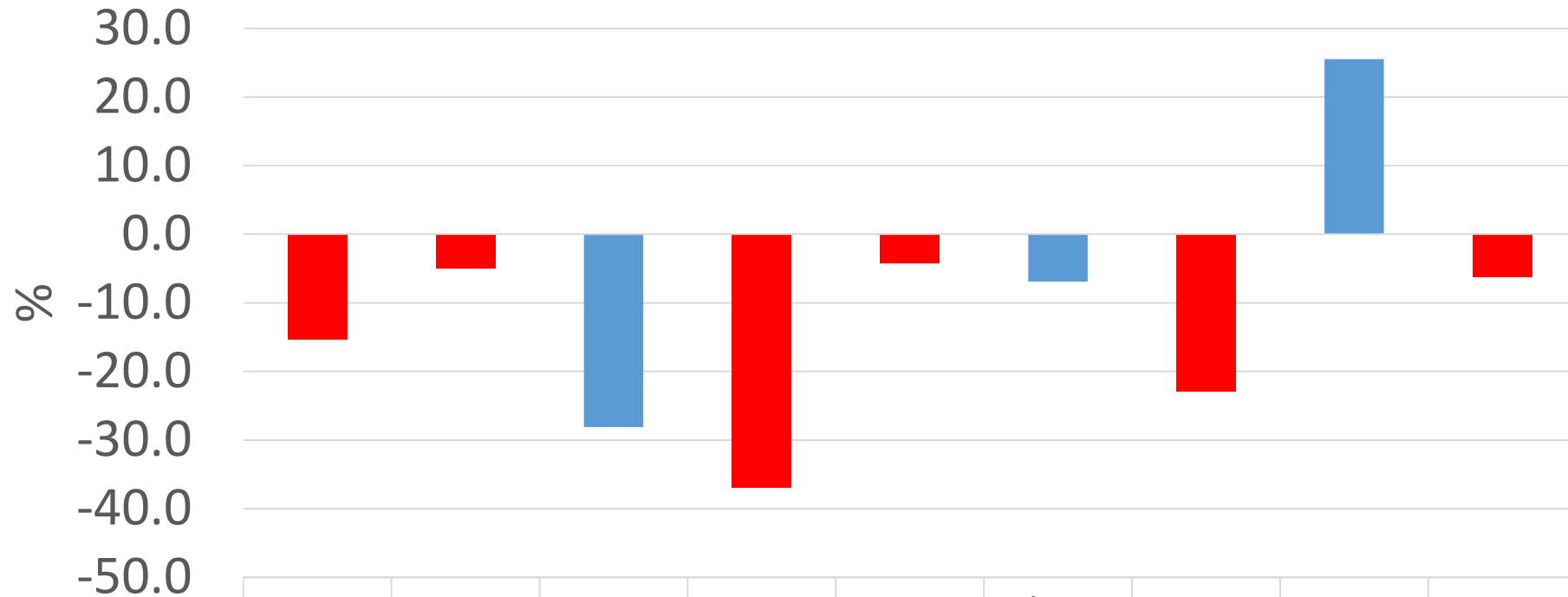
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
— 現職勝利	1.1	1.9	3.8	4.1	4.06	6.16	5.26	6.36	7.06	8.46	8.53	10.2
— 平均	0	-0.2	1.3	2	2.5	3.9	3.9	4.8	4.77	4.74	5.54	6.94
— 現職敗北	-1.2	-2.6	-1.4	-0.3	0.8	1.5	2.4	3.2	1.8	-0.3	1.2	2.3

# 米国の株式市場の月次パフォーマンス (ストックトレーダーズ・アルマナック)



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
■ S&P500	1.1	0.1	1.2	1.5	0.3	-0	1.1	-0	-0.5	0.8	1.6	1.5
■ ナスダック	2.8	0.7	0.9	1.4	1.1	0.6	0.5	0.3	-0.5	0.6	1.6	1.6

# 歴代大統領とドル/円の変動率 (セントルイスFRB)



	ニク ソン	フォ ード	カー ター	レー ガン	ブッ シュ	クリ ント ン	ブッ シュ	オバ マ	トラ ンプ
■ 変動率	-15.4	-5.0	-28.1	-37.0	-4.2	-6.9	-22.9	25.5	-6.2

# バイオンテック (BNTX)

- ファイザー (PFE) と組み新型コロナワクチン第3相臨床試験中
- 11月第3週にデータが揃う見込み → 米国食品医薬品局 (FDA) に対し緊急使用承認 (EUA) を申請へ
- トランプ政権の「ワープスピード計画」で既に1億ドースを19億ドルで買い上げ。
- FDAから承認されたらもう10.5億ドースを米国、EU、日本、英国が購入。

# リジェネロン (REGN)

- 新型コロナ抗体カクテルが優れた薬効を示した→緊急使用承認 (EUA)を申請
- トランプ大統領が新型コロナに感染、ウォルター・リード病院に入院した際、リジェネロンの抗体カクテルを投与された→すぐに回復
- 当座30万ドースしか生産できない
- ロッシュに追加の20万ドースを生産依頼
- 11月5日(木) 寄付前決算発表予定。EPS予想\$7.00、売上高予想20.8億ドル

# アマゾン (AMZN)

- プライムデーはますますだった
- 米国、欧州で新型コロナ「第2波」が猛威を振るっていること、ワクチンの承認は少なくとも12月まで無いことなどを考え合わせると今年のクリスマス商戦期間はおそらくネット通販になることは確実
- 10月29日(木)引け後決算発表予定。EPS予想\$7.29、売上高予想924億ドル

# ズームビデオ (ZM)

- 新サービス「On ZOOM」を発表→主宰者が課金ライブを実施することができる。支払いの決済はズームビデオが担当
- 「On ZOOM」を主宰できるためにはサブスクライバーになる必要あり
- 今の時点では「On ZOOM」売上高の一定のパーセンテージをズームビデオが取る仕組みにはなっていない
- 「On ZOOM」は米国のみ。いずれ世界に展開



# フェイスブック (FB)

- 「インスタグラムでチェックアウト」機能の実装
- スモール・ビジネス、とりわけレストランやブティックは新型コロナで影響を受けた
- 10月29日(木)引け後に決算発表予定。EPS予想\$1.92、売上高予想197億ドル

# 質疑応答