

これからの資産運用に米国株！ ～長期投資で資産形成～

2019年9月14日（土）

楽天証券株式会社

株式・デリバティブ事業本部

株式事業部

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。

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。

【米国株式等の取引にかかる費用】

米国株式等の委託手数料は、約定代金の0.45%（税込0.486%）／1回がかかります（ただし、最低手数料0.00米ドル／1回、手数料上限20米ドル（税込21.6米ドル）／1回）。売却時は通常の手数料に加え、SEC Fee（米国現地証券取引所手数料）が約定代金1米ドルあたり0.0000207米ドル（米セント未満切り上げ）。

【中国株式等の取引にかかる費用】

中国株式等の委託手数料は、約定代金の0.5%（税込0.54%）／1回がかかります（ただし、最低手数料500円（税込540円）／1回、手数料上限5,000円（税込5,400円）／1回）。カスタマーサービスセンターのオペレーター取次ぎによる委託手数料は、通常の手数料に2,000円（税込2,160円）追加されます。

【アセアン株式等の取引にかかる費用】

アセアン株式等の委託手数料は約定代金の1.0%（税込1.08%）／1回がかかります（ただし、最低手数料500円（税込540円）／1回）。カスタマーサービスセンターのオペレーター取次ぎによる委託手数料は、通常の手数料に2,000円（税込2,160円）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、ボラティ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。

講演内容

1. 米国株投資3つの魅力！
2. 「今」人気の米国株銘柄！
3. 米国株の取引ルールと注文方法

講演内容

1. 米国株投資3つの魅力！

2. 「今」人気の米国株銘柄！

3. 米国株の取引ルールと注文方法

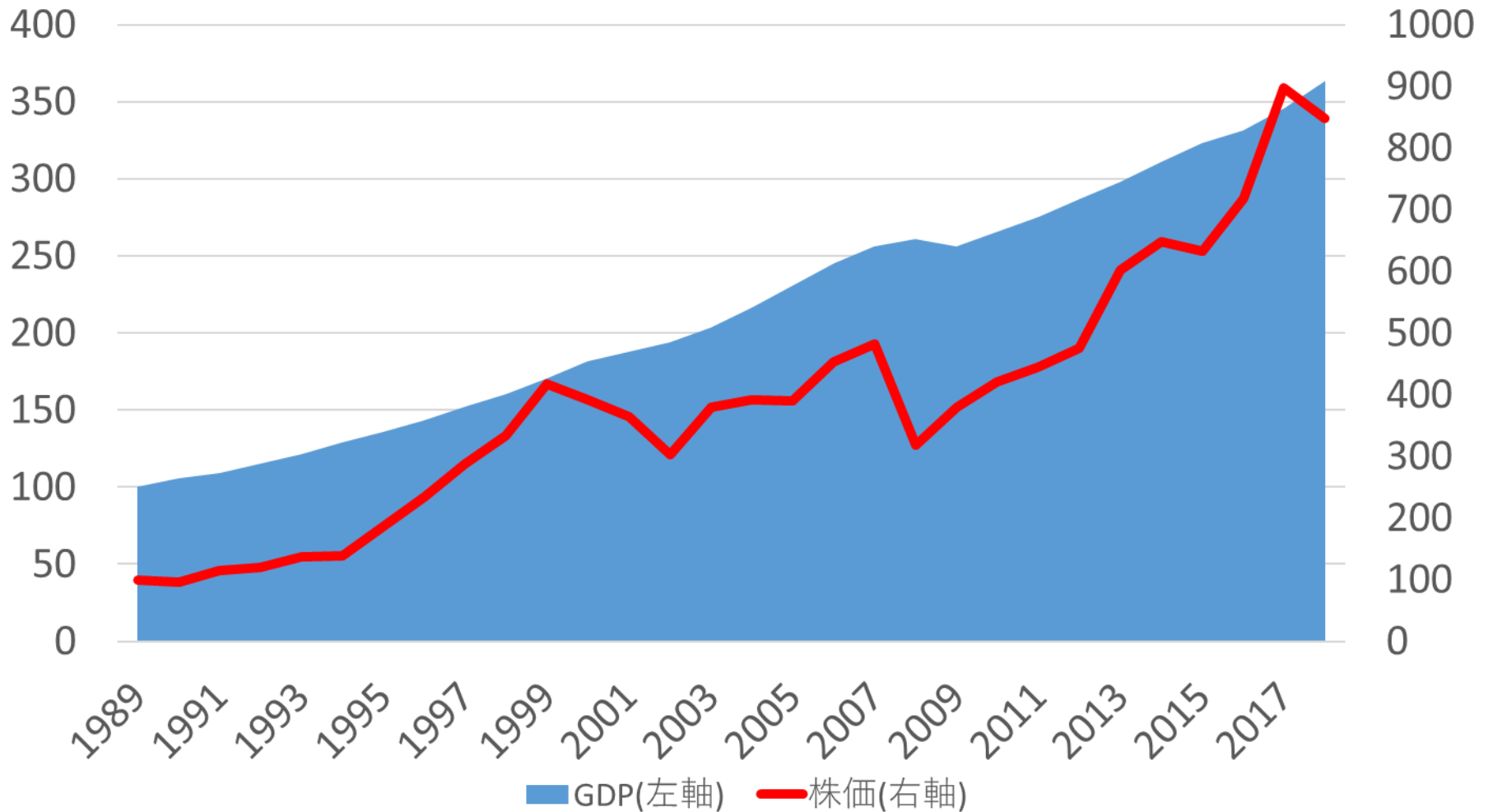
【魅力1】 長期的に上昇を続ける米国株！

平成30年間の日経平均とNYダウの推移（平成元年 = 100）



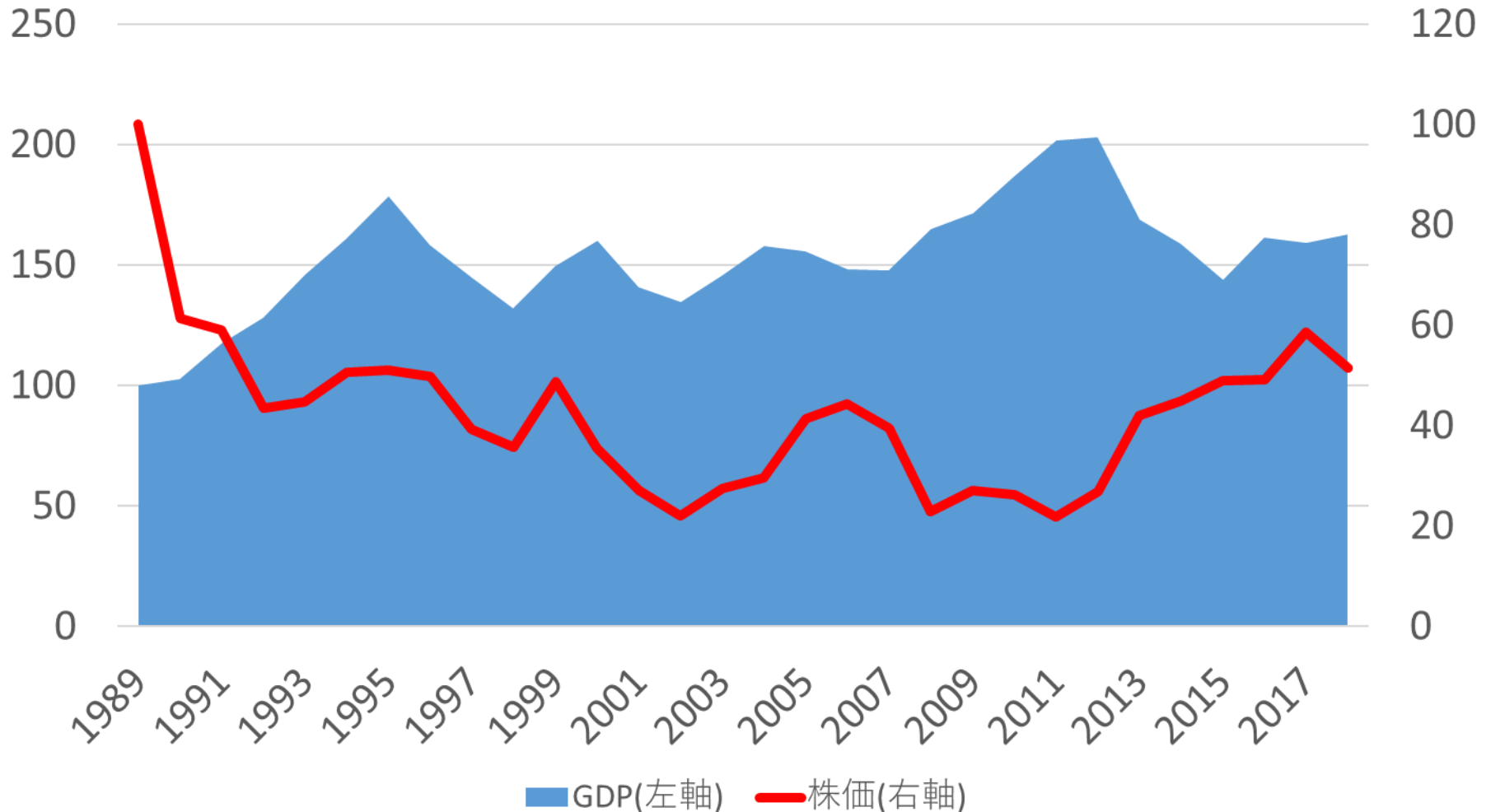
GDPと株価の関係

米国GDPとNYダウの推移（平成元年＝100）



GDPと株価の関係

日本GDPと日経平均の推移（平成元年 = 100）



世界を変える企業の誕生！

話題のハイテク企業”GAFA”

Google (アルファベット)

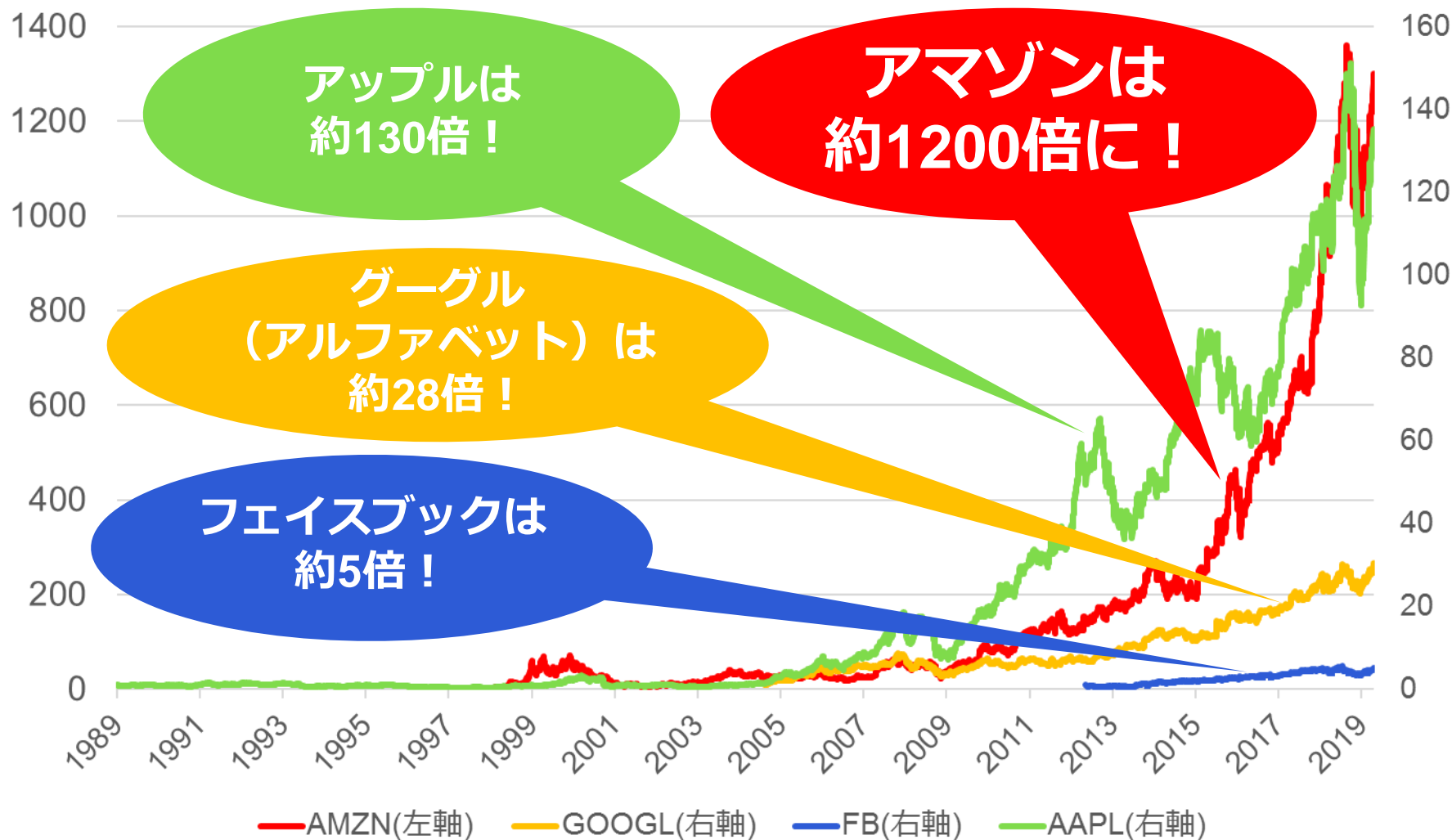
Aamazon (アマゾン)

Facebook (フェイスブック)

Apple (アップル)

GAFAの株価の推移

アマゾンの株価推移

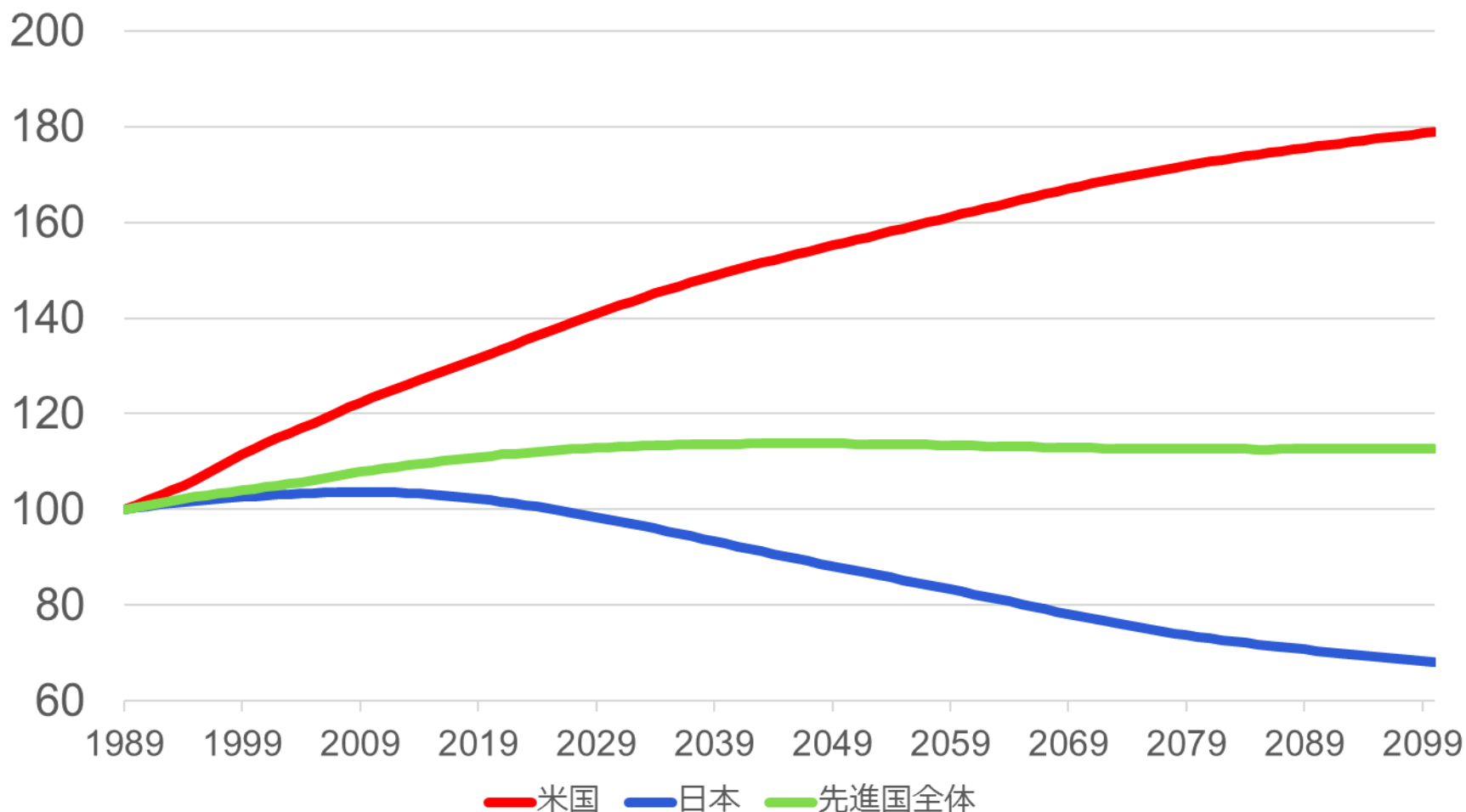


(出所) Bloombergのデータより楽天証券作成

※平成元年1月9日あるいは上場日の終値を1とした場合の2019年4月26日までのパフォーマンス

【魅力2】 成長を続ける米国経済！

米国、日本、先進国の人口推移・予測（1989年=100）

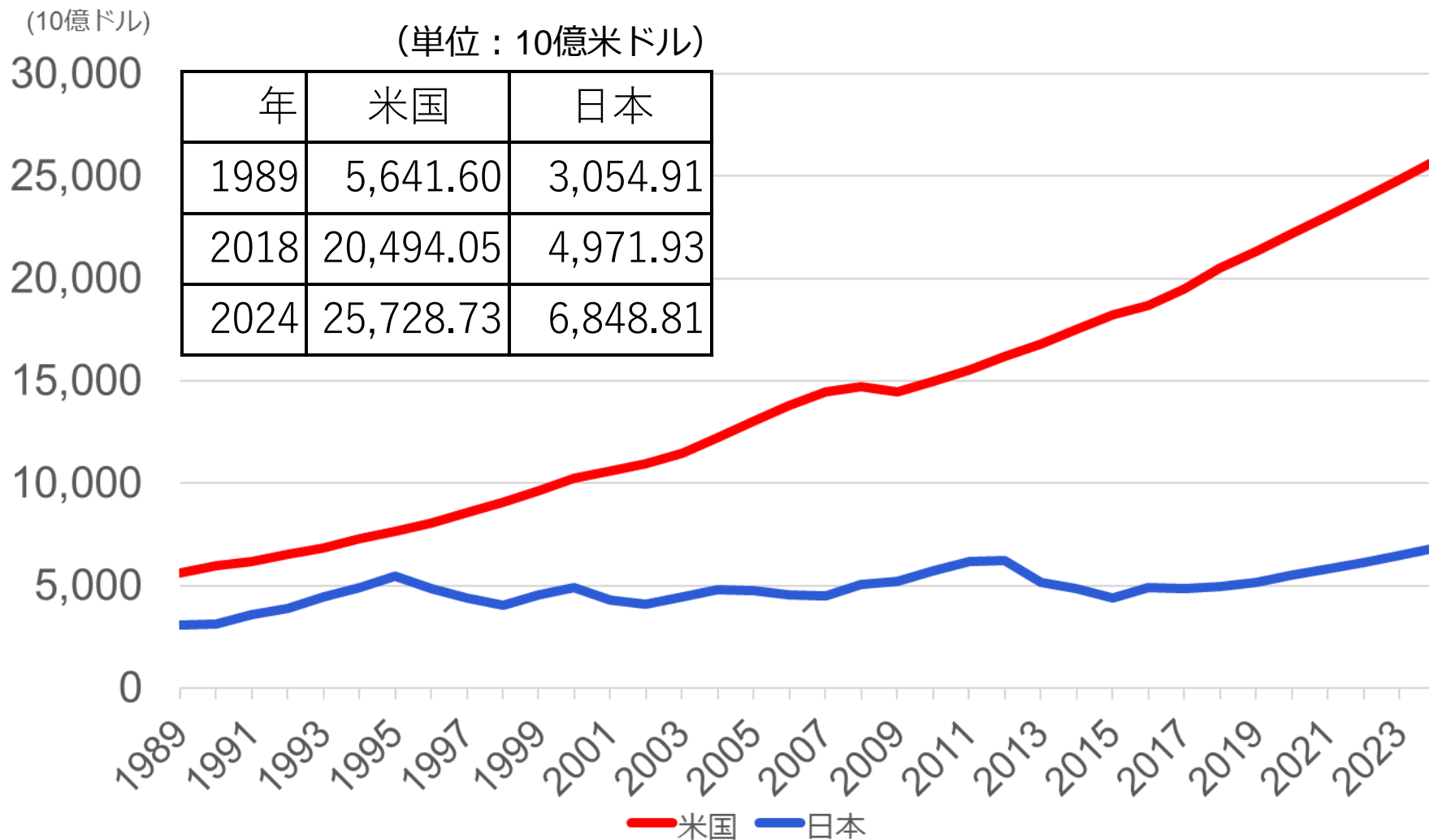


(出所) 国際連合のデータより楽天証券作成

※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

【魅力2】 成長を続ける米国経済！

米国、日本のGDP推移・予測（1898年=100）



(出所) IMFの「World Economic Outlook Database, April 2019」のデータより楽天証券作成
※1989年（平成元年）からの人口推移と今後の予測

【魅力3】世界的に有名な企業に投資できる！

アップル

グーグル (アルファベット)

アマゾン

フェイスブック

P&G

ビザ (Visa)

マイクロソフト

コカ・コーラ

ウォルト・ディズニー

マクドナルド

取引単位は1株！だから小額でも投資できる！

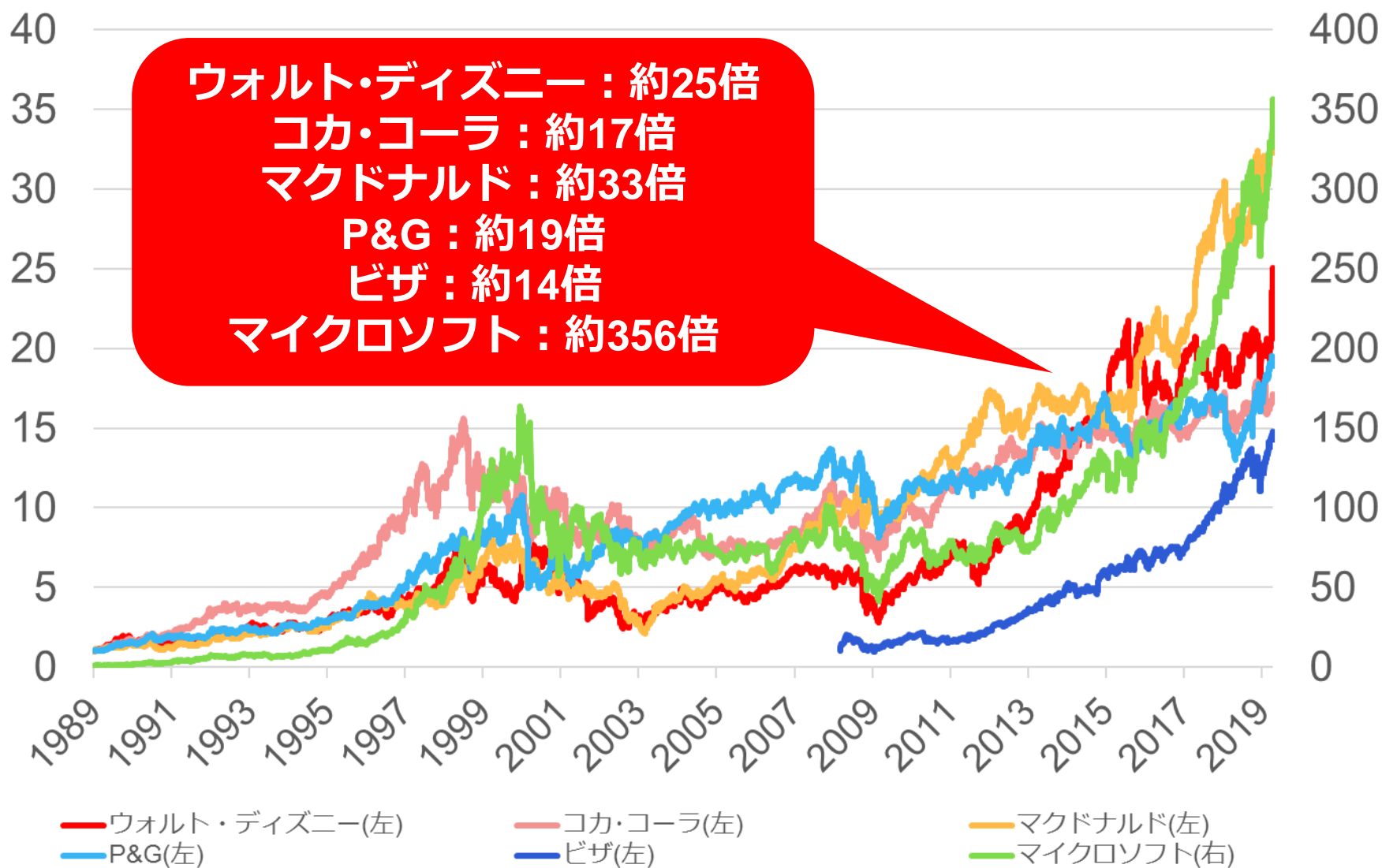
最低投資金額が数千円や1万円前後の企業も多い！

ティッカー	銘柄名	株価(USD) 8/30終値	最低投資金額※ (日本円)
AAPL	アップル	208.74	22,147
AMZN	アマゾン	1,776.29	188,464
DIS	ウォルト・ディズニー	137.26	14,563
FB	フェイスブック	185.67	19,699
GOOGL	アルファベット クラスA (グーグル)	1,190.53	126,315
KO	コカ・コーラ	55.04	5,839
MCD	マクドナルド	217.97	23,126
MSFT	マイクロソフト	137.86	14,626
PG	プロクター・アンド・ギャンブル	120.23	12,756
V	ビザ	180.82	19,185

(出所) Bloombergのデータより楽天証券作成

※2019年9月2日時点の1USD = 106.10円で計算 (小数点以下切捨て)

世界的に有名な企業の株価も10倍以上に！



(出所) Bloombergのデータより楽天証券作成

※平成元年1月9日あるいは上場日の終値を1とした場合の2019年4月26日までのパフォーマンス

米国株の魅力まとめ！

1. 米国株は平成30年間に10倍を超える上昇！
2. 米国の人口・経済は今後も成長が見込まれている！
3. 世界的有名企業に小額（1株）から投資できる！

⇒米国株への長期投資が
将来の資産額の大きな差に！？

講演内容

1. 米国株投資3つの魅力！

2. 「今」人気の米国株銘柄！

3. 米国株の取引ルールと注文方法

8月の米国株取引者数ランキング (楽天証券内)

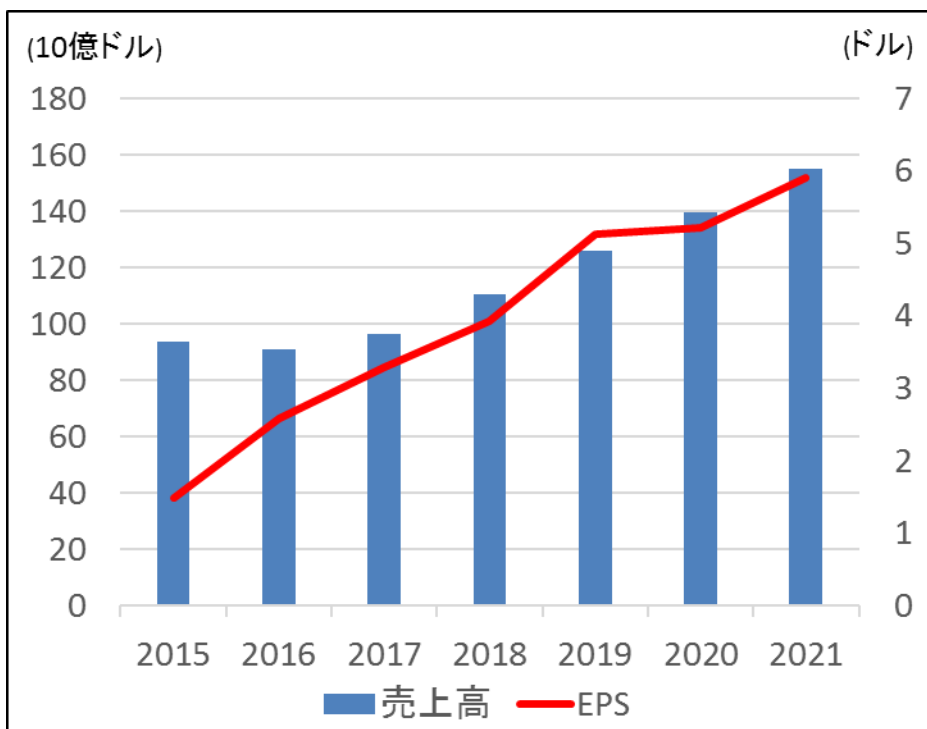
	ティッカー	銘柄名	株価(USD) 8/30終値	最低投資金額※ (日本円)	予想 配当利回り(%)
1	MSFT	マイクロソフト	137.86	14,626	1.33
2	V	ビザ	180.82	19,185	0.55
3	VYM	バンガード・米国高配当株式ETF	86.16	9,141	2.90
4	AMZN	アマゾン・ドット・コム	1,776.29	188,464	0
5	VOO	バンガード・S&P 500 ETF	268.60	28,498	2.06
6	JNJ	ジョンソン・エンド・ジョンソン	128.36	13,618	2.96
7	T	AT&T	35.26	3,741	5.79
8	SPYD	SPDR ポートフォリオS&P 500 高配当 株式ETF	36.05	3,824	5.13
9	KO	コカ・コーラ	55.04	5,839	2.91
10	SPXL	Direxion デイリー S&P 500 ブル3倍 ETF	49.64	5,266	2.36
11	MO	アルトリア・グループ	43.74	4,640	7.68
12	XOM	エクソンモービル	68.48	7,265	5.08
13	VTI	バンガード・トータル・ストック・ マーケットETF	149.04	15,813	1.47
14	AAPL	アップル	208.74	22,147	1.48
15	BYND	ビヨンド・ミート	167.63	17,785	0

(出所) 楽天証券、2019年8月の米国株式取引者数上位15銘柄でランキングを作成
 ※2019年9月2日時点の1USD = 106.10円で計算 (小数点以下切捨て)

米国株人気銘柄トップ5！

マイクロソフト (MSFT)

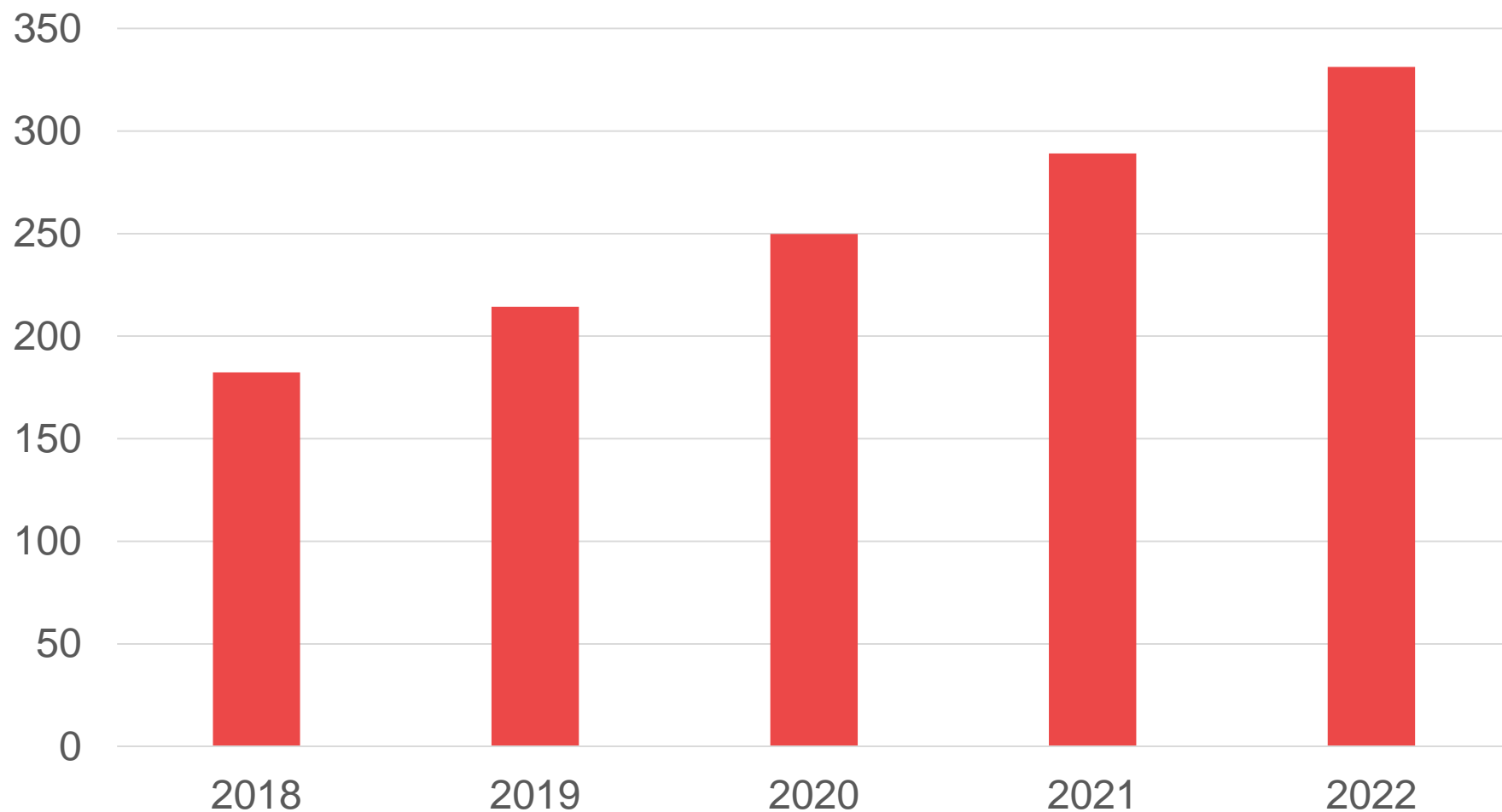
- ・ 2019年8月時点で時価総額世界最大の大手ソフトウェア会社。
- ・ 「Windows」や「**MicroSoft Office**」などのソフトウェアを提供。
- ・ クラウドサービス「**Azure**」事業の拡大が業績を牽引している。



	売上高 (10億ドル)	EPS	EPS増加率
2015年6月	93.58	1.49	-
2016年6月	91.15	2.59	73.8%
2017年6月	96.57	3.29	27.0%
2018年6月	110.36	3.93	19.5%
2019年6月	125.84	5.13	30.5%
(予)2020年6月	139.80	5.22	1.8%
(予)2021年6月	155.28	5.91	13.2%

米国株人気銘柄トップ5！

パブリッククラウドサービスの売上高（10億ドル）



米国株人気銘柄トップ5！

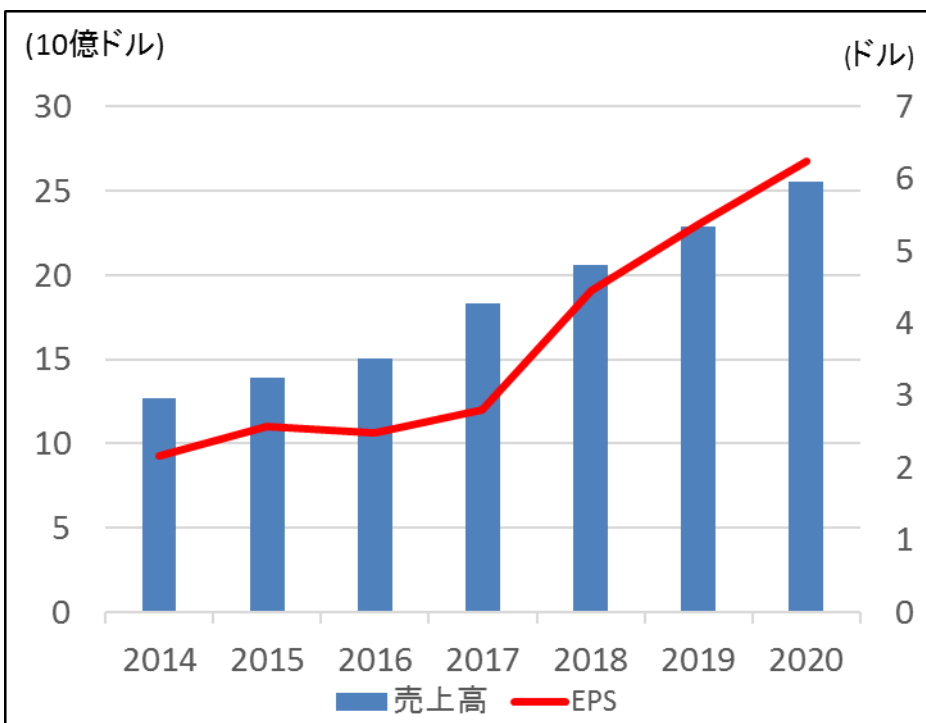
マイクロソフト (MSFT)



米国株人気銘柄トップ5！

ビザ (V)

- ・クレジットカードの国際ブランド「**Visa**」で決済処理プラットフォームを提供。
- ・決済高で世界首位。
- ・堅調な経済を背景にカードの利用増で、業績が堅調に推移している。



	売上高 (10億ドル)	EPS	EPS増加率
2014年9月	12.70	2.17	-
2015年9月	13.88	2.58	18.9%
2016年9月	15.08	2.49	-3.5%
2017年9月	18.36	2.81	12.9%
2018年9月	20.61	4.45	58.4%
(予)2019年9月	22.89	5.37	20.7%
(予)2020年9月	25.52	6.24	16.2%

米国株人気銘柄トップ5！

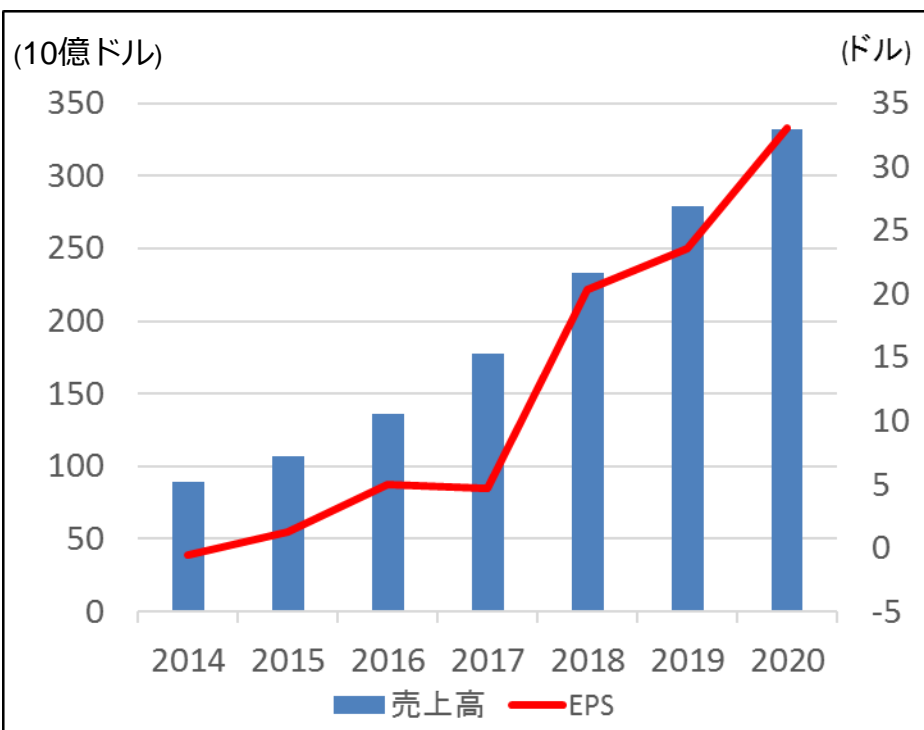
ビザ (V)



米国株人気銘柄トップ5！

アマゾン・ドット・コム (AMZN)

- ・世界最大のオンライン小売会社。
- ・クラウドサービスの「**AWS (Amazon Web Service)**」も収益の柱に。
- ・**AWS**はクラウドサービス分野で**3割**のシェアを握っており業界トップシェア。



	売上高 (10億ドル)	EPS	EPS増加率
2014年12月	88.99	-0.52	-
2015年12月	107.01	1.28	-
2016年12月	135.99	5.00	290.6%
2017年12月	177.87	4.68	-6.4%
2018年12月	232.89	20.36	335.0%
(予)2019年12月	278.99	23.51	15.5%
(予)2020年12月	331.63	33.06	40.6%

米国株人気銘柄トップ5！

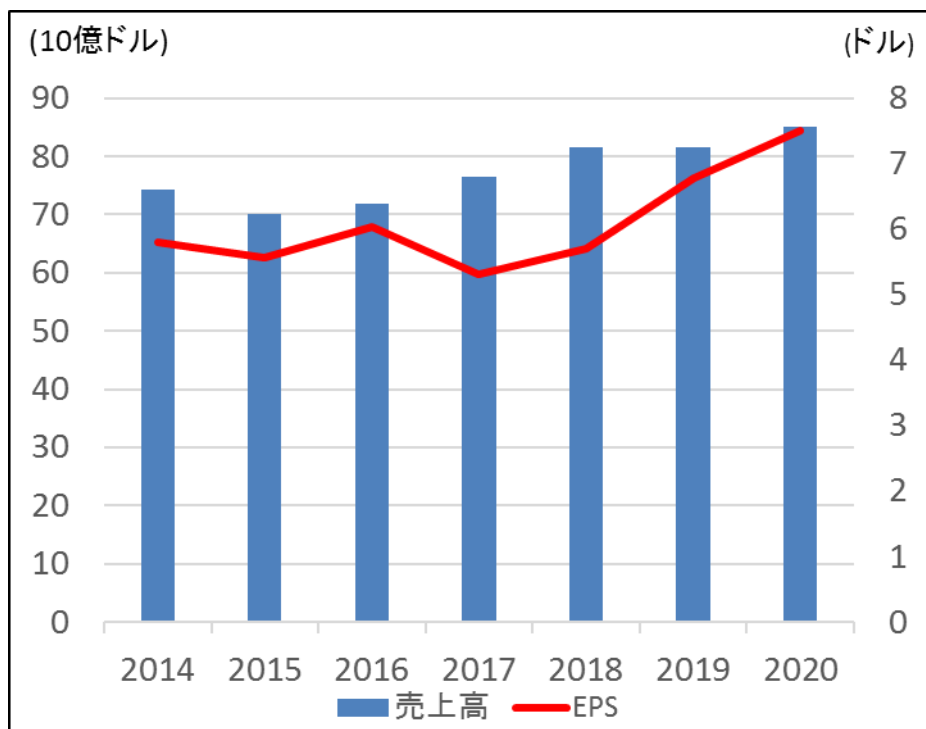
アマゾン・ドット・コム (AMZN)



米国株人気銘柄トップ5！

ジョンソン・エンド・ジョンソン (JNJ)

- ・総合ヘルスケア製品メーカー。
- ・絆創膏、コンタクトレンズから医薬品や医療機器まで様々な製品を手掛ける。
- ・**55年連続増配**をしている配当貴族銘柄。



	売上高 (10億ドル)	EPS	EPS増加率
2014年12月	74.33	5.80	-
2015年12月	70.07	5.56	-4.1%
2016年12月	71.89	6.04	8.6%
2017年12月	76.45	5.31	-12.1%
2018年12月	81.58	5.70	7.3%
(予)2019年12月	81.51	6.77	18.8%
(予)2020年12月	84.99	7.50	10.8%

米国株人気銘柄トップ5！

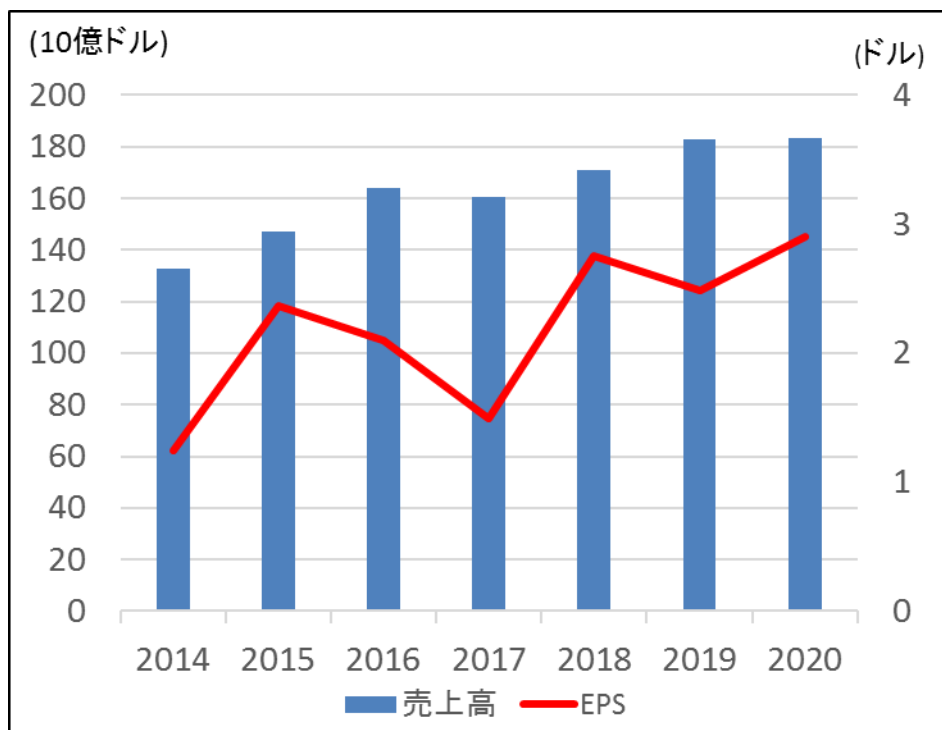
ジョンソン・エンド・ジョンソン (JNJ)



米国株人気銘柄トップ5！

AT&T (T)

- 米国の大手通信事業者。
- **34年連続増配**をしている配当貴族銘柄。
- 予想配当利回りが**5%**を超える高配当銘柄として人気。



	売上高 (10億ドル)	EPS	EPS増加率
2014年12月	132.45	1.24	-
2015年12月	146.80	2.37	91.1%
2016年12月	163.79	2.10	-11.4%
2017年12月	160.55	1.49	-29.0%
2018年12月	170.76	2.75	84.6%
(予)2019年12月	182.82	2.48	-9.8%
(予)2020年12月	183.33	2.90	16.9%

米国株人気銘柄トップ5！

AT&T (T)



講演内容

1. 米国株投資3つの魅力！

2. 「今」人気の米国株銘柄！

3. 米国株の取引ルールと注文方法

取引ルール（国内株式との比較）

	米国株式	国内株式
取引単位	1株	100株
取引時間 (日本時間)	23:30～翌6:00 (サマータイムは22:30～5:00)	9:00～11:30、12:30～15:00
銘柄コード	1～5文字のアルファベット (ティッカーシンボル)	4桁の数字
取引通貨	米ドル	日本円
決済方法	円貨決済・外貨決済	円貨決済
取引口座	一般・特定・NISA	
値幅制限	値幅制限なし (サーキットブレーカー制度あり)	値幅制限あり (ストップ高、ストップ安)
配当支払い回数 (年間)	4回の企業が多い	1～2回の企業が多い
配当金の 源泉徴収税率	米国で10%※ 日本で20.315%	日本で20.315%

決済通貨は米ドル、日本円を選択できる！

日本円の預り金があれば、事前に米ドルを用意しなくても発注できる！

ホーム ▼口座管理 入出金・振替 マーケット 国内株式 投信 FX ▼海外株式 ▼債券 他の商品 NISA つみたてNISA 楽ラップ 確定拠出年金 (iDeCo)

米国株式トップ お気に入り銘柄 注文 ランキング ニュース パロズ拾い読み → 外国為替 (米ドル両替) → 保有商品一覧

米国株式取引 → 中国株式取引 → アセアン株式取引 → 外国為替取引

米国株式取引 (買い注文 / 受付)

買い注文 売り注文 注文照会・訂正・取消

円貨買付可能額	入金	100,000 円
外貨買付可能額	米ドル預り金	0.00 USDドル
	米ドル建てMMF(GS)含む	0.00 USDドル

数量 株 売買単位：1 株

価格 指値 USDドル セント [? 値幅制限について](#)

成行

執行条件

決済方法 円貨決済 外貨決済 市場

口座 特定 一般 NISA

予想受渡代金 32,958 円 参考為替レート 107.40 円 / USDドル

日本円⇄米ドル
を両替できる

特定口座やNISA口座でも取引できる！

同じ特定口座内の日本株や投資信託とも損益通算が可能！

楽天証券内の特定口座（損益通算イメージ）

日本株の利益

+10万円

+

米国株の利益

+40万円

+

投資信託の損失

-5万円

特定口座内損益

+45万円

この45万円の利益が
年間の課税対象

米国株の注文方法

The screenshot shows the Rakuten Securities website interface. At the top left is the logo "Rakuten 楽天証券". To the right is a search bar with the text "銘柄・用語入力" and a dropdown menu currently set to "国内株式". Below this is a main navigation bar with various categories: "ホーム", "▼口座管理", "入出金・振替", "マーケット", "国内株式", "投信", "FX", "▼海外株式", "債券", "他の商品", "つみたてNISA", "楽ラップ", and "確定拠出年金 (iDeCo)". A red circle with the number "1" is placed over the "海外株式" dropdown menu. A red speech bubble with the text "カーソルを合わせる" (Align the cursor) points to the "海外株式" menu. Below the main navigation bar is a secondary navigation bar with "トップ", "キャンペーン", "セミナー・講座", "お知らせ", and "ポイント投資". A dropdown menu for "海外株式" is open, showing options: "米国株式", "中国株式 (香港、上海A)", "アセアン株式", and "海外ETF". A red circle with the number "2" is placed over the "米国株式" option. At the bottom of the page, there is a red banner with the text "未読の重要なお知らせ" (Unread important notice) and a link to a notice titled "【重要】先物・オプション取引のSPAN証拠金額変更について" (Important: Change ofSPAN margin amount for futures and options trading).

米国株の注文方法

米国株式 ☆

[? 株価検索の使い方](#)

[お知らせ・連絡](#)

🔍 **米国株式検索**

銘柄名・ティッカー:

株式種類 <input type="checkbox"/> 普通株 <input type="checkbox"/> ETF <input type="checkbox"/> ADR	業種 <input type="text" value=""/>
ETF 運用会社 <input type="text" value="指定なし"/>	指数採用 <input type="checkbox"/> NYダウ30種採用 <input type="checkbox"/> NASDAQ 100採用 <input type="checkbox"/> S&P500採用
テーマ <input type="text" value="指定なし"/>	ADR 本社所在地 <input type="text" value="指定なし"/>
信託報酬 <input type="text" value="指定なし"/>	

ランキングから探す ▶ 一覧

楽天証券内

NYSE-出来高上位銘柄 ▼

最低15分 デイレイ 19/09/03 13:30

	銘柄	現在値/前日比	出来高	追加
1	[GE] ゼネラル・エレ ク...	8.250000 +0.14	10,839,670	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
2	[BAC] バンク・オブ・ア...	27.510000 +0.18	9,467,297	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
3	[BBD] バンコブラデス...	7.990000 +0.20	9,011,691	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
4	[ABEV] アンベブ	4.540000 +0.06	8,327,645	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
5	[VALE] ヴァーレ	11.000000 +0.28	8,060,859	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
6	[F] フォード・モータ...	9.170000 +0.05	7,963,062	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
7	[T] AT&T	35.260000 +0.11	7,629,133	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
8	[NLY] ANNALY CAP...	8.300000 -0.01	7,219,067	<input type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
9	[PFE] ファイザー	35.550000 +0.22	6,476,144	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
10	[CHK] チェサピーク・エ...	1.440000 -0.10	4,828,739	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>

情報 -

取引時間/注文受付時間

市場休場日

取引ルール

取引手数料

パロンス拾い読み

決算カレンダー

銘柄情報 (株式分割等)

よく見られている画面 -

保有商品一覧 (米国株)

注文照会 (米国株)

米国株の注文方法

ホーム ▼口座管理 入金・振替 マーケット 国内株式 投信 FX ▼海外株式 ▼債券 他商品 NISA つみたてNISA 楽ラップ 確定拠出年金 (iDeCo)

米国株式トップ お気に入り銘柄 注文 ランキング ニュース バロンス拾い読み → 外国為替 (米ドル両替) → 保有商品一覧

🔍 ティッカー・銘柄: 業種: 検索

▼最近チェックした銘柄

マイクロソフト
MICROSOFT ODRP. (MSFT) NASDAQ GSM

現在値[USD] ↓ **137.8600** (16:00) -0.2600 (-0.18%)

注文:

お気に入り銘柄
+ ポートフォリオに登録

09/03 13:49 15分デイレイ 情報更新

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)

前日終値	138.1200 (08/29)	始値	139.1000
出来高	9,674,474 株	高値	139.1000
一株当たり利益	4.7466	安値	136.2800

売数量	値段	買数量
5	137.9200	
	137.9100	4

配当[USDドル] ※1	1.84
配当利回り ※2	1.33 %

※1 通常銘柄(ADR, ETF等のセカンダリー上場以外の銘柄)については、直近支払われた配当金額(又は会社発表により支払いが確定した配当金額)を年率換算した金額を表示しています。ADR等のセカンダリー上場銘柄については、原則、直近四半期から起算して1年間(銘柄により1年間の



お知らせ・連絡

2019/09/03 13:49

重要なお知らせ (5)

SGX MSCI Taiwan Index Futures 特別清算指数(SQ) 20...

→ すべてのお知らせ (8)

情報

バロンス拾い読み

中国株投資情報

決算カレンダー

銘柄情報 (株式分割等)

よく見られている画面

マーケット情報

米国株デビュー講座

中国銘柄レポート

アセアンレポート

ショートカット

最近見た画面 マイショートカット

米国株の注文方法

米国株式取引(買い注文 / 受付)

[? 買い注文の方法](#)

買い注文

売り注文

注文照会・訂正・取消

MSFT / マイクロソフト NASDAQ GSM

09/03 16:56

情報更新

現在値/ 前日比 [USDドル]	↓ - (16.00)	始値	-
		高値	-
		安値	-
前日終値	137.8600 (08/30)	配当[USDドル]	1.84
出来高	0 株	配当落日	19/08/14

情報: [↑↓](#) [目](#) [~](#) [|](#) [🔄](#)

売数量	値段	買数量
	137.9200	
	137.9100	

銘柄に関するお知らせ : なし

※米国市場の株価情報は15分以上遅れて表示されています。

数量	<input type="text" value="1"/> 株	売買単位 : 1 株
価格	<input checked="" type="radio"/> 指値 <input type="text" value="135"/> USDドル <input type="text" value="10"/> セント ? 値幅制限について	<input type="radio"/> 成行
執行条件	本日中 <input type="text" value="2019/09/03 (火)"/> <input type="text" value="31"/> まで(米国時間)	
決済方法	<input checked="" type="radio"/> 円貨決済 <input type="radio"/> 外貨決済 <input type="checkbox"/> 米ドル建てMMF(GS)含む	市場 NASDAQ
口座	<input checked="" type="radio"/> 特定 <input type="radio"/> 一般	

予想受渡代金 15,143 円 参考為替レート 106.25 円 / USDドル (09/03 16:59)

確認

米国株の最低取引手数料を撤廃！

銘柄によっては取引手数料が0米ドルの銘柄も！

最低取引手数料を
業界最低水準^{※1}の
0米ドル **無料** に！

7/22
米国現地
約定分より

米国株式は新たなステージへ

	旧手数料体系 7/19 (金) まで	新手数料体系 7/22 (月) から
最低取引手数料	5米ドル	0米ドル^{※2}
取引手数料	約定代金 × 0.45%	約定代金 × 0.45%
最高取引手数料	20米ドル	20米ドル

※1) 米国株式を取扱う主要ネット証券【口座数上位3社：SBI証券、マネックス証券、楽天証券（五十音順）】で比較。（2019年9月2日現在、楽天証券調べ）

※2) 最低手数料が無料になるお取引は、約定代金が2.22米ドル以下のお取引のみとなります。約定代金が2.23米ドル以上のお取引には、「約定金額 × 0.45%」（最大20米ドル）の手数料が適用されますのでご注意ください。

米国株の最低取引手数料を撤廃！

銘柄によっては取引手数料が0米ドルの銘柄も！

コカ・コーラ（ティッカー：KO）の場合
株価：55.04（8月30日終値）

	取引手数料	手数料率	円換算額（※）
旧手数料体系	5米ドル	9.08%	530円



新手数料体系	0.24米ドル	0.45%	25円
--------	---------	-------	-----



※2019年9月2日時点の1USD = 106.10円で計算（小数点以下切捨て）

Rakuten 楽天証券