

# これからの資産運用に米国株！ ～長期投資で資産形成～

2019年10月12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。

## 【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。

# 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

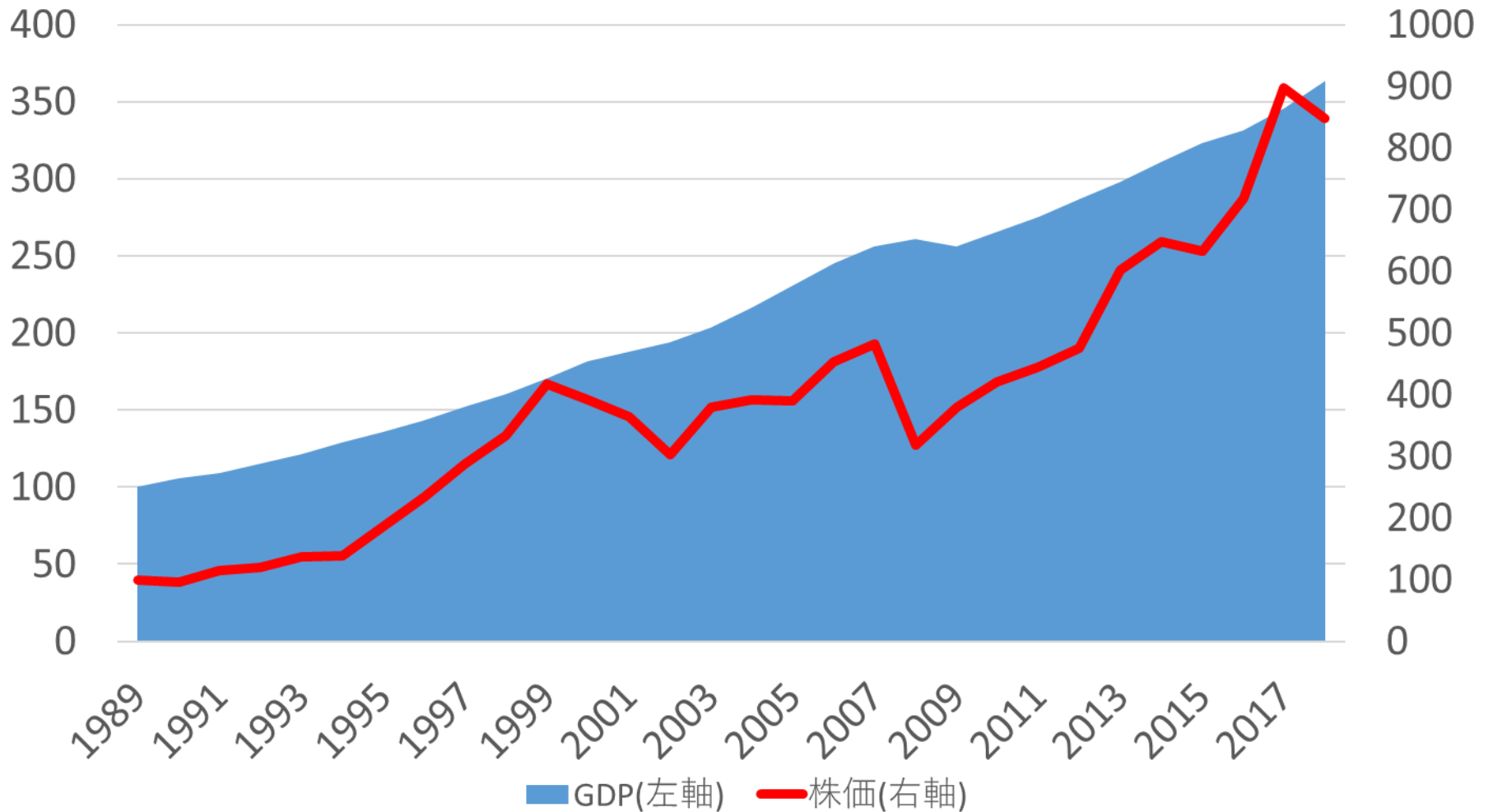
# 【魅力1】 長期的に上昇を続ける米国株！

## 平成30年間の日経平均とNYダウの推移（平成元年 = 100）



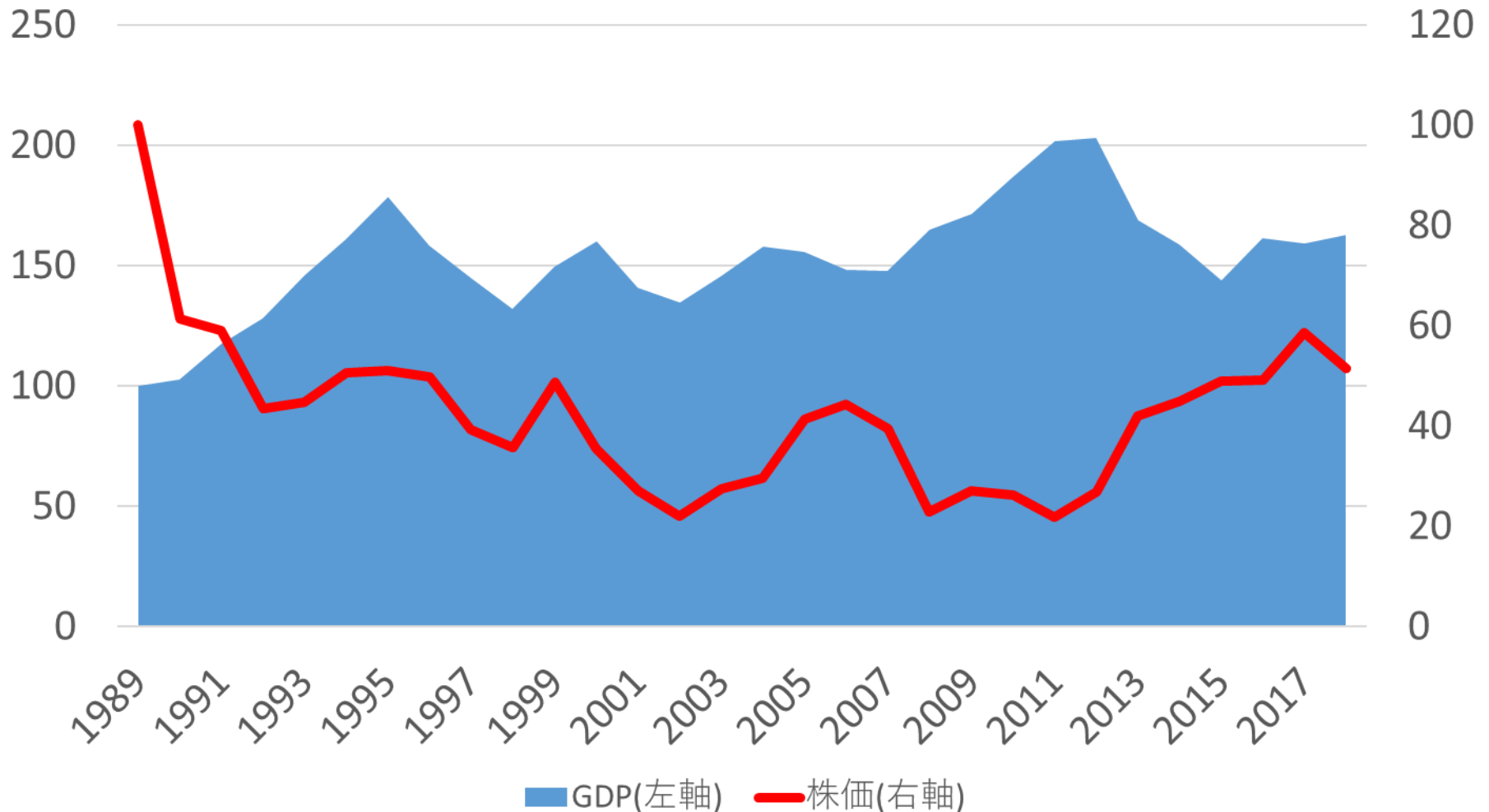
# GDPと株価の関係

## 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”

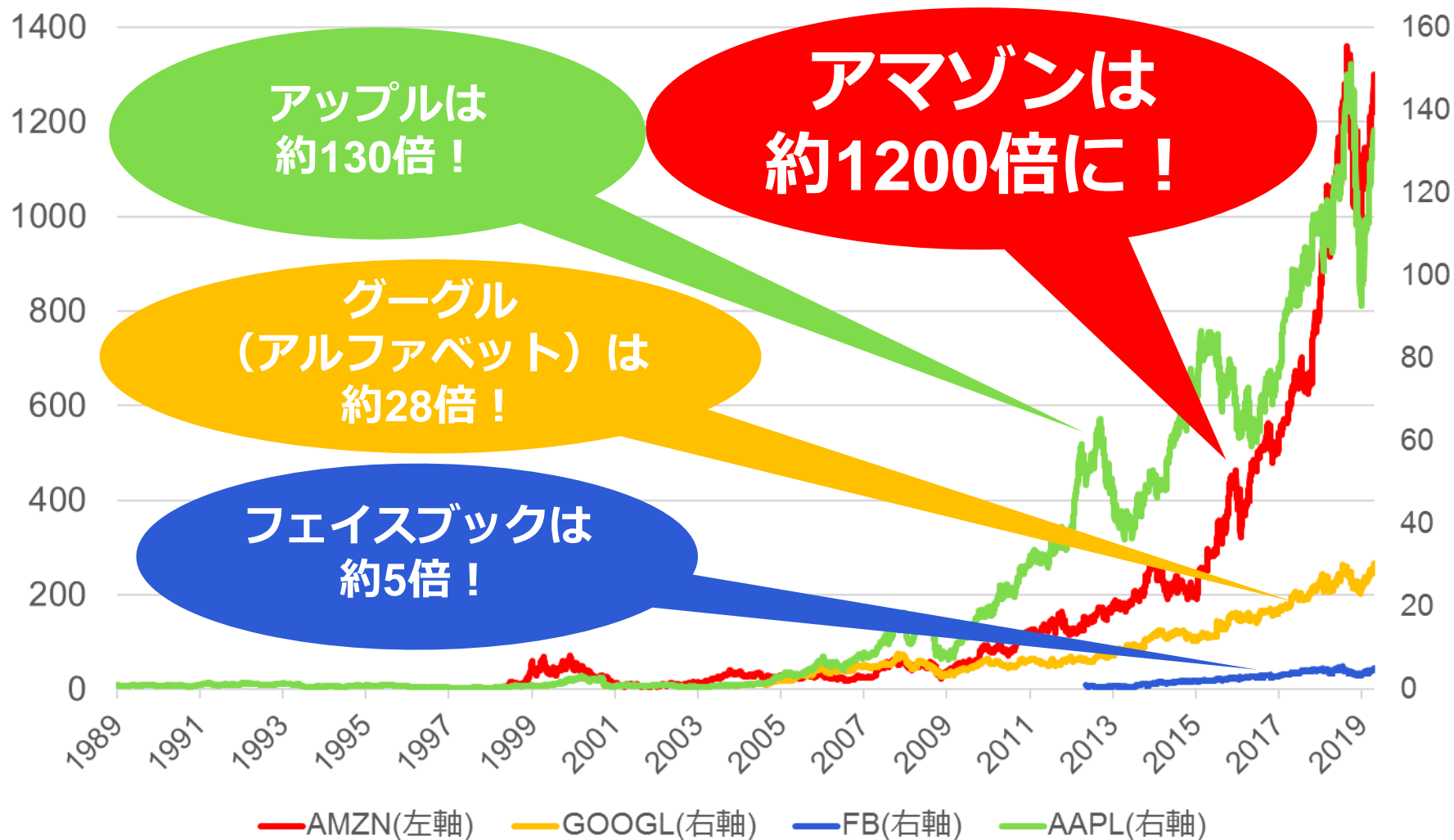
**G**oogle (アルファベット)

**A**amazon (アマゾン)

**F**acebook (フェイスブック)

**A**pple (アップル)

# GAFAの株価の推移

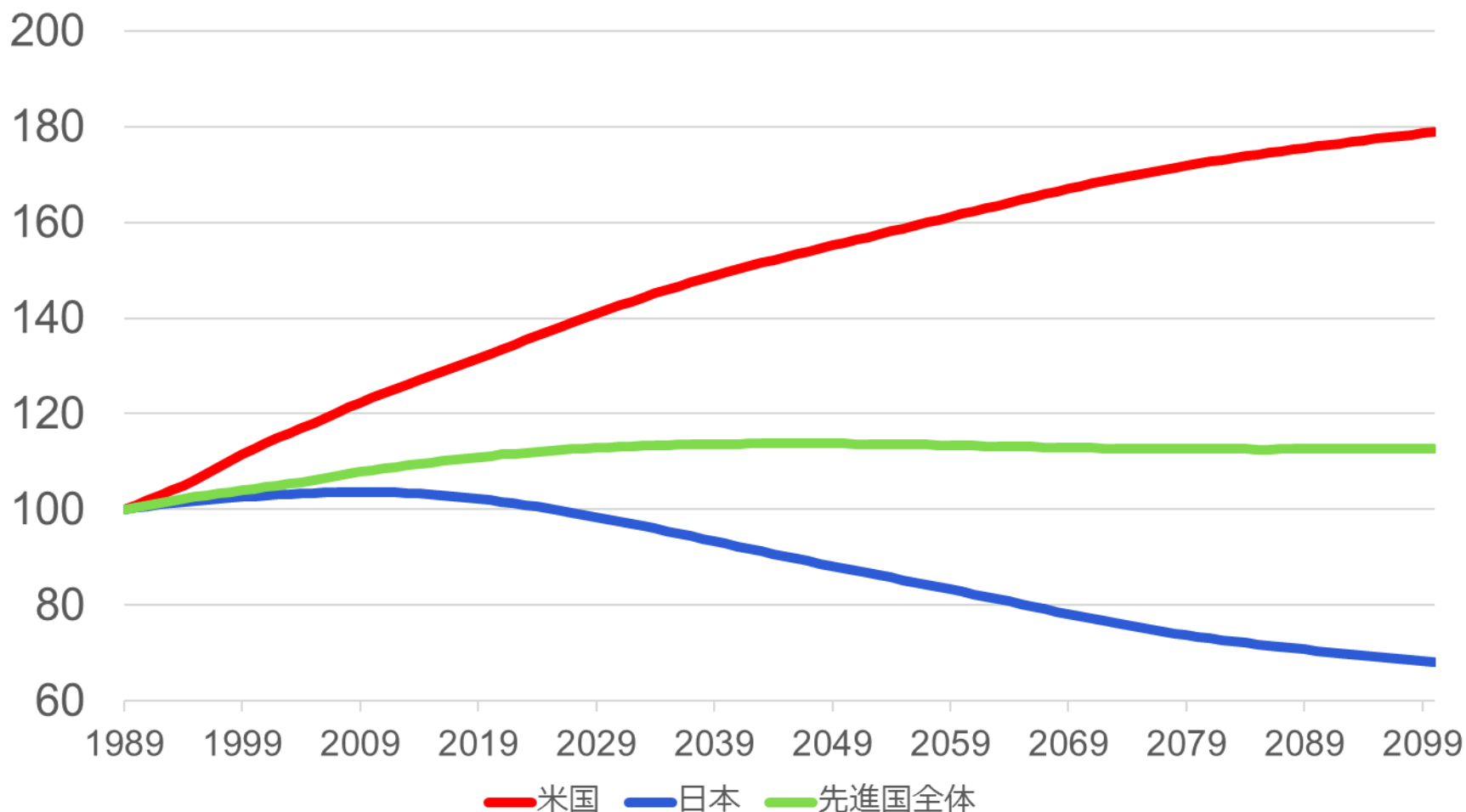


(出所) Bloombergのデータより楽天証券作成

※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）

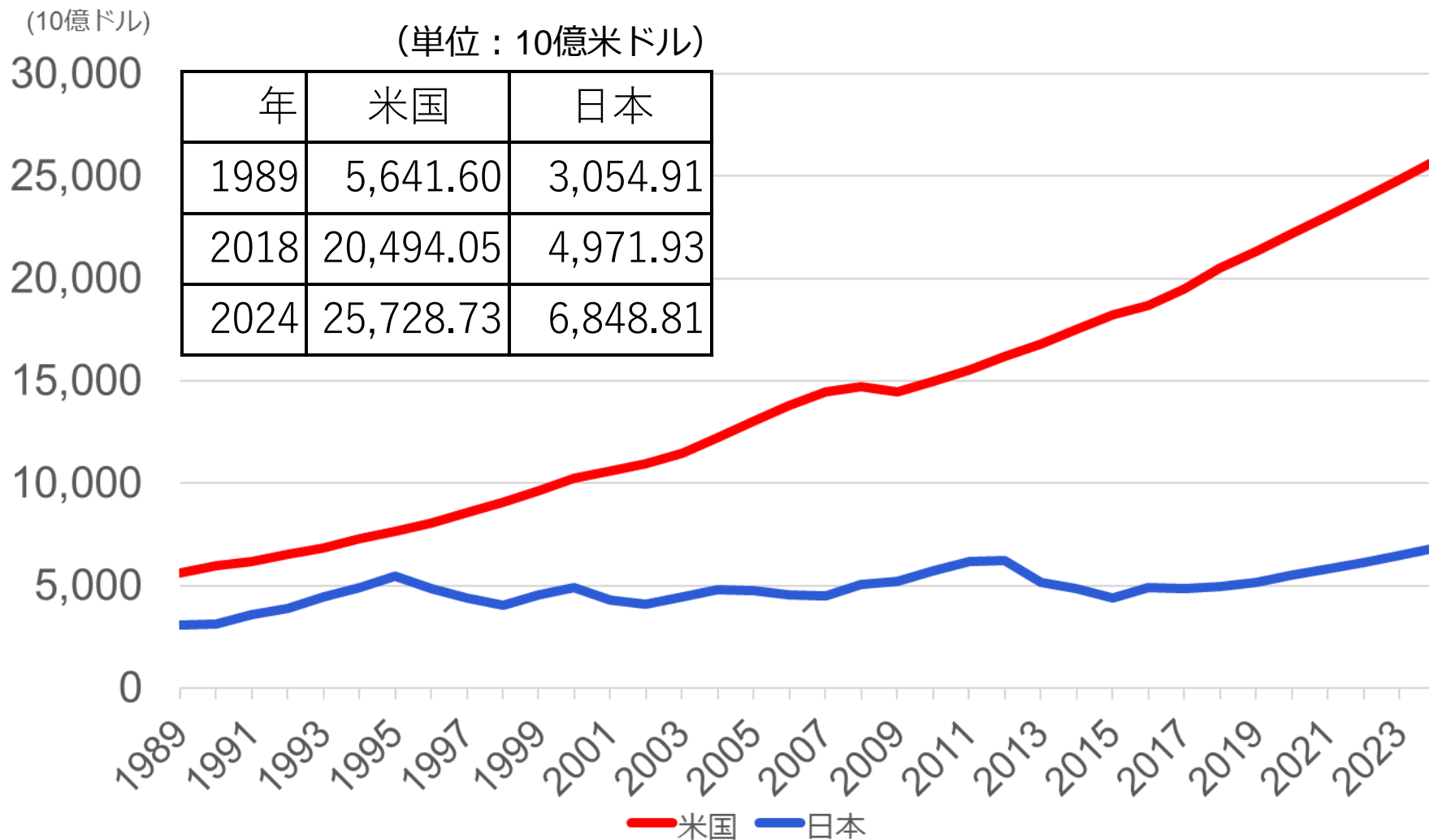


(出所) 国際連合のデータより楽天証券作成

※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！

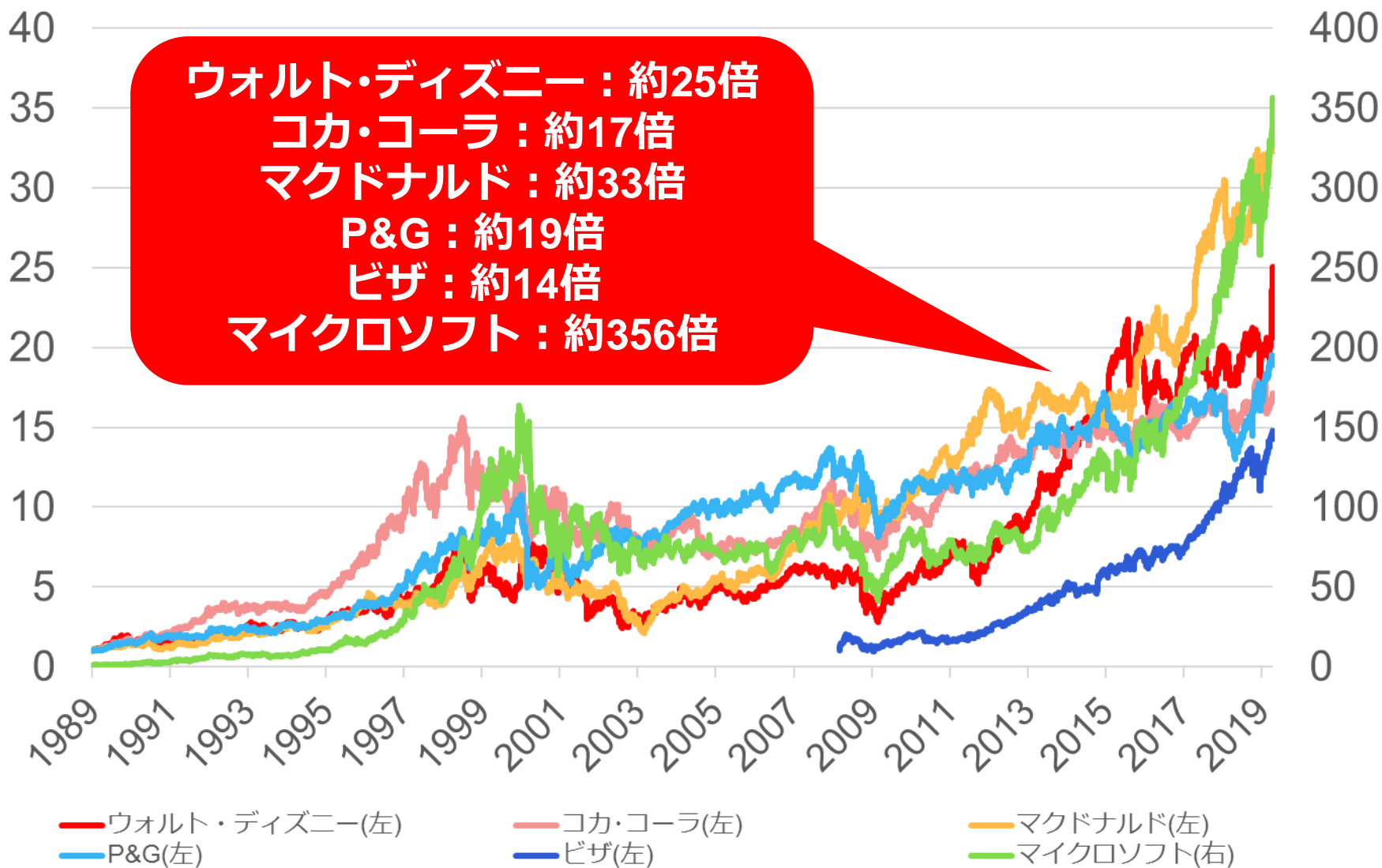
ティッカー	銘柄名	株価(USD) 9/26終値	最低投資金額※ (日本円)
AAPL	アップル	219.89	23,688
AMZN	アマゾン	1,739.84	187,432
DIS	ウォルト・ディズニー	131.27	14,141
FB	フェイスブック	180.11	19,403
GOOGL	アルファベット クラスA (グーグル)	1,242.29	133,831
KO	コカ・コーラ	54.39	5,859
MCD	マクドナルド	212.60	22,903
MSFT	マイクロソフト	139.54	15,032
PG	プロクター・アンド・ギャンブル	124.31	13,391
V	ビザ	175.65	18,922

(出所) Bloombergのデータより楽天証券作成



※2019年9月27日時点の1USD = 107.73円で計算(小数点以下切捨て)。手数料および消費税を除いた金額。

# 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

# 9月米国株買付者数ランキング (楽天証券内)

	ティッカー	銘柄名	株価(USD) 9/26終値	最低投資金額※ (日本円)	予想 配当利回り(%)
1	MO	アルトリア・グループ	40.66	<b>4,380</b>	8.26
2	SPYD	SPDR ポートフォリオS&P 500 高配当 株式ETF	37.83	<b>4,075</b>	4.73
3	V	ビザ	175.65	<b>18,922</b>	0.56
4	T	A T & T	37.38	<b>4,026</b>	5.45
5	KO	コカ・コーラ	54.39	<b>5,859</b>	2.94
6	MSFT	マイクロソフト	139.54	<b>15,032</b>	1.46
7	VYM	バンガード・米国高配当株式ETF	88.42	<b>9,525</b>	3.55
8	JNJ	ジョンソン・エンド・ジョンソン	128.85	<b>13,881</b>	2.94
9	MCD	マクドナルド	212.6	<b>22,903</b>	2.35
10	AMZN	アマゾン・ドット・コム	1,739.84	<b>187,432</b>	0.00

(出所) 楽天証券、2019年9月1日～9月26日の米国株式買付者数上位10銘柄でランキングを作成。

株価、予想配当利回りはBloombergより引用。

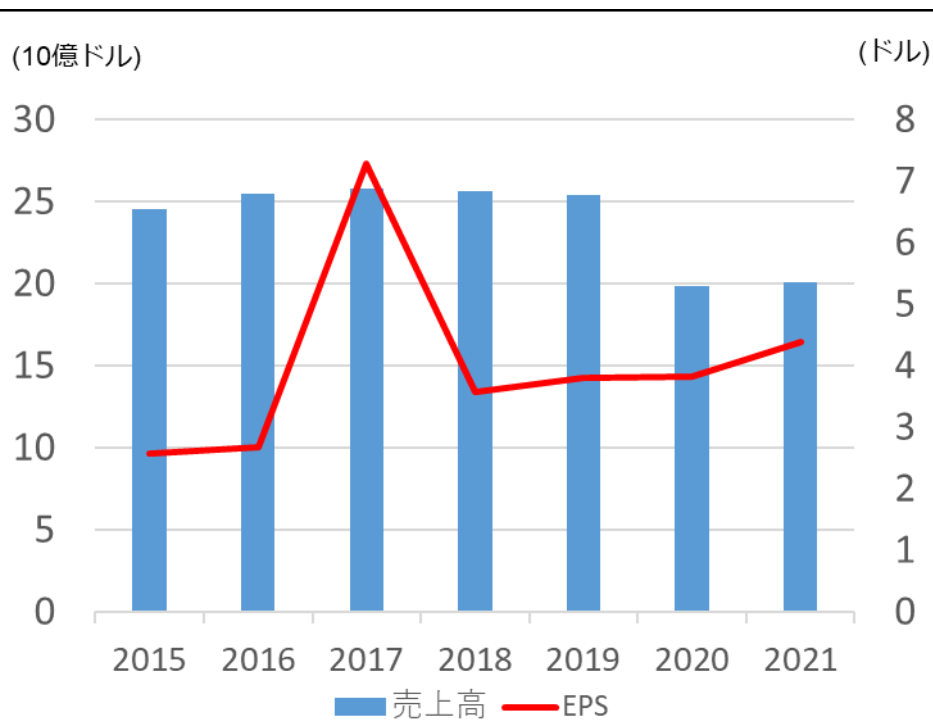


※2019年9月27日時点の1USD = 107.73円で計算 (小数点以下切捨て)。手数料および消費税を除いた金額。

# 米国株人気銘柄トップ5！

## アルトリア・グループ (MO)

- ・ **Marlboro**などのたばこの製造・販売を手掛ける米国企業。米たばこ業界トップ。
- ・ ワインの生産・販売も手掛ける。
- ・ **48年連続**で増配を続けている「配当貴族銘柄」。予想配当利回りは**8%**を超える。



	売上高 (10億ドル)	EPS	EPS増加率
2014年12月	24.52	2.56	-
2015年12月	25.43	2.67	4.3%
2016年12月	25.74	7.28	172.7%
2017年12月	25.58	3.56	-51.1%
2018年12月	25.36	3.79	6.5%
(予)2019年12月	19.79	3.81	0.5%
(予)2020年12月	20.04	4.38	15.0%

# 米国株人気銘柄トップ5！

## アルトリア・グループ (MO)



上段: SMA 25 SMA 50 SMA 75 下段: VOLUME

# 米国株人気銘柄トップ5！

## SPDR ポートフォリオS&P 500 高配当株式ETF (SPYD)

- ・ **S&P500**高配当指数に連動する投資成果を上げることがを目標とする**ETF**。
- ・ **S&P500**指数の採用銘柄の高配当利回り上位**80**銘柄のパフォーマンスを計測。
- ・ 低コスト・コア**SPDR**ポートフォリオ**ETF**シリーズ。経費率は**0.07%**。

### 【組み入れ上位10銘柄】

	ティッカー	銘柄名	組み入れ比率 (%)	配当利回り (%)
1	COTY	コティ クラス A	2.24	4.74
2	QCOM	クアルコム	1.76	3.23
3	XRX	ゼロックス	1.74	3.29
4	TGT	ターゲット	1.44	2.48
5	EIX	エジソン・インターナショナル	1.44	3.22
6	GIS	ゼネラル・ミルズ	1.42	3.57
7	KMI	キンダーモルガン	1.40	4.83
8	F	フォード・モーター	1.40	6.60
9	ETN	イトン	1.39	3.42
10	WDC	ウェスタンデジタル	1.39	3.30

# 米国株人気銘柄トップ5！

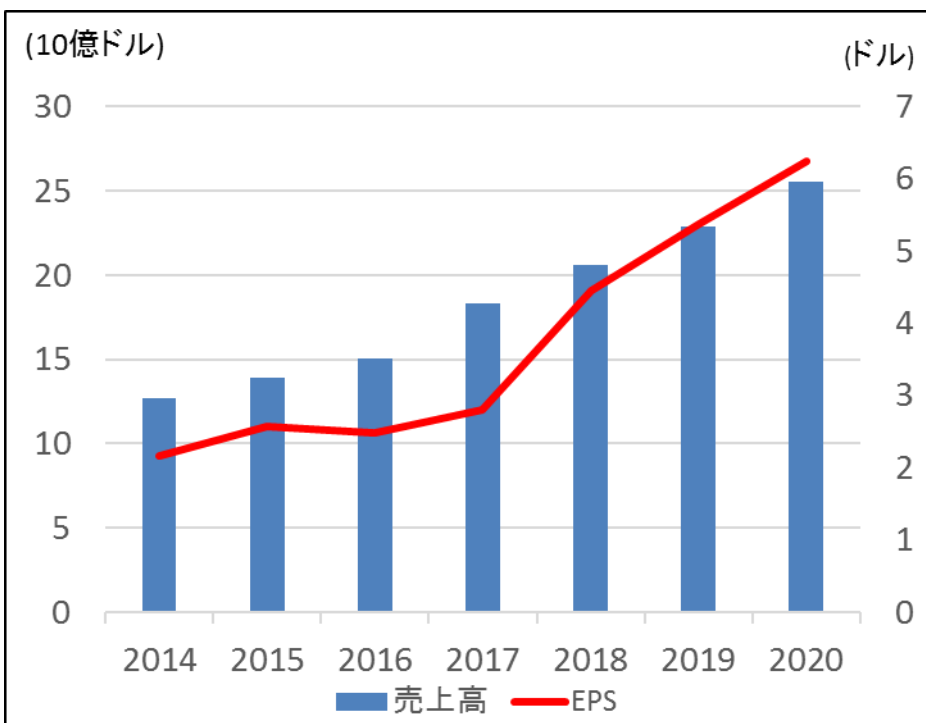
## SPDR ポートフォリオS&P 500 高配当株式ETF (SPYD)



# 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！

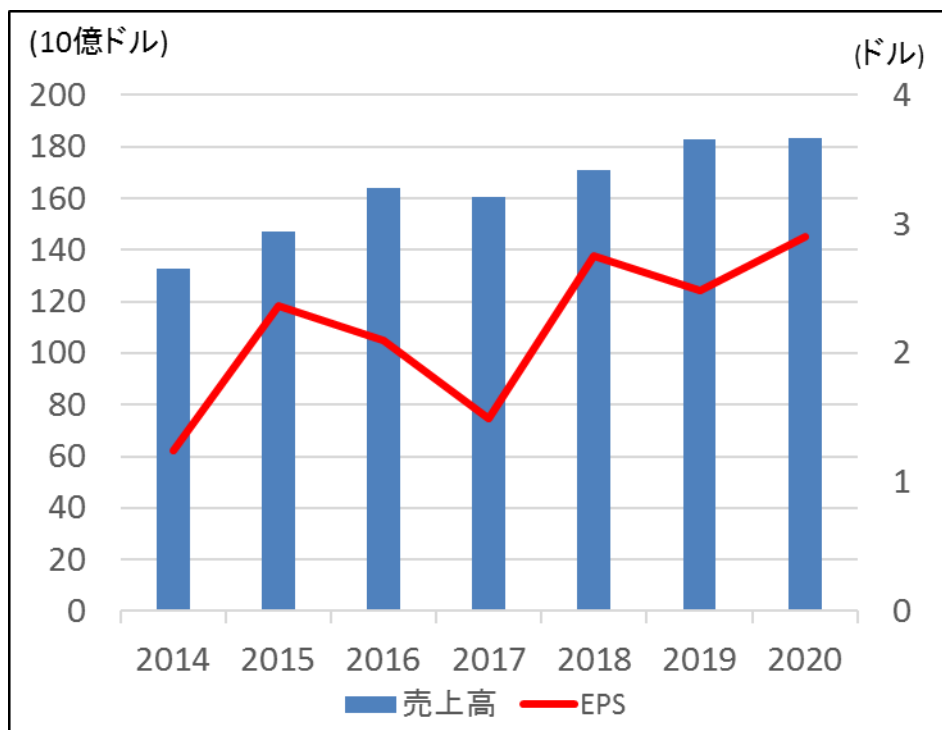
## ビザ (V)



# 米国株人気銘柄トップ5！

## 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！

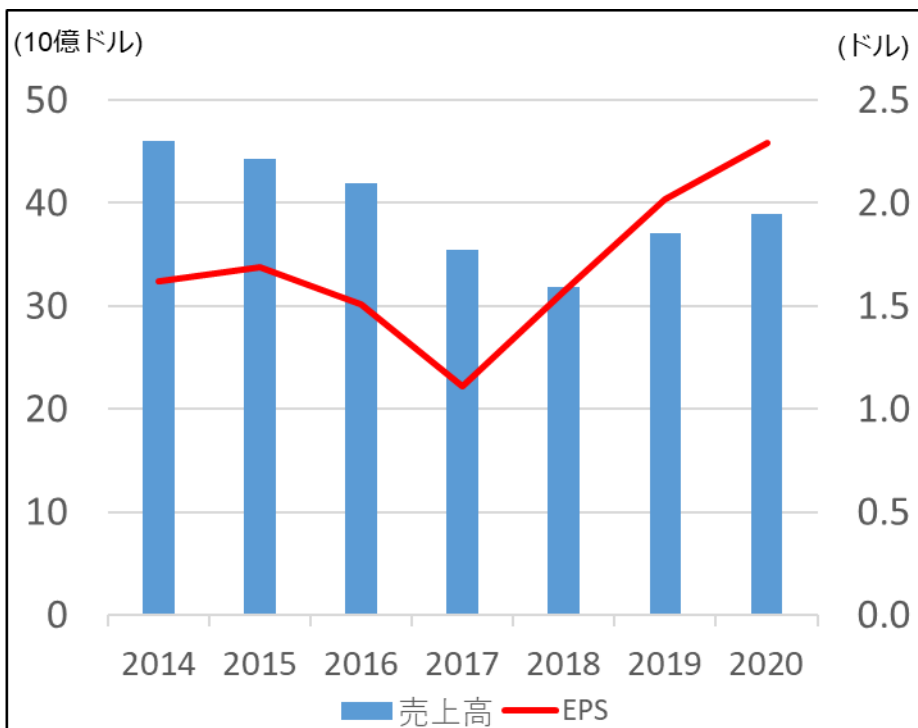
## AT&T (T)



# 米国株人気銘柄トップ5！

## コカ・コーラ (KO)

- ・「コカ・コーラ」などで有名な飲料メーカー。
- ・**55年連続増配**をしている配当貴族銘柄。
- ・高**ROE**銘柄で、ウォーレン・バフェットも投資。



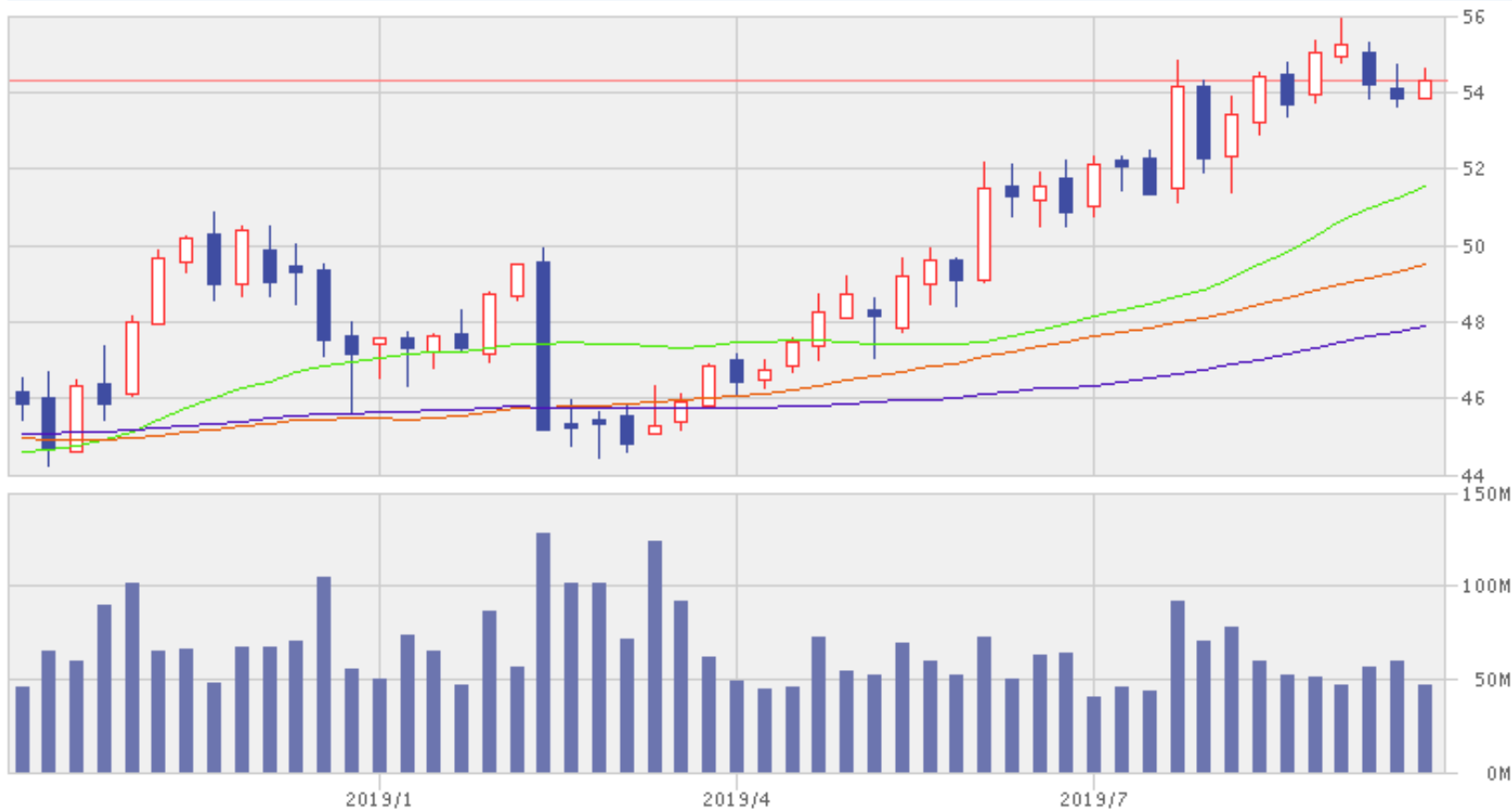
	売上高 (10億ドル)	EPS	EPS増加率
2014年12月	46.00	1.62	-
2015年12月	44.29	1.69	4.3%
2016年12月	41.86	1.51	-10.7%
2017年12月	35.41	1.11	-26.5%
2018年12月	31.86	1.57	41.4%
(予)2019年12月	37.07	2.02	28.7%
(予)2020年12月	38.95	2.29	13.4%

# 米国株人気銘柄トップ5！

## コカ・コーラ (KO)

1日 2日 3日 5日 10日 1ヵ月 2ヵ月 3ヵ月 6ヵ月 1年 2年 3年 5年 10年

週足



上段: SMA 25 SMA 50 SMA 75 下段: VOLUME

# 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 パロンス拾い読み → 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

日本円⇄米ドル  
を両替できる

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

# 米国株の注文方法

**Rakuten 楽天証券** 用語入力 国内株式

▼注文 ▼設定・変更 マネーブリッジ サイトマップ サポート

ホーム ▼口座管理 入出金・振替 マネーブリッジ 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)

トップ キャンペーン セミナー・講座 お知らせ ポイント投資 海外株式

文字サイズ 小 中 大

お知らせ・連絡

お知らせ 1 お得な情報 2

未読の重要なお知らせ

**1** カーソルを合わせる

**2** 米国株式

中国株式 (香港、上海A)  
アセアン株式  
海外ETF

**【重要】先物・オプション取引のSPAN証拠金額変更について**

# 米国株の注文方法

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 米国為替 (米ドル両替) → 保有商品一覧

米国株式 ☆

**銘柄名・ティッカー  
を入力し検索**

お知らせ・連絡

米国株式検索

銘柄名・ティッカー:

株式種類

普通株  
 ETF  
 ADR

ETF

運用会社

テーマ

信託報酬

業種

指数採用

NYダウ30種採用  
 NASDAQ 100採用  
 S&P500採用

ADR

本社所在地

ランキングから探す

出来高 値上り・値下り  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・エレクトリック...	8.250000 +0.14	10,839,670	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="button" value="+"/>
2	[BAC] バンク・オブ・アメリカ...	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・モーター...	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 checked="" 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 CORP. (MSFT) NASDAQ: MSFT

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

**買い** 売り

お気に入り銘柄  
ポートフォリオに登録

**買いボタン  
をクリック**

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	1,000	売体	1,000
配当[USD]	1.84		
配当利回り ※2	1.33%		



**関連ニュースや  
企業業績の推移なども  
確認できます**

※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

# 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

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]	
出来高	0 株	配当落日	

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・価格  
執行条件  
決済方法・口座  
を入力

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 <a href="#">? 値幅制限について</a>	
	<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 106.25 円 / USDドル (09/03 16:59)

確認ボタンを  
クリック

# 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<sup>\*1</sup>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 (税抜き)	<b>0米ドル</b> <sup>*2</sup> (税抜き)
取引手数料	約定代金 × 0.45% (税抜き)	約定代金 × 0.45% (税抜き)
最高取引手数料	20米ドル (税抜き)	20米ドル (税抜き)
為替手数料	1米ドルあたり片道 ± 25銭	

※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：54.39（9月26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 （税抜き）	9.08%	538円 （税抜き）



新手数料体系	0.24米ドル （税抜き）	0.45%	24円 （税抜き）
--------	------------------	-------	--------------



※2019年9月27日時点の1USD = 107.73円で計算（小数点以下切捨て）

**Rakuten 楽天証券**