インバウンド関連、復活か

化粧品株など選別買い

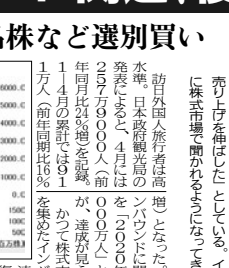
「インバウンド（訪日観光客）は化粧品を中心に好調で売上高5割増」――。これは阪急百貨店などを運営するH2Oリテイリング（8242）の5月度売り上げ速報での会社側のコメント。大丸、松坂屋を運営するJ.フロント リテイリング（3086）も5月度の売り上げ速報で、「訪日外国人の活発な購買により化粧品、ラグジュアリーブランドが大きく売り上げを伸ばした」としている。インバウンドという言葉がふたたびやすい（チャート参照）。

訪日外国人旅行者は高水準。日本政府観光局の発表によると、4月には257万9000人（前年同月比24・3増）を記録。1～4月の累計では91万人（前年同期比16・1増）となった。政府はインバウンドに関する目標を「2020年までに4000万人」としている。

中国人の猛烈な消費意欲を背景に新規出店を積極化して業績は急拡大。14年度からの1年間で株価は約10倍に上昇した。爆買い」は同年の新語・流行語大賞の年間大賞に選ばれ、ラオックスの社長が受賞した。

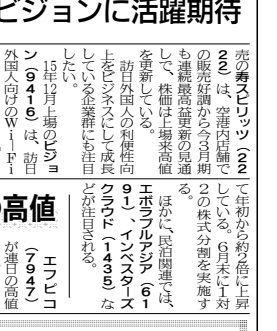
株式市場における「インバウンド関連の人気銘柄の盛衰は、転じる。株価は業績悪化を読んで、15年夏をピークに下落を見せた。

百貨店株などインバウンド関連は、このラオックスほど激しくないものの、同じような株価の動きとなっている。



そうしたインバウンド関連の中で、ここへきて株価上昇が目立っている銘柄に、資生堂は、中国人観光客増発税引への展開、中国人向けに販売増加している企業群とも注目したい。

15年12月上場のビジョン（9416）は、訪日外国人向けのWi-Fiを上をビジネスにして成長している企業群とも注目したい。



ビジョンに活躍期待

売の寿スピリッツ（2222）は、空港内の店舗での販売好調から3月期も連続最高益更新の見通しを新している。

訪日外国人の利便性向上をビジネスにして成長している企業群とも注目したい。

15年12月上場のビジョン（9416）は、訪日外国人向けのWi-Fiを上場来高値を新更新。

NJAWiFiが好調。また、同社のグロバル事業を9月から開始する。18年12月期の業績は、売上高167億円（前期比8・8増）、営業利益16億円（同25・8増）と拡大する。

株価は成長力を評価して年初からおよそ2倍に上昇している。6月末に1対2の株式分割を実施する。

ほかに、民泊関連では、エボラブルアジア（6191）、インベスターズクラウド（1435）などが注目される。

エフピコ 連日の高値

エフピコ（7947）が連日の高値を更新。前3月期の決算発表（5月10日）で好業態が確認され、下値を切り上げる展開が続いている。5日には、みずほ証券が投資判断を「買い」に目標株価を9900円から6800円に引き上げた（6日の株価は630円台）ことが刺激となった。

食品トレーの最大手。中食（なかしょく）市場の拡大や伴いプラスチック食品容器の需要が増加している。そうした中、みずほ証券では166億円（同9・8増）としている。

今期の営業利益の会社側の見通しは3月期に前3月期には33億円の増益となるもよう。利益率の高いオリジナル製品の比率は15・5増（前期比5・9増）だが、みずほ証券では166億円（同9・8増）としている。

変化球

日立金属 電気自動車の穴株

安値圏の攻防を続ける日立金属（5486）は、開催した2度目のIRテーマ（電気自動車向けの成長性が強調された。「磁性材料（素材）」のフルミ関連銘柄、「特殊鋼」の電動用クラッド材、軟磁性部材、「素形材」のアルミ関連製品、「電線・銅」のマグネットワイヤなど主要部門、横断と戦略製品を備え評価余地大。（丈）

だが、着実に下値を固めつつある。5月31日に開催した2度目の電気自動車向けの成長性が強調された。「磁性材料（素材）」のフルミ関連製品、「電線・銅」のマグネットワイヤなど主要部門、横断と戦略製品を備え評価余地大。（丈）

芝浦電子 23年ぶり最高値更新へ

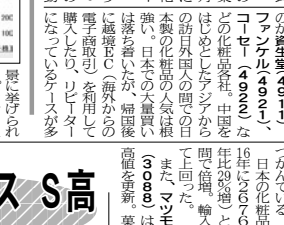
「サーミスター素子」で世界一 好業績、PER13倍

芝浦電子（6957・比11増）、営業利益26億3000万円（同10％増）。08年3月期に記録した過去最高益25億円（3000円）を更新する見通し。

業績規模は良好だ。2014年3月期の計画は売上高245億円（前期比11％増）、営業利益26億3000万円（同10％増）。08年3月期に記録した過去最高益25億円（3000円）を更新する見通し。

全社を高めるには厳密な温度管理が不可欠。その温度管理を実現する温度センサーの基になる「サーミスター素子」で同社は世界一の供給力を持つが、同社最大の量産工場であるタイ工場がいよいよ手狭になるなど、サーミスターの需要は拡大基調にあるようだ。

温度センサー搭載製品の広がりや、新興国市場での工場のエアコンなど家電・自動車需要の拡大なども同社製品の需要拡大の背景に挙げられる。中で同社は「攻め」の経営姿勢で過去最大規模の設備投資（災害復旧時を除く）を今期実行予定、減価償却費増をこなして最高益更新となる。



R13倍程度と割安感が強く、株価からも上値余地が広がっている。

時価はPER13倍程度と割安感が強く、株価からも上値余地が広がっている。

アプリックス S高

「AIスピーカー」関連に名乗り

アプリックス（3727・東マ）がストップ高（前日比80円高の489円）。5日引け後に米メディアが提供する、いわゆる「AI（人工知能）スピーカー」と連動させるためのシステムを、国内家電メーカー向けに販売開始したと発表したことが手掛かり。

現地時間5日には米アップルが「今年1月から発売開始する」と発表すると、世界的な「スピーカー」に話しかけると、音声がAIに転送されて、機器に指示を送って動かす、といった仕組みのこと。米ではアマゾンが2015年に既に参入済み。これにグーグルが続き、現在の米国内シェアはそれぞれ70％、20％ほどと言われている。

遅れること約2年。日本国内については、アマゾンとグーグル、そしてアップルがそろって今年それ以来16年ぶりの高値かけて投入する意向を示したことで、足元ではくり日本の株式市場で盛り上がりつつある、といった状況。

なお、アプリックスはIoT（モノのインターネット）対応システムの開発会社であり、既に、空気清浄機の米大手メーカーのガディアン向けに、アマゾンAIスピーカー対応システムを導入した経験を持つ。つまり、は1億3500万円の赤字だった。株価は2014年12月付けた1444円をピークに調整を続けるが、足元では400円台で下げ渋る動き。

ココカラファイン M&A加速、介護分野強化へ

ココカラファイン（3098）が連日の高値更新。都内で調剤薬局・介護事業を展開するシニアコスモスの子会社化を公表したことが手掛かり材料。

ドラッグストア業界内での調剤事業の売上高は、**スギHD（7649）**が1位の同社。これに次いで第2位の同社。

はドラッグストアの中で積極的にM&A（企業合併・買収）を行い、政府が拡大推進を図る、かかりつけ薬局に力を入れてきた。最近では介護施設とドラッグストアの売り、調剤、訪問看護事業を展開するシニアサービスと連携を強化しており、今回の子会社化で訪問介護・居宅介護支援事業の拡大を図る。

今3月期の営業利益は114億円（前期比12・2増）と増益の見通し。既存店売上高は4月が前年比3・2％増、5月は同2・8％増と、順調な推移。

マクドナルド 高値圏で頑強

日本マクドナルドホールディングス（2702・JQ）が連日の高値更新

株強で信用倍率0・3倍。業績面での好笑感も株価のネタ。今12月期の営業利益は従来予想の90億円から150億円（前期比2・2倍）に上方修正されて、今の株価は高値の下支え要因。今2月期の営業利益は従来予想の90億円から150億円（前期比2・2倍）に上方修正されて、今の株価は高値の下支え要因。

業績面での好笑感も株価はまさない。国内外食産業株は、株主優待の利回りが高い。4月の既存店売上は前年比12・2％増と好調。5月以降の数字も注目される。

優待権利取り付けるスタイミングでもある。6月末のクロスの権利付け最終日。

取引注意 7日

▽商号変更
▽東証1部＝積水ハウス・レジデンシャル投資法人（積水ハウスリート＝8973、積水ハウス・SI レジデンシャル投資法人）
▽ナガオカ、フレンジョ・システム・サイエンス
▽ウイルコホールディングス
▽モルフォ、ジーンズメイトの日本公表銘柄指定を解除＝東証は5日付で。
▽フォーバリアの信用取引で臨時措置＝東証が6日から委託保証金率を50％以上（うち現金30％以上）に、日証金も信用保証金率を引き上げ。
▽ASIの信用取引で臨時措置＝東証が6日から委託保証金率を70％以上（うち現金40％以上）に、日証金も信用保証金率を引き上げ。
▽臨時措置＝東証の信用取引で臨時措置＝東証が6日から委託保証金率を50％以上（うち現金20％以上）に、日証金も信用保証金率を引き上げ。
▽ADFのレクスト貸借取引申込停止措置＝一部解除＝日証金が6日から。

新規公開情報 IPO

■公開価格
▽ビーブレイクシステムズ（3986・東マ）＝1670円

6月7日（水）の予定

■4月景気動向指数
■決算発表＝くらコーポ、日本駐車場開発
■インド準備銀行金融政策決定会合
■豪＝1～3月期GDP（国内総生産）
■OECD（経済協力開発機構）経済見通し公表
■米4月消費者信用残高
■米週間石油在庫統計

野球を「観る」から「体感」へ

～VRの近未来～

「VRクリエイティブアワード2017」発表

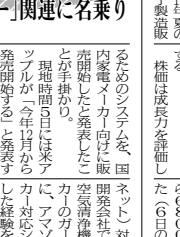
ゲームで楽しむほか、リアルの世界においても各種作業現場で既に導入が始まっているVR（仮想現実）。この先はどのような未来が広がっているのだろうか。ヒントになりそうなイベントを取材した。

クリエイターの発掘を目的に毎年行われる、RクリエイティブアワードRC）が今年も5月31日、御茶ノ水ソラシティ（東32）、電通4323）、KDDI（9433）など50社以上が会員に名を連ねる。

今年は個人部門62点、商業部門66点、計128点の応募があり、うち5点がファイナリストとして当日、最終エンジニアの技義舘（かはは・よしお）氏に「打てる」捕れる」野球中継」というテーマでプレゼンテーションを行った。その結果、商業部門の頂点「最優秀賞」に選ばれたのが、プロ野球投手の投球を体感できる『VRリアル・データ・ベースボール』だった。

これだけでは、よくあるバスキュール（港区）のVR対応ゲームなどすぎない。桟氏いわく「現在は日本のプロ野球と連動させる準備をしている」という。画面にはテレビの人気画像をリアルタイムで流しつつ、ユーザーはバッティングにいながらプロの球を体感する、といった仕組みの実現を目指すという。さらには「当日、バッターとして打つ」ことができる。制作者で

あるバスキュールの技義舘（かはは・よしお）氏は「ゲーム」ではなく、リアルの世界で使える、プレーヤーがキャッチャーとして捕った球を、プレーヤーが投げる球を体感する、というリバースポジション（手から手）などを正確に再現、ボールを捕ってバッターとして打つ、ことができる。制作者で



『VRリアル・データ・ベースボール』HPより

視点・心情を「瞬時」に切り替え

商業部門の次点は『男女の本音VR』。男女のやりとりを描く短編ドラマで、正面を境に、顔を左右に切り替えることで男の視点からの女の視点に映像が切り替わり、それぞれにおけることができるというもの。同じ時間・場所で「起きている物事に対して男女の違いが瞬時に明白になる」点がユニークだ。

作者はクリエイターNGなど、**オカモト（6122）**が、世界的に低水準な日本のコンドーム装着率を高めるために男女の対話・解消を目的に制作を依頼した。今年2月末から公式ウェブサイト上で公開を開始する。

と、専用端末が必要なくRコンテンツであるにもかかわらず、わずか1月での4400万回以上再生された。

視点・心情を「瞬時」に切り替え

個人投資家向けIRセミナー

開催日	開催地	募集定員	説明会企業	コード	株式講演会（敬称略）
7月7日（金）	大　阪	350名	ケネディクス・オフィス投資法人	8972	高野恭壽
			東急リアル・エステート投資法人	8957	
			さくら総合リート投資法人	3473	
7月3日（月）	滋賀・大津	150名	ユー・エス・エス	4732	杉村富生
			Eストアー	4304	
6月20日（火）	奈良・大和郡山	150名	フロンティア不動産投資法人	8964	木村佳子
			イオンリート投資法人	3292	
6月19日（月）	山口・岩国	80名	アドバンス・レジデンス投資法人	3269	木村佳子
			日本プライムリアルティ投資法人	8955	
6月1日（木）	神　戸	150名	インテリジェント ウェイブ	4847	杉村富生
			シーアールイー	3458	
5月30日（火）	静　岡	80名	エスプール	2471	木村佳子
			Eストアー	4304	
5月28日（日）	大　阪	350名	ダイナムジャパンホールディングス	06889	高野恭壽
5月27日（土）	福　岡	120名	メディカル・データ・ビジョン	3902	植木靖男
			ダイナムジャパンホールディングス	06889	
5月27日（土）	札　幌	150名	オウケイウェイヴ	3808	鮎川良
			ダイナムジャパンホールディングス	06889	

※網掛けは終了。予定は変更の可能性があります

株式テクニカル指標

月日	日経平均 当日	25日移動平均	カイ離率	75日移動平均	カイ離率	200日移動平均	カイ離率	日経500	TOPIX	単純平均	2部指数	日経JASDAQ平均	東証出来高 当日（千株）	5日移動（千株）	25日移動（千株）	売買代金 当日（百万円）	5日移動（百万円）	25日移動（百万円）	売買単価 当日	5日移動	2部出来高（千株）	JQ出来高（千株）	PER 225	PBR 225	5日移動平均 出来高	日証金同日転貸率	売買代金	証金残	比率	5日移動平均 値幅	値幅率	値幅が動いた日数	値幅が動いた日数率	5日移動 新高値銘柄数	新安値銘柄数	25日移動平均 騰落・R	出来高10位占有率	時価総額（億円）
2017/05/16	19919.82	19100.24	△4.29	19190.61	△3.79	18187.78	△9.52	1879.07	1584.23	2800.03	5897.60	3087.91	2174255	2208113	1966723	2660322	2769822	2379962	1223.5	1254.3	83027	92865	14.30	1.27	144.7	11.8	4.1	13.1	13.2	37.4	100.00	1130	767	11.5	0.8	150.6	145.7	30.5	5844392
2017/05/17	19814.88	19146.25	△3.49	19196.11	△3.22	18202.80	△8.85	1874.94	1575.82	2793.07	5899.38	3088.57	1964470	2167029	1949243	2492799	2712564	2369056	1268.9	1251.7	88608	76599	14.20	1.26	142.0	11.6	6.3	13.2	38.7	100.00	600	1287	10.5	1.1	125.8	135.4	29.1	5814580
2017/05/18	19553.86	19176.49	△1.96	19197.27	△1.85	18217.44	△7.33	1858.15	1555.01	2767.27	5849.38	3069.97	2184630	2145550	1967334	2719807	2697885	2400649	1244.9	1257.4	99113	70910	14.00	1.24	140.6	11.7	4.1	13.0	39.0	100.00	1300	1574	8.7	1.8	106.9	123.7	27.8	5741104
2017/05/19	19590.76	19210.21	△1.98	19200.23	△2.03	18232.29	△7.45	1857.41	1559.73	2772.18	5881.45	3095.31	1908637	2077553	1976033	2407747	2586515	2422420	1261.5	1244.9	69319	55754	14.06	1.25	136.2	11.2	3.6	12.3	38.2	100.00	1090	804	8.3	2.0	123.7	130.0	26.6	5755908
2017/05/22	19678.28	19255.23	△2.19	19208.72	△2.44	18248.77	△7.83	1866.99	1567.65	2787.55	5927.56	3125.55	1467414	1939881	1957766	1922402	2440615	2410772	1310.0	1258.1	141962	92433	14.07	1.26	127.2	10.5	4.2	12.8	38.4	100.00	1354	531	7.5	2.0	142.9	143.7	22.2	5783818
2017/05/23	19613.28	19302.69	△1.60	19214.92	△2.07	18263.51	△7.39	1866.78	1565.22	2790.11	5932.40	3127.87	1543765	1813783	1941170	2006392	2309829	2400667	1299.6	1273.4	79898	115997	14.02	1.25	118.9	9.9	14.7	13.4	40.4	100.00	978	904	7.4	2.0	145.9	149.5	23.7	5776393
2017/05/24	19742.98	19358.98	△1.98	19225.97	△2.68	18279.84	△8.00	1873.84	1575.11	2808.64	5957.13	3147.14	1728231	1766535	1936745	2222666	2255802	2408583	1286.0	1276.9	83806	99723	14.11	1.26	115.8	9.7	6.1	13.7	39.1	100.00	1427	466	8.1	1.9	170.5	164.5	29.7	5810996
2017/05/25	19813.13	19417.30	△2.03	19237.90	△2.99	18296.06	△8.39	1879.80	1578.42	2809.63	5962.73	3147.44	1677279	1665065	1945664	2221395	2156120	2432089	1324.4	1294.9	116941	110914	14.14	1.26	109.1	9.0	5.5	15.9	37.3	100.00	817	1039	9.5	1.2	171.8	156.7	26.8	5823466
2017/05/26	19686.84	19468.03	△1.12	19247.37	△2.28	18311.31	△7.51	1872.35	1569.42	2791.76	5956.35	3146.62	1563612	1596960	1945199	2155125	2105596	2447314	1378.2	1319.2	81573	123317	14.05	1.25	104.6	9.0	16.0	16.0	37.8	100.00	379	1538	9.2	1.1	149.9	142.1	25.3	5789702
2017/05/29	19682.57	19518.04	△0.84	19257.66	△2.20	18327.77	△7.39	1877.88	1570.21	2793.36	5964.36	3152.46	1274532	1557483	1918064	1792851	2079685	2426339	1406.6	1335.2	124564	158436	14.05	1.25	102.1	8.9	16.3	16.8	38.0	100.00	933	942	8.8	1.4	131.2	140.7	25.2	5792730
2017/05/30	19677.85	19567.94	△0.50	19266.59	△2.13	18345.74	△7.26	1881.96	1572.67	2801.70	5971.39	3156.27	1326038	1513938	1897463	1876834	2053774	2415044	1415.3	1356.5	92117	120306	14.06	1.26	99.2	8.4	17.2	40.5	100.00	1092	751	7.9	1.8	134.6	141.0	22.6	5801624
2017/05/31	19650.57	19609.13	△0.21	19276.50	△1.94	18362.72	△7.01	1880.47	1568.37	2796.38	5960.52	3168.54	2018985	1572089	1903724	2017637	2212768	2446182	1494.6	1407.5	132659	91439	14.02	1.25	103.1	9.5	16.8	39.1	100.00	622	1282	6.9	2.3	114.0	129.3	22.5	5784849
2017/06/01	19860.03	19648.50	△1.07	19282.91	△2.99	18380.75	△8.04	1905.16	1586.14	2826.72	5999.97	3193.63	1738305	1584294	1896409	2466598	2261809	2460071	1418.9	1427.6	145617	106207	14.16	1.26	103.9	9.6	17.9	35.8	100.00	1620	309	6.9	2.4	113.1	130.1	21.4	5851814
2017/06/02	20177.28	19692.41	△2.46	19292.49	△4.58	18398.38	△9.66	1923.77	1612.20	2857.04	6003.92	3202.30	2315126	1734597	1911066	3223287	2475441	2469930	1392.2	1427.0	141415	96565	14.39	1.29	113.7	10.1	18.6	35.0	100.00	1509	420	8.7	2.2	114.8	128.8	24.7	5939909
2017/06/05	20170.82	19727.67	△2.24	19304.91	△4.48	18415.41	△9.53	1937.53	1609.97	2863.23	6016.81	3233.01	1648113	1809313	1895569	2378442	2592559	2491669	1443.1	1432.8	119562	100447	14.32	1.28	118.7	10.9	17.5	36.1	100.00	829	1070	10.1	1.8	98.3	120.3	23.3	5934059

スマホで読める『日本証券新聞Digital』

- 本紙記事をPDFで前日16時頃、テキストで18時頃までに更新
- Digital専用記事や投資に役立つData、カレンダー等多彩な情報
- 2014年以降のバックナンバーを閲覧可能（順次拡大予定）

月額 3,000円、
3カ月一括の場合は 7,500円
（ともに税込）

お申込み　www.nsjournal.jp の新規登録申し込みから
決済方法　クレジットカードのみ
お問い合わせ　support-d@nsjournal.jp

日本証券新聞は首都圏のＪＲ駅売店で販売しています

（取扱いは一部の駅になります）
◇月曜から金曜（祝日を除く）の18時頃から閉店まで　1部：240円（税込み）◇

東京	八重洲北口改札前、八重洲南口改札内
	丸の内南口改札内、丸の内中央改札口内
田町	南口改札内
品川	北口改札内、中央改札内、京急乗換口
新宿	地下西口改札内、小田急連絡口改札内
	南口改札内、南口改札内横
池袋	北口改札外（階段上）、北口改札外正面
	地下、中央通路・南通路
大崎	北口改札内、南口改札外
秋葉原	総武線ホーム（千葉方面）
千葉	中央改札外、中央改札内

雄峰堂書店でも販売しています
（東京メトロ茅場町駅、改札外11番出口すぐ）