

投資分析レポート

MSRC 審査管理番号 07-B-120110-9

前週の有効指標ランキング(投資分析ツールより) 1/6 現在
 ~比較的顕著な低位・小型株相場となったものの...~

シニアクオンツアナリスト 小澤 茂実
 shigemi.ozawa@rc.mhsc-g.com

ポイント

- 前週(1/4~1/6)の国内株式市場を『投資分析ツールの有効指標ランキング(※1)』で見ると、「時価総額」の「小型」と「額面修正株価」の「低位」に☆3つとなり高い有効性が確認された。☆の数が3つ以上となったのは、テクニカル3指標がいずれも☆5つと極めて高い有効性を示した昨年12月第1週以来、約1ヵ月ぶりとなる。
- 年末年始休暇明けで3日間の立会いとなった前週は、大発会こそ大型株中心に上昇したものの、その後は2日続落となった。有効指標ランキングの結果からは比較的顕著な低位小型株相場と言えるが、その内実は中大型株の下げがきつただけ、という寂しい見方もできる。

※1 『投資分析ツール(有効指標ランキング)』のリンク先
 => http://www.kabumap.com/servlets/Query?SRC=shinko2/factor_ranking

図表1 前週(前々週)の有効指標ランキング(東証1部対象)

◇前週: 2012/1/4~2012/1/6

ランク	指標名	有効性と相場特性 過去3カ月の推移(データ日付:2012/1/6)							
		前週		2011年12月		2011年11月		2011年10月	
1	時価総額	☆☆☆	小型	☆	小型	☆	小型	無効	-
2	額面修正株価	☆☆☆	低位	無効	-	無効	-	無効	-
3	PBR	☆	低PBR	☆	低PBR	☆	低PBR	無効	-
4	ROE	無効	-	無効	-	無効	-	無効	-
5	3ヵ月騰落率	無効	-	無効	-	☆☆	順張り(降順)	☆☆☆☆☆	逆張り(昇順)
6	1ヵ月騰落率	無効	-	☆	逆張り(昇順)	無効	-	☆☆☆☆☆	逆張り(昇順)
7	株価25日線乖離率	無効	-	☆	逆張り(昇順)	☆☆	逆張り(昇順)	☆☆☆☆☆	逆張り(昇順)
8	経常利益変化率	無効	-	無効	-	無効	-	無効	-
9	PER	無効	-	☆	低PER	無効	-	無効	-

◇前々週: 2011/12/26~2011/12/30

ランク	指標名	有効性と相場特性 過去3カ月の推移(データ日付:2011/12/30)							
		前週		2011年12月		2011年11月		2011年10月	
1	額面修正株価	☆	値嵩	☆	逆張り(昇順)	☆☆	逆張り(昇順)	☆☆☆☆☆	逆張り(昇順)
2	PER	無効	-	☆	小型	☆	小型	無効	-
3	経常利益変化率	無効	-	無効	-	無効	-	無効	-
4	時価総額	無効	-	無効	-	☆☆	順張り(降順)	☆☆☆☆☆	逆張り(昇順)
5	3ヵ月騰落率	無効	-	☆	逆張り(昇順)	無効	-	☆☆☆☆☆	逆張り(昇順)
6	1ヵ月騰落率	無効	-	無効	-	無効	-	無効	-
7	株価25日線乖離率	無効	-	無効	-	無効	-	無効	-
8	ROE	無効	-	☆	低PBR	☆	低PBR	無効	-
9	PBR	無効	-	☆	低PER	無効	-	無効	-

星の数	有効性の評価
☆☆☆☆☆	極めて高い有効性が確認できる
☆☆☆☆	非常に高い有効性が確認できる
☆☆☆	高い有効性が確認できる
☆☆	有効性がやや確認できる
☆	有効性が僅かに確認できる
無効	全く無効である

注: 対象は東証1部。みずほ証券リサーチ&コンサルティングのホームページ『投資分析ツール(有効指標ランキング)』より作成。ただし、予想データを使用する3指標のみ、東洋経済新報社予想を使用し本レポート用に独自に算出。そのため、『投資分析ツール』と若干の差異が生じる場合がある。連結優先無ければ単独。本決算ベース。時価総額は発行済み株式数ベース。

出所: 各種データよりMSRC作成

最終ページに当資料の利用に関する重要開示事項を掲載していますのでご覧ください。

図表2 有効指標ランキングの検証方法と見方

有効指標ランキングの検証方法											
・東証1部上場銘柄を各投資指標ごとにランキングし、上位と下位の2グループに分類。各グループ間のリターン格差を算出し、下記のルールで☆の数に置換。 ・リターン格差 = 各投資指標ごとの 上位グループのリターン - 下位グループのリターン											
投資指標	1ヵ月リターン格差										
	-5%未満	-5%～-4%	-4%～-3%	-3%～-2%	-2%～-1%	-1%～1%	1%～2%	2%～3%	3%～4%	4%～5%	5%以上
1ヵ月騰落率	☆☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆	☆☆	☆	—	☆	☆☆	☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆☆☆
	← 逆張り(昇順)有効					無効	順張り(降順)有効 →				
3ヵ月騰落率	☆☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆	☆☆	☆	—	☆	☆☆	☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆☆☆
	← 逆張り(昇順)有効					無効	順張り(降順)有効 →				
株価25日線乖離率	☆☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆	☆☆	☆	—	☆	☆☆	☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆☆☆
	← 逆張り(昇順)有効					無効	順張り(降順)有効 →				
時価総額	☆☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆	☆☆	☆	—	☆	☆☆	☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆☆☆
	← 小型有効(優位)					無効	大型有効(優位) →				
額面修正株価	☆☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆	☆☆	☆	—	☆	☆☆	☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆☆☆
	← 低位有効(優位)					無効	値嵩有効(優位) →				
ROE	☆☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆	☆☆	☆	—	☆	☆☆	☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆☆☆
	← 低ROE有効					無効	高ROE有効 →				
PER	☆☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆	☆☆	☆	—	—	—	—	—	—
	← 低PER有効					無効	無効				
PBR	☆☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆	☆☆	☆	—	—	—	—	—	—
	← 低PBR有効					無効	無効				
経常利益変化率	—	—	—	—	—	—	☆	☆☆	☆☆☆	☆☆☆☆	☆☆☆☆☆
	無効					無効	高成長率有効 →				

注：各指標については、みずほ証券リサーチ&コンサルティングのホームページ『投資分析ツール(有効指標ランキング)』を参照。
 出所：各種データよりMSRC作成

留意事項

本資料はみずほ証券リサーチ&コンサルティングが、みずほ証券および、またはその関係会社の顧客への情報提供のみを目的として作成したものであり、特定の有価証券やその関連金融商品の売買を推奨する、勧誘する、あるいは申し込む目的で提供されるものではありません。

ここに記載されているデータ、意見等はみずほ証券リサーチ&コンサルティングがすべて公に入手可能な情報に基づき作成したものではありませんが、みずほ証券リサーチ&コンサルティングはその正確性、完全性、情報や意見の妥当性等を保証するものではなく、また、当該データ、意見等を使用した結果についてもなんら補償するものではありません。ここに記載された内容が記載日時以降の市場や経済情勢の状況に起因し妥当でなくなる場合もあります。また、ここに記載された内容が事前連絡なしに変更されることもあります。

本資料は税務、法務、あるいは投資等の助言を提供するものではありません。本資料は個々のお客さまの財務状況や投資目的とは無関係に作成されています。本資料で論じられている統計値、有価証券やその関連金融商品はすべての投資家に適合するとは限りません。特定の投資や投資戦略に関してはお客さまご自身で独自に検討する必要があります。本資料において言及された証券に関連する投資や取引を実行する前にファイナンシャルアドバイザーの助言を受けることをお勧めします。

みずほ証券リサーチ&コンサルティングはいかなる場合においても、本資料を提供した投資家ならびに直接間接を問わず本資料を当該投資家から受け取った第三者に対し、あらゆる直接的、特別な、または間接的な損害等(本資料の使用に直接または間接的に起因したと思われる場合、または本資料の使用上の誤り、あるいは本資料の内容の脱落または誤りによるものを含みますが、これに限定されるものではありません。)について、賠償責任を負うものではなく、投資家のみずほ証券リサーチ&コンサルティングに対する賠償請求権は明示的に放棄されていることを前提とします。

過去の実績は将来のパフォーマンスを示唆ないしは約束するものではありません。特に断わりのない限り将来のパフォーマンス予想はみずほ証券リサーチ&コンサルティングが有意と考える要因に基づく推定を表すものです。実際のパフォーマンスは予想と異なることがあります。従って将来のパフォーマンスに関して、いかなる明示的あるいは暗示的な保証もなされることはありません。

みずほ証券リサーチ&コンサルティングは、みずほ証券の子会社であります。ここに記載されたデータ、意見にはみずほフィナンシャルグループあるいはその関係会社に関係するものが含まれる場合があります。それらはすべて公に入手可能な情報に基づくものであり、本資料の作成者はいかなる内部者情報からも遮断されており、そのような情報に基づく情報・事項等は一切含まれてはおりません。

みずほ証券リサーチ&コンサルティングの親会社であるみずほ証券およびその他のみずほフィナンシャルグループの関係会社は、本資料で言及されている企業が発行する、有価証券・有価証券の派生商品等を自己または委託にて取引することがあります。これらの発行会社に対しては各種金融サービスを提供することがあります。

本資料の日本での配布は、みずほ証券リサーチ&コンサルティング、みずほ証券がこれを行います。香港および日本以外のアジア諸国への配布は Mizuho Securities Asia Limited, 12th Floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central, Hong Kong, S.A.R., The People's Republic of China がこれを行います。

また本資料の著作権はみずほ証券リサーチ&コンサルティングに属し、その目的を問わず無断で引用または複製することを禁じます。

**株式会社みずほ証券リサーチ&コンサルティング
投資分析部**

〒103-0027

東京都中央区日本橋1-17-10

TEL (03)5203-6975 FAX (03)5203-6499

E-mail : quants-r@rc.mhsc-g.com

【URL】 <http://www.mizuho-msrc.com/>