



株式投資お悩み解決セミナー

今後どうなる？

SBI証券人気アナリスト が徹底解説

2026/4/8(水) 19:00~開催



本日のスケジュール

19:00-19:25

「荒れ相場を乗り越え投資のヒント」 土居 雅紹

19:25-19:30

ドイマサさんに直接聞いてみよう！ 質疑応答コーナー

19:30-19:55

「激動の世界と日本株」 鈴木 英之

19:55-20:00

鈴木さんに直接聞いてみよう！ 質疑応答コーナー

【本資料の免責事項・注意事項】本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。本資料は、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。

株式投資お悩み解決セミナー

第2部 「激動の世界と日本株」



鈴木 英之（すずき ひでゆき）

国内株式

先物・オプション

投資情報部長

（日本証券アナリスト協会認定アナリスト）

早稲田大学卒。旧日栄証券（現SBI証券）入社、リテール営業、調査部、株式部等を経て、SBI証券投資情報部長に。ウェルズアドバイザー株式会社（調査分析部ゼネラル・マネジャー）へ転籍を経て2009年5月より現職。ラジオNIKKEI（月曜日）、ストックボイス（木曜日）等でコメントを発信中。ダイヤモンドZAIなど、定期的寄稿も多数。

東京（下町）生まれ埼玉育ち。趣味は、ハロプロ（牧野真莉愛推し）の応援と、旅行（乗り鉄）。どこでもいつでも寝ることが特技。サイゼリヤのごはんが好き。京都によく行きます。

波乱を乗り越えて上昇基調を維持した日経平均株価

★日経平均株価(日足)と25日移動平均乖離率



Quickデータ、報道等をもとにSBI証券が作成

【本資料の免責事項・注意事項】本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いします。本資料は、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。

日経平均株価はテクニカル的に「下げ過ぎ」まで下落し反発

★エンベロープ～日経平均株価(日足)と25日移動平均乖離率、RSI(9日)



(c)Quants Research Inc.

SBI証券チャートツールを用いてSBI証券が作成

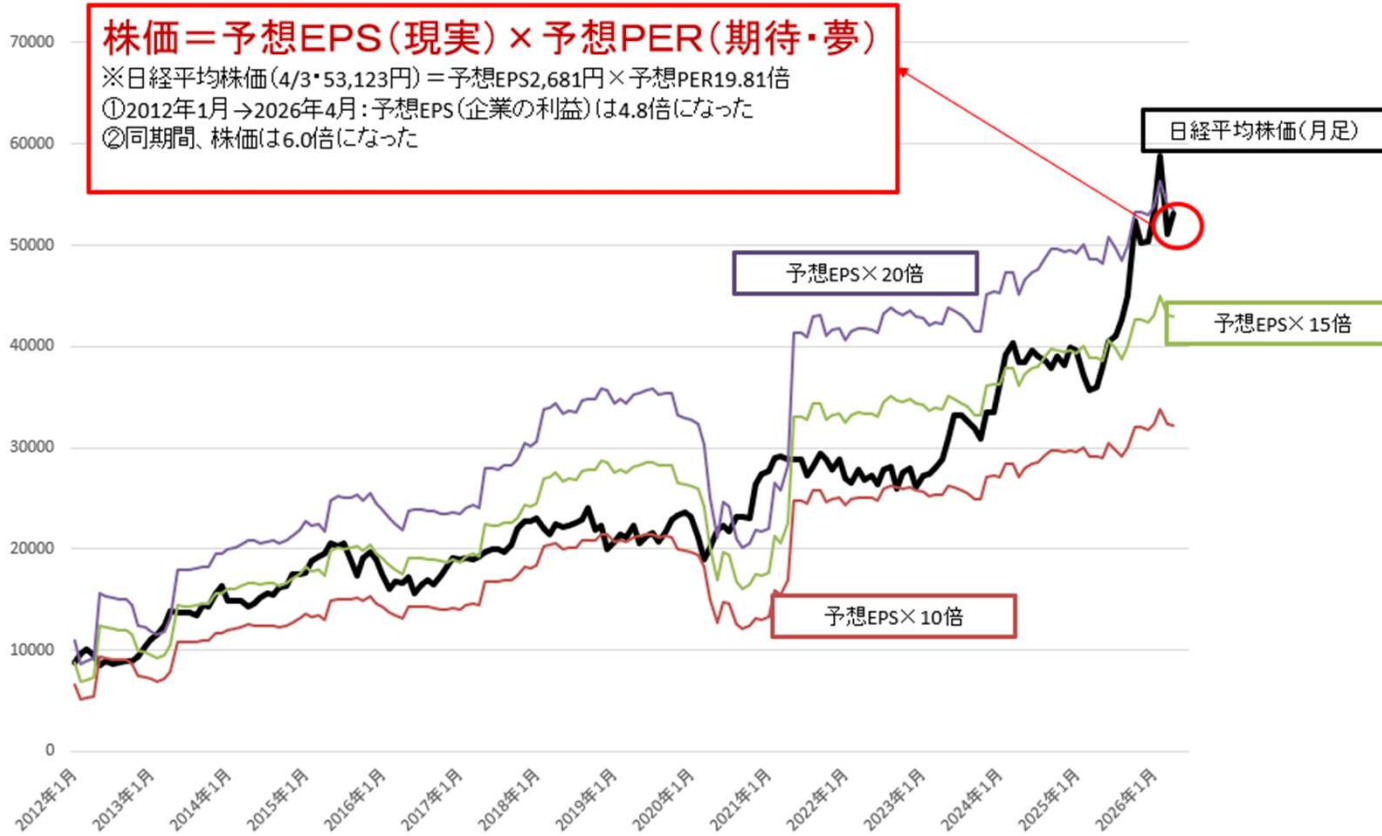
【本資料の免責事項・注意事項】本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いします。本資料は、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。

中東の問題は歴史的かつ複雑



外務省データ他をもとにSBI証券が作成。民族、宗教は代表的なものです。イスラエル国は首都をエルサレムとしていますが、認めていない国が多数です。

株価は夢と現実の掛け算？



Quickデータを用いてSBI証券が作成。EPSは「1株当たり利益」、PERは「株価純資産倍率」。日経平均株価(月足)および予想EPS×10倍、15倍、20倍の水準をグラフにしたもの。2026年4月のデータは4/3(金)時点

【本資料の免責事項・注意事項】本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いします。本資料は、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。

物価高は株価の悪材料なの？

★日経平均株価(月足)と消費者物価上昇率(前年同月比)



Bloombergデータを用いてSBI証券が作成。消費者物価上昇率は生鮮食品を除いた数字。消費税率引き上げ(1997年4月2%、2014年4月3%、2019年10月2%)以降の1年間はそれぞれ消費税引き上げ分を実数から差し引いた修正値です。

Quickデータを用いてSBI証券が作成。

【本資料の免責事項・注意事項】本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いします。本資料は、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したのですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。

【ご参考】「日本株投資戦略」(2026/3/27号)

☆半導体メモリー関連銘柄

コード	銘柄名	株価 (4/6・円)	投資のポイント
285A	キオクシアホールディングス	22,800	東芝をルーツとするNAND型フラッシュメモリー第3位。価格高騰を受け市場では2027年3月期営業利益3兆円超を予想
6857	アドバンテスト	21,930	半導体テスターで世界シェア58%(2024年)、AI半導体向けでは圧倒的。メモリー向けは韓国サムスン電子向けが多い
6871	日本マイクロニクス(12)	10,620	半導体製造前工程のウェハーテストに使われる消耗品(プローブカード)の大手企業。サムスン電子向けが売上高の半分弱
6055	ジャパンマテリアル	1,642	半導体・液晶工場が止まらないようにライフラインを支える縁の下の力持ち。ストック型ビジネス。キオクシアが最大手の顧客
8035	東京エレクトロン	38,370	世界的な半導体製造装置大手。フォトレジスト(感光剤)の塗布や現像を行う「コータ・デベロッパ」は世界シェア92%(2024年)
6920	レーザーテック(6)	37,460	フォトマスク、その元となるマスクブランクス(検査装置)。EUV露光装置対応では独占的存在。メモリーはサムスン電子向けが多い
6254	野村マイクロ・サイエンス	3,140	半導体製造の洗浄工程で用いられる超純水装置を製造。超純水に特化し、オルガノ等と差別化。サムスン電子向けが多い

※2026年3月27日付「日本株投資戦略」で掲載された銘柄をそのまま掲載しています。

※ただし、株価は最新データに更新

※銘柄名右横カッコ内の数字は決算月で、カッコ付数字のない銘柄は3月決算銘柄。

☆防衛・造船関連銘柄

■中国塗料(4617)

船用塗料が売上高の88%(2025年3月)を占め、国内・世界シェア上位。造船増・環境規制強化による船舶保守・更新需要で注目

■ナブテスコ(6268)

船用エンジン遠隔制御システム世界シェア約40%(会社推定)。中大型産業用ロボット関節用途減速機で世界トップ(会社推定)であり、「フィジカルAI」にも関連

■三井海洋開発(6269)

浮体式海洋石油・ガス生産貯蔵積出設備(FPSO)で世界大手。南鳥島沖のレアアース採掘など「海洋資源の安全保障」で注目

■ダイヘン(6622)

アーク溶接ロボットで世界シェア・トップ。溶接・ロボット技術で造船所の自動化を支援

■古野電気(6814)

船舶用レーダー・航海通信機器で高い世界シェアを持つ。ビジネスモデルが「進化」中

■三井E&S(7003)

船用ディーゼルエンジンや港湾クレーンを扱い、防衛装備・エンジン分野で高シェア。米国向けクレーンを受注

■三菱重工業(7011)

造船(LNG船や護衛艦)、防衛・宇宙・エネルギー事業を展開。今治造船などとの次世代船設計連携や、高市政権による安全保障重点強化により注目度が高い

■川崎重工業(7012)

潜水艦、液化水素運搬船などの高付加価値船に強み。防衛艦艇・宇宙関連、多用途の製造体制も有す

■東京計器(7721)

艦艇や航空機向けのジャイロコンパス、レーダーなどを展開。防衛予算増額の恩恵を直接受けやすい「防衛純粋銘柄」のひとつ

※2026年1月16日付「日本株投資戦略」で掲載された銘柄をそのまま掲載しています。

☆市場の期待は「AI」から「フィジカルAI」に？

【サーボ】三菱電機 (6503)

命令通りに、正確な位置・速度・回転力で動くように制御されたモーターと制御機構

【空気圧機器】SMC (6273)

圧縮空気の力をエネルギーとし、直線運動や回転などの機械的な動きを自動的に作り出し、制御すること

【減速機】ナブテスコ (6268)、ハーモニック・ドライブ・システムズ (6324)

歯車等を使いモーターの回転を遅くし、トルク（回転力）を大きくする機器

【センサー】キーエンス (6861)

現実世界を認識し、AIが考えることでロボットや機械が自律的に判断し、行動できるようになる

【ベアリング】日本精工 (6471)、NTN (6472)、ジェイテクト (6473)、ミネベアミツミ (6479)

機械の回転する軸を支え、摩擦抵抗を減らしてエネルギー効率を高め、部品や機械の消耗を防ぐ

※2026年1月9日付「日本株投資戦略」で掲載された銘柄をそのまま掲載しています。

【ご参考】「日本株投資戦略」(2025/12/26号)

■高砂熱学工業(1969)

エレクトロニクス業界に強い空調大手。北海道や九州の半導体工場での受注獲得は技術力あってのこと。データセンターにも対応

■味の素(2802)

同社の電子材料はPCやAI向けサーバー等に使用される半導体の心臓部に必要不可欠な素材で、ほぼ95%以上のシェア

■AIメカテック(6227)

AIの普及で半導体の性能要求が高まる中、シリコンウェハの扱いに長けた同社製品に海外から大口受注

■ダイキン工業(6367)

米国でのデータセンター向け冷却市場に注力。得意の「空冷」に加え、企業買収により「液冷」対応製品も提供できる体制に

■新晃工業(6458)

2025年4～9月期にデータセンター向け空調機が22億円(前年同期比76%増)と拡大。2027年3月期に55億円を目指す

■三機工業(6584)

富岳(HPC)に採用された水冷式冷却配管システムがデータセンター消費電力削減に貢献すると期待される

■太陽誘電(6976)

AIサーバーは同社が生産する積層セラミックコンデンサー(MLCC)を大量に消費するため、AIサーバーの急増は追い風

※2025年12月26日付「日本株投資戦略」で掲載された銘柄を掲載しています。

Q&A 事前にいただいた質問(抜粋)

1. 株価暴落対策は？
2. 金利高・スタググフレーション、銀行株について
3. 半導体・AI(バブル)について
4. 「水素」について
5. 日経平均のシナリオは？、急落のシグナルはある？
6. 市況が悪いときのインデックス投資
7. 年末の予想株価(数年後・20年後)、ドル円見通し
8. 地政学リスク・国際情勢、台湾・中東問題
9. 中東情勢と分散投資
10. 「フィジカルAI」について
11. ファンダメンタルズと乖離した株価の動きについて
12. 事前に株価を予想する情報収集の方法は？
13. 成長株・割安株の見つけ方
14. 荒れ相場でのIPOセカンダリー投資について
15. 予算「100株、10万円」の銘柄は？
16. 時間に余裕がない人の投資
17. レアアース関連銘柄
18. 毎月の時間分散とNISA枠早めの使い切り

※ご質問ありがとうございました。こちらの一覧は2026年4月6日時点で確認できたご質問のうち、鈴木が担当させていただく分となります。

本セミナーでは、セミナーでご紹介する商品等の勧誘を行うことがあります。これらの商品等へのご投資には、商品毎に所定の手数料等をご負担いただく場合があります。また、各商品等には価格の変動等による損失が生じるおそれがあります。商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、詳細につきましては、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法等に係る表示または契約締結前交付書面等をご確認ください。

金融商品取引法等に係る表示

https://search.sbisec.co.jp/v2/popwin/info/home/pop6040_torihikihou.html

商号等：株式会社SBI証券 金融商品取引業者、商品先物取引業者
登録番号：関東財務局長（金商）第44号
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、
一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人資産運用業協会、
一般社団法人日本STO協会、日本商品先物取引協会、
一般社団法人日本暗号資産等取引業協会