

投資のベースキャンプ

ゲスト: 森永 廉平さん

トヨタ自動車の最新決算もよみとこう!

チェック① 営業収益, 営業利益

本業で利益が伸びているかをみていく点で非常に重要なポイント

1. 2022年3月期第3四半期の連結業績

(1) 連結経営成績(累計)

	営業収益		営業利益	
	百万円	%	百万円	%
2022年3月期第3四半期	23,267,041	19.2	2,531,835	67.9
2021年3月期第3四半期	19,525,255	△15.0	1,507,922	△26.1

↑ 増収・増益 (高品力、販売力など) 総合力の賜物

要因は...

✓ 欧州・アジアで二桁成長

✓ 円安効果

想定為替レート 110円 → 111円 に変更

チェック② 通期の会社予想: 有

前回予想よりも1千億円の下方修正しているが、営業利益に変更なし!

	営業収益		営業利益	
	百万円	%	百万円	%
通期	29,500,000	8.4	2,800,000	27.4

(注)直近に公表されている業績予想からの修正の有無

有

チェック③ 株価は? 決算発表後、下げているのが気になる (😞)

分割後調整後の株価は3年前に比べて約1.66倍! 右肩上がり、大丈夫!?

インフレに必要な日本の対応!

現在は

米国: コロナからの経済活動再開、供給制約があるので物価が上がる → 5~6回の金利引き上げ

日本: 円安 → 輸入時の物価上がる → 金利引き上げ予定なし!

金利差が広がると... 円安が進む

↳ 世論は間違しやすい! 「日本も利上げした方が いいのでは...?」

例えば...

■ 財政政策 / 緊縮財政

■ 金融政策 / 金融引き締め (利上げ)

本当に利上げか?! 正しいのか

緊縮財政(ダイエツ) + 利上げ(節比)

景気後退の中でコロナ禍の日本(栄養失調)

= 危険

まとめ

投資する上で、ミクロだけでなくマクロの視野をもちることが大事