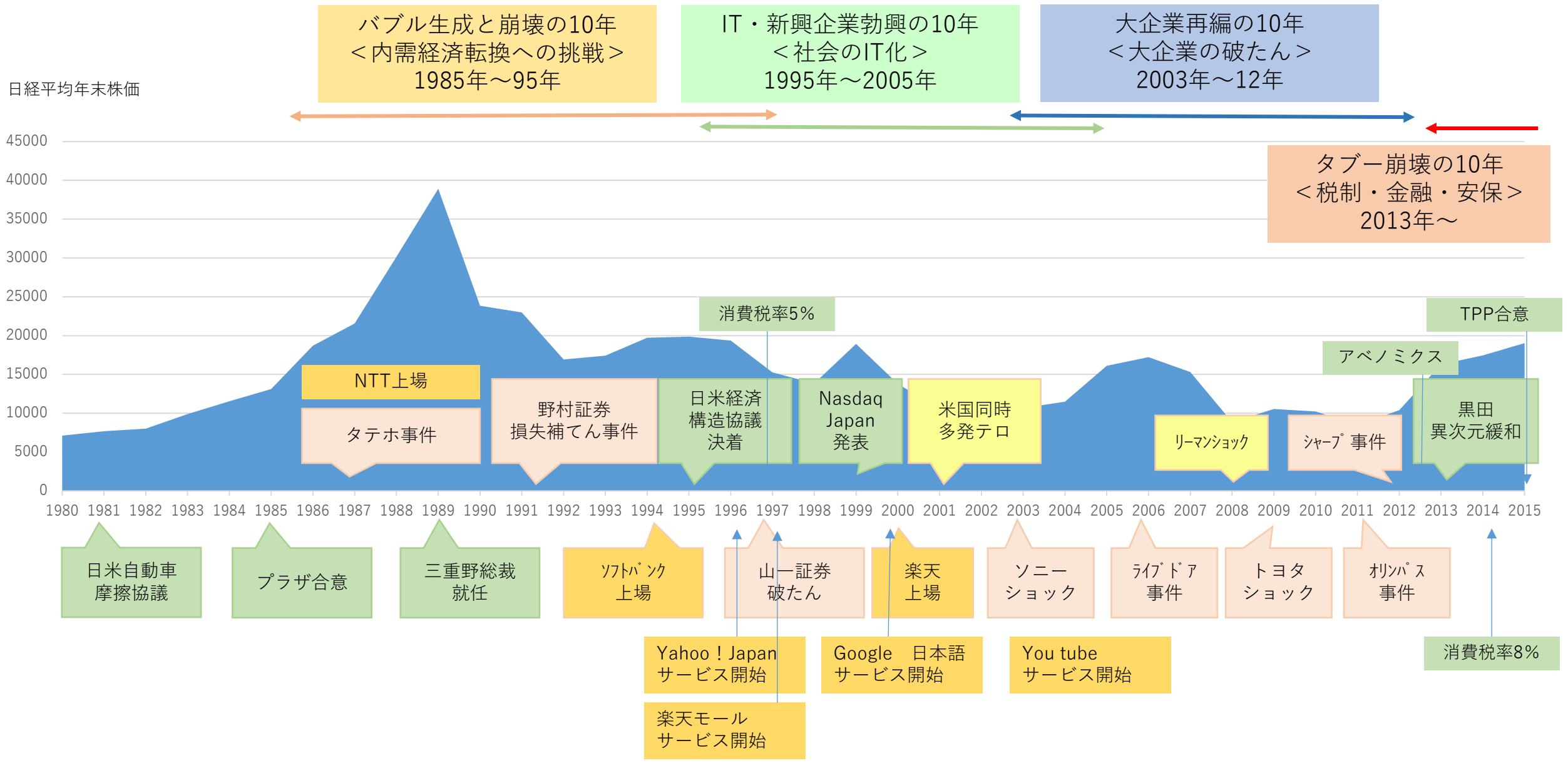
2016年の投資戦略

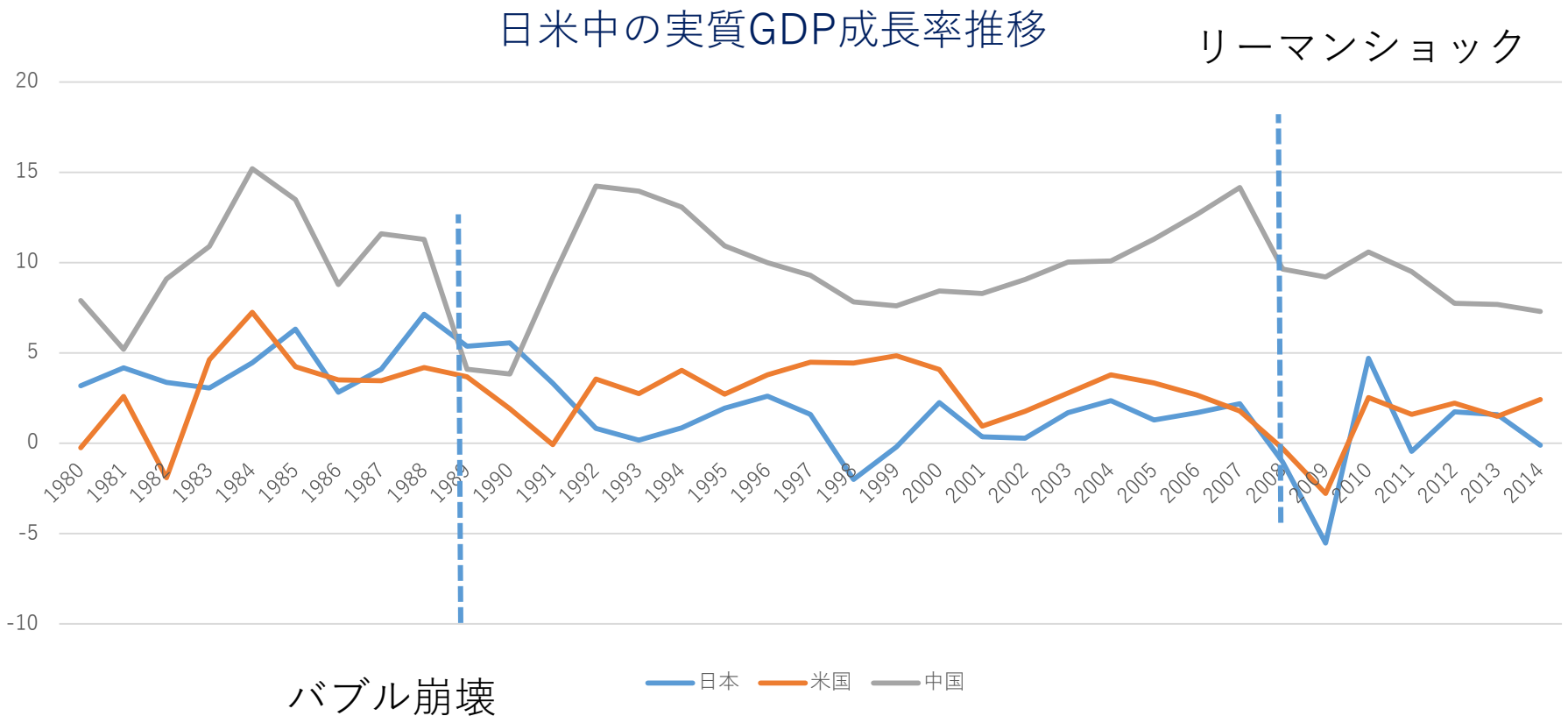
日経平均株価の年末値と出来事



世界は巨大な変革期の軋轢の中

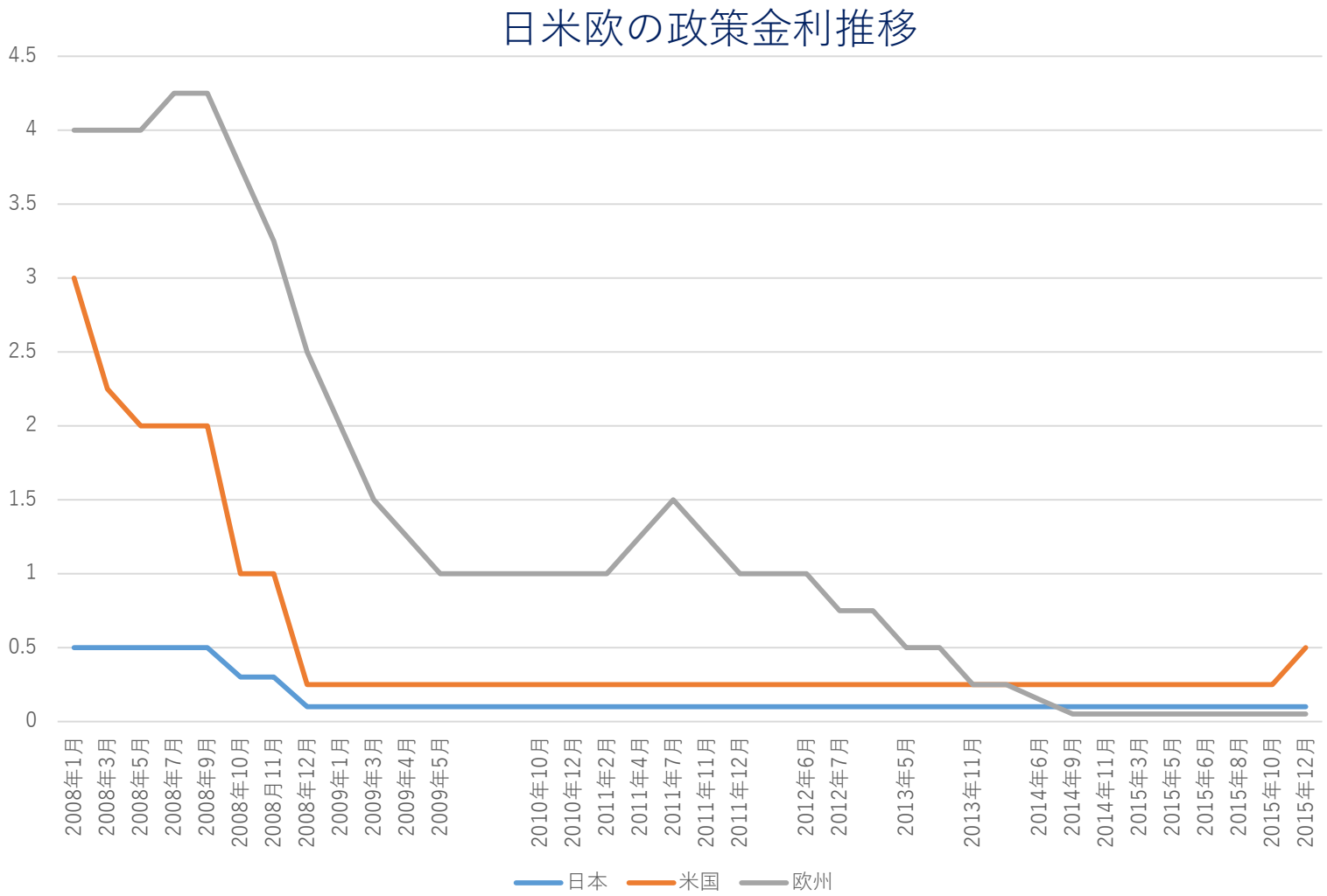
- 世界的な緩和政策が最終局面へ
- 米国の原油輸出国化
- 中国が内需中心経済へ転換

リーマン後の世界的金融緩和は、最終局面へ

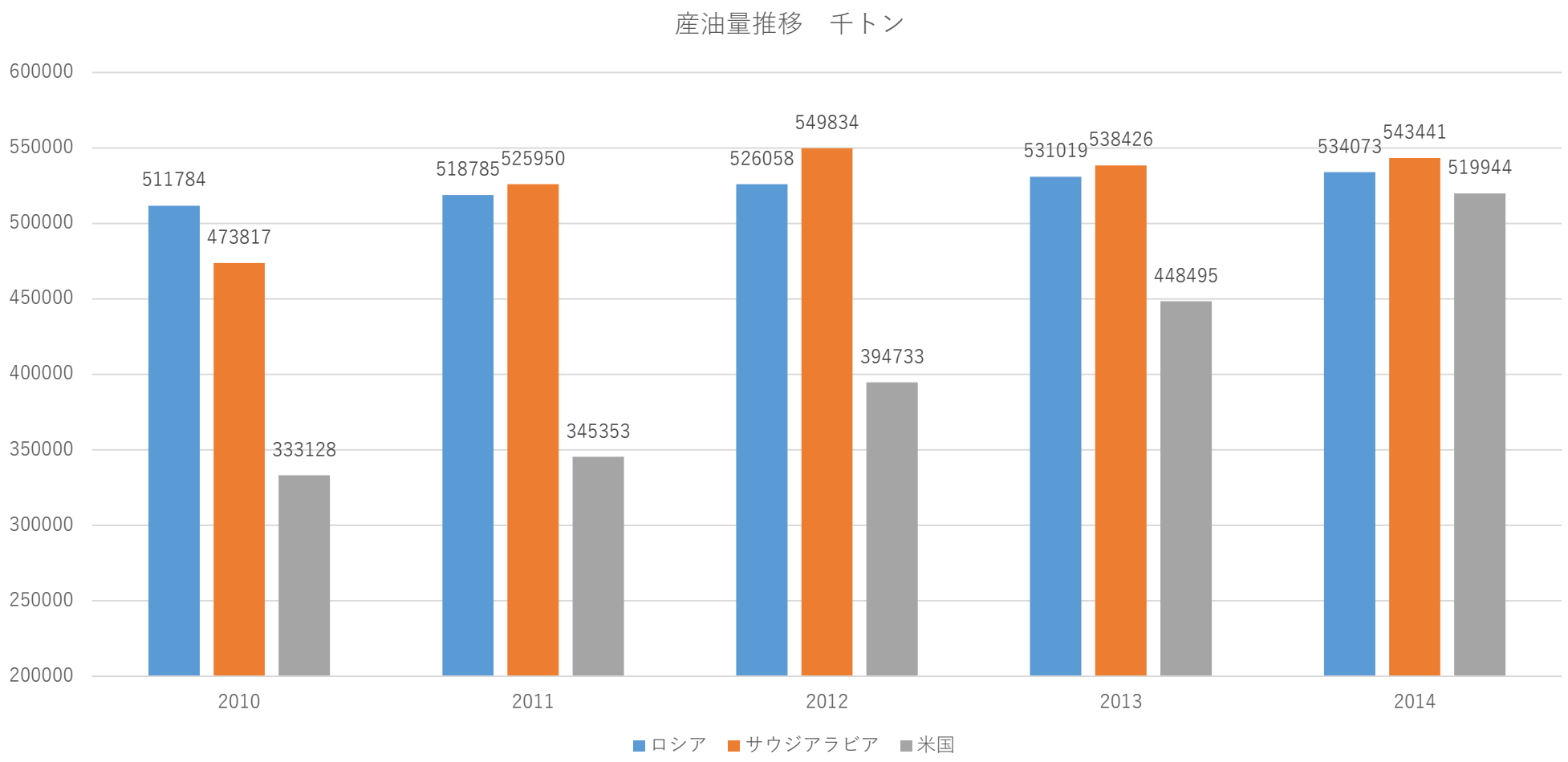


欧州、日本の緩和政策は最終章へ

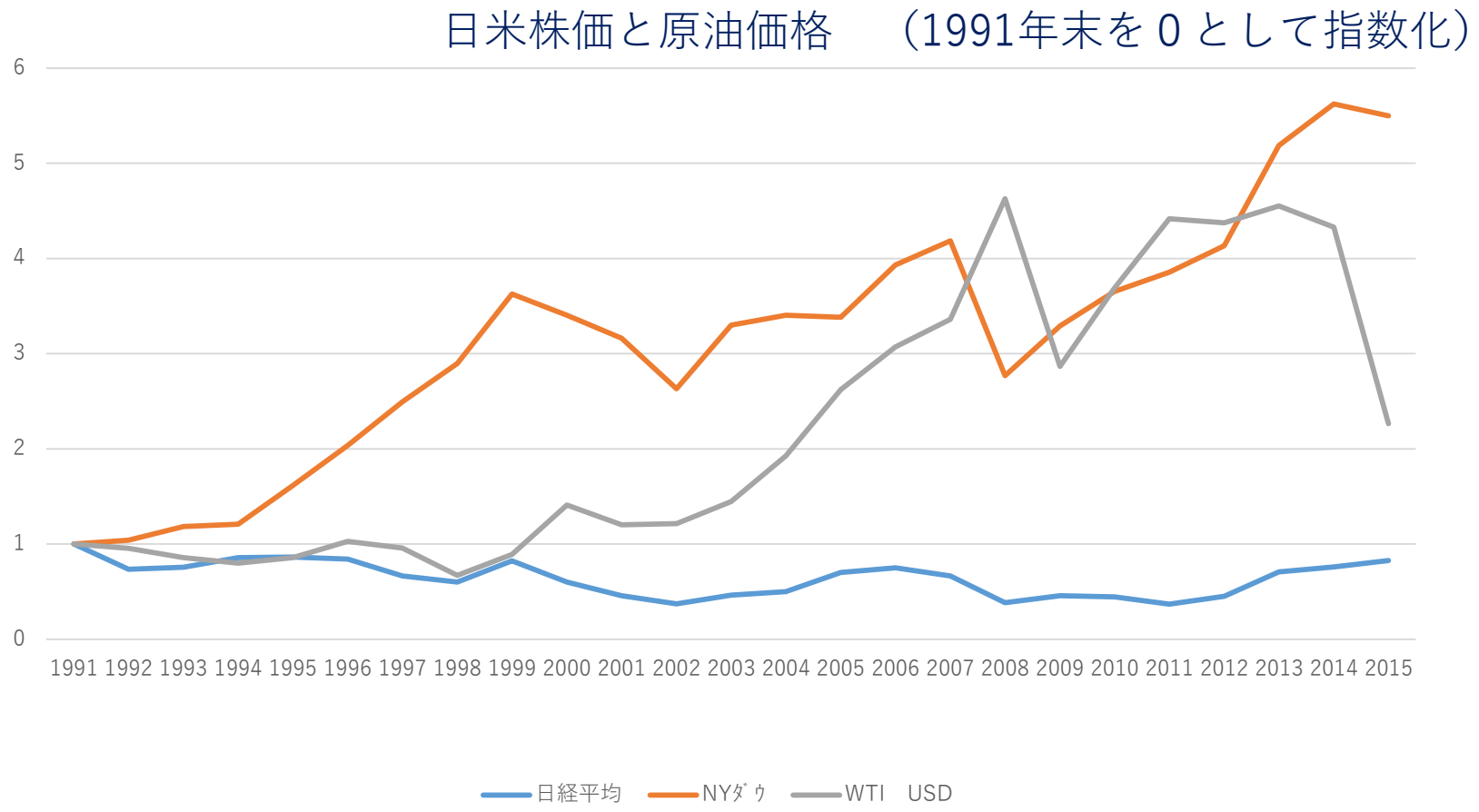
米国短期金利上昇へ


日米欧の政策金利推移
4.5
4
3.5
3
2.5
2
1.5
1
0.5
0
2008年1月
2008年3月
2008年5月
2008年7月
2008年9月
2008年10月
2008月11月
2008年12月
2009年1月
2009年3月
2009年4月
2009年5月
2010年10月
2010年12月
2011年2月
2011年4月
2011年7月
2011年11月
2011年12月
2012年6月
2012年7月
2013年5月
2013年11月
2014年6月
2014年9月
2014年11月
2015年3月
2015年5月
2015年6月
2015年8月
2015年10月
2015年12月
日本
米国
欧州

急増する米国産原油によるシェア争いの激化

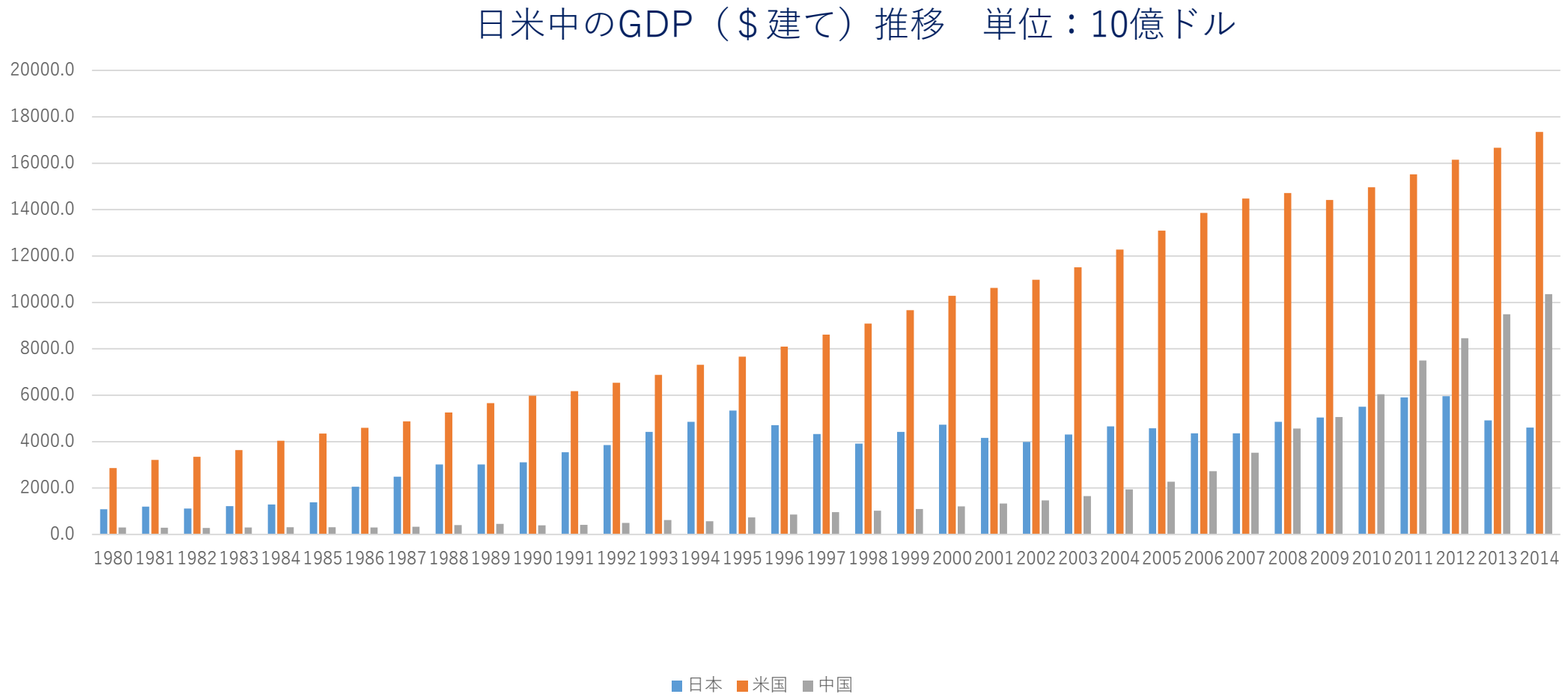


原油価格は、構造的な下落局面へ



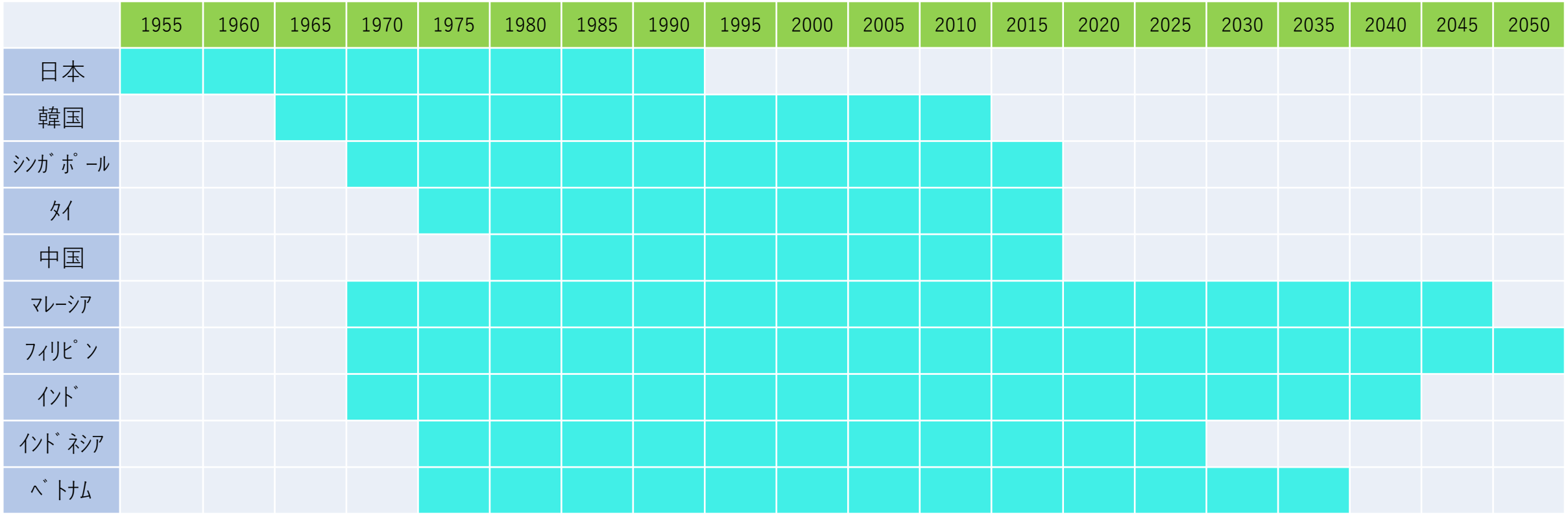
金融市場の変動性が高まる

中国は世界第二位の経済大国



ただし、潜在成長力は落ちていく

人口ボーナス



中国は大きな経済政策の転換へ

中国は経済構造の改革へ

内需経済への転換	付加価値が高いインフラを輸出商材へ	欧州市場への進出
• 一人っ子政策の終了 • バブル処理（AIIB）	• 新幹線等の輸出 • AIIB	• 積極的な欧州外交 • AIIB

数年以内に大きな混乱の可能性

2016年株式市場の基本的な見方

- 金融的相場展開が終了するまで株価はボックス圏
- 原油・中国で大きな波乱に注意
- 中小型株に資金が移動

原油価格の安定
最後の大型株相場

1月	2月	3月	4月	5月	6月
		春闘回答		サミット ｴﾈﾙｷﾞｰ相会議	
		Sﾁｭｰｽﾞﾃﾞｰ			OPEC

デイトレ
または
キャッシュ
ポジション

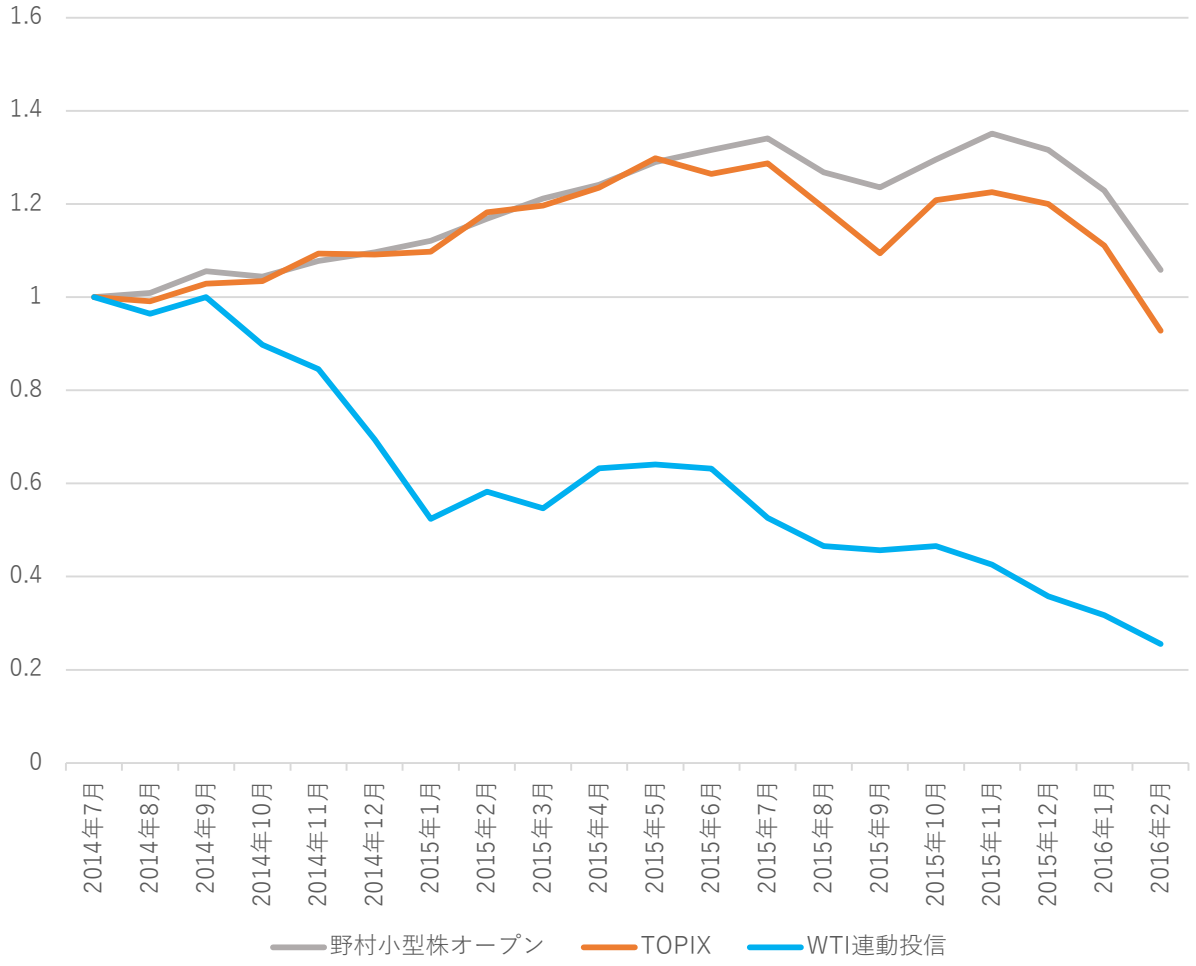
金融緩和政策の
出尽くし

中小型株へのシフト

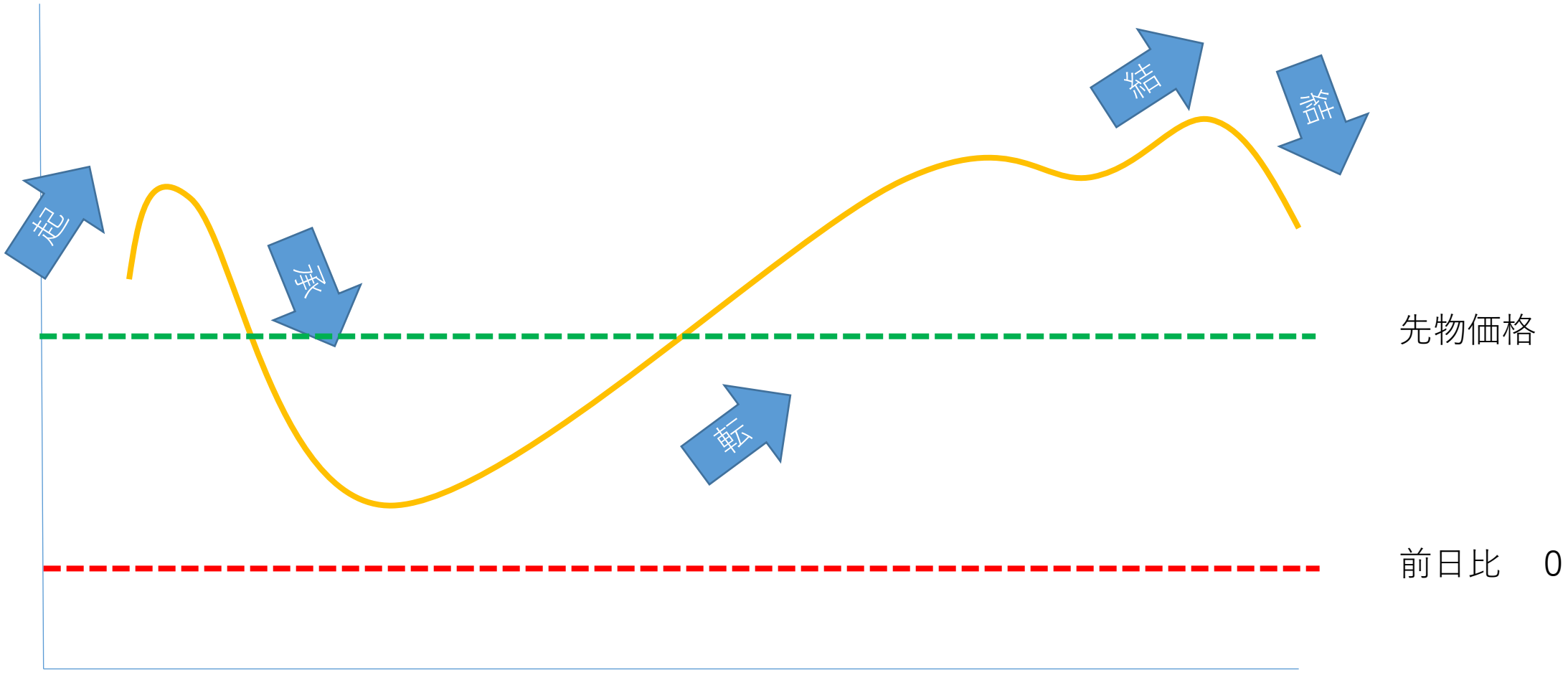
7月	8月	9月	10月	11月	12月
参議院選挙					
	リオ五輪	国連総会		米大統領選	

デイトレ
または
キャッシュ
ポジション

小型株のシフトは始まっている

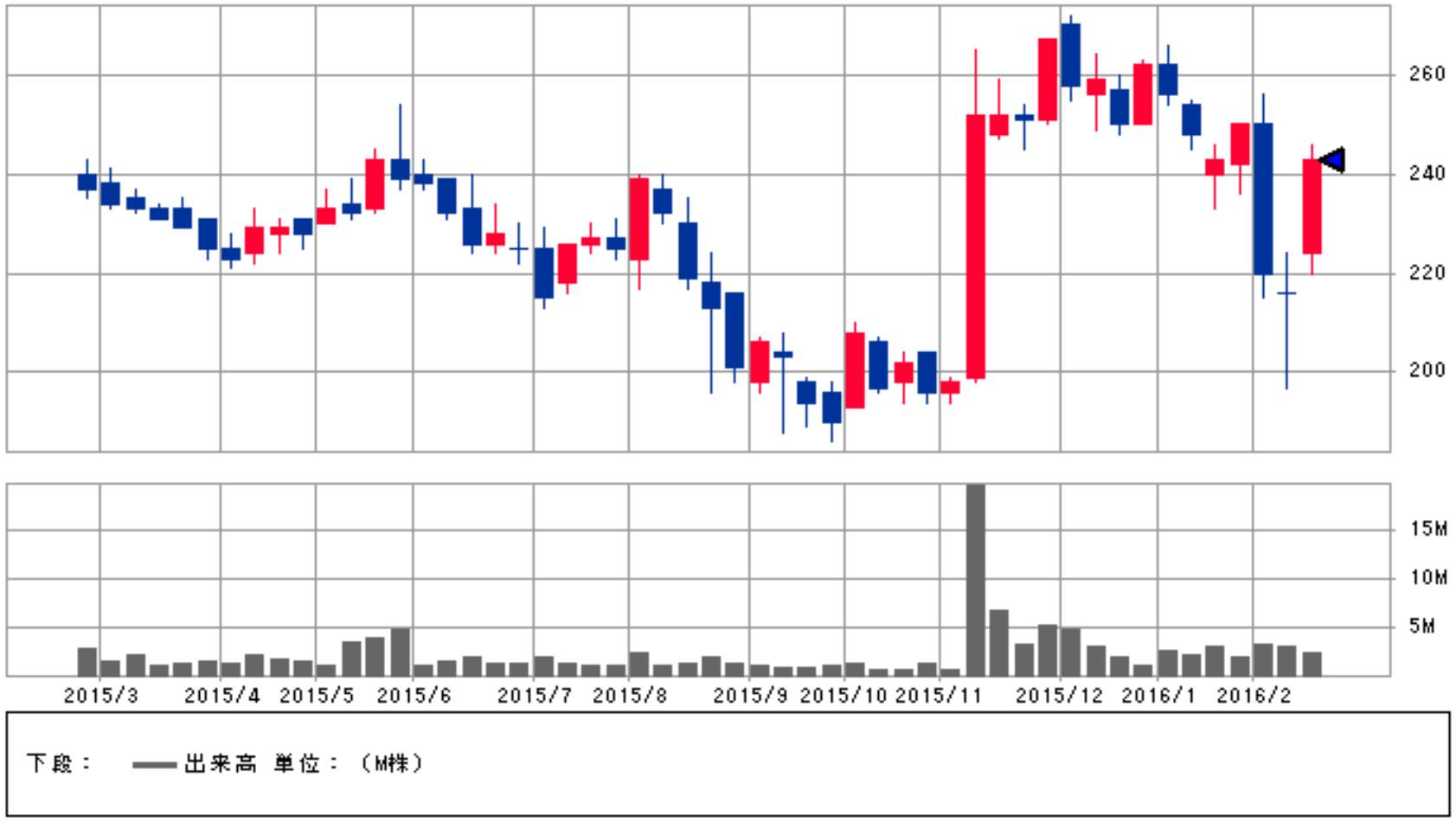


デイトレのコツ



週足十字線とは

トーヨーカネツ



ROE重視

コード	銘柄	事業	ROE	自己資本比率	時価総額
3688	VOYAGE GROUP	広告配信プラットホーム	38.46	41.77	193
4344	ソースネクスト	PCパッケージソフト	35.83	79.26	132
6071	IBJ	婚活サービス	31.12	52.98	163
3669	モバイルクリエイト	移動体通信管理システム	28.79	62.04	97
4318	クイック	リクルーティング	27.84	58.45	158
2154	トラストテック	製造業技術者派遣	24.86	57.04	198
6070	キャリアリンク	派遣請負	24.47	41.29	101
9381	AIT	国際貨物輸送	23.35	70.36	180
3844	コムチュア	グループウェアSI	21.64	55.64	102
3093	トレジャーファクトリー	リサイクル店	21.03	58.53	169
4345	シーティーエス	建設現場向け測量機器	20.91	46.81	80
6077	N・フィールド	訪問看護	20.34	65.59	195

株主還元重視

コード	銘柄	市場	配当利回り	3年経常増益率平均	配当性向	DOE
7523	アールビバン	ＪＱＳ	5.74	21.6	90.4%	3.4%
9445	フォーバルテレコム	東証２部	3.88	20.14	82.1%	13.8%
9769	学究社	東証1部	4.00	37.86	65.5%	23.5%
3948	光ビジネスフォーム	ＪＱＳ	3.71	10.21	65.0%	1.5%
2458	夢テクノロジー	JQS	4.84	41.08	64.0%	12.8%
9986	蔵王産業	東証１部	3.85	5.59	50.9%	3.1%
1737	三井金属エンジニアリング	東証２部	3.82	21.49	44.2%	5.10%
1787	ナカボーテック	JQS	3.91	6.64	42.7%	3.6%
5990	スーパーツール	ＪＱＳ	3.98	27.26	40.9%	2.6%
7265	エイケン工業	ＪＱＳ	3.71	7.33	35.2%	2.0%
9957	バイテックＨＤ	東証１部	3.82	20.17	34.1%	3.8%
3293	アズマハウス	JQS	4.37	30.45	30.6%	2.4%

日本PCサービス

6025　名証セ　決算8月

500円（2月19日）
単位：100株

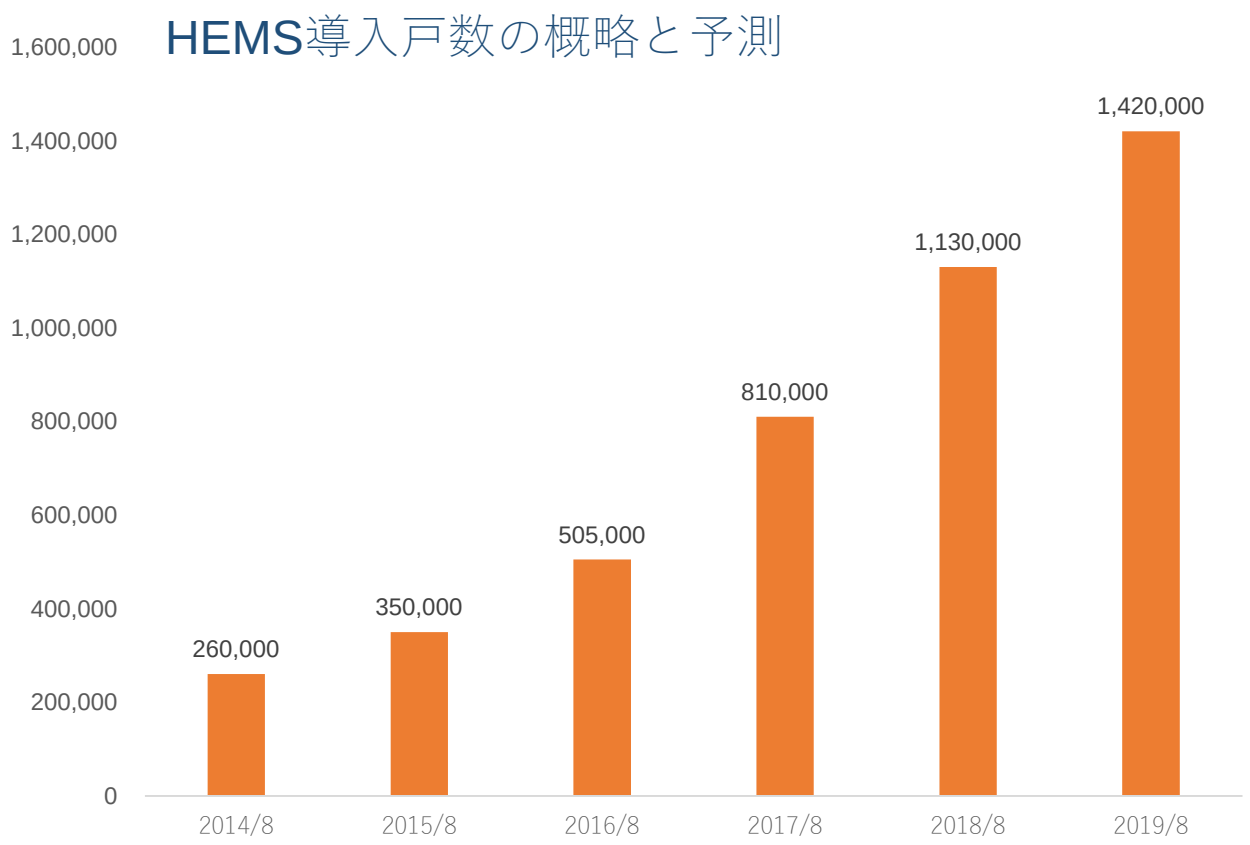
時価総額　7億円

PER　19.5倍
PBR　1.82倍

スマートハウス化が進む個人住宅に対して、PCトラブルサポートからHEMS、デジタル家電などのサポートを総合的に行う訪問サービスを行う。

	2016年8月予想	2015年8月期	2014年8月
売上	3,673	2,702	2,419
営業利益	71	45	121

急速に進む家庭のネットワーク・システム化



富士経済予測から当社作成

同社資料を基に当社予想を作成

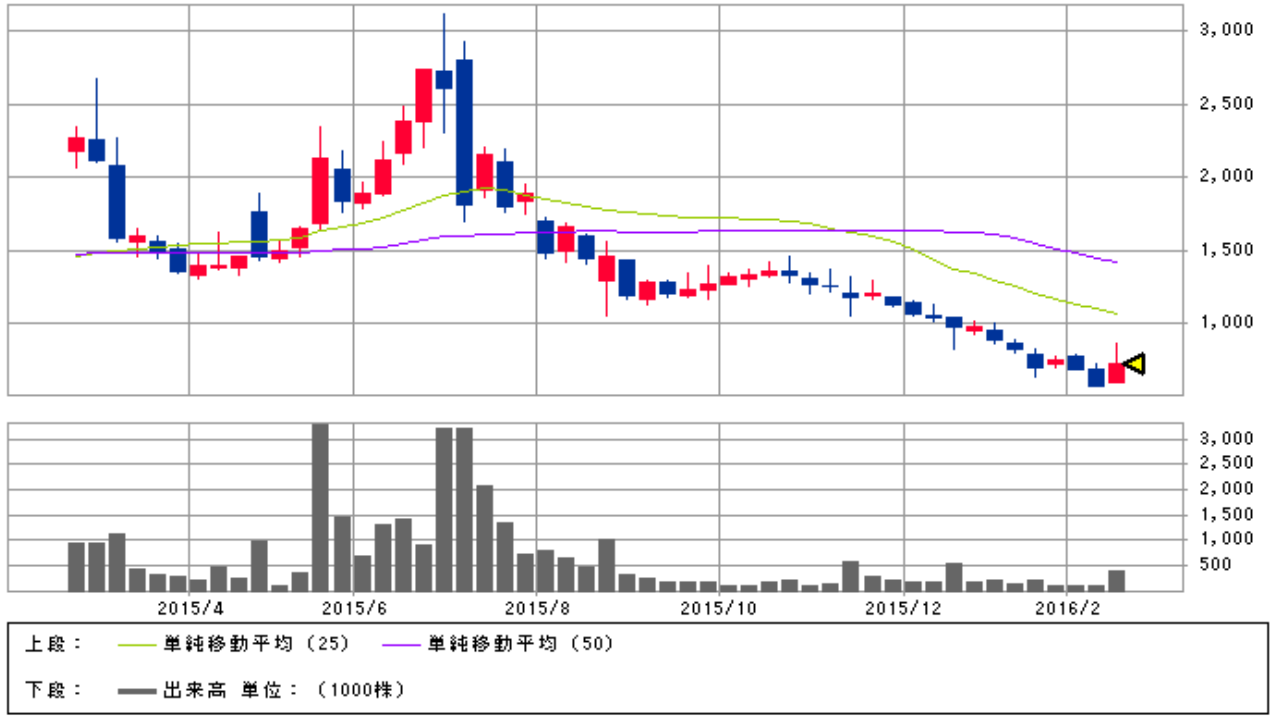
アエリア

3758　東証JQS　決算12月

731円（2月19日）
単位：100株

時価総額　55億円

PER　27.4倍
PBR　0.88倍
配当利回り　1.64％

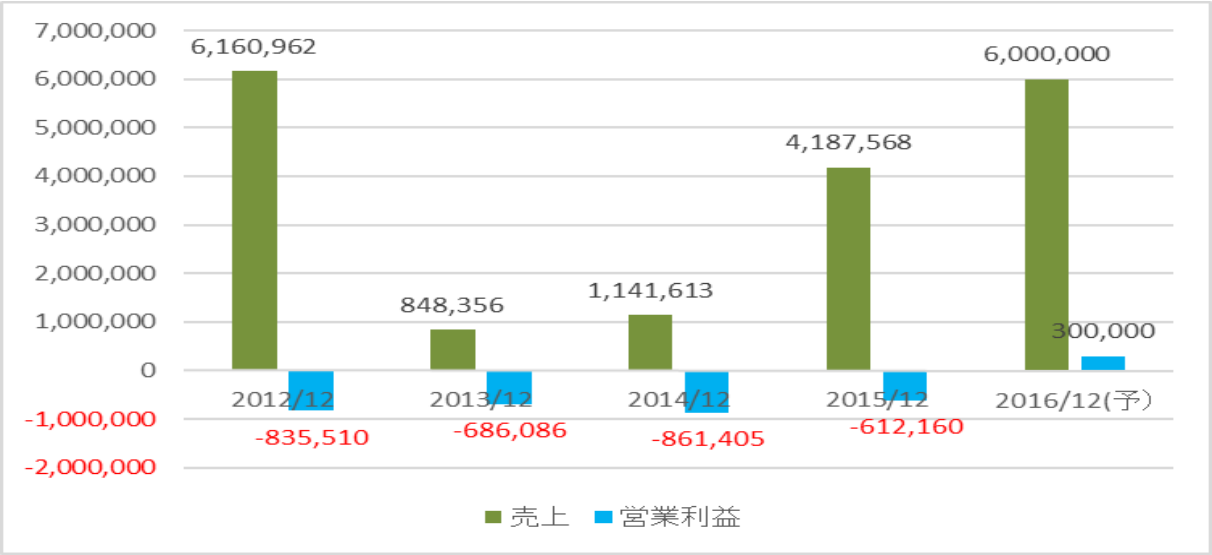


大きく業態変化をしてきた企業。オンラインゲーム会社から、電子書籍等開発・ITサービスへ主軸を移し、
黒字化が見込まれる

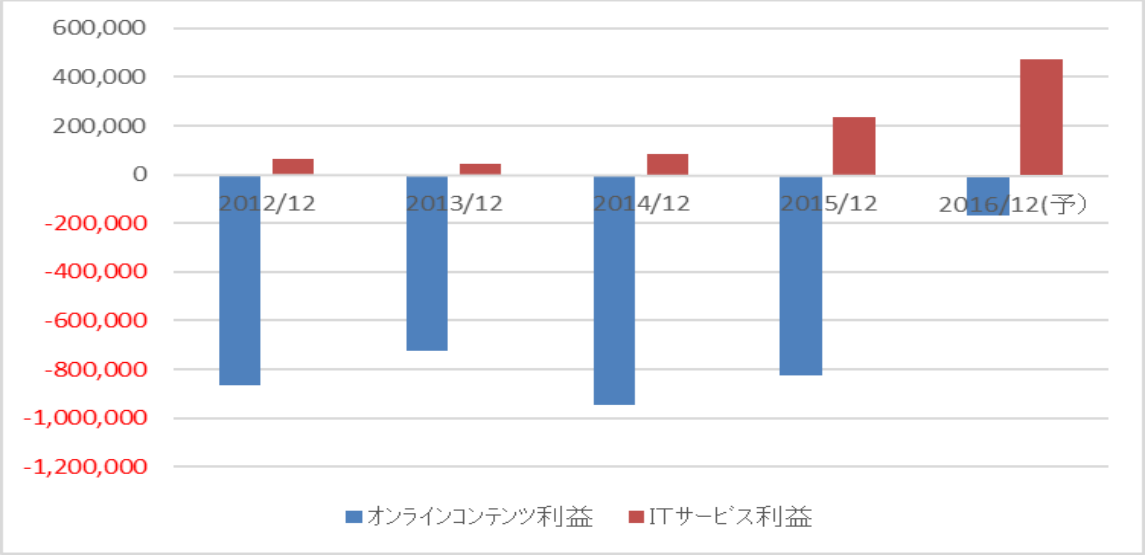
	2016年12月予想	2015年12月期	2014年12月
売上	6,000,000	4,187,568	1,141,613
営業利益	300,000	-612160	-861,405

大きく黒字化が期待されるアエリア

連結売上・営業利益推移



セグメント別営業利益推移



トレジャーファクトリー

3093　東証1部　決算8月

1182円（2月19日）
単位：100株

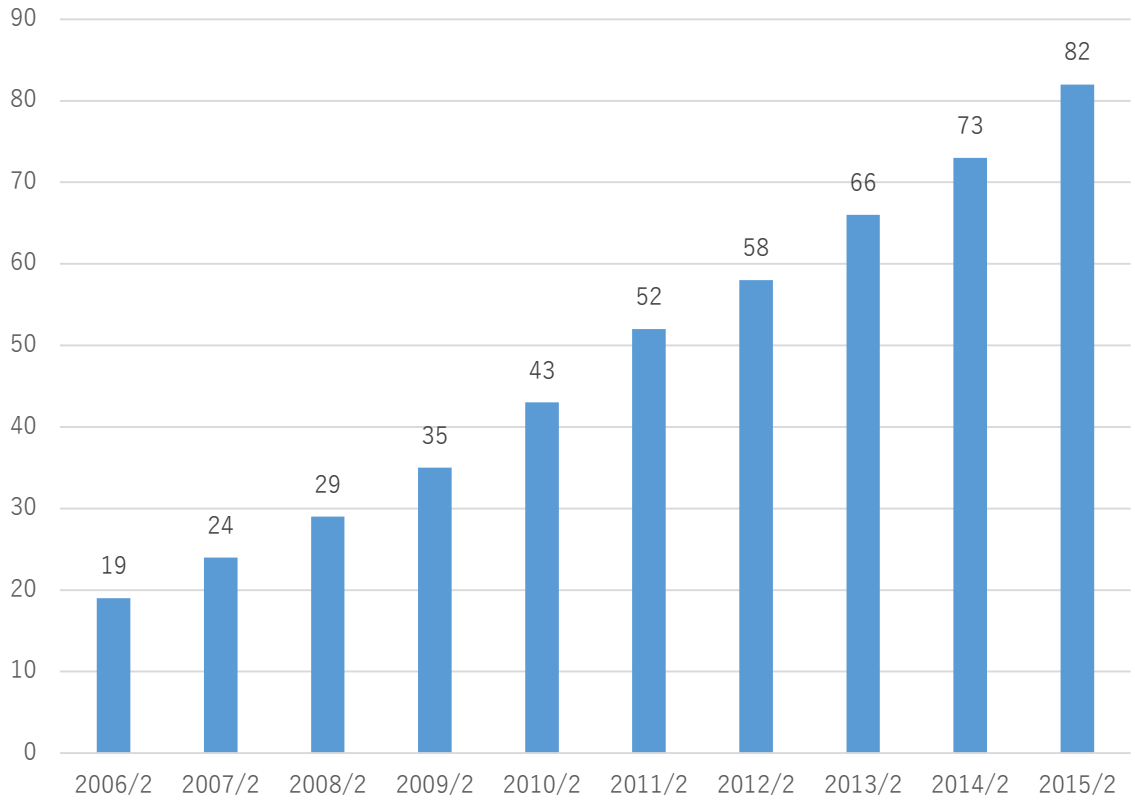
時価総額　132億円

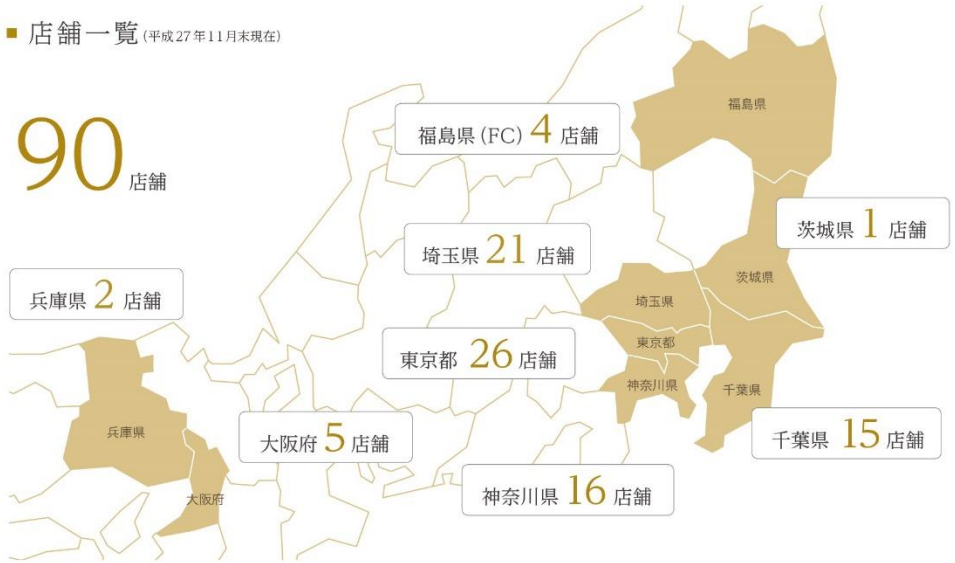
PER　20.7倍
PBR　4.19倍
配当利回り　1.09％

独自のPOSシステムでリユースショップを展開。

	2016年2月予想	2015年2月期	2014年2月
売上	11,853	10,682	9,129
営業利益	1,039	955	709

店舗数推移


90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
19
24
29
35
43
52
58
66
73
82
2006/2
2007/2
2008/2
2009/2
2010/2
2011/2
2012/2
2013/2
2014/2
2015/2


■ 店舗一覧（平成27年11月末現在）
90 店舗
福島県（FC）4 店舗
茨城県 1 店舗
埼玉県 21 店舗
兵庫県 2 店舗
東京都 26 店舗
大阪府 5 店舗
千葉県 15 店舗
神奈川県 16 店舗
福島県
茨城県
埼玉県
東京都
神奈川県
千葉県
兵庫県
大阪府