

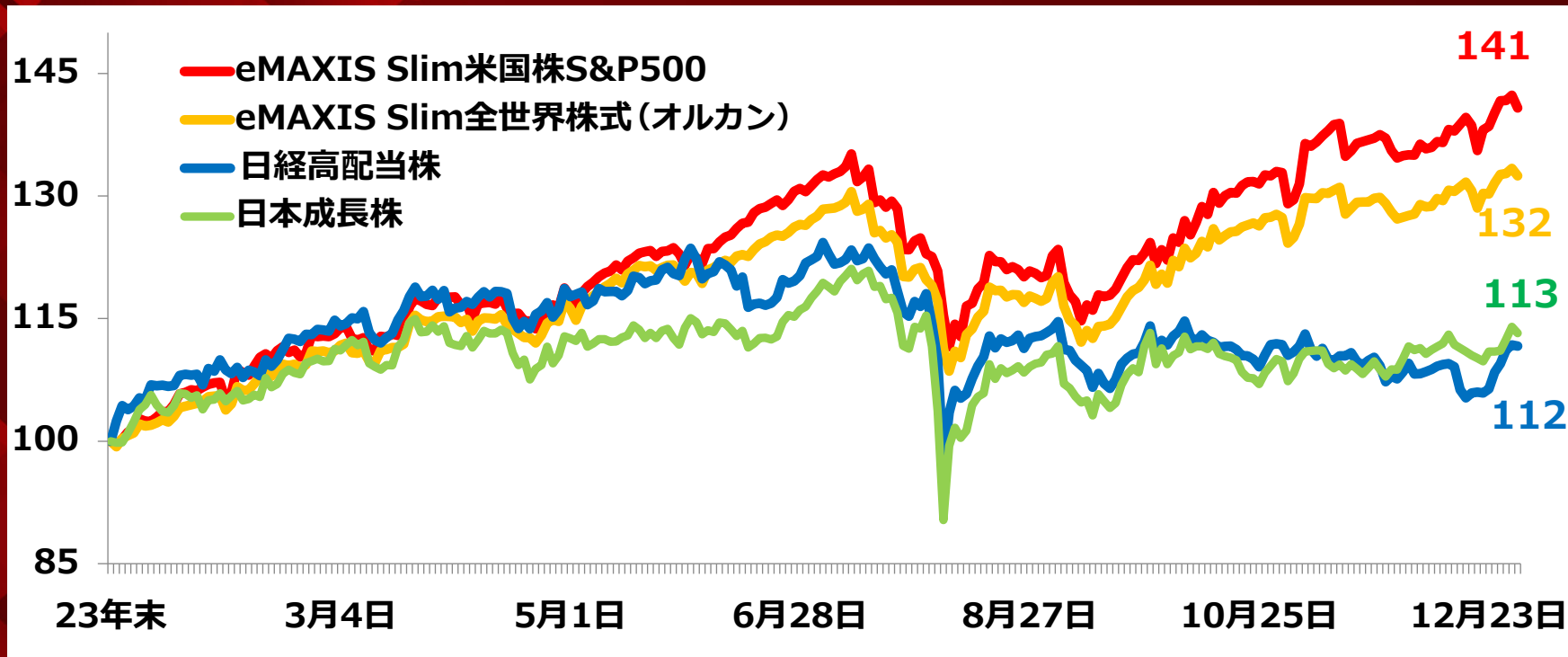
# 株は需給が命！2025年の個別株戦略

個別株投資のトラップ回避でリスク軽減

株式コメンテーター 岡村 友哉  
松井証券シニアマーケットアナリスト 窪田 朋一郎

# 【海外vs国内】人気株式投信の2024年パフォーマンス比較

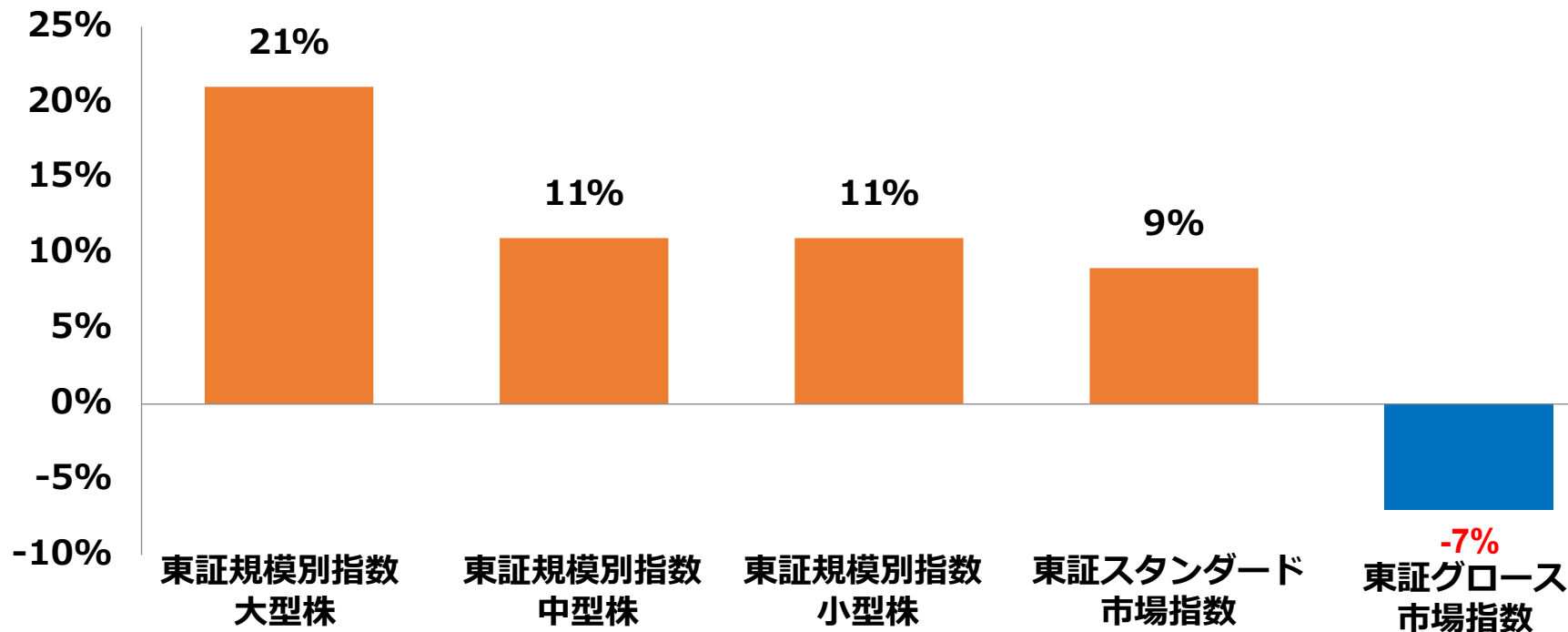
➡結局今年も米国株を“買って持って寝てる型”運用が勝ち組だったようで(^^;



出所：Quick ※23年年末～24年年末（23年12月29日=100として指数化）

# 【市場別】2024年の指数別年間騰落率比較

➡ サイズは大>中>小 金利上昇逆風で2024年もグロースが×

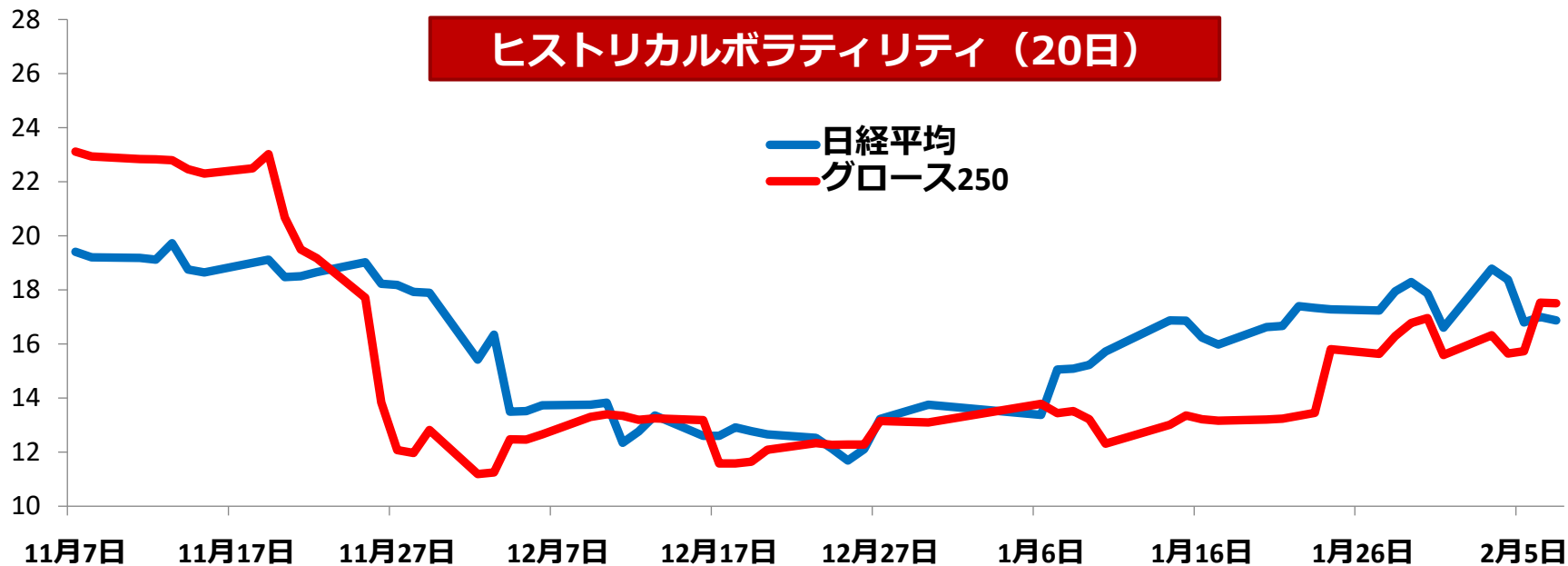


出所：Quick ※ 24年年初～年末

# 【ボラティリティ】日経225 vs グロース250 (旧マザーズ)

➡荒くれイメージのグロース250 構成銘柄分散進みボラは225並みに

## ヒストリカルボラティリティ (20日)



出所 : Quick ※25年2月7日時点 過去3カ月

# 直近の流動性上位銘柄とボラティリティ

→グロースの市場全体で人気大型株に流動性で劣り 「大型株勝負でいいよね」が浸透

順位	コード	銘柄名	□□□□ 25□□□□□□	HV (20日)	□□□□ □□□□
1	6146	ディスコ	2,205	66.5%	49,858
2	6857	アドバンテスト	1,720	75.1%	65,934
3	5803	フジクラ	1,556	81.5%	18,432
4	7013	I H I	1,387	41.1%	13,790
東証グロース市場607銘柄			1,223	33.4%	80,066
5	6920	レーザーテック	1,138	34.8%	14,369
6	8035	東京エレクトロン	1,135	42.9%	120,266
7	8306	三菱UFJFG	1,048	21.1%	230,614

出所：Quick ※25年2月7日時点 東証グロース市場のHVは全607銘柄の中央値

過去最高クラスに市場に存在する  
絶対数では最大の投資家 **「個人」** の基礎特性

日本の個人投資家は  
**逆張り(=下がった株・出遅れ株)派が多い**

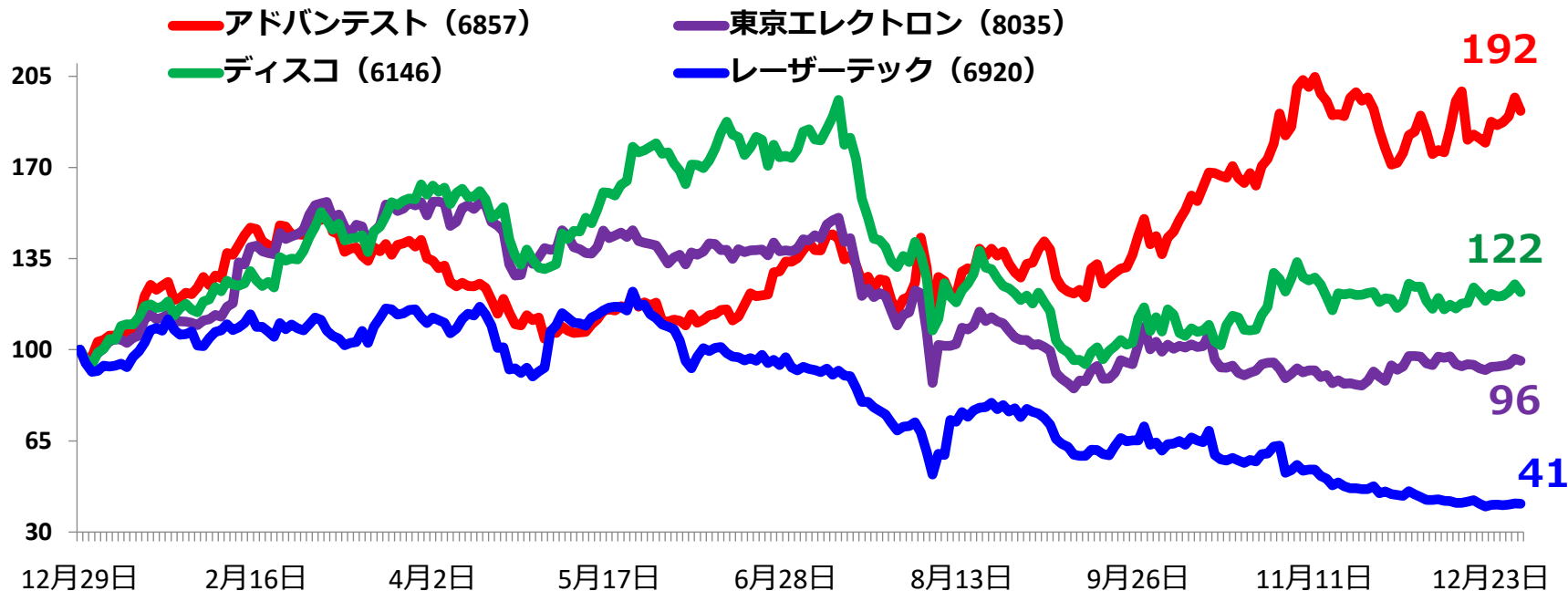
…下がっている株の信用買い残増加が顕著  
上がっている株の信用売り残増加も顕著

## 個別株の需給トラップ攻略①

- 個人の大勢がとっている  
ポジションの方向を  
**信用倍率**で把握せよ！

# 【半導体四天王】 2024年のパフォーマンス比較

→同種銘柄群でのパフォーマンス差としては衝撃的なレベルに・・・

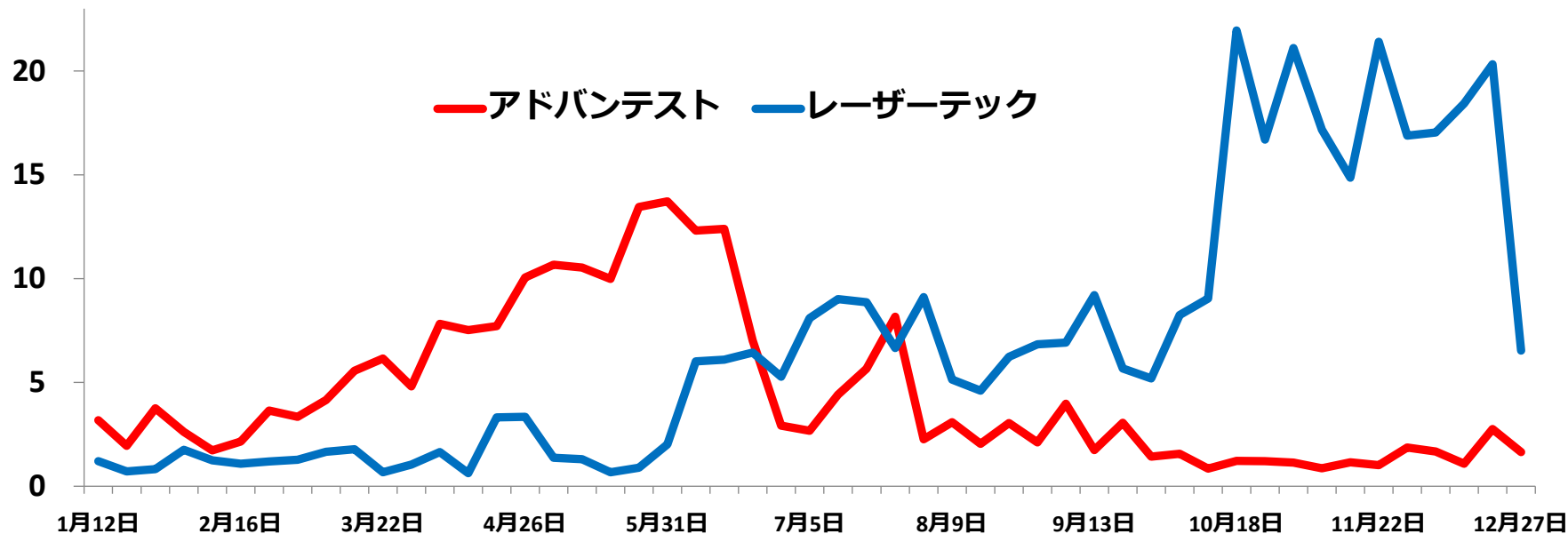


出所：Quick ※23年年末～24年年末（23年12月29日終値=100として指数化）



# 【可視化される需給】 アドバンテストとレーザーテックの信用倍率

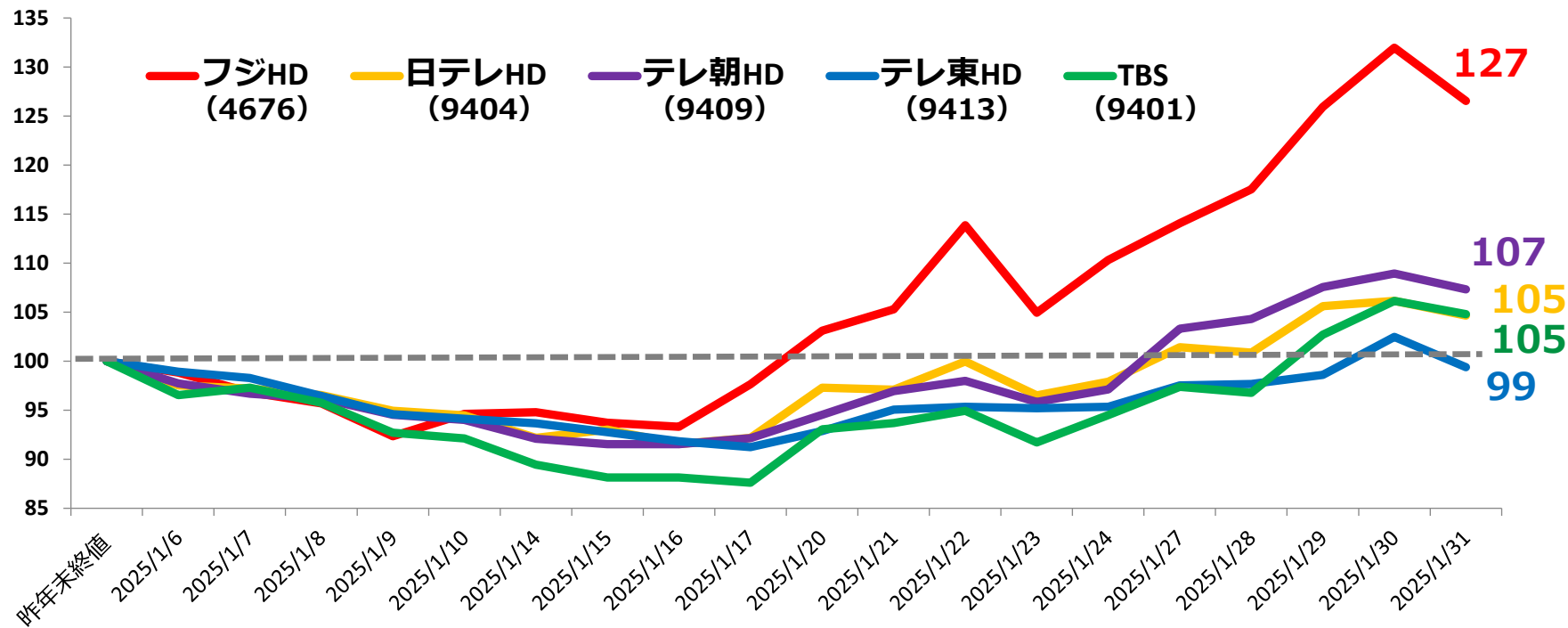
➡年後半は逆張りのレーザーテック信用買い・アドテスト信用売り



出所 : Quick ※24年1月第1週～12月最終週の週間データ

# 【民放大手】2025年1月のパフォーマンス比較

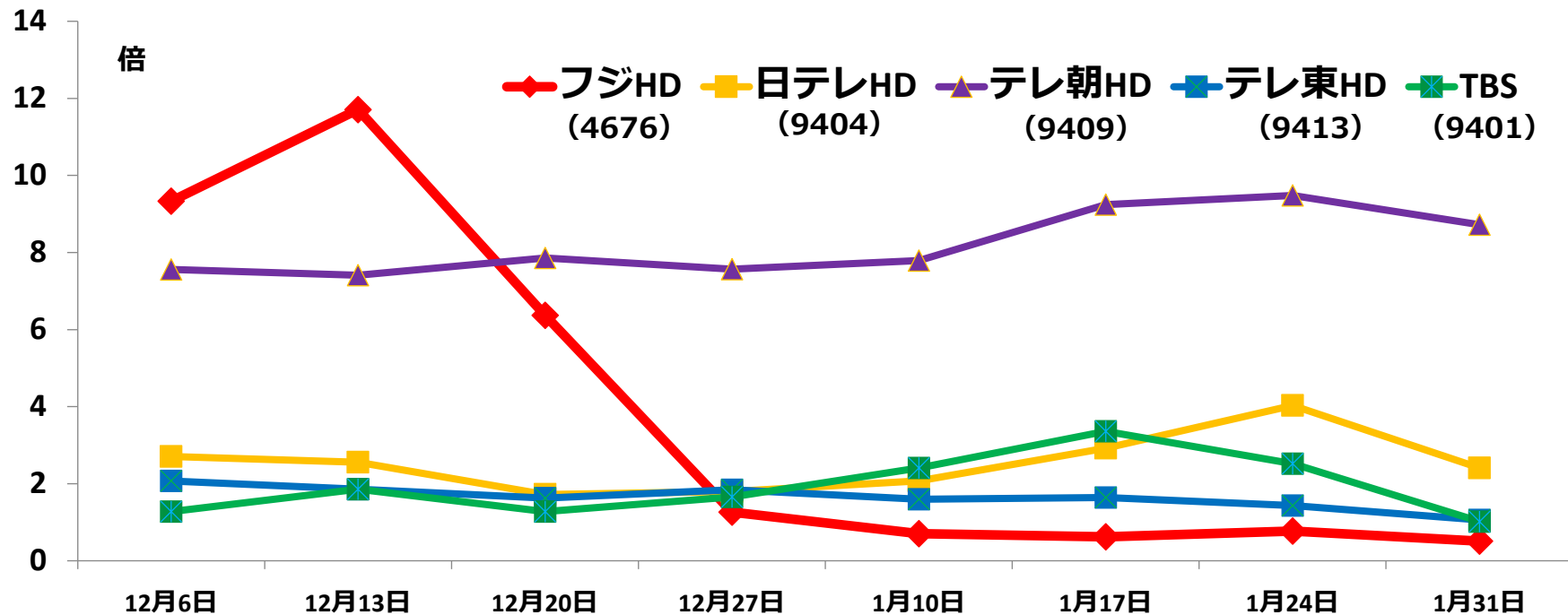
➡渦中のフジHDが年初来プラス浮上 連れ安の他民放をアウトパフォームの怪



出所：Quick ※24年末～25年1月31日（24年12月30日終値=100として指数化）

# 【可視化される需給】 フジHDと他の民放4社の信用倍率

➡フジHDの大問題発展目掛けて空売り増加→CM差し押さえドミノで買戻しに・・・



出所：Quick ※24年12月第1週～25年1月最終週の週間データ

## 個別株の需給トラップ攻略②

- 信用取引の影響度合いは  
1日の売買高に占める  
信用残の比率で判断せよ！

# 信用買い残金額上位の「信用買い残／25MA売買高」

⇒流動性を考えるとディスコ・フジクラは信用残が短期の株価に与える影響軽微

コード	銘柄名	信用買い残 (億円)	信用買い残 /25MA売買高
6920	レーザーテック	963	84%
6857	アドバンテスト	955	58%
3382	セブン&アイHD	896	566%
9984	ソフトバンクG	816	89%
8306	三菱UFJFG	735	68%
8035	東京エレクトロン	706	62%
8316	三井住友FG	647	115%
6146	ディスコ	615	29%
7011	三菱重工	597	55%
5803	フジクラ	404	26%

出所：Quick ※25年1月31日時点 プライム上場銘柄が対象

# 「信用買い残／25MA売買高」の比率高い主な銘柄

→地合い悪化時などでロスカットが重なった際の“信用勢”の影響が大きい

コード	銘柄名	信用買い残 (億円)	信用買い残 /25MA売買高
3382	セブン&アイHD	896	566%
9501	東京電力HD	271	252%
1911	住友林業	180	249%
8473	SBIHD	199	247%
6594	ニデック	316	210%
7003	三井E&S	238	194%
6323	ローツエ	138	193%
9503	関西電力	140	182%
5401	日本製鉄	218	182%
2914	JT	252	160%

出所：Quick ※25年1月31日時点 プライム上場で信用買い残金額上位50が対象

# 「信用買い残／25MA売買高」の比率低い主な銘柄

→これら銘柄は“信用勢”が価格変動要因になるのは無理！機関がメインプレーヤー

コード	銘柄名	信用買い残 (億円)	信用買い残 /25MA売買高
7013	I H I	202	14%
4676	フジHD	122	22%
6098	リクルートHD	71	24%
6861	キーエンス	105	25%
5803	フジクラ	404	26%
6723	ルネサス	67	27%
6146	ディスコ	615	29%
7974	任天堂	217	33%
8136	サンリオ	77	34%
6273	S M C	65	35%

出所：Quick ※25年1月31日時点 プライム上場で信用買い残50億円以上の銘柄が対象

## 個別株の需給トラップ攻略③

- 信用買い残が重い・軽いは  
発行済み株数に対する  
信用残の比率で区別せよ！



# 信用買い残金額上位の「信用買い残／発行済み株数」

→レーザーテックは信用個人が“大株主” メガバンクはほぼ空気

コード	銘柄名	信用買い残 (億円)	信用買い残 /発行済み株数
6920	レーザーテック	963	6.6%
6857	アドバンテスト	955	1.4%
3382	セブン&アイHD	896	1.4%
9984	ソフトバンクG	816	0.6%
8306	三菱UFJFG	735	0.3%
8035	東京エレクトロン	706	0.6%
8316	三井住友FG	647	0.4%
6146	ディスコ	615	1.3%
7011	三菱重工	597	0.8%
5803	フジクラ	404	2.2%

出所：Quick ※25年1月31日時点 プライム上場銘柄が対象

# 「信用買い残／発行済み株数」の比率高い主な銘柄

→株価上昇には激強（センチメント↑） 下落には激弱（センチメント↓）

コード	銘柄名	信用買い残 (億円)	信用買い残 /発行済み株数
7003	三井E&S	238	14.6%
6315	TOWA	208	13.3%
3498	霞ヶ関キャピタル	167	11.3%
2432	DeNA	370	11.1%
3778	さくらネット	181	9.1%
6920	レーザーテック	963	6.6%
6323	ローツエ	138	4.6%
6526	ソシオネクスト	181	4.1%
9501	東京電力HD	271	4.1%
5801	古河電気工業	156	3.1%

出所：Quick ※25年1月31日時点 プライム上場で信用買い残金額上位50が対象

# スタンダード&グロース 「信用買い残／発行済み株数」の比率が高い銘柄群

→同じ日本株でも個人のセンチメント影響が甚大なのが一時期でも人気化した中小型

市場	コード	銘柄名	信用買い残 (億円)	信用買い残 /発行済み株数
グロース	2160	ジーエヌアイ	171	10.2%
グロース	2936	ベースフード	102	35.1%
スタンダード	8699	H S H D	76	21.1%
グロース	9338	INFORICH	57	13.6%
グロース	5595	Q P S 研究所	40	11.0%
グロース	264A	S c h o o	32	20.1%
スタンダード	6125	岡本工	30	12.0%
グロース	3793	ドリコム	30	11.2%
グロース	6255	エヌ・ピー・シー	28	13.8%
グロース	4588	オンコリス	28	19.3%

出所：Quick ※25年1月31日時点 スタンダード・グロース上場で信用買い残比率10%以上が対象

# 松井証券 日本株アプリのご紹介

# MATSUI

松井証券

## 特徴① 充実の銘柄検索機能



優待・テーマなど  
気になる条件で検  
索！

## 特徴③ 個別銘柄の売買分析



「売買分析」から  
東証の売買内訳デー  
タを活用した銘柄分  
析が可能



## 特徴② 四季報情報を無料提供



最新の四季報情報を  
いつでも閲覧可能

紙面発売日の朝6時に  
情報更新

※AppStoreでのレビュー評価参照。  
2025年1月29日時点。

業界初※

無料

# 個別銘柄を徹底分析！売買分析機能

MATSUI

松井証券

01

個別銘柄の当日の取引における、  
出来高・売買代金の内訳が把握可能

現物取引の買/売

機関投資家による空売り

個人投資家による信用取引の  
新規買/新規売/返済買/返済売

ネット証券会社で  
初めて※

無料で利用可能

東証に上場する  
全3,900銘柄超  
※2025年1月30日時点



※当社調べ、オンライン証券大手5社(当社、SBI証券、auカブコム証券(現三菱UFJ eスマート証券)、マネックス証券、楽天証券)と比較、2024年5月14日時点。

業界初※

無料

# 個別銘柄を徹底分析！売買分析機能

MATSUI

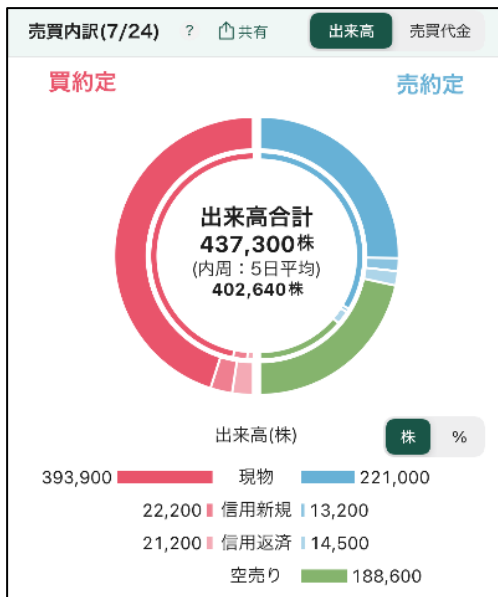
松井証券



## 売買内訳の確認方法

### 【買約定】

- 現物 : 個人・機関投資家の現物買
- 信用新規 : 個人の信用新規買
- 信用返済 : 個人の信用返済買



### 【売約定】

- 現物 : 個人・機関投資家の現物売り
- 信用新規 : 個人の信用新規売
- 信用返済 : 個人の信用返済売
- 空売り : 機関投資家の空売り

※当社調べ、オンライン証券大手5社(当社、SBI証券、auカブコム証券(現三菱UFJ eスマート証券)、マネックス証券、楽天証券)と比較、2024年5月14日時点。  
※本アプリで提供している売買内訳データは、株式会社JPX総研から取得した東京証券取引所全体のデータです。  
※当アプリにおいて「空売り」とは、国内外の機関投資家等が他の金融機関から借り入れた株式を用いて売却する取引であり、個人投資家による信用売は含まれません。  
当社が提供する信用残の推計値は、当日の信用新規と返済の数値を差し引きして計算しており、東証以外の市場やPTSでの取引、立会外取引、現引・現渡等は含まれません。

業界初※

無料

# 個別銘柄を徹底分析！売買分析機能

MATSUI

松井証券

02

## 「信用残」が「当日中」に把握可能

週に一度しか公表されない「信用残」が当日中にわかる  
東証に上場している**全3,900銘柄超**の情報が当日中にわかる

ネット証券会社で  
初めて※

無料で利用可能

東証に上場する  
全**3,900**銘柄超  
※2025年1月30日時点



※当社調べ、オンライン証券大手5社(当社、SBI証券、auカブコム証券(現三菱UFJ eスマート証券)、マネックス証券、楽天証券)と比較、2024年5月14日時点。

業界初※

無料

# 個別銘柄を徹底分析！売買分析機能

# MATSUI

松井証券

03

## 売買内訳データ&信用残を 株価と並べて分析可能！

チャート画面のサブチャートで  
売買内訳データや信用残を**グラフ**で表示できる

ネット証券会社で  
初めて※

無料で利用可能

東証に上場する  
全**3,900**銘柄超  
※2025年1月30日時点



※当社調べ、オンライン証券大手5社(当社、SBI証券、auカブコム証券(現三菱UFJ eスマート証券)、マネックス証券、楽天証券)と比較、2024年5月14日時点。



**動画でわかる** 投資情報メディア **「マネーサテライト」**

🌟 **本日の講師陣も出演** 🌟

**店内信用残ランキング**



次回2/18(火)公開予定

**市場で話題の旬ネタ**



次回2/26(水)公開予定

マネサテ

検索

もしくは…

🌟 右側のQRコードからアクセス！ 🌟



# 注意事項

## ■現物取引について

- ・株式取引は、株価の変動等により損失が生じるおそれがあります。
- ・株式取引の委託手数料はインターネット経由の場合1日の約定代金の合計により決定し、100,000円(税込110,000円)が上限です。
- ・上場有価証券等書面、取引規程、取引ルール等をご覧いただき、内容を十分ご理解のうえ、ご自身の判断と責任によりお申込みください。

## ■信用取引について

- ・信用取引は株価の変動等により損失を生じるおそれがあります。また、差入れる委託保証金額の約3.3倍まで取引ができるため、損失額が差入れた保証金の額を上回る可能性があります。
- ・制度信用、無期限信用取引および短期信用取引の委託手数料はインターネット経由の場合1日の約定代金の合計により決定し、100,000円(税込110,000円)が上限です。弁済期限の前営業日までに建玉が決済されなかった場合、お客様の口座において当社の任意で当該建玉を決済します。その際の手数料は、約定代金×1%(税込1.1%)(最低20円(税込22円))です。ただし、短期信用取引の場合は、1日の約定代金の合計により決定し、100,000円(税込110,000円)が上限です。
- ・信用取引は、買付けは買付代金に対する金利、売付けは売付株式等に対する貸株料がかかります。短期信用取引のプレミアム空売りは貸株料に加えて、1日につき1株あたり、短期信用取引プレミアム空売り料決定日の終値×0.2%が上限の短期信用プレミアム空売り料がかかります。信用取引は、その他、品貸料(逆日歩)、管理費、名義書換料、権利処理手数料が発生する場合があります。
- ・委託保証金は取引額の30%以上、最低30万円が必要です。
- ・委託保証金の種類、委託保証金率および代用有価証券の掛目は当社独自の判断によって変更することがあります。
- ・制度信用取引、無期限信用取引および短期信用取引では、返済の期限等について異なる制約があります。無期限信用、短期信用取引は、合併や株式分割等の事象が発生した場合や、株式の調達が困難となった場合等に返済期限を設定するまたは繰り上げることがあります。
- ・当社WEBサイトの契約締結前交付書面、取引規程、取引ルール等をご覧いただき、内容を十分ご理解のうえ、ご自身の判断と責任によりお申込みください。

# 注意事項

## ■投資信託について

- ・投資信託は、価格の変動等により損失が生じるおそれがあります。
- ・投資信託の購入時手数料は無料ですが、信託報酬等の諸経費を負担いただきます。
- ・当社がポートフォリオおよび個別の投資信託について表示する各種情報は、将来の市場環境の変動等を網羅しておらず、将来の運用成果を保証していません。
- ・当社WEBサイトの目論見書、取引規程、取引ルール等をご覧ください、内容を十分ご理解のうえ、ご自身の判断と責任によりお申込みください。

## ■セミナーについて

- ・各種情報の内容については万全を期していますが、その内容を保証するものではありません。
- ・セミナーを起因とする損害に関して、当社および講演者は、一切の責任を負いません。
- ・当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売・配布することを禁じます。
- ・当社取扱商品等に投資いただく際には、各商品等に所定の手数料や諸経費等をご負担いただく場合があります。また、全ての商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。商品によっては、投資元本を超える損失が発生することがあります。当社WEBサイトに掲載された各商品等へのご投資にかかる手数料等およびリスクについては、当社WEBサイトの当該商品等の取引ルール、契約締結前交付書面、目論見書またはお客様向け資料などに記載されていますので、当該WEBサイトをご確認ください。

業者名等 松井証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第164号  
加入協会名 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会