

2019年9月18日

関係各位

マネックス証券株式会社

「MONEX 個人投資家サーベイ 2019年9月調査」

～個人投資家の株主優待活用の実態～

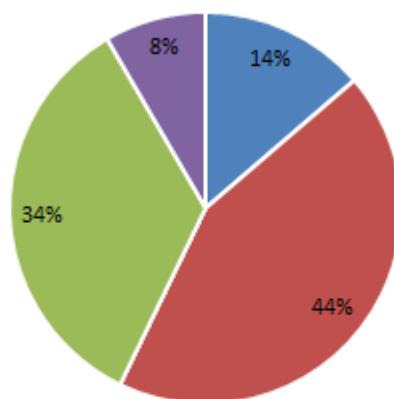
マネックス証券株式会社（本社：東京都港区、代表取締役社長：清明祐子、以下「マネックス証券」）は、2019年9月6日から9月9日までインターネットを通じて、マネックス証券に口座をお持ちのお客様向けにアンケート調査（回答数 678 件）を実施しました。

今回、定例調査である個人投資家の相場観の調査に加え、個人投資家の株主優待活用の実態について特別調査を行いました。

【調査結果概要】

特別調査 個人投資家の株主優待活用の実態を大特集！

1-1. 株主優待の有無は日本株の投資判断に影響しますか？

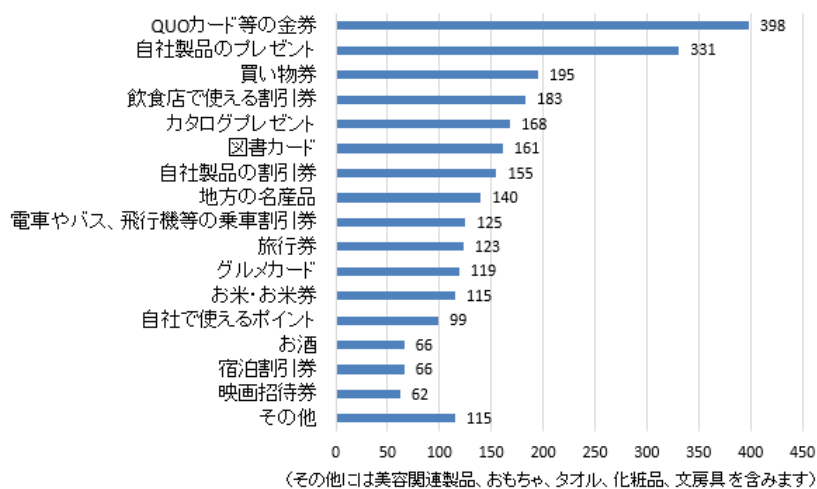


■ 強く影響する ■ 影響する ■ あまり影響しない ■ 全く影響しない

(出所) マネックス証券作成

株主優待の有無が投資判断に影響するか尋ねたところ、58%の投資家が「強く影響する・影響する」と回答しました。6割近い投資家が株主優待の有無で投資判断を変更する可能性があるということで、株主優待の有無が株価形成に一定の影響を与える可能性がありそうです。

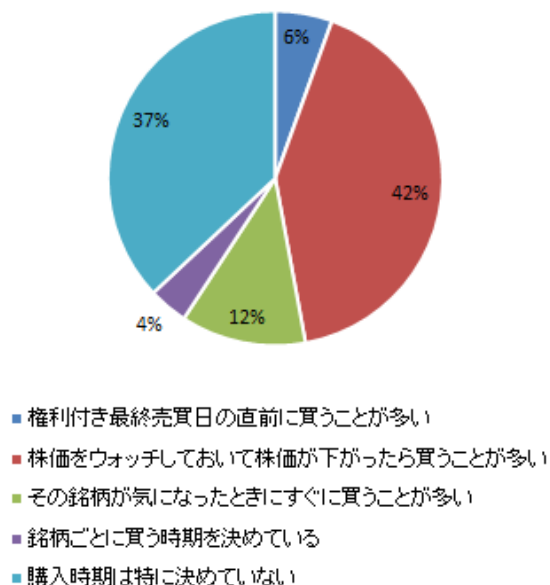
1-2. どのような内容の株主優待に魅力を感じますか？



(出所) マネックス証券作成

どのような内容の株主優待に魅力を感じるかを尋ねたところ「QUO カード等の金券」という回答が最多となりました。使い勝手の良い金券類に魅力を感じている投資家が多いようです。その他自社製品のプレゼントや買い物券等の回答も多くなりました。

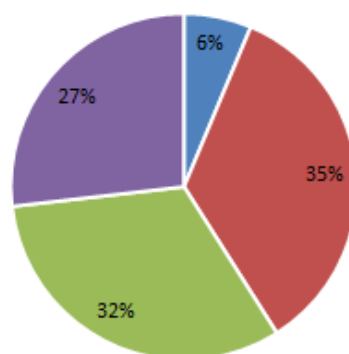
1-3. 株主優待がある銘柄の購入時期について



(出所) マネックス証券作成

株主優待がある銘柄の購入時期について尋ねたところ、「株価をウォッチしておいて株価が下がったら買うことが多い」との回答が最多となりました。「権利付き最終売買日の直前に買うことが多い」との回答は6%にとどまっており、時期はあまり気にされず、株価水準が判断材料として重視されていることがわかりました。

1-4. 株主優待権利取得後の投資行動について

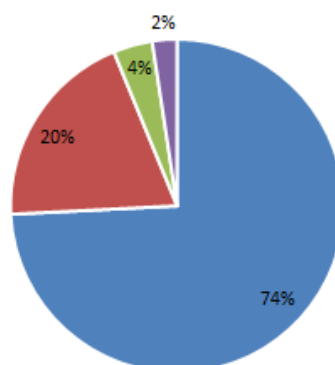


- 権利付き最終売買日を過ぎたらすぐに売却することが多い
- 売却せず長期的に保有を続けることが多い
- 売却せずしばらくは保有を続けて株価動向次第で判断することが多い
- 売却時期は特に決めていない

(出所) マネックス証券作成

株主優待の権利を取得した後の投資行動について尋ねたところ、「売却せず長期的に保有を続けることが多い」との回答が 35%で最も高くなりました。続いて「売却せずしばらくは保有を続けて株価動向次第で判断することが多い」との回答が 32%で続きました。権利を取得してもすぐに売却するわけではなく一定期間保有する前提で優待銘柄に投資している投資家が多いことがわかりました。

1-5. 株主優待をどう使う？



- 自分で使うことが多い
- 家族や友人にプレゼントすることが多い
- 金券ショップなどで売却することが多い
- その他

(出所) マネックス証券作成

もらった株主優待をどのように使うか尋ねました。「自分で使うことが多い」との回答が 74%で最も高くなりました。「家族や友人にプレゼントすることが多い」との回答も 20%に達しており、プレゼントとして株主優待を活用している方が一定数いることがわかりました。

1-6. おすすめの株主優待銘柄は？

銘柄名	回答数	主な株主優待内容
オリックス (8591)	44	・プロ野球公式戦やレンタカー利用が割引となる株主カードの提供 ・カタログギフト
イオン (8267)	26	・買物金額の一部が返金される優待カード ・自社ギフトカード
すかいらーくホールディングス (3197)	23	飲食代割引カード
ANA ホールディングス (9202)	15	・運賃/料金割引券等 ・自社グループ優待券
日本マクドナルドホールディングス (2702)	14	優待食事券
日本たばこ産業 (2914)	12	自社および自社グループ会社商品 (1年以上継続保有の株主のみ)
オリエンタルランド (4661)	11	「東京ディズニーランド」または「東京ディズニーシー」で利用可能な1デーパスポート
吉野家ホールディングス (9861)	11	飲食券
KDDI (9433)	9	「Wowma!」商品カタログギフト
アトム (7412)	9	株主優待カードのポイント付与
ビックカメラ (3048)	9	買物優待券

株主優待を出すおすすめの銘柄について、アンケートご回答者お1人につき1銘柄を尋ねました。回答が最も多かったのはオリックス (8591) でした。続いてイオン (8267) やすかいらーくホールディングス (3197)、ANA ホールディングス (9202)、日本マクドナルドホールディングス (2702) など、知名度が高く私達の生活に身近な銘柄が多くランクインしました。

定例調査 個人投資家の相場観について

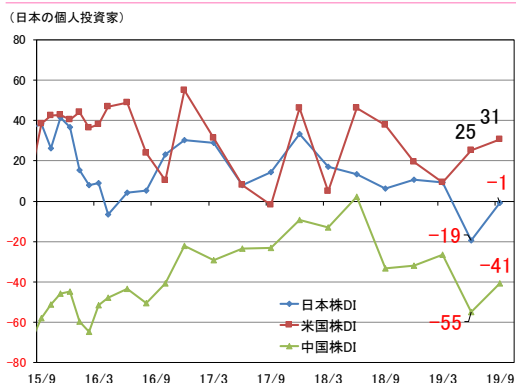
今後3ヶ月程度の各国 (日本、米国、中国) の株式市場に対する個人投資家の見通しは、前回調査より日本株 DI^(※) が18ポイント上昇、米国株 DIは6ポイント上昇、中国株 DIが14ポイント上昇と3地域のDIが揃って改善しました (グラフ2-1)。

【日本株 DI】 (2019年6月) -19→ (2019年9月) 9 (前回比+18ポイント)

【米国株 DI】 (2019年6月) 25→ (2019年9月) 31 (前回比+6ポイント)

【中国株 DI】 (2019年6月) -55→ (2019年9月) -41 (前回比+14ポイント)

グラフ2-1: 今後3ヶ月程度の株価予想



(出所) マネックス証券作成

グラフ2-2: 日経平均株価(終値)と日本株DIの推移



(出所) マネックス証券作成

(※) DI: DIとは、相場が「上昇すると思う」と回答した割合(%)から「下落すると思う」と回答した割合(%)を引いたポイントです。DIがプラスとは、「上昇すると思う」と回答した割合が高く、DIがマイナスとは、下落すると思うと回答した割合が高いことを示します。

なお、調査結果の詳細は添付の別紙レポートをご参照ください。

(グラフの数値は、小数点以下の計算により合計が必ずしも100.0%とならない場合があります。)

以上

添付: MONEX 個人投資家サーベイ 2019年9月調査

【手数料等およびリスクについて】

マネックス証券の取扱商品等のお取引をいただく際には、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、各商品等には価格の変動等により損失が生じるおそれがあります。信用取引、先物・オプション取引、外国為替証拠金取引、取引所CFD(くりっく株365)では差し入れた保証金・証拠金(元本)を上回る損失が生じることがあります。各商品等のお取引にかかる手数料等およびリスクは商品毎に異なります。詳細につきましては、マネックス証券ウェブサイトに掲載の「契約締結前交付書面」「上場有価証券等書面」「目論見書」「目論見書補完書面」「リスク・手数料などの重要事項」等を必ずお読みください。

【マネックス証券株式会社について】

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165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、一般社団法人日本投資顧問業協会

個人投資家の皆様の相場環境等に対する意識調査のため、2019年9月6日から9月9日までインターネットを通じて、マネックス証券に口座をお持ちのお客様向けにアンケートを実施しました。回答いただいた皆様のご協力に感謝いたします。誠にありがとうございました。

今回、定例調査である個人投資家の相場観の調査に加え、株主優待に関する質問について特別調査を行いました。

(当社ウェブサイトへの掲載日は、2019年9月18日です)

「MONEX 個人投資家サーベイ」は、個人投資家の相場環境に対する意識調査としてアンケートを行い、その調査結果をまとめたものです。2009年10月に第1回サーベイを行い、2009年11月から2016年3月までは月次で、2016年4月から2016年12月までは隔月、2017年3月以降は四半期毎に調査結果を公表しています。

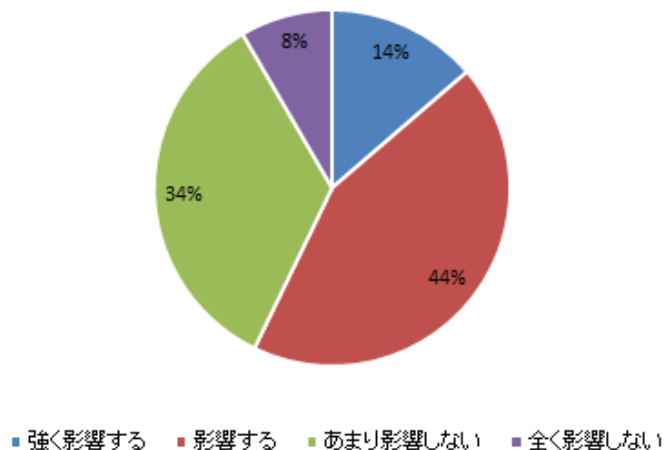
また、グループ会社であるトレードステーション証券（米国）、マネックスBOOM証券（香港）の個人投資家の皆様にも、調査結果を「MONEX グローバル個人投資家サーベイ」として公表しております。2011年6月から2016年3月までは四半期毎、2016年6月以降は半年毎、2018年12月以降は、1年毎に調査結果を公表しています。

■調査結果

特別調査 個人投資家の株主優待活用の実態を大特集！

今月は特別調査として株主優待について調査しました。ぜひご参考ください。

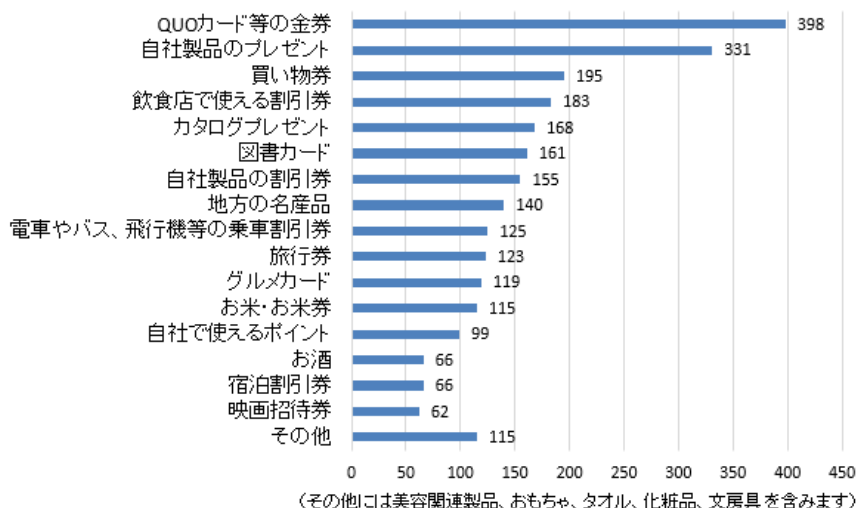
1-1. 株主優待の有無は日本株の投資判断に影響しますか？



(出所) マネックス証券作成

株主優待の有無が投資判断に影響するか尋ねたところ、58%の投資家が「強く影響する・影響する」と回答しました。6割近い投資家が株主優待の有無で投資判断を変更する可能性があるということで、株主優待の有無が株価形成に一定の影響を与える可能性があります。

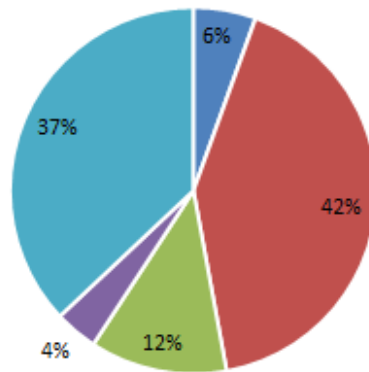
1-2. どのような内容の株主優待に魅力を感じますか？



(出所) マネックス証券作成

どのような内容の株主優待に魅力を感じるかを尋ねたところ「QUOカード等の金券」という回答が最多となりました。使い勝手の良い金券類に魅力を感じている投資家が多いようです。その他自社製品のプレゼントや買い物券等の回答も多くなりました。

1 - 3. 株主優待がある銘柄の購入時期について

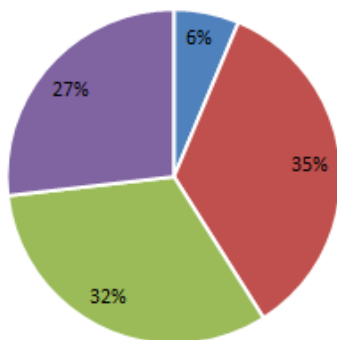


- 権利付き最終売買日の直前に買うことが多い
- 株価をウォッチしておいて株価が下がったら買うことが多い
- その銘柄が気になったときにすぐに買うことが多い
- 銘柄ごとに買う時期を決めている
- 購入時期は特に決めていない

(出所) マネックス証券作成

株主優待がある銘柄の購入時期について尋ねたところ、「株価をウォッチしておいて株価が下がったら買うことが多い」との回答が最多となりました。「権利付き最終売買日の直前に買うことが多い」との回答は 6%にとどまっており、時期はあまり気にされず、株価水準が判断材料として重視されていることがわかりました。

1-4. 株主優待権利取得後の投資行動について

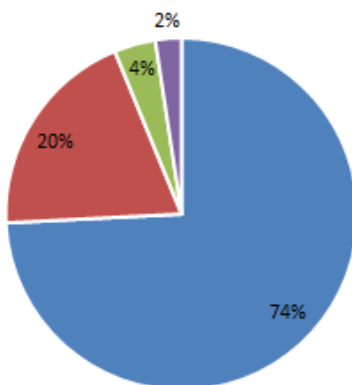


- 権利付き最終売買日を過ぎたらすぐに売却することが多い
- 売却せず長期的に保有を続けることが多い
- 売却せずしばらくは保有を続けて株価動向次第で判断することが多い
- 売却時期は特に決めていない

(出所) マネックス証券作成

株主優待の権利を取得した後の投資行動について尋ねたところ、「売却せず長期的に保有を続けることが多い」との回答が35%で最も高くなりました。続いて「売却せずしばらくは保有を続けて株価動向次第で判断することが多い」との回答が32%で続きました。権利を取得してもすぐに売却するわけではなく一定期間保有する前提で優待銘柄に投資している投資家が多いことがわかりました。

1-5. 株主優待をどう使う？



- 自分で使うことが多い
- 家族や友人にプレゼントすることが多い
- 金券ショップなどで売却することが多い
- その他

(出所) マネックス証券作成

もらった株主優待をどのように使うか尋ねました。「自分で使うことが多い」との回答が74%で最も高くなりました。「家族や友人にプレゼントすることが多い」との回答も20%に達しており、プレゼントとして株主優待を活用している方が一定数いることがわかりました。

1-6. おすすめの株主優待銘柄は？

銘柄名	回答数	主な株主優待内容
オリックス (8591)	44	・プロ野球公式戦やレンタカー利用が割引となる株主カードの提供 ・カタログギフト
イオン (8267)	26	・買物金額の一部が返金される優待カード ・自社ギフトカード
すかいらーくホールディングス (3197)	23	飲食代割引カード
ANA ホールディングス (9202)	15	・運賃/料金割引券等 ・自社グループ優待券
日本マクドナルドホールディングス (2702)	14	優待食事券
日本たばこ産業 (2914)	12	自社および自社グループ会社商品 (1年以上継続保有の株主のみ)
オリエンタルランド (4661)	11	「東京ディズニーランド」または「東京ディズニーシー」で利用可能な1デーパスポート
吉野家ホールディングス (9861)	11	飲食券
KDDI (9433)	9	「Wowma!」商品カタログギフト
アトム (7412)	9	株主優待カードのポイント付与
ビックカメラ (3048)	9	買物優待券

株主優待を出すおすすめの銘柄について、アンケートご回答者お1人につき1銘柄を尋ねました。回答が最も多かったのはオリックス (8591) でした。続いてイオン (8267) やすかいらーくホールディングス (3197)、ANA ホールディングス (9202)、日本マクドナルドホールディングス (2702) など、知名度が高く私達の生活に身近な銘柄が多くランクインしました。

1-7. 株主優待をもらって嬉しかったことやエピソードがあれば教えてください
寄せられた主なエピソード（一部抜粋・誤字の修正を除き原文ママ）

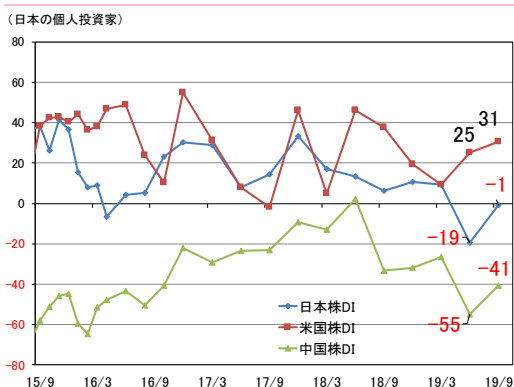
- ・子供に渡したら喜んでもらえた。
- ・優待券だけで食事代を賄えた時、得した気分になれる。
- ・投資に反対だった女房が優待券ゲットでにこにこ顔。
- ・QUO カードとクレジットカードがあれば キャッシュがいらぬこと。
- ・オリエンタルランド株を妻とそれぞれ所有してディズニーランドチケットを取得。
- ・少額投資でスタートしていたため配当金も数十円から数百円、投信も口数が少なくヨコヨコの進展、そんな時に実際に現物としてもらえたお米券は、額面以上に輝いて見えた。
- ・御馳走しても負担がないので、気分良く使える。食事券をあげるとみんな喜ぶので、何となく気分がいい。
- ・デートで使うとき、彼女にケチっているとみられないかが不安。
- ・極楽湯の優待券を息子が楽しみにしているので、そのためだけにずっと保有しています。
- ・数ヶ月間、株主優待でもらった QUO カードを使うことで、現金をほとんど使わないですんだ経験をしたことがうれしかった。
- ・子供の好きなお寿司を毎月食べられていること。
- ・飛行機の株主優待は帰省、旅行で重宝しています。
- ・それまで知らなかったおいしい食べ物をもらった時、うれしかった。
- ・優待があるのを知らなかったときカタログが送られてきて選ぶ楽しさと届いてからの楽しみとでわくわく感を味わえて嬉しかった。
- ・株式投資をするきっかけが株主優待でした。そのため優待品は我が家になくなくてはならないものになっていて、日々の生活でとても助かっています。これからますますお得な優待が増えてくれることを期待しています。
- ・普段家族にしてやれない贈り物の代わりに、記念日にプレゼントを購入出来て喜ばれた。
- ・地方のグルメを受け取って食べたら大変おいしく家内が喜んでくれ嬉しかった。
- ・株主優待を利用しながら長期保有で 10 年後に株価が徐々に上昇し結局 10 倍になってから売却したこと。
- ・投資にはリスクがあり、家内は投資には積極的でないものの優待品については株価の騰落に関わらず、金額にすれば僅かであるが優待品を得られれば家族が和む場になるものと思料する。
- ・自分で株主投資をした証に優待券が来たときは、大人になった気分がした。
- ・株主優待の届け先を自由に選択できる場合、兄弟宛に送って楽しんでもらっています。
- ・世界的な暴落相場のとき、保有している日本株価が安値を更新し、売ろうか迷っていた。そんな沈んだ気持ちの時期に食品や QUO カードの優待が送られてきた。少し嬉しく気持ちが楽になった。
- ・オーナーになったので、店員さんの対応が丁寧に接してもらえるようになった。
- ・QUO カードの優待株を数社持っており、優待が届くとコンビニでなんやかんや買います。
- ・市販ではなかなか買えないワインをもらった時はとてもうれしかった。
- ・カラオケボックスの優待券をいただいたので、昔の彼女と歌いまくりました。

株主優待をもらって嬉しかったことなどのエピソードをお寄せいただきました。投資に反対している家族が株主優待で喜んでくれた、などご自身以外の方を喜ばせることにも株主優待は有効であるとのエピソードが印象的でした。

定例調査～個人投資家の相場観について～

2. 日本、米国、中国の DI

グラフ2-1: 今後3ヶ月程度の株価予想



(出所)マネックス証券作成

グラフ2-2: 日経平均株価(終値)と日本株DIの推移



(出所)マネックス証券作成

今後3ヶ月程度の各国(日本、米国、中国)の株式市場に対する個人投資家の見通しは、前回調査より日本株DI^(※)が18ポイント上昇、米国株DIは6ポイント上昇、中国株DIが14ポイント上昇と3地域のDIが揃って改善しました(グラフ2-1)。

【日本株DI】(2019年6月) -19→(2019年9月) 9 (前回比+18ポイント)

【米国株DI】(2019年6月) 25→(2019年9月) 31 (前回比+6ポイント)

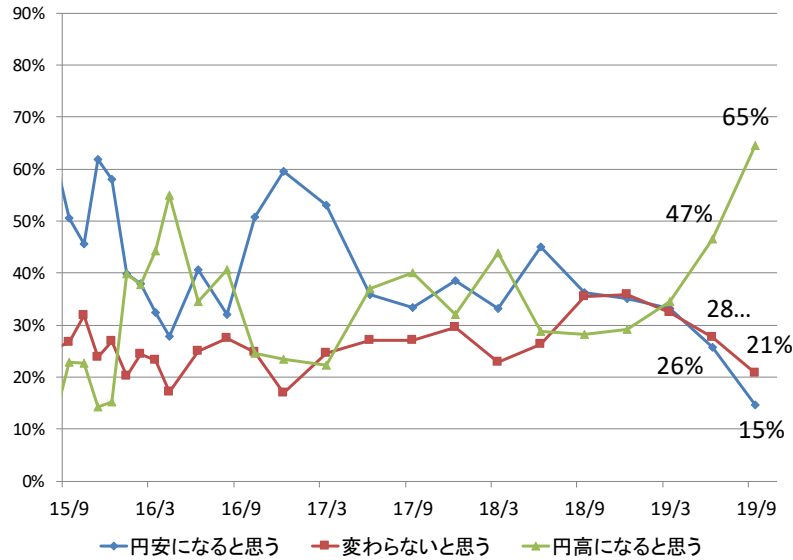
【中国株DI】(2019年6月) -55→(2019年9月) -41 (前回比+14ポイント)

※ DI: DIとは、相場が「上昇すると思う」と回答した割合(%)から「下落すると思う」と回答した割合(%)を引いたポイントです。DIがプラスとは、「上昇すると思う」と回答した割合が高く、DIがマイナスとは、下落すると思うと回答した割合が高いことを示します。

3. 為替市場について

グラフ3: 今後3ヶ月程度の米ドル／円相場予想

(日本の個人投資家)



(出所) マネックス証券作成

今後3ヶ月程度の米ドル／円相場の見通しについて、「円安になると思う」と回答した個人投資家の割合が15%と、前回調査の26%から減少しました(グラフ3)。一方で「円高になると思う」と回答した割合は47%から65%に大きく増加しました。個人投資家が円高進行を予想する理由として、米中貿易摩擦の影響によるリスクオフなどが考えられます。

【円安になると思う】(2019年6月) 26% → (2019年9月) 15% (前回比-11%)

【変わらないと思う】(2019年6月) 28% → (2019年9月) 21% (前回比-7%)

【円高になると思う】(2019年6月) 47% → (2019年9月) 65% (前回比+18%)

■総括（マネックス証券 マーケット・アナリスト 益嶋裕）

今月は個人投資家に非常に人気のある「株主優待」をテーマに特別調査を行いました。株主優待は賛否両論のある日本固有の制度です。確かに機関投資家からしたら株主優待をもらってもほとんどリターンに関係ありませんし、株主平等の原則から優待を出すのであればその分を配当に回すべきであるとの理屈もあります。

ただ、優待を提供する企業は一般になるべく多くの投資家に長期的に株主でいてほしいと思っていますし、個人投資家に非常に人気のある株主優待を活用して投資家の裾野を広げたいとの思いもあるでしょう。賛否両論ある制度ではありますが個人投資家にはメリットが大きい制度であることも事実で今後も株主優待の人気は続いていくとみられます。

また実際に株主優待は株価への影響が大きく出ていると見られる場合があります。例えば日本マクドナルドホールディングス（2702）は客離れが起き業績が非常に悪かった時期も優待目当ての個人投資家の買いが支えの1つとなって株価は大きくは下落しませんでした。その後業績がV字回復する際には株価は大きく上昇していきました。

今回優待をもらって嬉しかったエピソードをご回答いただきましたが、「いつもは投資に反対している家族が優待を受け取って喜んでくれた」というご回答が複数寄せられました。とかく投資は危険なものとして扱われ家族や友人から反対されがちですが、投資の魅力が株主優待を通して多くの方に伝わればとても素晴らしいことではないかと感じています。

今月も皆様のおかげで大変有意義な調査を行うことができました。ご協力本当にありがとうございました。

2019年9月10日執筆

■調査の概要と回答者の属性

調査方式： インターネット調査
 調査対象： マネックス証券に口座を保有している個人投資家
 回答数： 678
 調査期間： 2019年9月6日～9月9日

【性別】

男性	女性
85.3%	14.7%

【年齢】

未成年	20代	30代	40代	50代	60代	70歳超
-%	1.6%	8.8%	26.4%	29.6%	21.8%	11.7%

【金融資産】

500万未満	500万 ～1000万	1000万 ～2000万	2000万 ～5000万	5000万 ～1億	1億以上
25.1%	18.7%	18.9%	24.5%	8.1%	4.7%

【売買頻度】

デイトレ	週に数回	月に数回	数ヶ月に1回	それより少ない
4.7%	14.3%	29.6%	30.7%	20.6%

【株式投資のご経験】

1年未満	1年～5年	5年～10年	10年以上
3.1%	25.7%	20.9%	50.3%

本情報は当社が実施したアンケートに基づいて作成したものです。

- ・本情報は売買のタイミング等を反映したものではありません。
- ・当社は記載した銘柄の取引を推奨し、勧誘するものではありません。
- ・当社は本情報の内容に依拠してお客様が取った行動の結果に対し責任を負うものではありません。
- ・銘柄選択や売買タイミングなどの投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断と責任でなさるようお願いいたします。
- ・グラフの数値は、小数点以下の計算により合計が必ずしも100.0%とならない場合があります。

マネックス証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第165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 日本投資顧問業協会