



2021年米国グロース株式投資の見通し

デジタルトランスフォーメーションの加速

“我々は選挙やパンデミック、景気の浮き沈みにとらわれずに先を見据えています。今後数年間にわたり社会を形作るイノベーションを予想しています。”

グラント・パウワーズ

フランクリン・株式グループ
ポートフォリオ・マネージャー
シニア・バイス・プレジデント

マシュー・J・モベルグ, CPA

フランクリン・株式グループ
ポートフォリオ・マネージャー
シニア・バイス・プレジデント

2020年は大混乱と大変革の年として記憶されるでしょう。世界的なパンデミックと何かと物議を醸した米国の大統領選が波乱の展開をもたらし、経済成長と世界の市場に影響を及ぼしました。足元で新型コロナウイルスをめぐる不透明感が市場を覆う中、我々は2021年に向けて、大幅な落ち込みからの反動とはいえ、景気回復は続くと確信しています。感染率の低下とワクチンの開発・普及の進展具合により米国の景気回復ペースは左右され、2021年は経済成長に弾みがつくとみえています。また、次期大統領政権の下で政策変更の可能性と、影響を受ける企業のビジネスモデルの変化の可能性についても注視する方針です。アクティブ運用者としての我々の役割は、市場においてこうした問題がどのような形でリスクと投資機会として表れるかを見極めることにあります。

変化する世界

新型コロナウイルスの影響が加速する中、世界は第4次産業革命というイノベーションが主導する大変革期を迎えています。急激な業界シフトの例として、テレワーク、リモートスポーツ、リモートエンタテインメント、レストランの持ち帰り・宅配サービスの増加、業界再編の加速、サプライチェーンの国内回帰、小売店のオンライン化などが挙げられます。

今回のパンデミックをきっかけにテクノロジーによるソリューションの普及が加速していますが、我々はそれはまだ始まったばかりであるとみえています。パンデミックの危機から抜け出すにつれ、デジタルソリューションへの継続的な移行はこれまで以上に重要になり、後発組の追従によりこの流れは今後も加速する可能性があると考えています。従業員や消費者も、世界的なソーシャルディスタンスの時代に必須となった新たな行動を少なくとも一部は継続するものと思われま

我々は、この先ヘルスケア、フィンテック、消費向け小売り、製造業などあらゆる業種で価値創造のけん引役が現れるとみえています。こうした潮流の先頭に立つリーダーは自らの事業の状況を把握し、かつてないスピードで顧客ニーズに応え、極めてダイナミックな事業環境で先行することが可能です。我々は企業が足元でパンデミック下の事業運営から何を学び、長期的にそれをどのように事業に活かすことができるかを見極める方針です。

イノベーションは至る所に

市場は今後も新型コロナウイルスの治療方法の進展具合やワクチン開発の行方に敏感に反応すると予想されます。我々は引き続き市場リスクを注視しつつ、イノベーションを起こし、長期的に優れたリスク調整後リターンをもたらす可能性がある優良企業に投資対象を絞る方針です。こうした投資機会を模索し把握するには、長期的な観点から企業のビジネスモデルや潜在的な成長の持続可能性に焦点を当てる徹底したボトムアップ型の投資アプローチが必要となると考えます。

我々には大きな節目を見極め活用する能力があり、いかなるセクター、いかなる時価総額、いかなる場所にも投資できる柔軟性があります。至る所にイノベーションが起きているからです。新たな分野やブレイクスルーに投資する難しさはありますが、我々はアクティブ運用を通じてそれを乗り越えます。我々は絶えず様々な業界の第一人者であるソートリーダーと対話を重ね、最新の動きをフォローし、国営企業、非国営企業を問わず様々な企業に会い、変革をもたらす可能性があるテクノロジーやアイデアの理解に努めています。

今後も優良企業の発掘に注力する方針に変わりはありません。優れた競争優位を持ち、財務基盤が強固で、フリーキャッシュフローも健全であり、深刻な景気後退や市場、経済の激しい浮き沈み乗り越えることができる企業です。こうした優良企業の多くは危機を経て体質が一段と強化されるとみえています。投資家は長期的な視点に立ち、市場のボラティリティを好機ととらえ、重要かつ長期的な成長トレンドから恩恵を受ける優良銘柄の押し目を拾うことが重要と考えます。

リスクについて

すべての投資には、元本の割り込みの可能性を含むリスクが伴います。株価は、個別企業、特定の産業、業種、市場環境全体などの影響により急速かつ大幅に変動する場合があります。(歴史的に見て値動きが大きい)情報技術セクターなど急成長している業界の株式は、商品変更や商品開発のスピードの速さに加え、技術進化を重視する企業を取り巻く規制の変更などの可能性もあることから、特に短期的な変動幅が大きくなる場合があります。中小企業は経済環境の変化に非常に敏感であることから、より確立された大企業に比べて成長の見通しが不確定である可能性があります。

重要事項

当資料は一般的な情報提供のみを目的としたものであり、個別の投資助言または証券の売買、保有、または投資戦略の採用に関する推奨や勧誘を行うものではありません。また法律上、税務上の助言を行うものではありません。

当資料のなかで示された見解ならびにコメント、意見、分析は、当資料作成時点のものであり、事前通知なしに変更される可能性があります。当資料で提供された情報は、すべての国、地域、市場に関するすべての重大な事実に関する完全な分析を目的とするものではありません。

当資料の作成には、第三者を情報源とするデータが使用されている可能性があります。フランクリン・templton(「FT」)は当該データに関して独立した照合、検証、監査は行っていません。FTは、本情報の利用によって生じたいかなる損失に対しても一切、責任を負いません。当資料のコメント、意見、分析に対する依拠については、利用者ご自身でご判断ください。

金融商品、サービス、情報はすべての管轄区域で入手可能なわけではなく、米国以外では、他のFT関連会社および/または現地法および規則が承認するその販売会社によって提供されます。個別の管轄区域における金融商品およびサービスの提供に関する詳細な情報については、専門家の助言を受けることをお勧めします。

詳細につきましてはwww.franklinresources.comをご覧ください。

<当資料のお取扱いにおけるご注意>

- 当資料は、情報提供を目的として、フランクリン・templton(フランクリン・templton・リソース・インクとその傘下の関連会社を含みます。)の資料をもとに、フランクリン・templton・インベストメンツ株式会社が翻訳した資料であり、特定の金融商品取引の勧誘を目的とするものではありません。
- 投資信託は値動きのある有価証券(外貨建資産には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本は保証されているものではありません。
- 投資信託は預貯金ではありません。したがって、元本は保証されておらず、投資した資産の減少を含むリスクがあることをご理解の上、お申込み下さい。
- 投資信託は預金等や保険契約と異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関を通じてご購入頂いた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は各種の信頼できると考えられる情報源を元に作成されていますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料中、記載されている内容・数値・図表・意見・予測等は、本資料作成時点のものであり、将来の市場動向、運用成果等を示唆・保証するものではなく、また今後予告なく変更されることがあります。
- 当資料にかかわる著作権その他の一切の権利は引用部分を除き当社に帰属します。当資料の一部又は全部の無断での使用・複製は固くお断りします。

フランクリン・templton・インベストメンツ株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第391号

加入協会／ 一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

一般社団法人第二種金融商品取引業協会

