

高値圏から投資をスタートしても大丈夫？ ～投資タイミングに悩むなら、まずは積立投資から～

日米の株価は最高値圏で推移

日米の主要株価指数が揃って最高値圏で推移するなど、足元で株式相場の堅調が続いています。折しも今年1月からは新NISA(少額投資非課税制度)がスタートしており、株式投資に対する投資家の注目度は高まりつつあります。

一方で、現在のような高値圏での投資に不安を感じ、安くなるまで待った方が良いのではとお考えの方もいらっしゃるかもしれません。そこで、本資料では、「いつ投資を始めるのがよいか」について考えたいと思います。

リーマン・ショックで資産価値は約半分に

左下グラフは、「100年に一度の金融危機」と言われたリーマン・ショック直前の2008年8月末に、米国の代表的な株価指数であるS&P500指数へ300万円を一括投資した場合の投資成果を表したものです。この場合、金融危機後の回復を経て、5年後の資産の評価額は約373万円とプラスになったものの、この間の最大ドローダウン*は約▲48%にも及び、投資元本を回復するまでには4年5か月を要しました(月次ベース)。結果的に、米国株式はその後大きく上昇しましたが、評価額が半減した資産を、売却せずにそのまま保有し続けるのは難しいと感じる方も多いのではないのでしょうか。このように、一括投資には「投資タイミングを選ぶ」という難しさがあります。

*高値から最も下落した期間の下落率

積立投資は「投資タイミングを選ばない」のが魅力

一方、右下グラフは、同じく2008年8月末から、

毎月5万円ずつ、5年間積立投資(投資合計金額300万円)を行なった場合の投資成果を表しています。こちらでは、最大ドローダウンは約▲11%と、一括投資に比べて大きく抑制することができました。また、5年後の資産の評価額は、一括投資を大きく上回る、約486万円となりました。

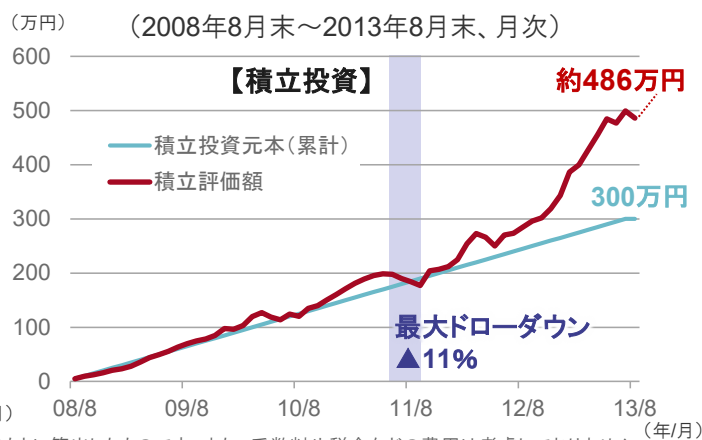
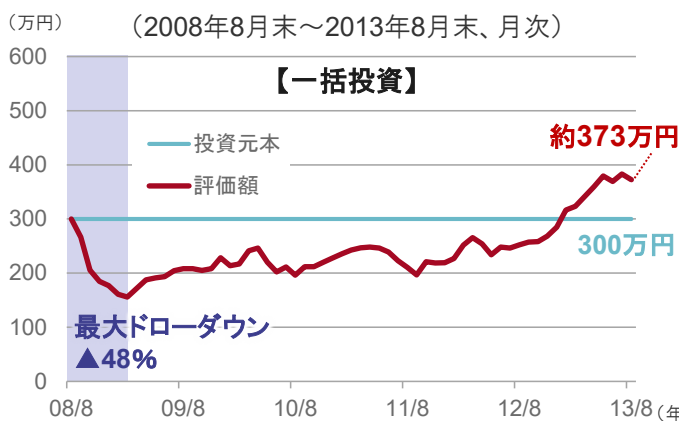
積立投資には、「時間分散」の効果があるとされます。価格が変動する資産に対し、長期にわたって一定額を投資することで、価格が低い時には多く買い、高い時には少なく買うこととなります。この手法を「ドルコスト平均法」と言い、全体の平均購入単価を抑える効果が期待できます。このように、積立投資は「投資タイミングを選ばない」ことが大きな魅力であり、投資期間が長いほどリスクに強い投資が可能になることから、長期的な資産形成を行なう上で有効な手法の一つと言えます。

開始時期に悩むなら、まずは積立投資を

一括投資の場合、底値で購入することができれば高いリターンを獲得が期待できるものの、相場の動きを正確に予想するのは困難です。一方、積立投資には、短期間で大きなリターンは期待しにくいといったデメリットはありますが、投資タイミングを選ばず、相場の変動に一喜一憂しなくてよいのは大きな安心感につながります。そして、価格が下がるまで待つよりも、早めに投資を開始すれば、その分、複利効果を高めることも期待されます。

このように、いつ始めてよいか分からない、大きな損をしたくない、という方は、まず少額からの積立投資を検討されてみてはいかがでしょうか。

S&P500指数に投資した場合の投資成果シミュレーション(円換算ベース)



- 使用指数：S&P500ネット・トータルリターン指数(円換算ベース) ● 評価額は、指数をもとに算出したものです。また、手数料や税金などの費用は考慮していません。
- 右図は指数に対し、各月末に積立投資を続けた場合の時価評価の推移を示したシミュレーションであり、積立投資で必ず利益があがることを保証するものではありません。
- 指数の著作権等の知的財産権その他一切の権利は、各指数の算出元または公表元に帰属します。 ● 信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成
- 上記は過去のものおよびシミュレーションであり、将来を約束するものではありません。

<ご留意いただきたい点>

■この資料は具体的な商品をご説明するものではないため詳細を記載しておりませんが、元本保証のないリスク性商品のご購入やご売却、保有にあたっては、手数料等をご負担いただきます。■リスク性商品には、各種相場環境等の変動により、投資した資産の価値が投資元本を割り込むなどのリスクがあります。■リスク性商品中途解約する場合は、ご購入時の条件が適用されず不利益となる場合があります。■くわしくは、三井住友銀行本支店等の各商品の説明書等を必ずご覧ください。



株式会社三井住友銀行
登録金融機関 関東財務局長(登金)第54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、
一般社団法人第二種金融商品取引業協会