

投資戦略シナリオペーパー V5

基本方針：理想論を排した冷徹な「実利」と「需給」の追求（保有全28銘柄の最終ポジション）

I. ポートフォリオをつらぬく「5大コアシナリオ」

① 資源の垂直統合 & フィジカルAIの土台（大盾シナリオ）

地政学リスクと燃料高騰を「利益の源泉」に変える冷徹なヘッジ構造。過熱感のあるクラウド上のソフト半導体個別株を避け、AIが物理世界で稼働するための絶対前提となる「爆食い電力需要」「データセンター」の利権、および「資源(JAPEX) × 輸送(飯野海運) × 発電(電力3社)」の物理バリューチェーンを総取りする。

② 新興国の残存価値 & グローバルサウス大陸の槍（矛シナリオ）

欧米主導の理想論すぎたEVシフトの限界を見越し、インド・アフリカ・東南アジアにおける内燃機関(ICE)車の「移動の実需」を確実にハック。インフラ遅行地域での長期的価値から利益を回収する自動車・二輪3社と豊田通商に加え、世界のインフラ開発・鉱山需要に直結する無人重機の絶対覇者・小松製作所、先端素材の小松マテールを新興国覇権株として純化した強力な槍。

③ ニッチ領域の「変態技術 & 孤高のブラックボックス」（遊撃弾シナリオ）

世界シェア首位の技術や、他社が容易に真似できない特許・ブラックボックス構造を持つ企業。あるいはアークランズのようなエグい業界再編カタリストを内包するやんちゃ株。世界が同社を素通りできない構造の恩恵を、コーヒーを盛りながらニヤニヤと待つ実利株。

④ 牙を剥く待機資金 & 優待・生活実利（金庫ハックシナリオ）

現金をただ口座に寝かせておく死に金を徹底排除。インフレ局面での圧倒的ディスカウント力を誇るドンキ（パンパシ）や、最高益バグ安値放置のSBI新生銀行を高効率なキャッシュプールとしてハック。インカムや優待を美味しく掠め取りつつ、いざという時の追加弾薬として機動性を温存する。

⑤ インカム防衛 & 日本の泥臭い総合実需（本陣補完シナリオ）

盤石なキャッシュ創出力と強固なインカムゲインを誇る総合商社、メガ通信、総合リース。16期連続増配のNTT（適正半減後の1,000株）を筆頭に、これらを「口座の精神安定剤」として配備し、自動的にキャッシュフローを安定させる。

II. セクター・5大コア別 保有全28銘柄一覧

コード	銘柄名	保有数	本音の投資シナリオ詳細
1662	石油資源開発	100	【上流・資源ヘッジ】 燃料価格高騰の「元締め」。中東地政学リスクや原油高をダイレクトに利益に変える最強の盾であり、フィジカルAIを動かす火力発電の燃料安定調達バックボーンとして機能する。
3580	小松マテール	100	【先端素材・中東実需覇権】 特殊染色・繊維の変態技術。サウジアラビアをはじめとする中東の民族衣装市場で圧倒的シェアと強いブランド力を誇る。グローバルサウス大陸の富裕層・実需の拡大をダイレクトに吸い上げる隠れた矛。

コード	銘柄名	保有数	本音の投資シナリオ詳細
4524	森下仁丹	100	【医療DDS・カプセル技術】 独自シームレスカプセル技術のブラックボックス。製薬のみならず素材・化学領域での応用を秘めた世界唯一のコア。ニッチ領域での歴史的な大化けをニヤニヤ待つ主役候補。
5076	インフロニア・HD	100	【制度・建前ヘッジ】 子会社に日本風力開発を擁する。「脱炭素」という世界の表向きの理想（建前）への投資をカバーしつつ、実態はインフラ老朽化に伴うコンセッション事業で手堅く稼ぐハイブリッド銘柄。
5406	神戸製鋼所	100	【プレミアムメタル】 競合他社にないニッチな高付加価値素材（アルミ材、特殊鋼）を供給。データセンターのサーバーラック用高放熱素材や、ロボティクスの骨格となるフィジカルハードウェアの更新需要を捉える。
6287	サトー	100	【物流自動化・ストックビジネス】 自動認識技術（バーコード・RFID）の世界大手。AIがどれだけ賢くなるうとも、物理的なモノとデジタルを紐付ける「ラベルとスキャナー」がなければ動けない。EC倉庫無人化のインフラ。
6301	小松製作所	100	【資源・無人化施工の覇者】 新興国の爆発的インフラ開発・鉱山需要に直結する要塞。独自システム『AHS（無人ダンプ運行システム）』は、すでに数億トンを自動輸送しており、世界で最も早く社会実装された『巨大フィジカルAI』そのもの。
6758	ソニーグループ	100	【フィジカルAIの『目』・CMOS絶対王者】 世界シェア首位のイメージセンサー。AIがクラウドを出て現実世界で自動運転車や人型ロボットとして動くとき、網膜となるCMOSは不可欠なインフラ。フィジカルAIの視覚を完全独占する。
6902	デンソー	100	【SDV・工場無人化の黒幕】 トヨタグループの枠を超え、今後の無人化・スマートファクトリー化で独自の「覇気」を見せるかの岐路。EV/SDVの基盤を握る実力はあるため、次期中期経営計画と還元姿勢を静観。
6965	浜松ホトニクス	100	【光技術のブラックボックス】 光電子増倍管で世界シェア9割。最先端半導体の超微細検査から、将来のエネルギー革命の本命である「レーザー核融合」まで、人類が物理世界の光を制御・測定する上で素通りできない絶対要塞。
7211	三菱自動車工業	100	【東南アジア・四駆実需】 東南アジア・アフリカにおける「ピックアップトラック・SUV」の絶対的ブランド。悪路が多くインフラが脆弱な地域において、AIや電気の理想論を吹き飛ばす頑強なディーゼル内燃機関の実需を掌握。
7269	スズキ	100	【新興国内燃機関の絶対王者】 インド市場で圧倒的4割超シェア。EVインフラの整わない広大なグローバルサウスで「移動の実需」を長期独占するだけでなく、インドを一大製造拠点としてアフリカや中近東等へ一大輸出・水平展開する強力な槍。
7272	ヤマハ発動機	100	【新興国の生活の足】 東南アジアやインドにおける通勤用（二輪車）のプレミアムブランド。新興国の人々が「最初を買う移動の自由」を牛耳る。マリン事業での高利益率も含め、実利の塊。
7532	パン・パシフィック・インタ	300	【インフレの勝者・驚安ドンキ】 個人購買力が低下するインフレ局面において、「魔境」のナイトマーケット需要と夜間買い出し実需で一人

コード	銘柄名	保有数	本音の投資シナリオ詳細
			勝ち。フィジカルな店舗網と圧倒的価格転嫁力で現金を吸い上げる最強のキャッシュプール。
8002	丸紅	100	【穀物・非鉄資源のエース】 安値圏で確保した大恩株。独自のトレード能力に加え、フィジカルAIの電線・データセンターに大量に必要とされる「銅・アルミ」の優良権益を抱え、世界の供給網分断リスクをそのまま利益に変える。
8015	豊田通商	100	【モビリティ・新興国資源】 トヨタグループのアフリカ・新興国戦略の先兵。他商社が容易に真似できない現地ドミナントを築き、「グローバルサウス×資源×自動車流通」を最も生々しく体现。未開のインフラ実需を総取りする。
8303	SBI新生銀行	200	【やんちゃな金融・再上場カタリスト】 公的資金完済後の株主還元大幅解禁や、グループを挙げた国内金利上昇の恩恵を機動的にハック。いざという時に未練なく売却して次の変態株へ突撃できる、牙を剥く待機金庫弾。
8591	オリックス	100	【事業投資のプロ・金利ヘッジ】 リース・生損保・不動産から再生エネ、空港運営まで手がける多国籍投資集団。国内金利上昇局面で最も巧みに資産を組み替え、インフレを追い風にする経営陣の圧倒的な「商売の覇気」を買う。
8593	三菱HCキャピタル	100	【連続増配の絶対安心枠】 26期連続増配。世界的なインフラ・航空機・コンテナリースに強み。金利上昇分のコストを借り手に冷徹に転嫁し、本陣の防衛力を下支えする盤石のインカムマシーン。
9119	飯野海運	100	【輸送・地政学リスクヘッジ】 LNG船・大型原油タンカーを擁するエネルギーの動脈。有事の運賃（海運市況）暴騰を利益にするしたたかさど、港区を中心とする都心一等地不動産の莫大な含み損益下支えを持つ鉄壁のディフェンス。
9432	NTT	1,000	【デジタル社会の岩盤・IOWN】 適正半減後の1,000株キープ。光通信ネットワーク「IOWN」は、フィジカルAIが各地のデータセンターと超低遅延・省電力で通信するための国家級インフラ。日本におけるデジタル・物理融合の絶対岩盤。
9433	KDDI	200	【ライフデザイン・高配当】 ローソン共同投資など、国民のリアルな生活動線・経済圏に深く食い込む。連続増配の圧倒的安心感と、フィジカルAIが街中に浸透する際の「5G/6G通信・IoT回線」の利用料を自動徴収する特権。
9434	ソフトバンク	100	【営業力・親子上場実利】 PayPay完全子会社化を経て、国内のデジタル決済・スマホ決済という日常実需を吸い上げる純粋なキャッシュマシン。生成AIの国内データセンター展開でも最先端を走り、インフラの現金化速度は最速。
9503	関西電力	100	【中流・高効率発電】 原発再稼働による圧倒的なコスト優位性と高配当利回り。フィジカルAIの爆発的な電力消費に対して、最も安価で安定した「ベースロード電源」を供給できる関西圏の覇者。実利重視バリューの極み。
9508	九州電力	100	【フィジカルAI・半導体実需のド真ん中】 シリコンアイランド九州の象徴。TSMCをはじめとする半導体工場の集積、およびそれに伴う周辺

コード	銘柄名	保有数	本音の投資シナリオ詳細
			フィジカルAI産業の爆発的電力を、原発再稼働の低コストで総取りする圧倒的需給バグ枠。
9509	北海道電力	100	【フィジカルAI・データセンター特化】 生成AI向けメガデータセンターの電力需要を独占する本命。本州に比べて冷涼な気候（サーバー冷却コスト激減）と広大な土地を背景に、電力をそのままAIリソースに変える戦略的要塞。
9842	アークランズ	100	【ニッチ小売・業界再編カタリスト】 『かつや』『ムサン』運営。ジョイフル本田との経営統合による関東・甲信越の価格支配力向上という巨大思惑を内包。フィジカルな「人間の胃袋とDIY実利」をがっちり掴む胃袋枠。
9984	ソフトバンクグループ	100	【半導体・AIのグローバル支配者】 世界のAI・車載チップの設計図を100%独占する「Arm」の支配者。これがあるからこそ、サテライトで新興国の内燃機関（逆張り）に安心して全振りができる、ポートフォリオの最大最高の上流重石。