

## 月次売上高の開示による株価の影響 四半期決算を織り込む下落

MonotaRo(3064)は2019年11月度売上高を開示後、3日続落する場面があった。四半期決算での会社予想を大きく下回るペースで売上高の推移が続いたことから、投資家が売りに出たと見られる。通例、四半期ごとの業績開示によって通期の会社予想を織り込むが、月次売上高の結果が株価の織り込みを早めた例となる。

<NQN>◇<東証>モノタロウが3%安 11月売上高14%増も会社計画下回る

(10時25分、コード3064)工具通販大手のモノタロウが3日続落している。前日比105円(3.5%)安の2935円まで下落する場面があった。前日の取引終了後、11月の単体売上高は前年同月比14%増の112億円だったと発表した。10月(10%増)から増加率は拡大したものの、会社計画を下回るペースでの推移が続いており、業績の伸び率鈍化を懸念する売りが出た。

(省略)

決算実績 会社予想	2020/06 (2Q) 予想 (累計)	2020/03 (1Q) 実績 (3カ月※)	2020/06 (2Q) 予想 (3カ月※)
発表日	2020/04/24	2020/04/24	2020/04/24
売上高	74,744	36,933	37,811
前年比	+18.70%	+18.89%	+9.38%
営業利益	8,925	4,504	4,421
前年比	+17.48%	+26.20%	+9.76%
経常利益	8,934	4,506	4,428
前年比	+17.44%	+25.69%	+10.09%
純利益	6,239	3,166	3,073
前年比	+17.67%	+27.05%	+9.36%

項目名	単位	2019/07	2019/08	2019/09	2019/10	2019/11	2019/12
売上高推移							
対前年同月比	%	125.3	116	129.5	110.1	114.4	117.9
当期	億円	115.55	98.04	111.45	113.34	112.07	109.01

項目名	単位	2019/07	2019/08	2019/09	2019/10	2019/11	2019/12
営業日数							
当期	日	22	21	19	21	20	20
新規顧客獲得数							
当期	千ア...	70.4	67.4	69.2	70.7	69	71.2
売上高推移							
対前年同月比	%	125.3	116	129.5	110.1	114.4	117.9
当期	億円	115.55	98.04	111.45	113.34	112.07	109.01

(引用：QUICK Knowledge特設サイト)

一見、発表された月次売上高のデータを見ると、2019年11月の売上高は前年同月比は114%を超え、単月だけで見ると順調に推移しているように見てとれる。しかし、売上高の会社予想を下回った売上高の推移ということで、市場は売りに出たと思われる。小売業等の業界は季節やパンデミックなどにより売上高の推移に影響が出やすい傾向があり、四半期決算を待たずして月次開示の結果で株価が大きく変動することに繋がった。

一方で、新型コロナウイルス感染拡大に伴い、ドラッグストアの月次売上高に注目が集まった。スギHD(7649)の2月度既存店売上高は、前年同月比20%と市場の予想を大幅に上回る数字となり、買いが入った。

<NQN>◇<東証>スギHDが一時4%高 新型コロナ関連需要で2月売上高が大幅増

(11時15分、コード7649)スギHDが4日ぶりに反発し大幅高。前日比220円(4.3%)高の5320円を付ける場面があった。同社が10日発表した2月の全社ベースの既存店売上高は前年同月比20.9%増となった。新型コロナウイルスの感染拡大に伴いトイレペーパーや紙おむつ、マスクなどの売り上げ増につながった。売り上げ拡大を好感する買いが入った。

(省略)

決算実績 会社予想	2020/08 (2Q) 予想 (累計)	2020/05 (1Q) 実績 (3カ月※)	2020/08 (2Q) 予想 (3カ月※)
発表日	2020/06/23	2020/06/23	2020/06/23
売上高	301,000	149,985	151,015
前年比	+14.14%	+16.34%	+6.16%
営業利益	16,500	8,960	7,540
前年比	+11.67%	+20.77%	+2.49%
経常利益	17,000	9,267	7,733
前年比	+8.53%	+17.19%	-0.30%
純利益	11,300	6,193	5,107
前年比	+8.02%	+17.40%	-1.52%

項目名	単位	2019/09	2019/10	2019/11	2019/12	2020/01	2020/02
月次速報							
スギ薬局							
全店売上高	%	129.8	100.9	107.6	106.2	112.7	128.6
スギ薬局事業							
全店売上高	%	134.4	103	109.8	108.3	115.1	131

項目名	単位	2019/09	2019/10	2019/11	2019/12	2020/01	2020/02
月次速報							
スギ薬局							
全店客単価	%	108.6	99.4	102.5	104.7	105.3	95.3
全店客数	%	119.5	101.5	105	101.5	107	135
既存店売上高	%	123.3	95.7	101.8	100.1	105.3	120.9
既存店客単価	%	110.6	101.2	104.2	106.4	106.6	96.7
既存店客数	%	111.5	94.6	97.7	94.1	98.8	125

(引用：QUICK Knowledge特設サイト)

表中の2020年2月の全店売上高の128%は市場に大きなインパクトを与えた一例となった。全店客数が前年同月比135%と客足も増え、一時的な売上高増加を期待した市場の買いが入ったと見られる。

QUICKでは、月次売上APIだけでなく業績データ、市場のコンセンサスを集計した独自のコンセンサスも保有するため、関係するデータと合わせて分析することで、株価への織り込みをいち早く察することが出来る。