

2025年のアメリカ株投資

－トランプ2.0の投資妙味－

2025年4月12日

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト 今中 能夫

ご注意事項

本資料は、勉強会の為に作成されたものであり、有価証券の取引、その他の取引の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。本資料及び資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料及び資料にある情報の使用による結果について、当社は何らの責任を負うものではありません。

本資料で記載しております価格、数値、金利等は概算値または予測値であり、諸情勢により変化し、実際とは異なる場合がございます。また、本資料は将来の結果をお約束するものではなく、お取引をなさる際に実際に用いられる価格または数値を表すものでもございませんので、予めご了承くださいませようをお願いいたします。

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、日本商品先物取引協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

商号等

楽天証券株式会社／金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号、商品先物取引業者

国内株式のリスクと費用について

■国内株式 国内ETF／ETN 上場新株予約権証券（ライツ）

【株式等のお取引にかかるリスク】

株式等は株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。上場投資信託（ETF）は連動対象となっている指数や指標等の変動等、上場投資証券（ETN）は連動対象となっている指数や指標等の変動等や発行体となる金融機関の信用力悪化等、上場不動産投資信託証券（REIT）は運用不動産の価格や収益力の変動等、ライツは転換後の価格や評価額の変動等により、損失が生じるおそれがあります。※ライツは上場および行使期間に定めがあり、当該期間内に行使しない場合には、投資金額を全額失うことがあります。

●レバレッジ型、インバース型ETF及びETNのお取引にあたっての留意点

上場有価証券等のうち、レバレッジ型、インバース型のETF及びETN（※）のお取引にあたっては、以下の点にご留意ください。

- ・レバレッジ型、インバース型のETF及びETNの価額の上昇率・下落率は、2営業日以上の場合、同期間の原指数の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じたものとは通常一致せず、それが長期にわたり継続することにより、期待した投資成果が得られないおそれがあります。
- ・上記の理由から、レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、中長期間的な投資の目的に適合しない場合があります。
- ・レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、投資対象物や投資手法により銘柄固有のリスクが存在する場合があります。詳しくは別途銘柄ごとに作成された資料等でご確認いただく、またはコールセンターにてお尋ねください。

※「上場有価証券等」には、特定の指標（以下、「原指数」といいます。）の日々の上昇率・下落率に連動し1日に一度価額が算出される上場投資信託（以下「ETF」といいます。）及び指数連動証券（以下、「ETN」といいます。）が含まれ、ETF及びETNの中には、原指数の日々の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じて算出された数値を対象指数とするものがあります。このうち、倍率が+（プラス）1を超えるものを「レバレッジ型」といい、-（マイナス）のもの（マイナス1倍以内のものを含みます）を「インバース型」といいます。

【信用取引にかかるリスク】

信用取引は取引の対象となっている株式等の株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。信用取引は差し入れた委託保証金を上回る金額の取引をおこなうことができるため、大きな損失が発生する可能性があります。その損失額は差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。

【株式等のお取引にかかる費用】

国内株式の委託手数料は「ゼロコース」「超割コース」「いちにち定額コース」の3コースから選択することができます。

国内株式のリスクと費用について

〔ゼロコース（現物取引）〕

約定金額にかかわらず取引手数料は0円です。

但し、原則として当社が指定するSOR（スマート・オーダー・ルーティング（※1））注文のご利用が必須となります。

（当社が指定する取引ツールや注文形態で発注する場合を除きます。）

ゼロコースをご利用される場合には、当社のSORやRクロス（※2）の内容を十分ご理解のうえでその利用に同意いただく必要があります。

※1 SORとは、複数市場から指定条件に従って最良の市場を選択し、注文を執行する形態の注文です。

※2 「Rクロス」は、楽天証券が提供する社内取引システム（ダークプール（※3））です。

※3 ダークプールとは、証券会社が投資家同士の売買注文を付け合わせ、対当する注文があれば金融商品取引所の立会外市場(ToSTNeT)に発注を行い約定させるシステムをいいます。

〔ゼロコース（信用取引）〕

約定金額にかかわらず取引手数料は0円です。

但し、原則として当社が指定するSORのご利用が必須となります。（当社が指定する取引ツールや注文形態で発注する場合を除きます。）

国内株式のリスクと費用について

〔超割コース（現物取引）〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引金額	取引手数料
5万円まで	50円（55円）
10万円まで	90円（99円）
20万円まで	105円（115円）
50万円まで	250円（275円）
100万円まで	487円（535円）
150万円まで	582円（640円）
3,000万円まで	921円（1,013円）
3,000万円超	973円（1,070円）

※（）内は税込金額

超割コース大口優遇の判定条件を達成すると、以下の優遇手数料が適用されます。大口優遇は一度条件を達成すると、3ヶ月間適用になります。詳しくは当社ウェブページをご参照ください。

〔超割コース 大口優遇（現物取引）〕

約定金額にかかわらず取引手数料は0円です。

〔超割コース（信用取引）〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引金額	取引手数料
10万円まで	90円（99円）
20万円まで	135円（148円）
50万円まで	180円（198円）
50万円超	350円（385円）

※（）内は税込金額

〔超割コース 大口優遇（信用取引）〕

約定金額にかかわらず取引手数料は0円です。

国内株式のリスクと費用について

【いちにち定額コース】

1日の取引金額合計（現物取引と信用取引合計）で手数料が決まります。

1日の取引金額合計	取引手数料
100万円まで	0円
200万円まで	2,000円（2,200円）
300万円まで 以降、100万円増えるごとに1,100円追加。	3,000円（3,300円）

※（）内は税込金額

※1日の取引金額合計は、前営業日の夜間取引と当日の日中取引を合算して計算いたします。

※一般信用取引における返済期日が当日の「いちにち信用取引」、および当社が別途指定する銘柄の手数料は0円です。これらのお取引は、いちにち定額コースの取引金額合計に含まれません。

【かぶミニ®（単元未満株の店頭取引）にかかるリスクおよび費用】

リスクについて

かぶミニ®の取扱い銘柄については市場環境等により、取扱いを停止する場合があります。

費用について

売買手数料は無料です。

かぶミニ®（単元未満株の店頭取引）は、当社が自己で直接の相手方となり市場外で売買を成立させます。そのため、取引価格は買付時には基準価格に一定のスプレッド（差額）を上乗せした価格、売却時には基準価格に一定のスプレッド（差額）を差し引いた価格となります（1円未満の端数がある場合、買付時は整数値に切り上げ、売却時は切り捨て）。なお、適用されるスプレッドは当社ウェブサイトにて開示していますが、相場環境の急変等により変動する場合があります。

- カスタマーサービスセンターのオペレーターの取次ぎによる電話注文は、上記いずれのコースかに関わらず、1回のお取引ごとにオペレーター取次ぎによる手数料（最大で4,950円（税込））を頂戴いたします。詳しくは取引説明書等をご確認ください。
- 信用取引には、上記の売買手数料の他にも各種費用がかかります。詳しくは取引説明書等をご確認ください。
- 信用取引をおこなうには、委託保証金の差し入れが必要です。最低委託保証金は30万円、委託保証金率は30%、委託保証金最低維持率（追証ライン）が20%です。委託保証金の保証金率が20%未満となった場合、不足額を所定の時限までに当社に差し入れていただき、委託保証金へ振替えていただくか、建玉を決済していただく必要があります。レバレッジ型 E T F 等の一部の銘柄の場合や市場区分、市場の状況等により、30%を上回る委託保証金が必要な場合がありますので、ご注意ください。

国内株式のリスクと費用について

【貸株サービス・信用貸株にかかるリスクおよび費用】

（貸株サービスのみ）

●リスクについて

貸株サービスの利用に当社とお客様が締結する契約は「消費貸借契約」となります。株券等を貸付いただくにあたり、楽天証券よりお客様へ担保の提供はなされません（無担保取引）。（信用貸株のみ）

●株券等の貸出設定について

信用貸株において、お客様が代用有価証券として当社に差入れている株券等（但し、当社が信用貸株の対象としていない銘柄は除く）のうち、一部の銘柄に限定して貸出すことができますが、各銘柄につき一部の数量のみに限定することはできませんので、ご注意ください。

（貸株サービス・信用貸株共通）

●当社の信用リスク

当社がお客様に引渡すべき株券等の引渡し、履行期日又は両者が合意した日に行われなかった場合があります。この場合、「株券等貸借取引に関する基本契約書」・「信用取引規定兼株券貸借取引取扱規定第2章」に基づき遅延損害金をお客様にお支払いいたしますが、履行期日又は両者が合意した日に返還を受けていた場合に株主として得られる権利（株主優待、議決権等）は、お客様は取得できません。

●投資者保護基金の対象とはなりません

貸付いただいた株券等は、証券会社が自社の資産とおお客様の資産を区別して管理する分別保管および投資者保護基金による保護の対象とはなりません。

●手数料等諸費用について

お客様は、株券等を貸付いただくにあたり、取引手数料等の費用をお支払いいただく必要はありません。

●配当金等、株主の権利・義務について（貸借期間中、株券等は楽天証券名義又は第三者名義等になっており、この期間中において、お客様は株主としての権利義務をすべて喪失します。そのため一定期間株式を所有することで得られる株主提案権等について、貸借期間中はその株式を所有していないこととなりますので、ご注意ください。（但し、信用貸株では貸借期間中の全部又は一部においてお客様名義のままの場合もあり、この場合、お客様は株主としての権利義務の一部又は全部が保持されます。）株式分割等コーポレートアクションが発生した場合、自動的にお客様の口座に対象銘柄を返却することで、株主の権利を獲得します。権利獲得後の貸出設定は、お客様のお取引状況によってお手続きが異なりますのでご注意ください。

貸借期間中に権利確定日が到来した場合の配当金については、発行会社より配当の支払いがあった後所定の期日に、所得税相当額を差し引いた配当金相当額が楽天証券からお客様へ支払われます。

国内株式のリスクと費用について

●株主優待、配当金の情報について

株主優待の情報は、東洋経済新報社から提供されるデータを基にしており、原則として毎月1回の更新となります。更新日から次回更新日までの内容変更、売買単位の変更、分割による株数の変動には対応していません。また、貸株サービス・信用貸株内における配当金の情報は、TMI（Tokyo Market Information；東京証券取引所）より提供されるデータを基にしており、原則として毎営業日の更新となります。株主優待・配当金は各企業の判断で廃止・変更になる場合がありますので、必ず当該企業のホームページ等で内容をご確認ください。

●大量保有報告（短期大量譲渡に伴う変更報告書）の提出について

楽天証券、または楽天証券と共同保有者（金融商品取引法第27条の23第5項）の関係にある楽天証券グループ会社等が、貸株対象銘柄について変更報告書（同法第27条の25第2項）を提出する場合において、当社がお客様からお借りした同銘柄の株券等を同変更報告書提出義務発生日の直近60日間に、お客様に返還させていただいているときは、お客様の氏名、取引株数、契約の種類（株券消費貸借契約である旨）等、同銘柄についての楽天証券の譲渡の相手方、および対価に関する事項を同変更報告書に記載させていただく場合がございますので、予めご了承ください。

●税制について

株券貸借取引で支払われる貸借料及び貸借期間中に権利確定日が到来した場合の配当金相当額は、お客様が個人の場合、一般に雑所得又は事業所得として、総合課税の対象となります。なお、配当金相当額は、配当所得そのものではないため、配当控除は受けられません。また、お客様が法人の場合、一般に法人税に係る所得の計算上、益金の額に算入されます。税制は、お客様によりお取り扱いが異なる場合がありますので、詳しくは、税務署又は税理士等の専門家にご確認ください。

外国株式のリスクと費用について

■外国株式 海外ETF／ETN／REIT

【外国株式等の取引にかかるリスク】

外国株式等は、株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、為替相場の変動等により損失（為替差損）が生じるおそれがあります。上場投資信託（ETF）は連動対象となっている指数や指標等の変動等、上場投資証券（ETN）は連動対象となっている指数や指標等の変動等や発行体となる金融機関の信用力悪化等、上場不動産投資信託証券（REIT）は運用不動産の価格や収益力の変動等により、損失が生じるおそれがあります。

●レバレッジ型、インバース型ETF及びETNのお取引にあたっての留意点

上場有価証券等のうち、レバレッジ型、インバース型のETF及びETN（※）のお取引にあたっては、以下の点にご留意ください。

- ・ レバレッジ型、インバース型のETF及びETNの価額の上昇率・下落率は、2営業日以上の場合、同期間の原指数の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じたものとは通常一致せず、それが長期にわたり継続することにより、期待した投資成果が得られないおそれがあります。
- ・ 上記の理由から、レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、中長期間的な投資の目的に適合しない場合があります。
- ・ レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、投資対象物や投資手法により銘柄固有のリスクが存在する場合があります。詳しくは別途銘柄ごとに作成された資料等でご確認いただく、またはコールセンターにてお尋ねください。

※「上場有価証券等」には、特定の指標（以下、「原指数」といいます。）の日々の上昇率・下落率に連動し1日に一度価額が算出される上場投資信託（以下「ETF」といいます。）及び指数連動証券（以下、「ETN」といいます。）が含まれ、ETF及びETNの中には、原指数の日々の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じて算出された数値を対象指数とするものがあります。このうち、倍率が+（プラス）1を超えるものを「レバレッジ型」といい、-（マイナス）のもの（マイナス1倍以内のものを含みます）を「インバース型」といいます。

外国株式のリスクと費用について

【米国株式の信用取引にかかるリスク】

米国株式信用取引の対象となっている株式等の株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。米国株式信用取引は差し入れた委託保証金を上回る金額の取引をおこなうことができるため、大きな損失が発生する可能性があります。その損失額は差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。また、米国株式信用取引は外貨建てで行う取引であることから、米国株式信用取引による損益は外貨で発生します。そのため、お客様の指示により外貨を円貨に交換する際の為替相場の状況によって為替差損が生じるおそれがあります。

【外国株式等の取引にかかる費用】

〔現物取引〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

分類	取引手数料
米国株式	約定代金の0.495%（税込） ・最低手数料：0米ドル ・上限手数料：22米ドル（税込）
中国株式	約定代金の0.275%（税込） ・最低手数料：550円（税込） ・上限手数料：5,500円（税込）
アセアン株式	約定代金の1.10%（税込） ・最低手数料：550円（税込） ・手数料上限なし

※当社が別途指定する銘柄の買付手数料は無料です。

※米国株式の売却時は上記の手数料に加え、別途SEC Fee（米国現地取引所手数料）がかかります。詳しくは当社ウェブページ上でご確認ください。

※中国株式・アセアン株式につきましては、カスタマーサービスセンターのオペレーター取次ぎの場合、通常の手数料に2,200円（税込）が追加されます。

外国株式のリスクと費用について

【米国株式信用取引】

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引手数料

- 約定代金の0.33%（税込）
- ・最低手数料：0米ドル
- ・上限手数料：16.5米ドル（税込）

米国株大口優遇の判定条件を達成すると、以下の優遇手数料が適用されます。米国株大口優遇は一度条件を達成すると、3ヶ月間適用になります。詳しくは当社ウェブページをご参照ください。

【米国株式信用取引（米国株大口優遇）】

約定金額にかかわらず取引手数料は0米ドルです。

※当社が別途指定する銘柄の新規買建または買返済時の取引手数料は無料です。

※売却時（信用取引の場合、新規売建/売返済時）は上記の手数料に加え、別途SEC Fee（米国現地取引所手数料）がかかります。詳しくは当社ウェブページ上でご確認ください。

●米国株式信用取引には、上記の売買手数料の他にも各種費用がかかります。詳しくは取引説明書等をご確認ください。

●米国株式信用取引をおこなうには、委託保証金の差し入れが必要です。最低委託保証金は当社が指定する30万円相当額、新規建て時に最低必要な委託保証金率は50%、委託保証金最低維持率（追証ライン）が30%です。委託保証金の保証金率が30%未満となった場合、不足額を所定の時限までに当社に差し入れていただき、委託保証金へ振替えていただくか、建玉を決済していただく必要があります。

【米国株式の信用取引にかかるリスク】

米国株式信用取引の対象となっている株式等の株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。米国株式信用取引は差し入れた委託保証金を上回る金額の取引をおこなうことができるため、大きな損失が発生する可能性があります。その損失額は差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。また、米国株式信用取引は外貨建てで行う取引であることから、米国株式信用取引による損益は外貨で発生します。そのため、お客様の指示により外貨を円貨に交換する際の為替相場の状況によって為替差損が生じるおそれがあります。

投資信託のリスクと費用について

■投資信託

投資信託は、商品によりその投資対象や投資方針、買付手数料等の費用が異なりますので、当該商品の目論見書、契約締結前交付書面等をよくお読みになり、内容について十分にご理解いただくよう、お願いいたします。

【投資信託の取引にかかるリスク】

●主な投資対象が国内株式

組み入れた株式の値動きにより基準価額が上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。

●主な投資対象が円建て公社債

金利の変動等による組み入れ債券の値動きにより基準価額が上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。

●主な投資対象が株式・一般債にわたっており、かつ、円建て・外貨建ての両方にわたっているもの

組み入れた株式や債券の値動き、為替相場の変動等の影響により基準価額が上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。

【ブル型・ベア型投資信託のお取引にあたっての留意点】

ブル型（レバレッジ型）、ベア型（インバース型）の投資信託のお取引にあたっては、以下の点にご留意ください。

ブル型（レバレッジ型）、ベア型（インバース型）の投資信託は特定の指標（以下、「原指数」といいます。）の日々の値動きに対して一定の倍率となることを目指して運用を行います。倍率が+（プラス）1を超えるものを「ブル型（レバレッジ型）」といい、-（マイナス）のもの（マイナス1倍以内のものを含みます）を「ベア型（インバース型）」といいます。基準価額の上昇率・下落率は、2営業日以上の場合、同期間の原指数の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じたものとは通常一致せず、それが長期にわたり継続することにより、期待した投資成果が得られないおそれがあります。また、ブル型（レバレッジ型）、ベア型（インバース型）の投資信託は、投資対象物や投資手法により銘柄固有のリスクやコストが存在する場合があります。

上記の理由から、ブル型（レバレッジ型）、ベア型（インバース型）の投資信託は主に短期売買により利益を得ることを目的とした商品で、一般的に中長期間的な投資の目的に適合しない場合があります。

【投資信託の取引にかかる費用】

各商品は、銘柄ごとに設定された買付又は換金手数料（最大税込4.40%）およびファンドの管理費用（含む信託報酬）等の諸経費をご負担いただく場合があります。また、一部の投資信託には、原則として換金できない期間（クローズド期間）が設けられている場合があります。

投資信託のリスクと費用について

- お買付時にお客様に直接ご負担いただく主な費用

「買付手数料」：ファンドによって異なります。

- 保有期間中に間接的にご負担いただく主な費用

「ファンドの管理費用（含む信託報酬）」：ファンドによって異なります。

- ご換金時にお客様に直接ご負担いただく主な費用

「信託財産留保額」「換金手数料」：ファンドによって異なります。

買付・換金手数料、ファンドの管理費用（含む信託報酬）、信託財産留保額以外にお客様にご負担いただく「その他の費用・手数料等」には、信託財産にかかる監査報酬、信託財産にかかる租税、信託事務の処理に関する諸費用、組入有価証券の売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用、受託会社の立替えた立替金の利息等がありますが、詳細につきましては「目論見書」で必ずご確認くださいませようお願いいたします。

また、「その他の費用・手数料等」については、資産規模や運用状況によって変動したり、保有期間によって異なったりしますので、事前に料率や上限額を表示することはできません。

【毎月分配型・通貨選択型ファンドに関するご注意について】

投資信託は、預貯金とは異なり元本が保証されている金融商品ではありません。下記コンテンツでは、毎月分配型ファンドの分配金の支払われ方および通貨選択型の収益に関するご案内をしております。投資家の皆様につきましては、当該ファンドへの投資をご検討なさる前にぜひご確認くださいませようお願い申し上げます。

毎月分配型ファンド・通貨選択型ファンドに関するご注意 (<https://www.rakuten-sec.co.jp/web/info/info20110801-01.html>)

【投資信託に関する情報提供について】

- ・楽天証券株式会社がウェブページ上で掲載している投資信託関連ページは、お取引の参考となる情報の提供を目的として作成したものであり、投資勧誘や特定銘柄への投資を推奨するものではありません。

- ・各投資信託関連ページに掲載している投資信託は、お客様の投資目的、リスク許容度に必ずしも合致するものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

- ・各投資信託関連ページで提供している個別投資信託の運用実績その他の情報は、当該投資信託の今後の運用成果を予想または示唆するものではなく、また、将来の運用成果をお約束するものでもありません。

投資信託のリスクと費用について

(楽天証券分類およびファンドスコアについて)

・楽天証券ファンドスコアは、「運用実績」を一定の算出基準に基づき定量的に計算したもので今後の運用成果を予想または示唆するものではなく、将来の運用成果をお約束するものでもありません。最終的な投資判断は、運用コスト、残高の規模、資金流出入額、運用プロセス、運用体制等を考慮し、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。

・情報提供：株式会社QUICK

各投資信託関連ページに掲載している情報（以下「本情報」という）に関する知的財産権は、楽天証券株式会社、株式会社QUICKまたは同社の情報提供元（以下三社を合わせて「情報提供元」という）に帰属します。本情報の内容については万全を期しておりますが、その内容を保証するものではなく、これらの情報によって生じた損害について、情報提供元は原因の如何を問わず一切の責任を負いません。本情報の内容については、蓄積・編集加工・二次加工を禁じます。また、予告なしに変更を行うことがあります。

レポート週1本、動画週1～3本を配信中



〔動画で解説〕
「GTC2025」でエヌビディアが語ったこと、語らなかったこと

特集記事
2025/3/24



〔動画で解説〕 決算レポート：マイクロン・テクノロジー（HBMは好調だが、DRAM、NANDは停滞）

特集記事
2025/3/24

本日のメニュー

1. トランプ大統領の政策
2. アメリカ株投資の正攻法が変わる？
3. AIブームは続く。しかし、設備投資ブームは一服が近いか？
4. AIをうまく使って業績を伸ばしている企業に注目したい
5. まとめと注目銘柄

1. トランプ大統領の政策

● アメリカ国民が抱える問題

- ✓ 物価があまりにも高すぎる。家賃も高く、ホームレスが増加中。住宅価格も新築、中古ともに高く、住宅ローン金利も高いため、家を買えない。
- ✓ アメリカと日本の一人当たり平均年収の差は約2.1倍（2022年）だが、平均物価の差は3倍以上か。これでは暮らしていけないと考える国民が多くなっている。
- ✓ トランプ氏が選挙に勝った直後から、多くの犯罪者が国外に脱出した模様。LGBTQの行き過ぎが是正されて安心している国民も多い。不法移民に対して不満を持っている国民も多かったため、トランプ大統領の不法移民返還は好意的に受け取られていると思われる。
- ✓ 民主党の経済政策とFRBの金融政策は失敗だった。トランプ大統領に与えられた課題は実に重い。ただし、バイデン政権下で多くの成長企業が出てきたのも事実。

● **トランプ大統領の大統領令（大統領就任式後、1日で署名した主な大統領令）**

- ✓ 「メキシコ湾」を「アメリカ湾」に、北アメリカ大陸最高峰の山「デナリ」を「マッキンリー」に名称変更
- ✓ 麻薬カルテルを外国テロ組織に指定
- ✓ 連邦政府職員の雇用プロセスの見直し
- ✓ 「多様性」や「公平性」などを意味する政府の行き過ぎたDEIプログラムを廃止
- ✓ 政府が認める性別は男性と女性の2つの性のみとする
- ✓ “政府効率化省”の設置
- ✓ 国務長官主導の“アメリカ第一主義”
- ✓ 外国のテロリストや安全保障上の脅威からアメリカを守る
- ✓ アメリカ国民を侵略から守る
- ✓ アメリカの対外援助の見直し
- ✓ 国家エネルギー緊急事態の宣言
- ✓ “死刑制度の復活”と公共の安全の保護

- ✓ 国境管理の厳格化
- ✓ 出生地主義を見直し
- ✓ 移民の受け入れプログラムの見直し
- ✓ グリーン・ニューディール政策の終了と“EVの義務化”の撤廃など
- ✓ アメリカの領土を守る軍の役割の明確化
- ✓ 選挙妨害や機密情報の不適切な開示に対する前政権高官の責任追及
- ✓ WHO = 世界保健機関からの脱退
- ✓ “TikTok禁止法”の75日間の執行を猶予
- ✓ パリ協定からの離脱
- ✓ “政府の武器化を終わらせる”
- ✓ 言論の自由の回復と政府による検閲の停止
- ✓ 2021年1月に連邦議会に乱入した事件に関与した人たちに恩赦や減刑
- ✓ バイデン前政権の78の大統領令などの撤回

● 大統領令以外で署名した主な文書（大統領就任式後、1日で署名した主な文書）

- ✓ 風力発電のプロジェクトに対するリースの停止
- ✓ “アメリカ第1主義”の貿易政策
- ✓ 南部の国境の非常事態を宣言
- ✓ 連邦政府職員の採用凍結
- ✓ 政府職員の在宅勤務を終了し、職場で働くことを要請
- ✓ 就任式の日には国旗を掲揚する

● 大統領就任式後に署名した大統領令（主なもの）

- ✓ 特定国への関税に関する大統領令（複数ある。関税引き上げと引き上げの延期など、対メキシコ、カナダ、中国など）。
- ✓ 国連人権委員会からの離脱。
- ✓ ICC（国際刑事裁判所）職員などへの制裁を可能にする。
- ✓ 連邦職員への早期退職勧奨。
- ✓ ただし、複数の州の連邦地裁で大統領令に対する差し止め判決を出す例がでている。

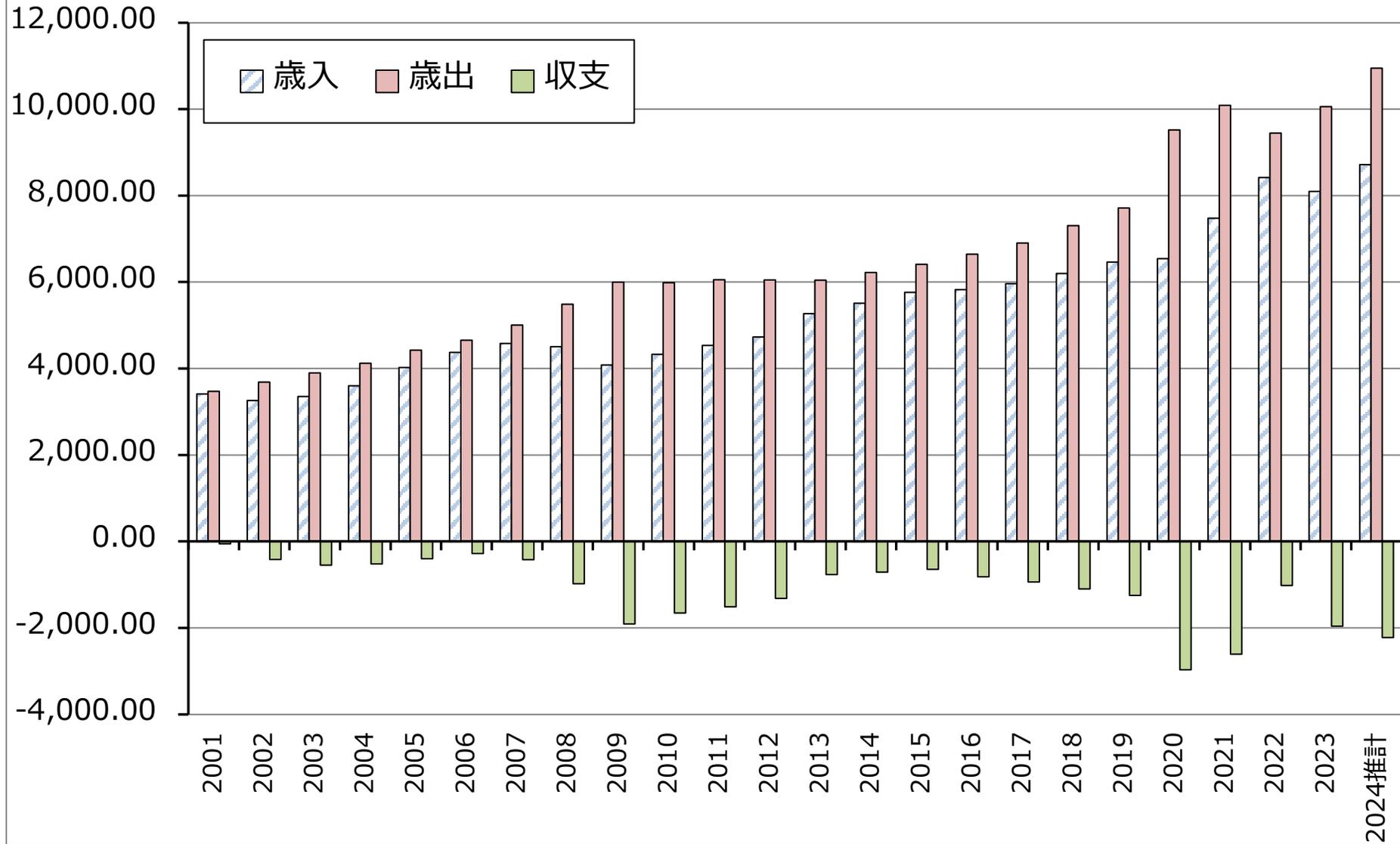
● **トランプ氏の政策は、**

- ✓ アメリカ国民が払った税金は、アメリカ国民のために使う。アメリカ国民が払った税金の使い道、金の流れを透明にする→対外援助、軍事支援の削減を含む徹底的な歳出削減。
- ✓ 関税を引き上げ、アメリカ国内に安い製品が流入しないようにして、アメリカ経済を成長させる。また、関税を他国との交渉材料に使う。
- ✓ 中低所得者に優良な雇用を提供し、賃金を上げる。
- ✓ 低賃金労働者だけでなく、犯罪者、薬物の流入を阻止するため、移民は大幅に制限し不法移民は送還する。国境は封鎖する。
- ✓ 規制緩和、歳出削減→減税、金利低下で自由な経済活動を進める。選択の自由を重視する。
- ✓ 補助金をできるだけ使わない。

- ✓ ダメもとで大統領令を乱発する。
- ✓ これまでにない発想の国際関係に対する姿勢→不確実性も高い。
- ✓ 支離滅裂になる可能性も。
- ✓ 不法移民の強制送還と関税引き上げを材料にした交渉を同時に行っている→労働需給が逼迫し、輸入物価が上昇する要因。一方で政府組織のリストラ、DEIの廃止も行っている→失業率が上がり景気を冷やす要因。
- ✓ 今後の経済指標に注意したい。

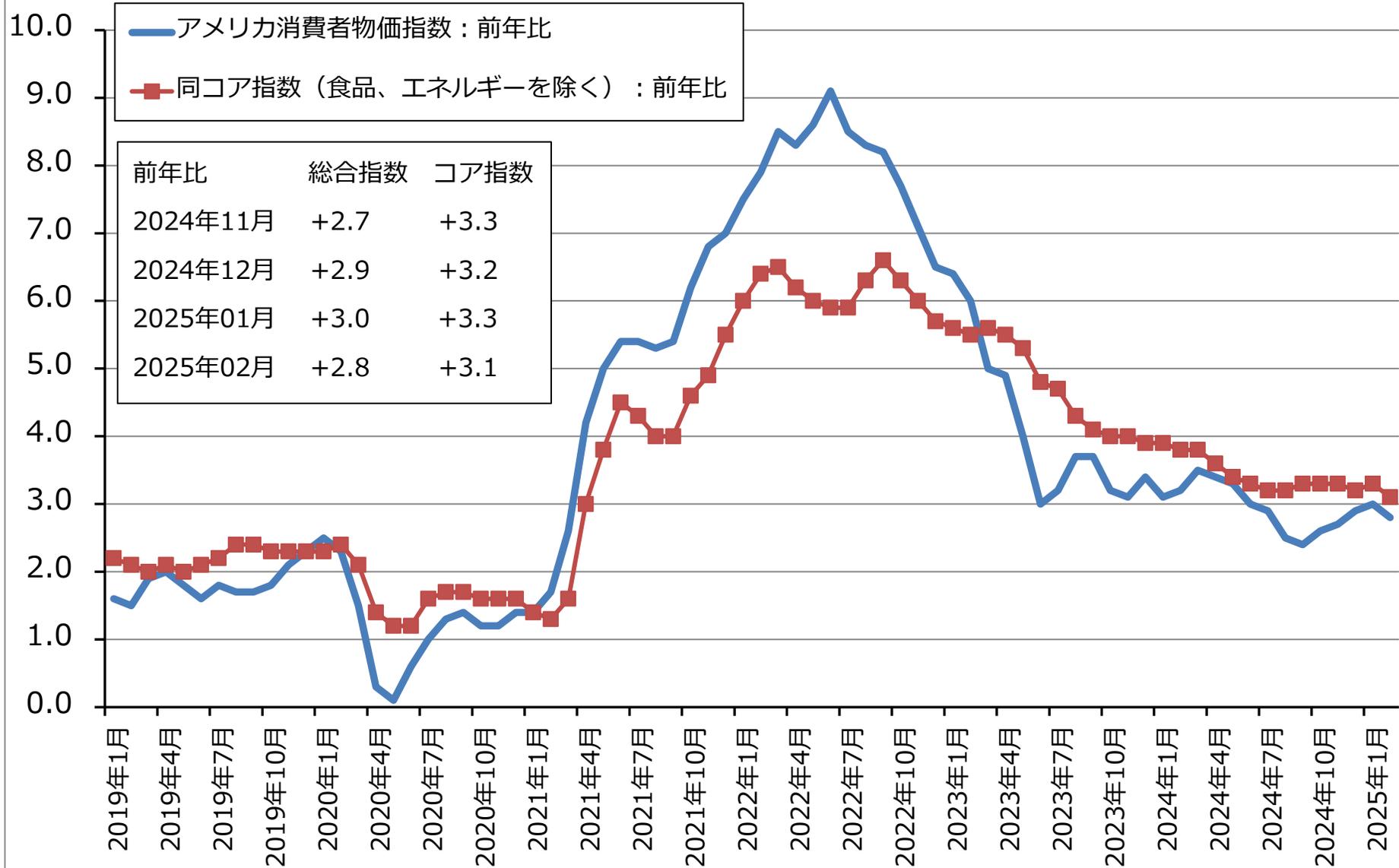
アメリカの財政収支

(単位：10億ドル、一般政府（中央政府、地方政府、社会保障基金の合計、暦年、
出所：IMF World Economic Outlook 2024年10月より楽天証券作成)



アメリカの消費者物価指数：前年比

(単位：%、出所：U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICSより楽天証券作成)



アメリカ10年国債利回り

(単位：%、日次、終値、出所：Bloomberg)



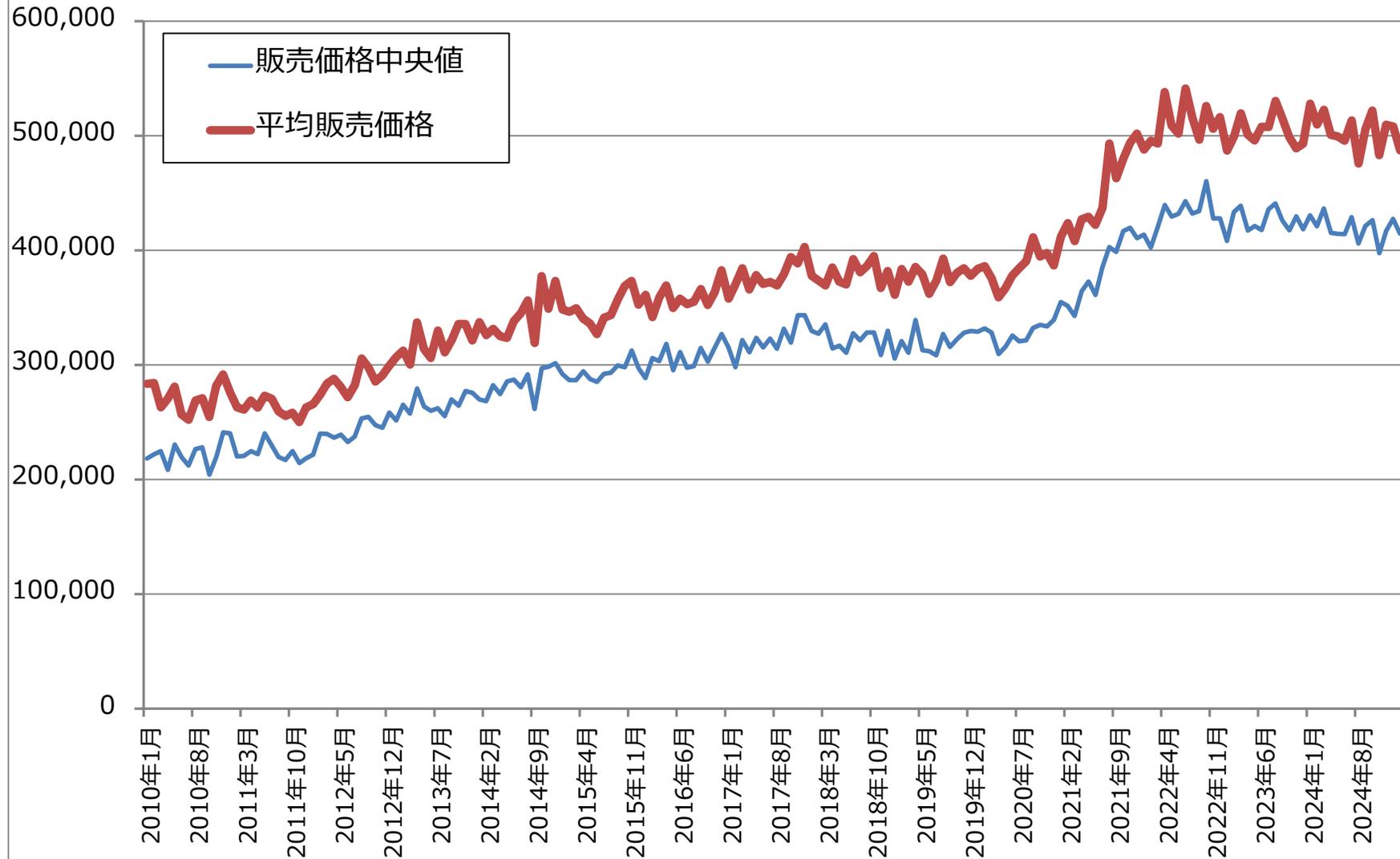
アメリカの住宅ローン金利（モーゲージ金利）

（単位：％、出所：Freddie Mac資料より楽天証券作成）



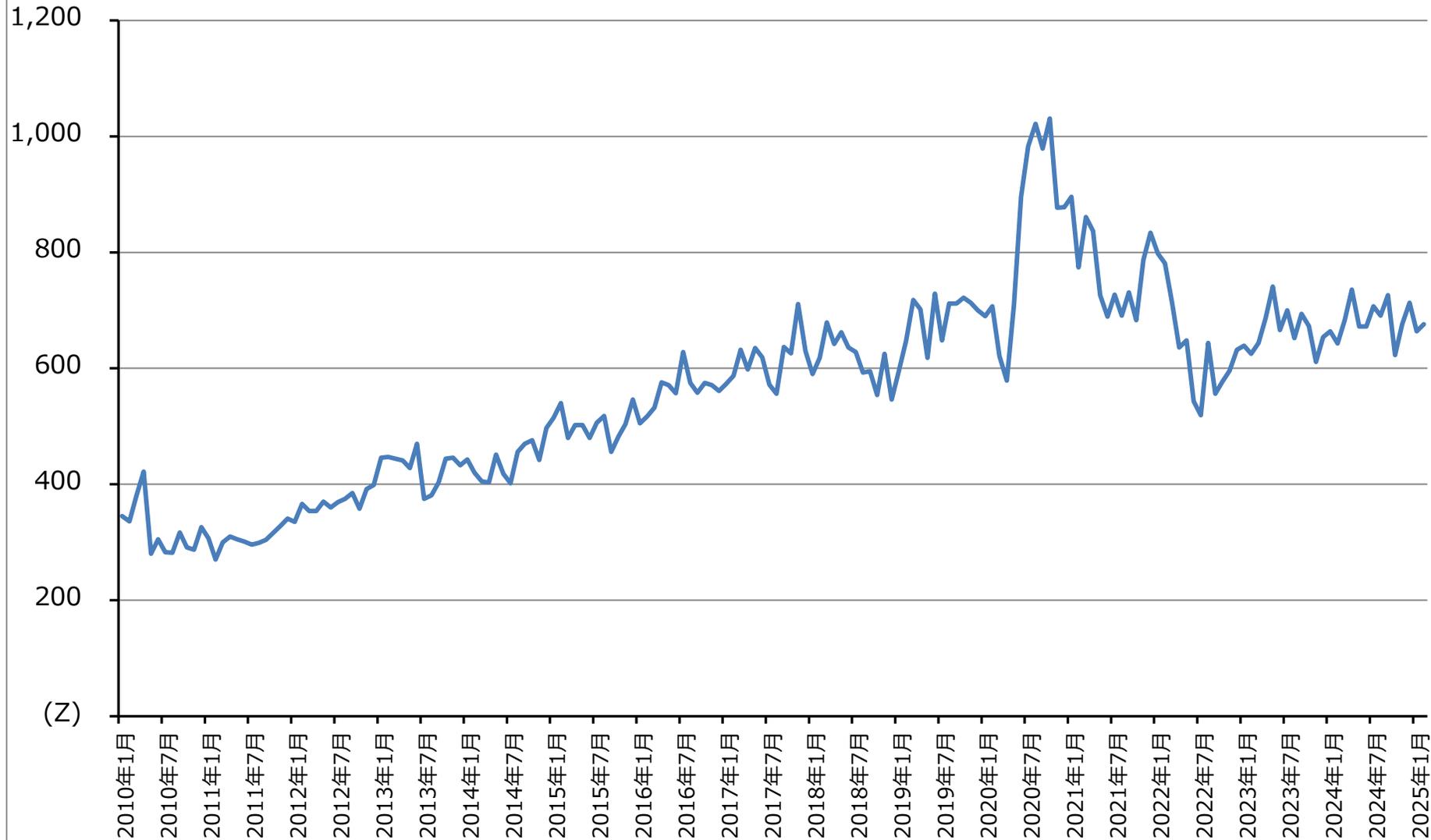
アメリカ：新築住宅販売価格

(単位：ドル、出所：U.S. Census Bureau and U.S. Department of Housing and Urban Development, Survey of Constructionより楽天証券作成)



アメリカ：新築住宅販売件数（季節調整済み、年率換算）

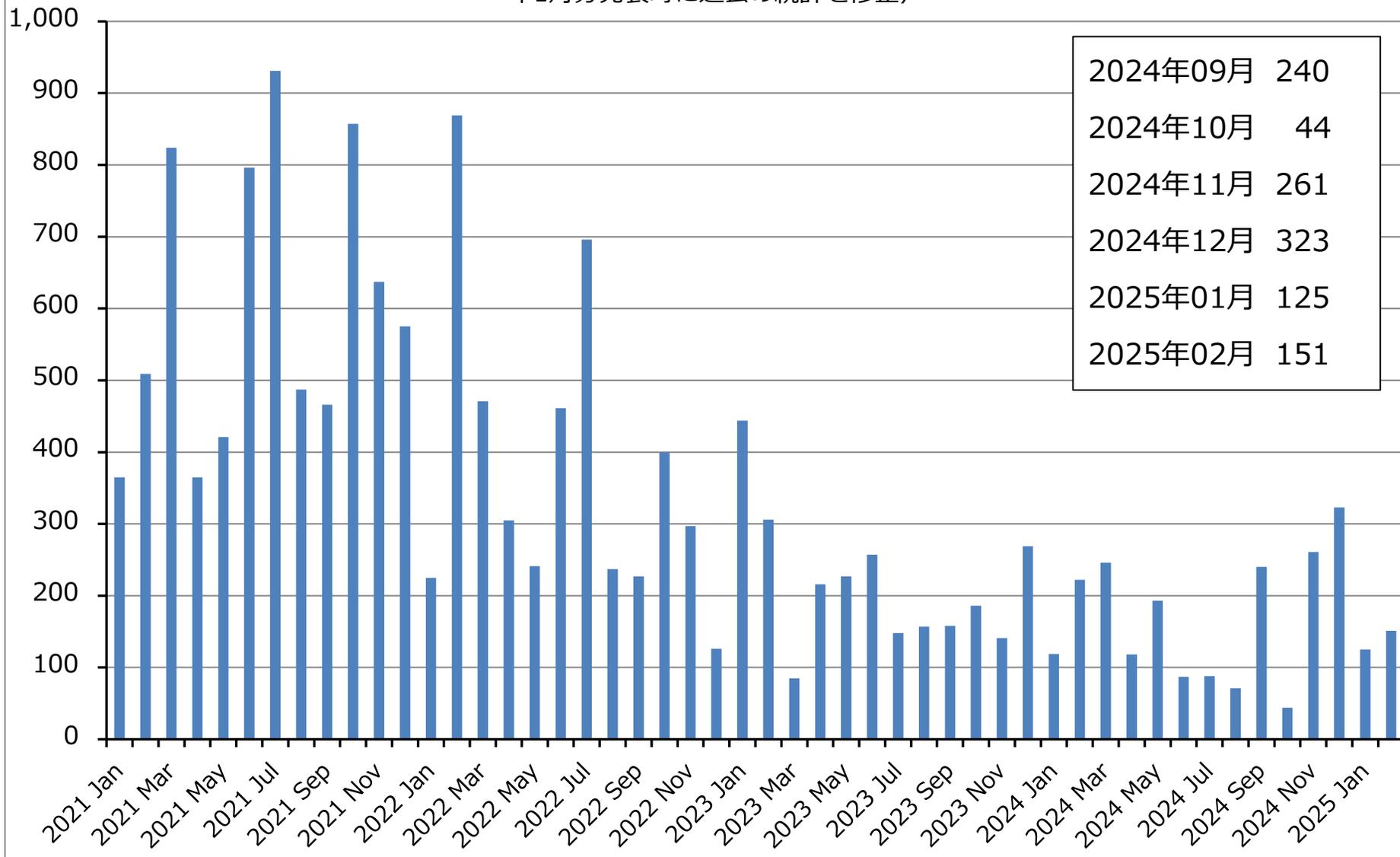
(単位：1000件、季節調整済み、年率換算、出所：U.S. Census Bureau and U.S. Department of Housing and Urban Development, Survey of Constructionより楽天証券作成)



アメリカ雇用統計：非農業部門雇用者数前月比

(単位：1000人、季節調整済み、出所：U.S. Bureau of Labor Statisticsより楽天証券作成。2025

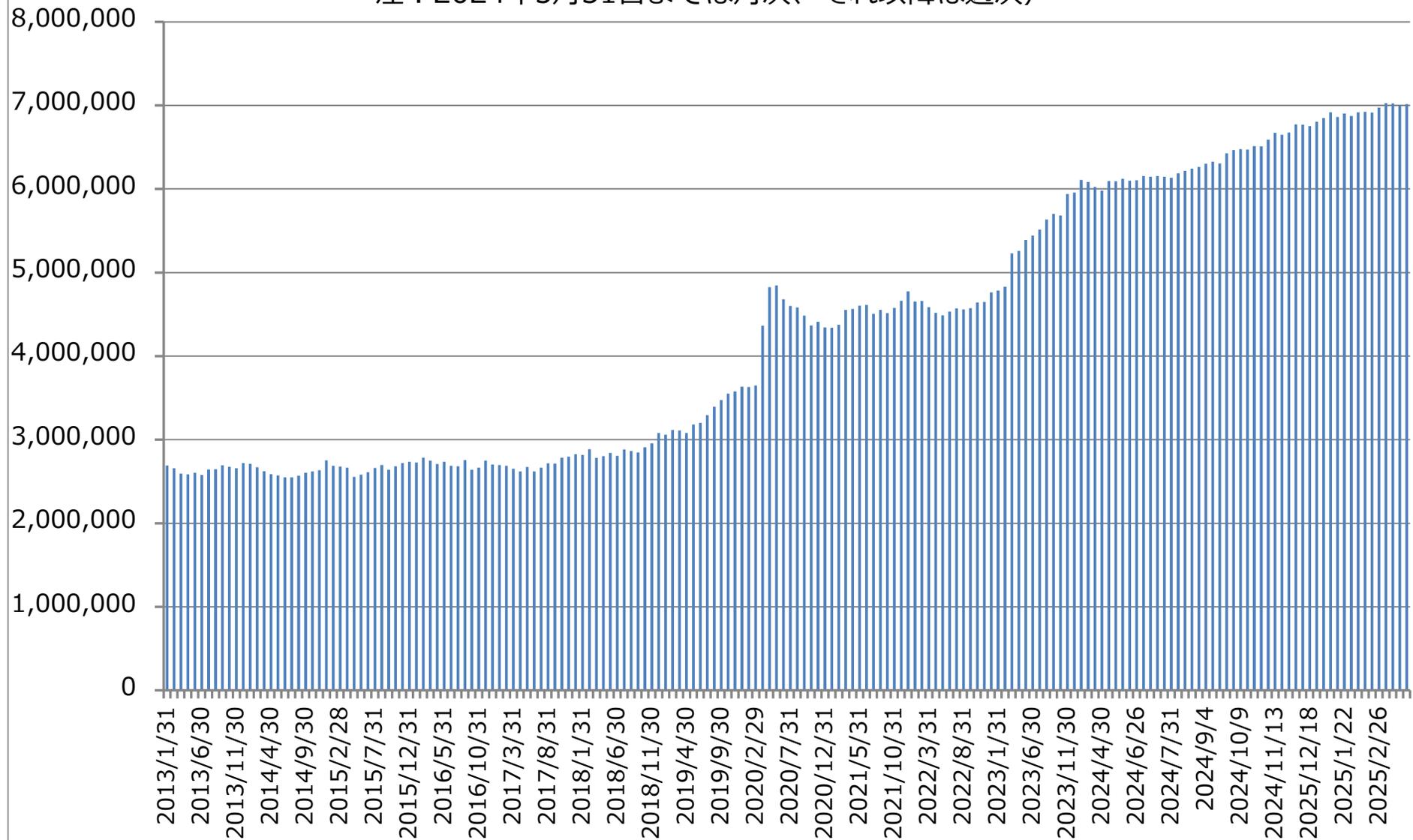
年1月分発表時に過去の統計を修正)



アメリカのマネーマーケットファンド（MMF）残高

（単位：100万ドル、出所：アメリカ投資信託協会（ICI）、

注：2024年5月31日までは月次、それ以降は週次）



2. アメリカ株投資の正攻法が変わる？

- 分散投資によるリスク分散と収益追求が重要。
- アメリカ株では、総合型インデックス投資だけでなく、各種の業種別ETF、ハイテクとハイテク以外の個別銘柄にも目を向けたい。
- 中国とヨーロッパに注目したい。国別地域別ETFや国別地域別の業種別、テーマ別ETF。
- 中国は、「DeepSeek」の登場がきっかけとなって、AIとソフトウェアを中核としたハイテク産業が成長する可能性がでてきた。
- ヨーロッパは、アメリカがヨーロッパと袂を分かつことによって、大軍拡を行わざるを得ない。大軍拡を進める経済成長を実現できるかが今後の焦点。

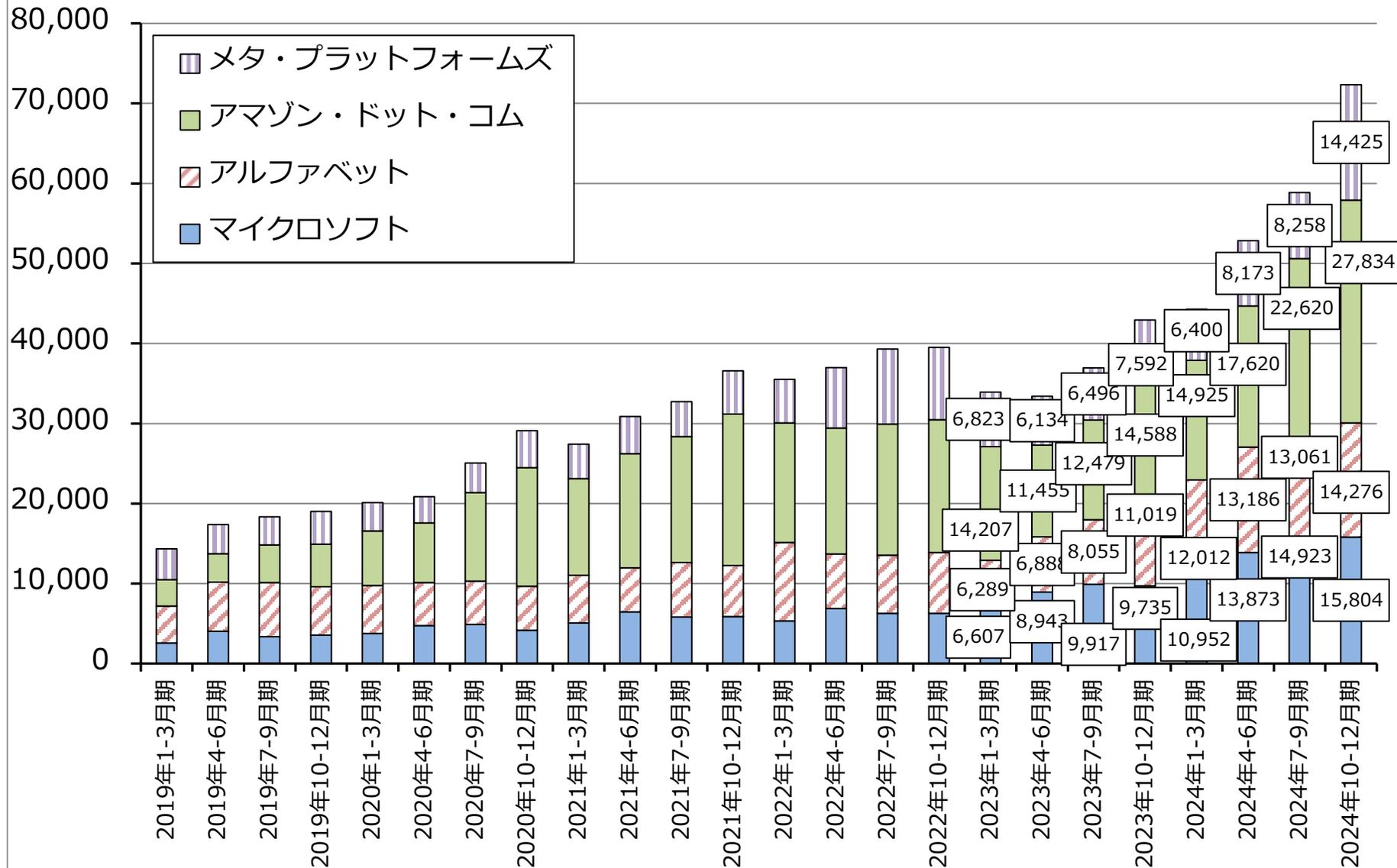
- まだ金利が高いがトランプ政権の歳出削減が成功すれば、金利が下がる可能性がある。アメリカのMMF等の金利もの。
- 一定のキャッシュポジションを持っておきたい。アメリカの金利ものか日本の金利もの。
- 値上がりした場合は、売却して利益を獲得することも重要。超長期投資や積立投資が全てではない。
- 個人投資家の投資の目的はポートフォリオの時価総額を最大にすることではありません。預金残高（現金等価資産）を最大にすることです。マネタイズ（現金化）は重要です。

3. AIブームは続くが、生成AI向け設備投資ブームは一服が近いか

- 生成AI向け設備投資は2024年に続き2025年も大きく伸びる見通し。
- ただし、2026年に鈍化する可能性が出てきた。
- 大手クラウドサービス会社が設備投資の効率化に取り組んでいること、DeepSeekの登場で生成AI向け設備投資の効率化が技術革新に加わったことによる。
- 大手クラウドサービス会社が設備を作りすぎた可能性もある。報道によれば、マイクロソフトはアメリカとヨーロッパで計画されていた新しいデータセンタープロジェクトから撤退した。生成AIの需要予測に比べてデータセンターの設備投資に行き過ぎがあったためと思われる。

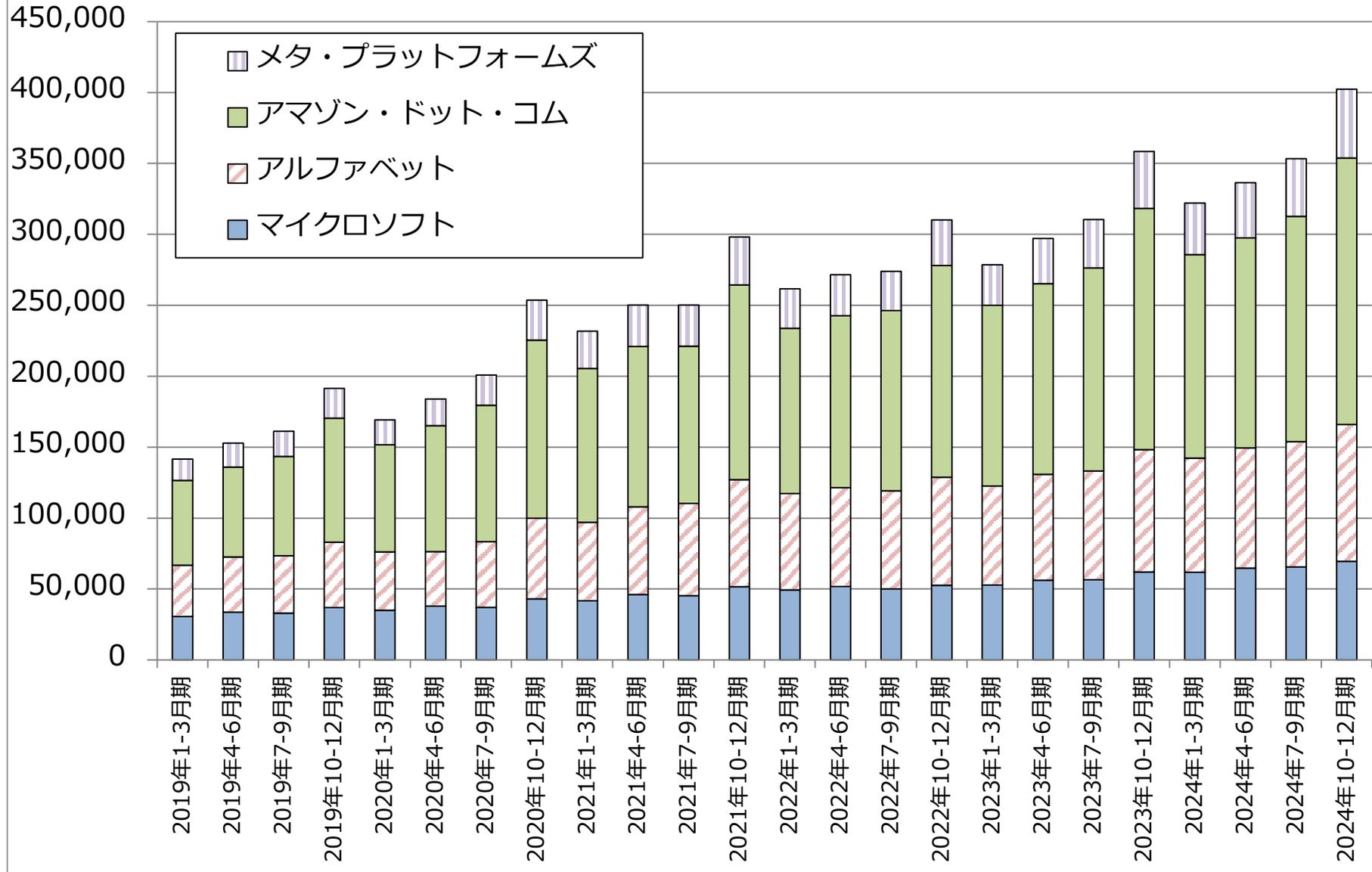
アメリカの大手IT設備投資動向：四半期

(単位：100万ドル、出所：各社資料より楽天証券作成)



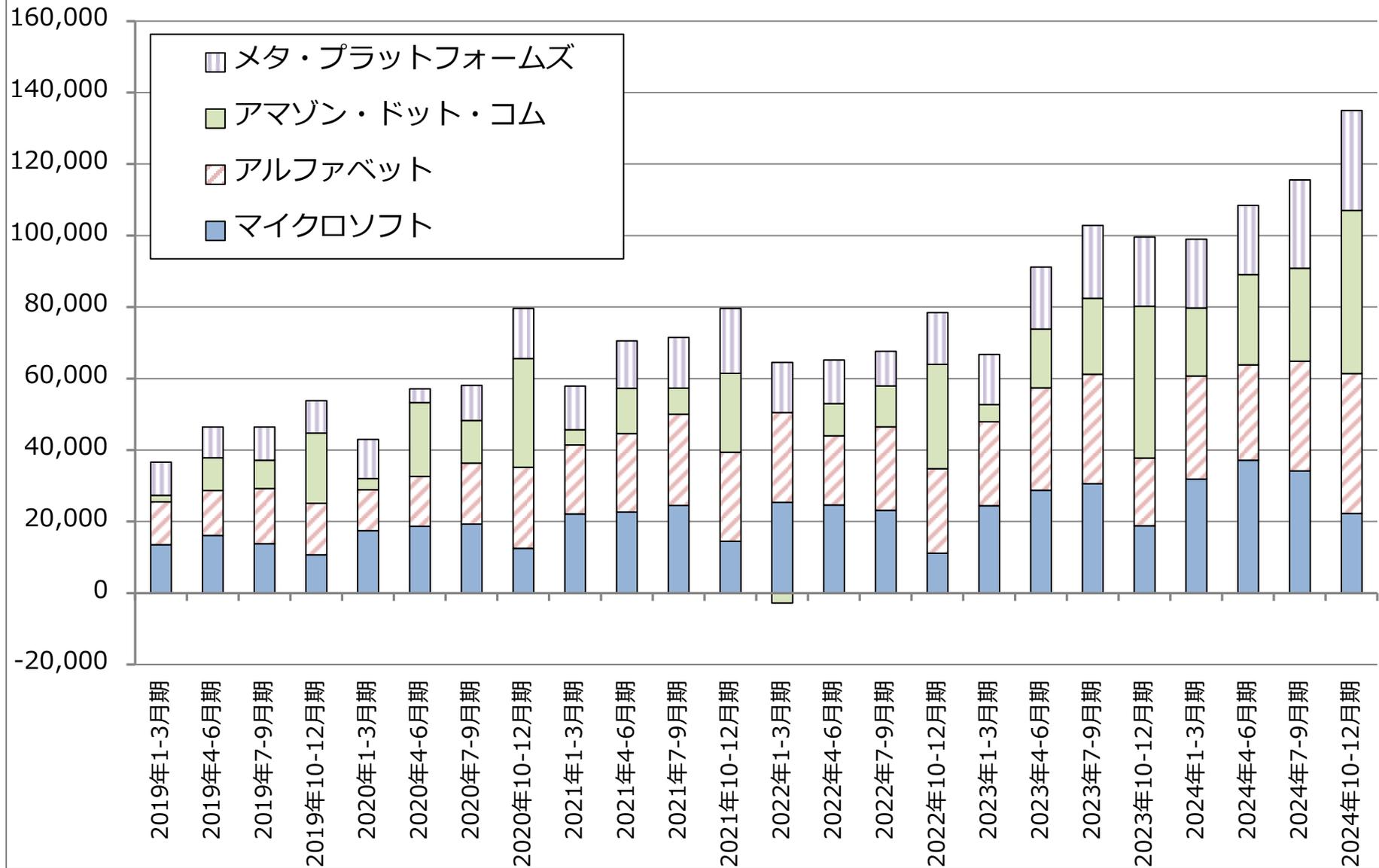
アメリカの大手IT売上高動向：四半期

(単位：100万ドル、出所：各社資料より楽天証券作成)



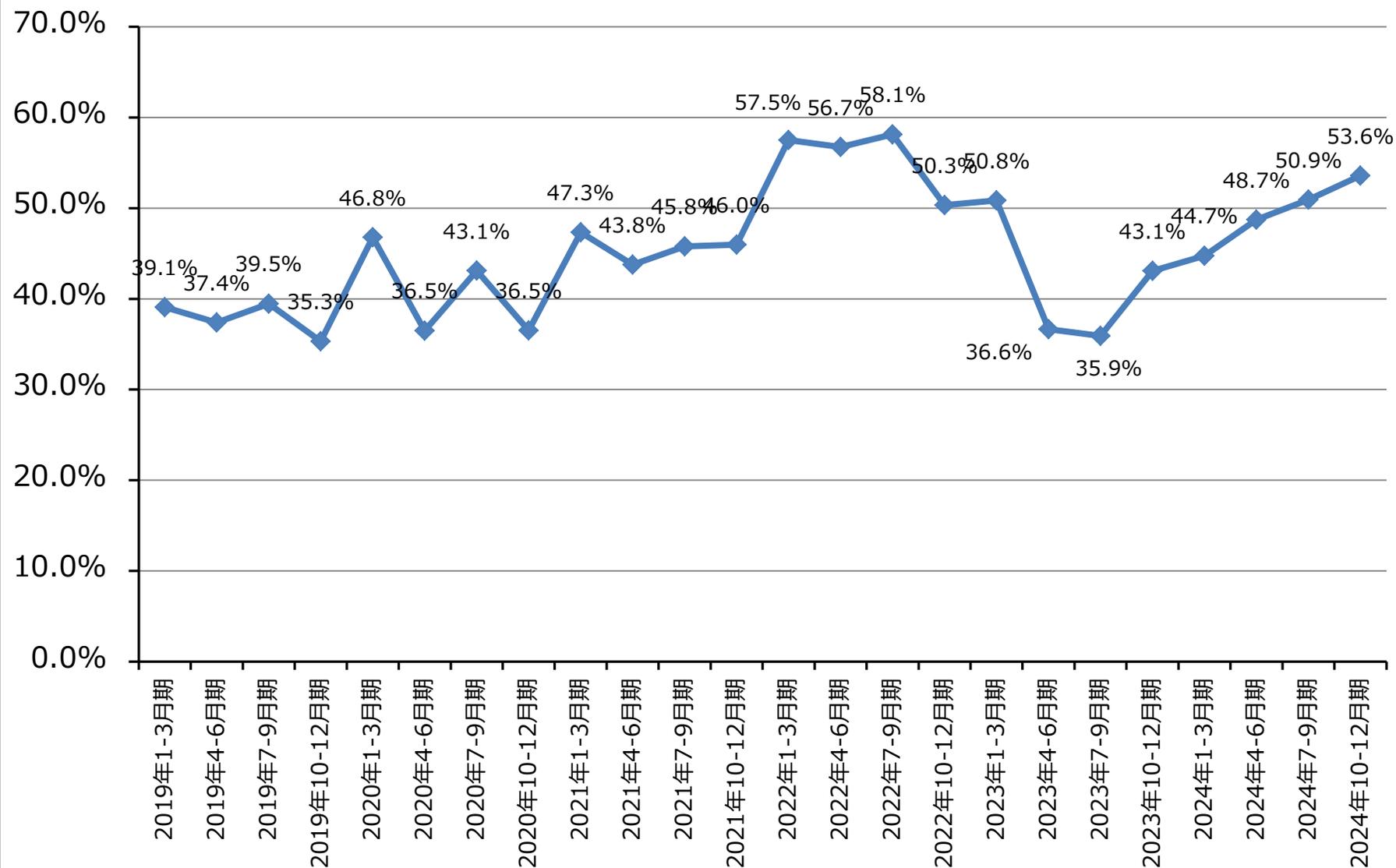
アメリカの大手ITの営業キャッシュフロー動向：四半期

(単位：100万ドル、出所：各社資料より楽天証券作成)



アメリカ大手IT4社の設備投資合計/営業キャッシュフロー合計

(単位：%、出所：各社資料より楽天証券作成)



アメリカ大手ITの設備投資と営業利益

	マイクロソフト	
	営業利益	設備投資（リースを含む）
2023年6月期	885	319
2024年6月期	1,094	557
2025年6月期予想	1,290	800

	アマゾン・ドット・コム		アルファベット		メタ・プラットフォームズ	
	営業利益	設備投資	営業利益	設備投資	営業利益	設備投資（リースを含む）
2023年12月期	369	527	843	323	468	281
2024年12月期	686	830	1,124	525	694	392
2025年12月期予想	830	1,000	1,320	750	820	600~650

単位：億ドル

出所：各社資料等より楽天証券作成。予想は楽天証券。

- **AI生成AIのユーザーは増加中。しかし、生成AIの価格は安すぎる。**
- ✓ 昨年10月の報道によれば、オープンAIの2024年の売上高は約37億ドル、赤字は約50億ドルの見込み。最近の報道では2025年売上高見通しは約127億ドル。
- ✓ ChatGPTの昨年12月の週間アクティブユーザー数は約3億人。このうち有料ユーザーは約1100万人（2024年10月）。ChatGPTのユーザー数は現在約4億人なので、有料ユーザーも増えていると思われる。生成AIが急速に仕事に浸透している。
- ✓ 前述の業績報道から、2024年の総コストは約87億ドル。総コストが大幅に増え続けるなら赤字が続こう。価格が安いためである。
- ✓ 2023年から2024年にかけてマイクロソフトのクラウドサービス「Azure」で提供しているChatGPTの価格は約100分の1になった模様。
- ✓ オープンAIが自社で設定している価格は、全ての機能が使える「Pro」で月200ドル/人、無料版の拡張版「Plus」で同月20ドル/人など。
- ✓ この価格低下は競争によるものと思われる。メタ・プラットフォームズ、アマゾン・ドット・コムが存在が大きい。また、マルチモーダルは差別化しにくいのかもかもしれない。

● 今後の生成AI開発の方向性

- ✓ AGI（汎用AI。Artificial General Intelligence）の開発
- ✓ 生成AIを組み込んだアプリケーションソフトの開発
- ✓ コストダウン

● 大手ITの設備投資抑制策

- ✓ **サーバーの耐用年数延長**：従来型サーバーとAIサーバーの耐用年数を延長する（メタは5年半にできる見込みと言っている）。
- ✓ **内製AI半導体の活用**：内製AI半導体を使う。エヌビディア製に比べると30～40%のコストパフォーマンス向上が実現する見込み。
- ✓ **より効率的な開発手法の採用**：DeepSeekのような開発手法を使う。CUDA（クーダ。エヌビディア独自のAI開発支援ソフト）を使わない。DeepSeekが言っていることが事実であれば、GPUを効率的に使えるようになり、一世代前の古いGPUでも使えるようになる。

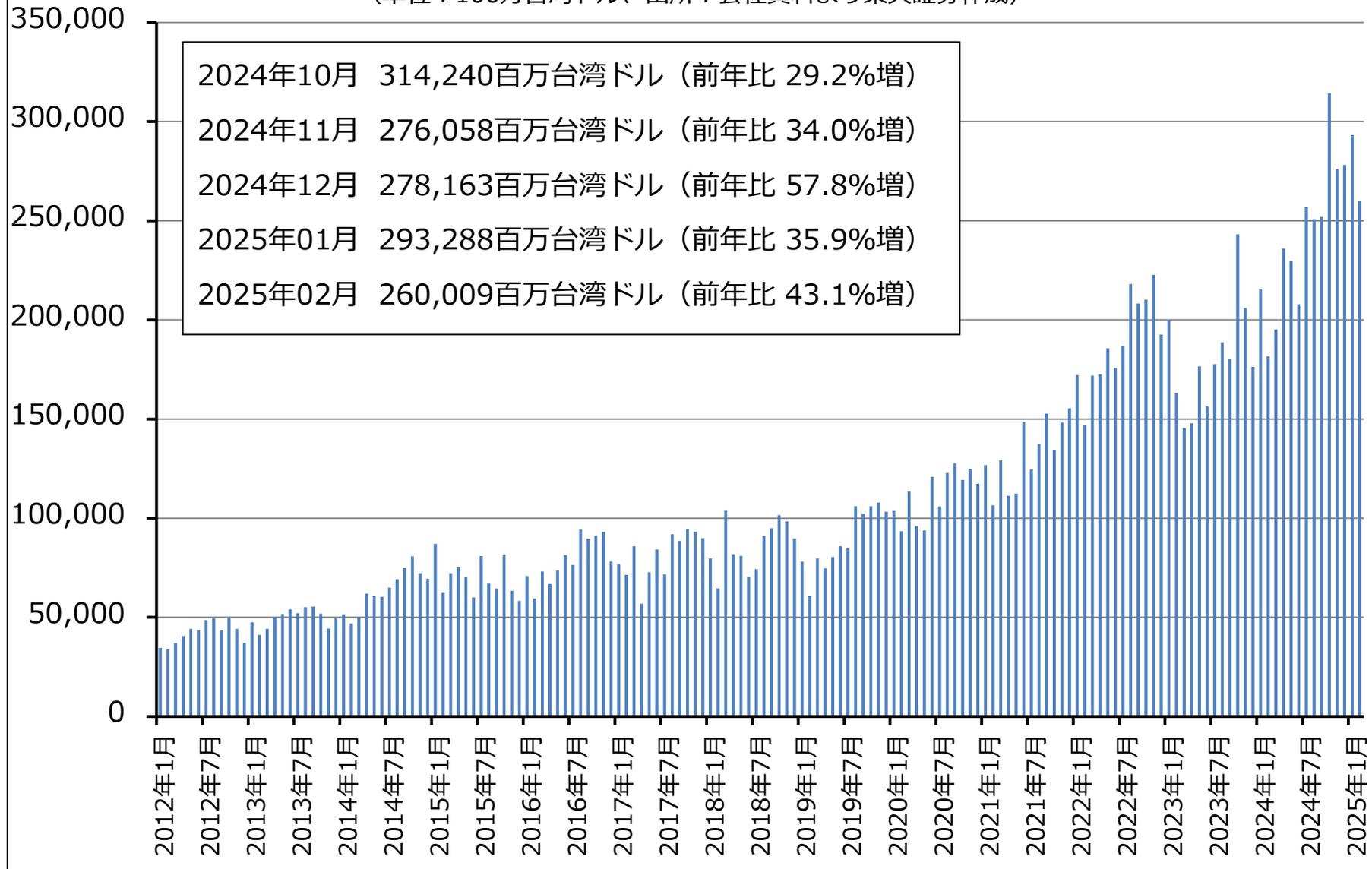
- 米国調査機関のセミアナリシスが、1月31日に発表したレポートでは、「DeepSeek V3」（R1の1つ前のバージョン）の「学習コストが600万ドル以下」については、事前学習時のチップのコストのみと分析している。「R1」の開発費は560万ドルと言われている。
- DeepSeekは、約1万個のH800、約1万個のH100、約3万個のH20、計5万個以上のエヌビディア製GPUを保有していると推定しており、DeepSeekのサーバー設備投資は約16億2900万ドル（約2460億円）、運用コストは9億4400万ドル（約1430億円）と試算。DeepSeekのサーバー設備投資と開発費は米国の大手生成AI開発会社の2分の1以下と思われる。
- **低価格高性能生成AIが増えることは生成AIの普及を促進するだろう。**
- **ただし、生成AIの開発費抑制が実現すれば、AI半導体の成長率は鈍化か。**
- **DeepSeekの登場によって、大きな資金を投入してひたすら生成AIの性能向上を目指す技術革新の流れの横に、設備の効率化とコストダウンを目指す流れが加わったと思われる。**

半導体

- ✓ AI半導体とHBMは今のところ需要旺盛だが、生成AIの設備投資が抑制されれば成長が鈍化する可能性がある。
- ✓ スマートフォン向け、パソコン向けは振るわない。
- ✓ トランプ政権の関税引き上げによって、先端、成熟問わずアメリカ国内の半導体デバイスの価格が上昇する可能性がある→半導体需要が減少する可能性。
- ✓ 東京エレクトロン等の前工程メーカーは、2025年のWFE（ウェハープロセス装置）を2024年比横ばいと予想している。2026年は二桁増と予想。
- ✓ 後工程では2025年後半から先端パッケージングへの投資が本格化。
- ✓ AI半導体関連のエヌビディア、ブロードコム、TSMC、マイクロン・テクノロジー、半導体製造装置のASMLホールディング、東京エレクトロン、アドバンテスト、ディスコ、レーザーテックは、一旦手仕舞ったほうがよいと思われる。

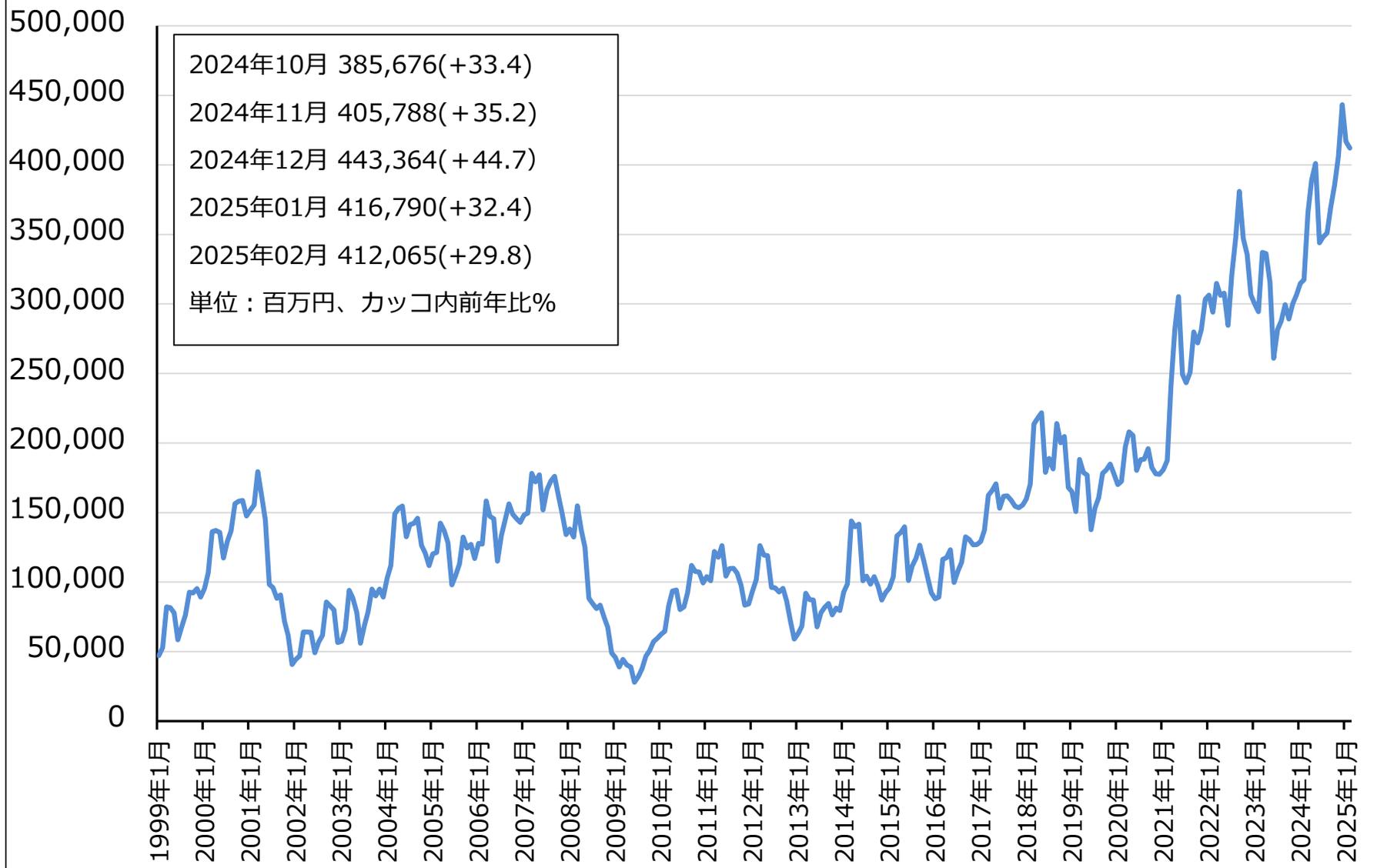
TSMCの月次売上高

(単位：100万台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



日本製半導体製造装置販売高（3カ月移動平均）

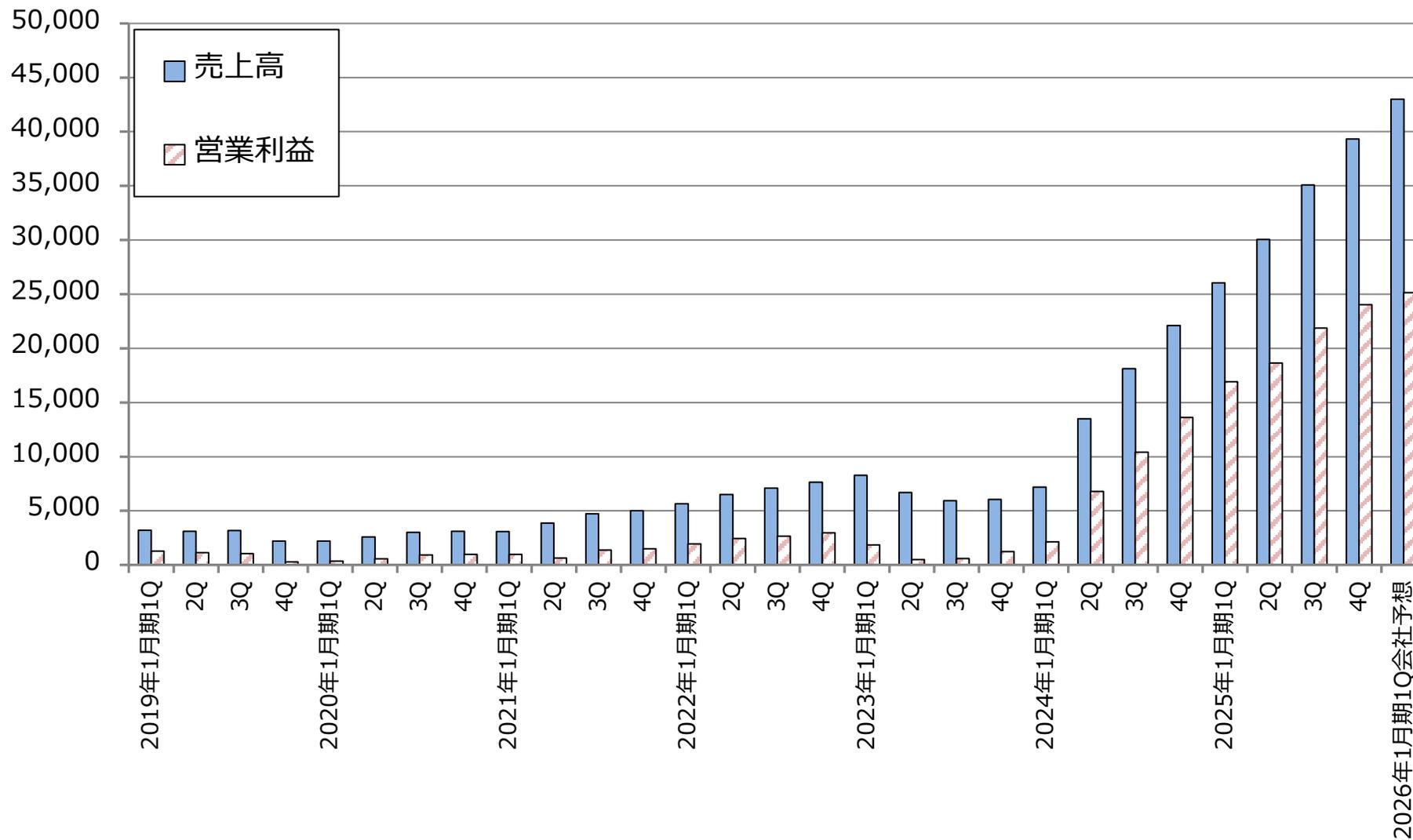
（出所：日本半導体製造装置協会、単位：100万円、%）



エヌビディアの四半期業績

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成。)

注：2026年1月期1Q会社予想は予想レンジの平均値)



エヌビディアの業績

	2025年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年1月期 1Q会社予想	1Q楽天証券 予想
売上高	26,044	30,040	35,082	39,331	43,000	44,000
前年比	262.1%	122.4%	93.6%	77.9%	65.1%	68.9%
営業利益	16,909	18,642	21,869	24,034	25,160	26,100
営業利益率	64.9%	62.1%	62.3%	61.1%	58.5%	59.3%
前年比	690.1%	174.1%	109.9%	76.5%	48.8%	54.4%
当期純利益	14,881	16,599	19,309	22,091	21,210	22,000
前年比	628.4%	168.2%	108.9%	79.8%	42.5%	47.8%

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

エヌビディアの業績

	2024年1月期	2025年1月期	2026年1月期 楽天証券予想 (前回)	2026年1月期 楽天証券予想 (今回)	2027年1月期 楽天証券予想 (前回)	2027年1月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	60,922	130,497	224,000	224,000	280,000	280,000
前年比	125.9%	114.2%	71.7%	71.7%	25.0%	25.0%
営業利益	32,972	81,453	137,000	137,000	173,000	173,000
営業利益率	54.1%	62.4%	61.2%	61.2%	61.8%	61.8%
前年比	680.6%	147.0%	68.2%	68.2%	26.3%	26.3%
当期純利益	29,760	72,880	115,100	115,100	144,900	144,900
前年比	581.3%	144.9%	57.9%	57.9%	25.9%	25.9%
EPS(ドル)	1.20	2.95	4.66	4.66	5.86	5.86
配当(ドル)	0.016	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040
PER(倍)	91.0	37.2	23.5	23.5	18.7	18.7

株価 109.67 ドル (2025年3月28日)

時価総額 2,685,709 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 24,706 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 24,489 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後（Diluted）発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前（Basic）で計算。

注3：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

TSMCの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q会社予想
売上高	592,644	673,510	759,692	868,461	833,100
前年比	16.5%	40.1%	39.0%	38.8%	40.6%
営業利益	249,018	286,556	360,766	425,713	395,700
営業利益率	42.0%	42.5%	47.5%	49.0%	47.5%
前年比	7.7%	41.9%	58.2%	63.6%	58.9%
当期純利益	225,485	247,662	325,258	374,680	
前年比	8.9%	36.2%	54.2%	57.0%	

単位：百万台湾ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの平均値。

TSMCのAI半導体売上高

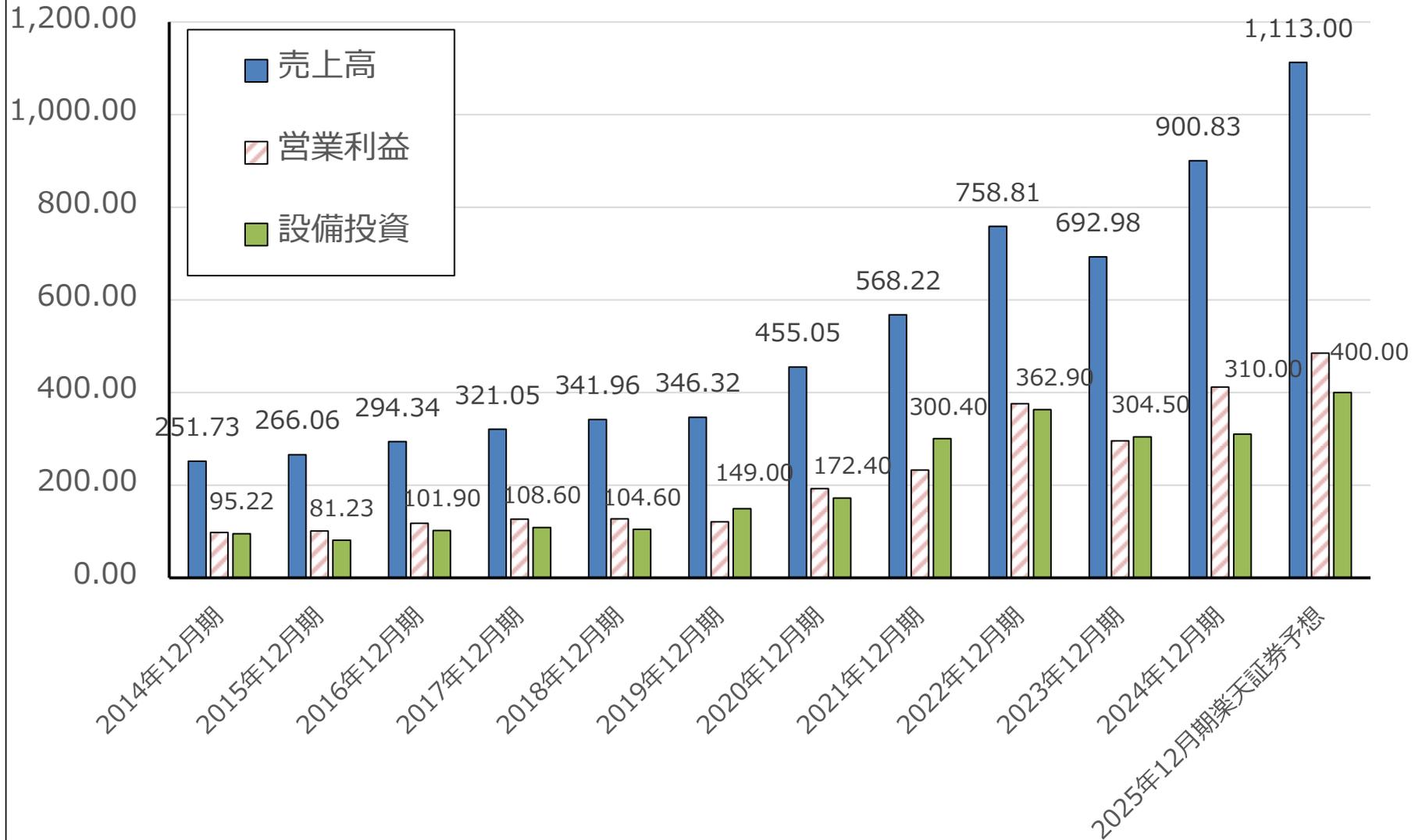
	2023年12月期 楽天証券推定	2024年12月期 楽天証券推定	2025年12月期 会社予想推定 (今回)	2025年12月期 楽天証券予想 (前回)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (前回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
TSMC全売上高 前年比	2,161,736	2,894,308 33.9%	3,610,000 24.7%	3,650,000 26.1%	3,650,000 26.1%	4,600,000 26.0%	4,500,000 23.3%
AI半導体売上高 AI半導体売上構成比 前年比	140,000 6.5%	430,000 14.9% 207.1%	860,000 23.8% 100.0%	890,000 24.4% 107.0%	890,000 24.4% 107.0%	1,300,000 28.3% 46.1%	1,200,000 26.7% 34.8%
AI半導体以外の売上高 前年比	2,021,736	2,464,308 21.9%	2,750,000 11.6%	2,760,000 12.0%	2,760,000 12.0%	3,300,000 19.6%	3,300,000 19.6%

単位：100万台湾ドル

出所：会社資料、会社コメントより楽天証券推定。

TSMCの売上高、営業利益と設備投資

(単位：億USドル、出所：会社資料より楽天証券証券作成、予想は楽天証券)



TSMCの業績

	2022年12月期	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 楽天証券予想 (前回)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (前回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	2,263,891	2,161,736	2,894,308	3,650,000	3,650,000	4,600,000	4,500,000
前年比	42.6%	-4.5%	33.9%	26.1%	26.1%	26.0%	23.3%
営業利益	1,121,279	921,466	1,322,053	1,590,000	1,590,000	2,040,000	1,960,000
営業利益率	49.5%	42.6%	45.7%	43.6%	43.6%	44.3%	43.6%
前年比	72.5%	-17.8%	43.5%	20.3%	20.3%	28.3%	23.3%
当期純利益	1,016,530	838,498	1,173,268	1,411,000	1,411,000	1,810,000	1,739,000
前年比	70.4%	-17.5%	39.9%	20.3%	20.3%	28.3%	23.2%
EPS	39.20	32.34	45.25	54.42	54.42	69.80	67.07
配当	11.0	13.0	17.0	17.0	17.0	17.0	17.0
PER (台湾ベース、倍)	24.3	29.4	21.0	17.5	17.5	13.6	14.2
EPS (ADRベースUSドル)	5.90	4.87	6.81	8.19	8.19	10.51	10.09
PER (ADRベース、倍)	28.0	34.0	24.3	20.2	20.2	15.7	16.4

株価 (台湾) 952.00 台湾ドル (2025年3月28日)

株価 (NYSE ADR) 165.25 USドル (2025年3月28日)

時価総額 856,987 百万USドル (2025年3月28日)

発行済株数 25,930 百万株 (完全希薄化後)

1台湾ドル 0.0301 USドル (2025年3月28日)

単位：百万台湾ドル、台湾ドル、米ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：TSMCは台湾市場に株式を、ニューヨーク市場にADRを上場している。ここではADRの株価によってPERと時価総額を計算した。

注3：TSMCのADRは普通株5株からなる。

ブロードコムの業績

	2024年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年10月期 1Q	2Q会社予想	2Q楽天証券 予想
売上高	11,961	12,487	13,072	14,054	14,916	14,900	14,900
前年比	34.2%	43.0%	47.3%	51.2%	24.7%	19.3%	19.3%
営業利益	2,083	2,965	3,788	4,627	6,260		6,000
営業利益率	17.4%	23.7%	29.0%	32.9%	42.0%		40.3%
前年比	-49.2%	-26.0%	-1.8%	9.1%	200.5%		102.4%
当期純利益	1,325	2,121	-1,875	4,324	5,503		5,270
前年比	-64.9%	-39.1%	-156.8%	22.7%	315.3%		148.5%

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

ブロードコムのセグメント別売上高内訳：通期ベース

	2023年10月期	2024年10月期	2025年10月期 楽天証券予想 (前回)	2025年10月期 楽天証券予想 (今回)	2026年10月期 楽天証券予想 (前回)	2026年10月期 楽天証券予想 (今回)
セミコンダクター・ソリューションズ	28,182	30,096	36,000	34,500	45,000	42,000
うちAI関連売上高	3,800	12,200	17,000	18,400	25,000	25,000
うち非AI関連売上高	24,382	17,896	19,000	16,100	20,000	17,000
インフラストラクチャー・ソフトウェア	7,637	21,478	26,000	26,500	30,000	29,000
VMWare		12,388	16,000		19,000	
ブロードコム・ソフトウェア	7,637	9,090	10,000		11,000	
売上高合計	35,819	51,574	62,000	61,000	75,000	71,000

単位：100万ドル

出所：決算電話会議より楽天証券作成

ブロードコム[®]の業績

	2022年10月期	2023年10月期	2024年10月期	2025年10月期 楽天証券予想 (前回)	2025年10月期 楽天証券予想 (今回)	2026年10月期 楽天証券予想 (前回)	2026年10月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	33,203	35,819	51,574	62,000	61,000	75,000	71,000
前年比	21.0%	7.9%	44.0%	20.2%	18.3%	21.0%	16.4%
営業利益	14,225	16,207	13,463	22,500	25,000	33,000	34,000
営業利益率	42.8%	45.2%	26.1%	36.3%	41.0%	44.0%	47.9%
前年比	67.0%	13.9%	-16.9%	67.1%	85.7%	46.7%	36.0%
当期純利益	11,223	14,082	5,895	16,600	22,000	26,200	29,900
前年比	74.4%	25.5%	-58.1%	181.6%	273.2%	57.8%	35.9%
EPS	2.32	2.91	1.22	3.43	4.55	5.42	6.18
配当	1.690	1.905	2.105	2.360	2.360	2.360	2.360
PER	72.9	58.1	138.7	49.3	37.2	31.2	27.4

株価 (NASDAQ) 169.12 ドル (2025年3月28日)

時価総額 794,018 百万ドル (2024年3月28日)

発行済株数 4,836 百万株(完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 4,695 百万株(完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後（Diluted）発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前（Basic）で計算。

アドバンテストの業績

	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期 会社予想 (前回)	2025年3月期 会社予想 (今回)	2025年3月期 楽天証券予想 (前回)	2025年3月期 楽天証券予想 (今回)	2026年3月期 楽天証券予想 (前回)	2026年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	560,191	486,507	640,000	740,000	650,000	740,000	790,000	850,000
前年比	34.4%	-13.2%	31.6%	52.1%	33.6%	52.1%	21.5%	14.9%
営業利益	167,687	81,628	165,000	226,000	170,000	226,000	245,000	285,000
営業利益率	29.9%	16.8%	25.8%	30.5%	26.2%	30.5%	31.0%	33.5%
前年比	46.2%	-51.3%	102.1%	176.9%	108.3%	176.9%	44.1%	26.1%
税引前利益	171,270	78,170	162,500	225,000	167,500	225,000	242,000	284,000
前年比	47.2%	-54.4%	107.9%	187.8%	114.3%	187.8%	44.5%	26.2%
当期利益	130,400	62,290	122,000	167,500	125,700	167,500	181,700	211,400
前年比	49.4%	-52.2%	95.9%	168.9%	101.8%	168.9%	44.6%	26.2%
EPS	177.3	84.7	165.9	227.7	170.9	227.7	247.1	287.4
配当	33.75	34.25		39.00	68.00	39.00	60.00	45.00
PER (倍)	39.5	82.7	42.2	30.8	41.0	30.8	28.4	24.4
為替レート：円ドル	134.0	143.0	147.0	149.0	152.0	151.0	151.0	150.0
為替レート：円ユーロ	140.0	155.0	161.0	163.0	166.0	164.0	165.0	162.0

株価 7,008 円(2025/3/28)

発行済み株数 735,473 千株

時価総額 5,154,195 百万円(2025/3/28)

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注1：当期利益は親会社の所有者に帰属する当期利益。

注2：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

注3：2023年10月1日付けで1対4の株式分割を行った。表中の配当額は分割にあわせて遡及修正している。

ディスコの業績

	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期 会社予想 (今回)	2025年3月期 楽天証券予想 (前回)	2025年3月期 楽天証券予想 (今回)	2026年3月期 楽天証券予想 (前回)	2026年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	284,135	307,554	373,000	370,000	373,000	480,000	430,000
前年比	12.0%	8.2%	21.3%	20.3%	21.3%	29.7%	15.3%
営業利益	110,413	121,490	152,800	155,000	152,800	210,000	180,000
営業利益率	38.9%	39.5%	41.0%	41.9%	41.0%	43.8%	41.9%
前年比	20.7%	10.0%	25.8%	27.6%	25.8%	35.5%	17.8%
経常利益	112,338	122,393	154,900	156,000	154,900	211,000	182,000
前年比	21.5%	9.0%	26.6%	27.5%	26.6%	35.3%	17.5%
当期純利益	82,891	84,205	112,900	110,400	112,900	149,300	132,600
前年比	25.2%	1.6%	34.1%	31.1%	34.1%	35.2%	17.4%
EPS	764.9	777.0	1,041.8	1,018.7	1,041.8	1,377.7	1,223.6
配当	305.0	307.0	369.0	384.0	369.0	538.0	433.0
PER (倍)	42.7	42.0	31.3	32.0	31.3	23.7	26.7

株価 32,630 円(2025/3/28)

時価総額 3,536,113 百万円(2025/3/28)

発行済み株数 108,370 千株

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

注3：2023年4月1日付けで1対3の株式分割を実施。これに対応して過去の配当額を遡及修正している。

ASMLホールディングスの業績

	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 会社予想 (今回)	2025年12月期 楽天証券予想 (前回)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	27,559	28,263	32,500	32,000	32,500	38,000
前年比	30.2%	2.6%	15.0%	13.2%	15.0%	16.9%
営業利益	9,042	9,023		10,500	10,900	13,300
営業利益率	32.8%	31.9%		32.8%	33.5%	35.0%
前年比	39.1%	-0.2%		16.4%	20.8%	22.0%
当期純利益	7,839	7,572		8,770	9,050	11,000
前年比	39.4%	-3.4%		15.8%	19.5%	21.5%
EPS (ユーロ)	19.92	19.24		22.28	22.99	27.95
配当	6.10	6.40		6.10	7.36	7.36
PER	31.4	32.5		28.1	27.2	22.4
EPS (ドル)	21.00	20.32		23.36	24.08	29.03
PER (NASDAQ株価ベース)	32.1	33.2		28.9	28.0	23.2

株価 (阿姆斯特ダム)	625.60 ユーロ (2025年3月28日)
株価 (NASDAQ)	674.58 USドル (2025年3月28日)
時価総額	265,312 百万USドル (2025年3月28日)
発行済株数	393.6 百万株 (完全希薄化後、Dilluted)
発行済株数	393.3 百万株 (完全希薄化前、Basic)
1ユーロ	1.0827 USドル (2025年3月28日)

単位：百万ユーロ、ユーロ、米ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後（Diluted）発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前（Basic）で計算。

注3：ASMLホールディングスは阿姆斯特ダム、NASDAQに上場しているが、ここではNASDAQの株価でPERと時価総額を計算した。

注4：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

東京エレクトロンの業績

	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期 会社予想 (前回)	2025年3月期 会社予想 (今回)	2025年3月期 楽天証券予想 (前回)	2025年3月期 楽天証券予想 (今回)	2026年3月期 楽天証券予想 (前回)	2026年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	2,209,025	1,830,527	2,400,000	2,400,000	2,400,000	2,400,000	2,700,000	2,700,000
前年比	10.2%	-17.1%	31.1%	31.1%	31.1%	31.1%	12.5%	12.5%
営業利益	617,723	456,263	680,000	680,000	680,000	680,000	800,000	770,000
営業利益率	28.0%	24.9%	28.3%	28.3%	28.3%	28.3%	29.6%	28.5%
前年比	3.1%	-26.1%	49.0%	49.0%	49.0%	49.0%	17.6%	13.2%
経常利益	625,185	463,185	692,000	692,000	692,000	692,000	812,000	782,000
前年比	3.9%	-25.9%	49.4%	49.4%	49.4%	49.4%	17.3%	13.0%
当期純利益	471,584	363,963	526,000	526,000	526,000	526,000	617,200	594,400
前年比	7.9%	-22.8%	44.5%	44.5%	44.5%	44.5%	17.3%	13.0%
EPS	1,027.5	793.0	1,146.1	1,146.1	1,146.1	1,146.1	1,344.8	1,295.2
配当	467.7	393.0	571.0	571.0	571.0	571.0	670.0	645.0
PER (倍)	20.9	27.1	18.8	18.8	18.8	18.8	16.0	16.6

株価 21,525 円(2025/3/28)

発行済み株数 458,942 千株

時価総額 9,878,727 百万円(2025/3/28)

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

レーザーテックの業績

	2023年6月期	2024年6月期	2025年6月期 会社予想 (前回)	2025年6月期 会社予想 (今回)	2025年6月期 楽天証券予想 (前回)	2025年6月期 楽天証券予想 (今回)	2026年6月期 楽天証券予想 (前回)	2026年6月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	152,832	213,506	240,000	240,000	240,000	240,000	280,000	270,000
前年比	69.1%	39.7%	12.4%	12.4%	12.4%	12.4%	16.7%	12.5%
営業利益	62,287	81,375	104,000	104,000	104,000	104,000	123,000	119,000
営業利益率	40.8%	38.1%	43.3%	43.3%	43.3%	43.3%	43.9%	44.1%
前年比	91.7%	30.6%	27.8%	27.8%	27.8%	27.8%	18.3%	14.4%
経常利益	63,668	82,021	104,000	104,000	104,000	104,000	123,000	119,000
前年比	89.6%	28.8%	26.8%	26.8%	26.8%	26.8%	18.3%	14.4%
当期純利益	46,164	59,076	74,000	74,000	74,000	74,000	87,500	84,600
前年比	85.8%	28.0%	25.3%	25.3%	25.3%	25.3%	18.2%	14.3%
EPS	511.9	655.0	820.5	820.5	820.5	820.5	970.2	938.0
配当	180.0	230.0	288.0	288.0	288.0	288.0	343.0	329.0
PER (倍)	26.2	20.5	16.4	16.4	16.4	16.4	13.8	14.3

株価 13,430 円(2025/3/28)

発行済み株数 90,190 千株

時価総額 1,211,252 百万円(2025/3/28)

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注1：当期純利益は親会社の所有者に帰属する当期純利益。

注2：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

4. AIをうまく使って業績を伸ばしている企業に注目したい

- ✓ AI半導体の将来（金額面の成長率）に疑問符が付き始めた。
- ✓ 生成AIでは、DeepSeekのような安い生成AIを作る会社が出てくると、生成AIを作る会社よりも使う会社、特定分野でのAI技術が優れている会社が注目される。
- ✓ メタ・テクノロジーズ、アマゾン・ドット・コム、アルファベット
- ✓ パランティア・テクノロジーズ
- ✓ フォーティネット、クラウドストライク・ホールディングス
- ✓ ネットフリックス、スポティファイ、ソニーグループ
- ✓ ショッピングファイ

アマゾン・ドット・コム¹の業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q会社予想
売上高	143,313	147,977	158,877	187,792	153,250
前年比	12.5%	10.1%	11.0%	10.5%	6.9%
営業利益	15,307	14,672	17,411	21,203	16,000
営業利益率	10.7%	9.9%	11.0%	11.3%	10.4%
前年比	220.6%	91.0%	55.6%	60.5%	4.5%
当期純利益	10,431	13,485	15,328	20,004	
前年比	228.8%	99.8%	55.2%	88.3%	

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの平均値。

アマゾン・ドット・コム：セグメント別業績（四半期）

	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q
北米								
売上高	76,881	82,546	87,887	105,514	86,341	90,033	95,537	115,586
前年比	11.0%	10.9%	11.5%	13.0%	12.3%	9.1%	8.7%	9.5%
営業利益	898	3,211	4,307	6,461	4,983	5,065	5,663	9,256
営業利益率	1.2%	3.9%	4.9%	6.1%	5.8%	5.6%	5.9%	8.0%
前年比	黒転	黒転	黒転	黒転	454.9%	57.7%	31.5%	43.3%
インターナショナル								
売上高	29,123	29,697	32,137	40,243	31,935	31,663	35,888	43,420
前年比	1.3%	9.7%	15.9%	16.8%	9.7%	6.6%	11.7%	7.9%
営業利益	-1,247	-895	-95	-419	903	273	1,301	1,315
営業利益率	-4.3%	-3.0%	-0.3%	-1.0%	2.8%	0.9%	3.6%	3.0%
前年比	赤字	赤字	赤字	赤字	黒転	黒転	黒転	黒転
AWS								
売上高	21,354	22,140	23,059	24,204	25,037	26,281	27,452	28,786
前年比	15.8%	12.2%	12.3%	13.2%	17.2%	18.7%	19.1%	18.9%
営業利益	5,123	5,365	6,976	7,167	9,421	9,334	10,447	10,632
営業利益率	24.0%	24.2%	30.3%	29.6%	37.6%	35.5%	38.1%	36.9%
前年比	-21.4%	-6.1%	29.1%	37.7%	83.9%	74.0%	49.8%	48.3%

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成

アマゾン・ドット・コム¹の業績

	2022年12月期	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 楽天証券予想 (前回)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	513,983	574,785	637,959	711,000	703,000	780,000
前年比	9.4%	11.8%	11.0%	11.4%	10.2%	11.0%
営業利益	12,248	36,852	68,593	87,000	83,000	102,000
営業利益率	2.4%	6.4%	10.8%	12.2%	11.8%	13.1%
前年比	-50.8%	200.9%	86.1%	26.8%	21.0%	22.9%
当期純利益	-2,722	30,425	59,248	73,100	71,700	88,100
前年比	赤転	黒転	94.7%	23.4%	21.0%	22.9%
EPS(ドル)	-0.25	2.82	5.50	6.79	6.66	8.18
配当(ドル)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER(倍)	-762.6	68.2	35.0	28.4	29.0	23.6

株価 192.72 ドル (2025年3月28日)

時価総額 2,033,581 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 10,771 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 10,552 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後（Diluted）発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前（Basic）で計算。

メタ・プラットフォームズの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q会社予想
売上高	36,455	39,071	40,589	48,385	40,650
前年比	27.3%	22.1%	18.9%	20.6%	11.5%
営業利益	13,818	14,847	17,350	23,365	
営業利益率	37.9%	38.0%	42.7%	48.3%	
前年比	91.2%	58.1%	26.2%	42.6%	
当期純利益	12,369	13,465	15,688	20,838	
前年比	116.7%	72.9%	35.4%	48.7%	

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの平均値。

メタ・プラットフォームズのセグメント別業績（四半期）

	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q
広告売上高	28,101	31,498	33,643	38,706	35,635	38,329	39,885	46,783
前年比	4.1%	11.9%	23.5%	23.8%	26.8%	21.7%	18.6%	20.9%
その他収入	205	225	293	334	380	389	434	519
前年比	-4.7%	3.2%	52.6%	81.5%	85.4%	72.9%	48.1%	55.4%
ファミリー・オブ・アプス売上高計	28,306	31,723	33,936	39,040	36,015	38,718	40,319	47,302
前年比	4.0%	11.8%	23.7%	24.2%	27.2%	22.1%	18.8%	21.2%
ファミリー・オブ・アプス営業利益	11,219	13,131	17,490	21,030	17,664	19,335	21,778	28,332
同営業利益率	39.6%	41.4%	51.5%	53.9%	49.0%	49.9%	54.0%	59.9%
前年比	-2.3%	17.6%	87.3%	96.9%	57.4%	47.2%	24.5%	34.7%
リアリティ・ラブス売上高	339	276	210	1,071	440	353	270	1,083
前年比	-51.2%	-38.9%	-26.3%	47.3%	29.8%	27.9%	28.6%	1.1%
リアリティ・ラブス営業利益	-3,992	-3,739	-3,742	-4,646	-3,846	-4,488	-4,428	-4,967
同営業利益率	---	---	---	---	---	---	---	---
前年比	---	---	---	---	---	---	---	---
合計								
売上高	28,645	31,999	34,146	40,111	36,455	39,071	40,589	48,385
前年比	2.6%	11.0%	23.2%	24.7%	27.3%	22.1%	18.9%	20.6%
営業利益	7,227	9,392	13,748	16,384	13,818	14,847	17,350	23,365
同営業利益率	25.2%	29.4%	40.3%	40.8%	37.9%	38.0%	42.7%	48.3%
前年比	-15.2%	12.4%	142.7%	156.0%	91.2%	58.1%	26.2%	42.6%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

メタ・プラットフォームズの業績

	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 楽天証券予想 (前回)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	134,902	164,501	203,000	196,000	234,000
前年比	15.7%	21.9%	23.4%	19.1%	19.4%
営業利益	46,751	69,380	82,000	82,000	105,000
営業利益率	34.7%	42.2%	40.4%	41.8%	44.9%
前年比	61.5%	48.4%	18.2%	18.2%	28.0%
当期純利益	39,098	62,360	69,700	70,900	90,800
前年比	68.5%	59.5%	11.8%	13.7%	28.1%
EPS	14.98	23.89	26.70	27.16	34.79
配当	0.00	2.00	2.00	2.00	2.00
PER	38.5	24.1	21.6	21.2	16.6

株価 576.74 ドル (2025年3月28日)

時価総額 1,461,459 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 2,610 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 2,534 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後 (Diluted) 発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前 (Basic) で計算。

アルファベットの業績

	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	69,787	74,604	76,693	86,310	80,539	84,742	88,268	96,469
前年比	2.6%	7.1%	11.0%	13.5%	15.4%	13.6%	15.1%	11.8%
営業利益	17,415	21,838	21,343	23,697	25,472	27,425	28,521	30,972
営業利益率	25.0%	29.3%	27.8%	27.5%	31.6%	32.4%	32.3%	32.1%
前年比	-13.3%	12.3%	24.6%	30.5%	46.3%	25.6%	33.6%	30.7%
当期純利益	15,051	18,368	19,689	20,687	23,662	23,619	26,301	26,536
前年比	-8.4%	14.8%	41.5%	51.8%	57.2%	28.6%	33.6%	28.3%

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

アルファベットのセグメント別業績（四半期）

	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q
グーグル・クラウド売上高	7,454	8,031	8,411	9,192	9,574	10,347	11,353	11,955
前年比	28.1%	28.0%	22.5%	25.7%	28.4%	28.8%	35.0%	30.1%
グーグル・クラウド営業利益	191	395	266	864	900	1,172	1,947	2,093
同営業利益率	2.6%	4.9%	3.2%	9.4%	9.4%	11.3%	17.1%	17.5%
前年比	黒転	黒転	黒転	黒転	371.2%	196.7%	632.0%	142.2%
その他のベッツ売上高	288	285	297	657	495	365	388	400
前年比	-34.5%	47.7%	42.1%	190.7%	71.9%	28.1%	30.6%	-39.1%
その他のベッツ営業利益	-1,225	-813	-1,194	-863	-1,020	-1,134	-1,116	-1,174
同営業利益率	-425.3%	-285.3%	-402.0%	-131.4%	-206.1%	-310.7%	-287.6%	-293.5%
前年比	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字
ヘッジ損益（売上高）	84	3	-1	150	72	102	17	20
配賦不能本社経費等	-3,288	-1,198	-1,666	-3,034	-2,305	-2,287	-3,166	-2,783
合計								
売上高	69,787	74,604	76,693	86,310	80,539	84,742	88,268	96,469
前年比	2.6%	7.1%	11.0%	13.5%	15.4%	13.6%	15.1%	11.8%
営業利益	17,415	21,838	21,347	23,697	25,472	27,425	28,521	30,972
同営業利益率	25.0%	29.3%	27.8%	27.5%	31.6%	32.4%	32.3%	32.1%
前年比	-13.3%	12.3%	24.6%	30.5%	46.3%	25.6%	33.6%	30.7%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

アルファベットの業績

	2022年12月期	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	282,836	307,394	350,018	396,000	451,000
前年比	9.8%	8.7%	13.9%	13.1%	13.9%
営業利益	74,842	84,293	112,390	132,000	158,000
営業利益率	26.5%	27.4%	32.1%	33.3%	35.0%
前年比	-4.9%	12.6%	33.3%	17.4%	19.7%
当期純利益	59,972	73,795	100,118	117,600	140,700
前年比	-21.1%	23.0%	35.7%	17.5%	19.6%
EPS	4.86	5.98	8.11	9.52	11.39
配当	0.00	0.00	0.60	0.80	0.80
PER	31.8	25.8	19.0	16.2	13.5

株価(GOOG) 154.33 ドル (2025年3月28日)

時価総額 1,887,147 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 12,348 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 12,228 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後（Diluted）発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前（Basic）で計算。

パランティア・テクノロジーズの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q会社予想
売上高	634	678	726	828	860
前年比	20.8%	27.2%	30.1%	36.2%	35.6%
営業利益	81	105	113	11	
営業利益率	12.8%	15.5%	15.6%	1.3%	
前年比	1925.0%	950.0%	182.5%	-83.3%	
当期純利益	106	134	144	79	
前年比	523.5%	378.6%	100.0%	-15.1%	

単位：百万ドル、%

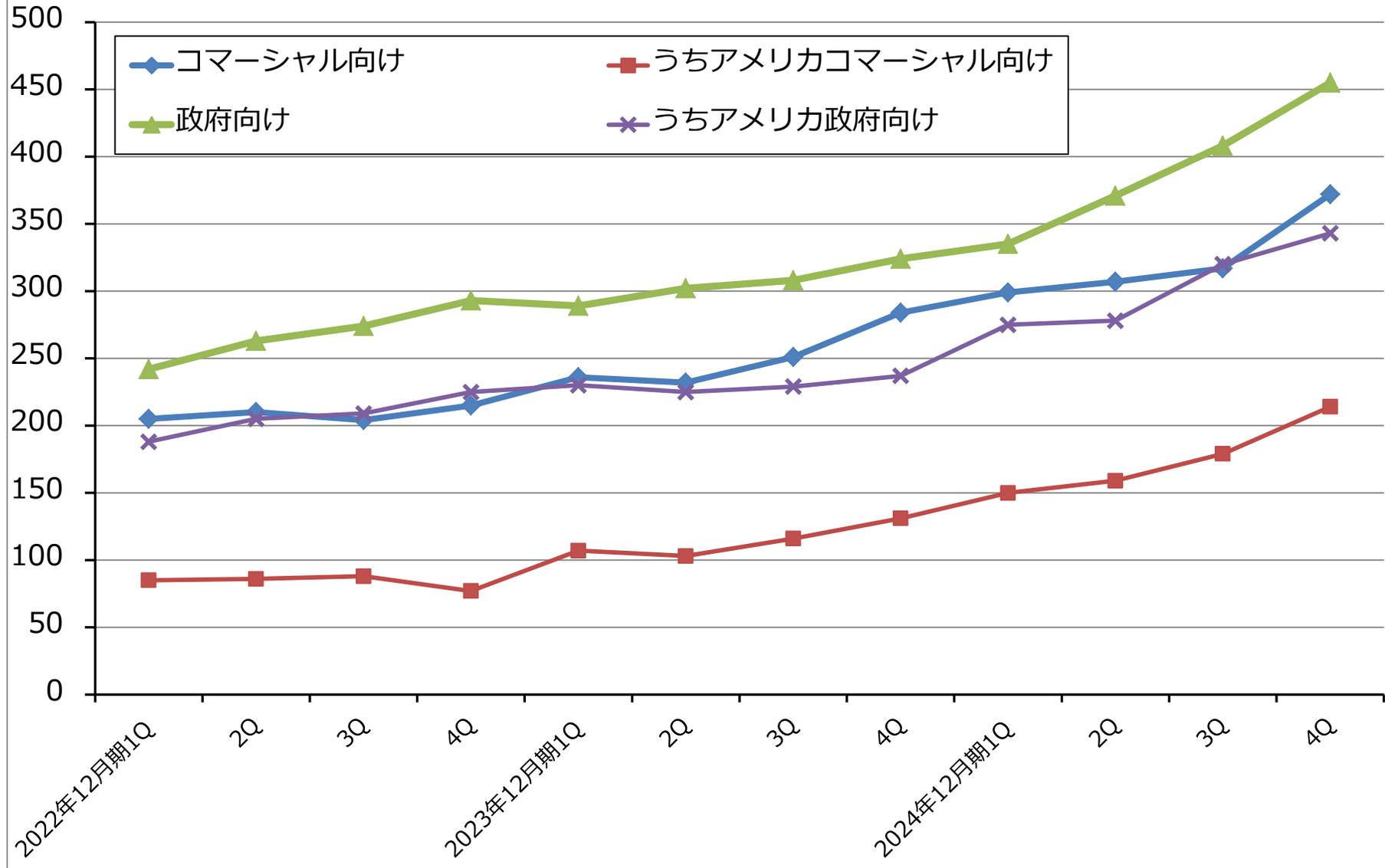
出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの平均値。

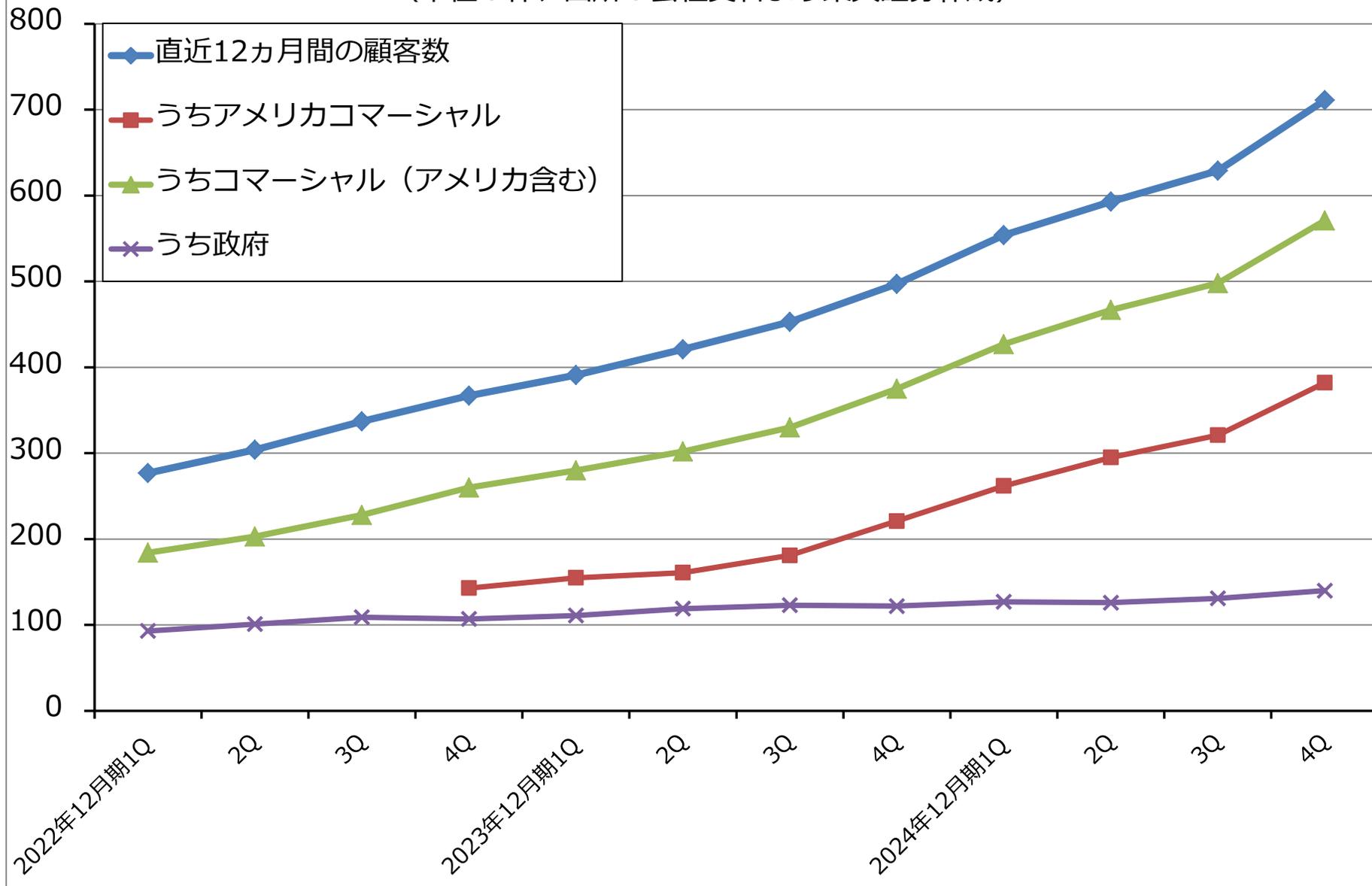
パランティア・テクノロジーズの顧客属性別売上高

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



パランティア・テクノロジーズ：直近12か月間の顧客数

(単位：件、出所：会社資料より楽天証券作成)



パランティア・テクノロジーズの業績

	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 会社予想 (今回)	2025年12月期 楽天証券予想 (前回)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (前回、参考値)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)	2027年12月期 楽天証券予想 (今回、参考値)
売上高	2,225	2,866	3,749	3,840	3,800	5,600	5,300	7,600
前年比	16.7%	28.8%	30.8%	34.0%	32.6%	45.8%	39.5%	43.4%
営業利益	120	310		940	690	2,200	1,400	2,900
営業利益率	5.4%	10.8%		24.5%	18.2%	39.3%	26.4%	38.2%
前年比	黒転	158.3%		203.2%	122.6%	134.0%	102.9%	107.1%
当期純利益	210	462		840	690	1,980	1,260	2,610
前年比	黒転	120.0%		81.8%	49.4%	135.7%	82.6%	107.1%
EPS(ドル)	0.08	0.18		0.33	0.27	0.78	0.50	1.03
配当(ドル)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER(倍)	1,033.6	469.8		258.4	314.6	109.6	172.3	83.2

株価 85.85 ドル (2025年3月28日)

時価総額 197,874 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 2,528.279 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 2,304.883 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後（Diluted）発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前（Basic）で計算。

注3：会社予想は予想レンジの平均値。

フォーティネットの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q会社予想
売上高	1,353.3	1,434.3	1,508.1	1,660.1	1,530.0
前年比	7.2%	10.9%	13.0%	17.3%	13.1%
営業利益	321.2	437.2	470.9	574.1	
営業利益率	23.7%	30.5%	31.2%	34.6%	
前年比	17.4%	56.7%	55.3%	49.0%	
当期純利益	299.3	379.8	539.9	526.2	
前年比	20.8%	42.6%	67.2%	69.3%	

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの平均値。

フォーティネットの業績

	2022年12月期	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 会社予想 (今回)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	4,417.4	5,304.8	5,955.8	6,750.0	6,800.0	7,800.0
前年比	32.2%	20.1%	12.3%	13.3%	14.2%	14.7%
営業利益	969.6	1,241.1	1,803.4		2,350.0	3,000.0
営業利益率	21.9%	23.4%	30.3%		34.6%	38.5%
前年比	49.1%	28.0%	45.3%		30.3%	27.7%
当期純利益	857.3	1,147.8	1,745.2		2,270.0	2,890.0
前年比	41.3%	33.9%	52.0%		30.1%	27.3%
EPS	1.11	1.48	2.25		2.93	3.73
配当	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
PER	87.3	65.2	42.9		33.0	25.9

株価 (Nasdaq) 96.60 米ドル (2025年3月28日)

時価総額 74,044 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 775.2 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 766.5 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後発行済み株式数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前発行済み株式数で計算。

注3：会社予想は予想レンジの平均値。

クラウドストライク・ホールディングスの業績

	2024年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年1月期 1Q会社予想
売上高	692.6	731.6	786.0	845.3	921.0	963.9	1,010.2	1,058.50	1,103.50
前年比	42.0%	36.7%	35.3%	32.6%	33.0%	31.8%	28.5%	25.2%	19.8%
営業利益	-19.5	-15.4	3.2	29.7	6.9	13.7	-55.7	-85.3	
営業利益率	-2.8%	-2.1%	0.4%	3.5%	0.7%	1.4%	-5.5%	-8.1%	
前年比	赤字	赤字	黒転	黒転	黒転	黒転	赤字	赤字	
当期純利益	0.5	8.5	26.7	53.7	42.8	47.0	-16.8	-92.3	
前年比	黒転	黒転	黒転	黒転	8460.0%	452.9%	赤字	赤字	

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

クラウドストライク・ホールディングスの業績

	2023年1月期	2024年1月期	2025年1月期	2026年1月期 会社予想 (今回)	2026年1月期 楽天証券予想 (今回)	2027年1月期 楽天証券予想 (今回)	2028年1月期 楽天証券予想 (今回、参考値)
売上高	2,241.2	3,055.6	3,953.6	4,774.5	4,780.0	5,800.0	7,100.0
前年比	54.4%	36.3%	29.4%	20.8%	20.9%	21.3%	22.4%
営業利益	-190.1	-2.0	-120.4		-60.0	340.0	940.0
営業利益率	-8.5%	-0.1%	-3.0%		-1.3%	5.9%	13.2%
前年比	赤字	赤字	赤字		赤字	黒転	176.5%
当期純利益	-183.2	89.3	-19.3		40.0	440.0	940.0
前年比	赤字	黒転	赤転		黒転	1000.0%	113.6%
EPS(ドル)	-0.74	0.36	-0.08		0.16	1.78	3.81
配当(ドル)	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00
PER(倍)	-481.3	987.5	-4,569.0		2,204.6	200.4	93.8

株価 357.11 ドル (2025年3月28日)

時価総額 88,182 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 246.933 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 246.933 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後 (Diluted) 発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前 (Basic) で計算。

注3：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

ネットフリックスの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q会社予想
売上高	9,370	9,559	9,825	10,247	10,416
前年比	14.8%	16.8%	15.0%	16.0%	11.2%
営業利益	2,633	2,603	2,909	2,273	2,940
営業利益率	28.1%	27.2%	29.6%	22.2%	28.2%
前年比	53.6%	42.5%	51.8%	51.9%	11.7%
当期純利益	2,332	2,147	2,364	1,869	2,440
前年比	78.7%	44.3%	41.0%	99.3%	4.6%

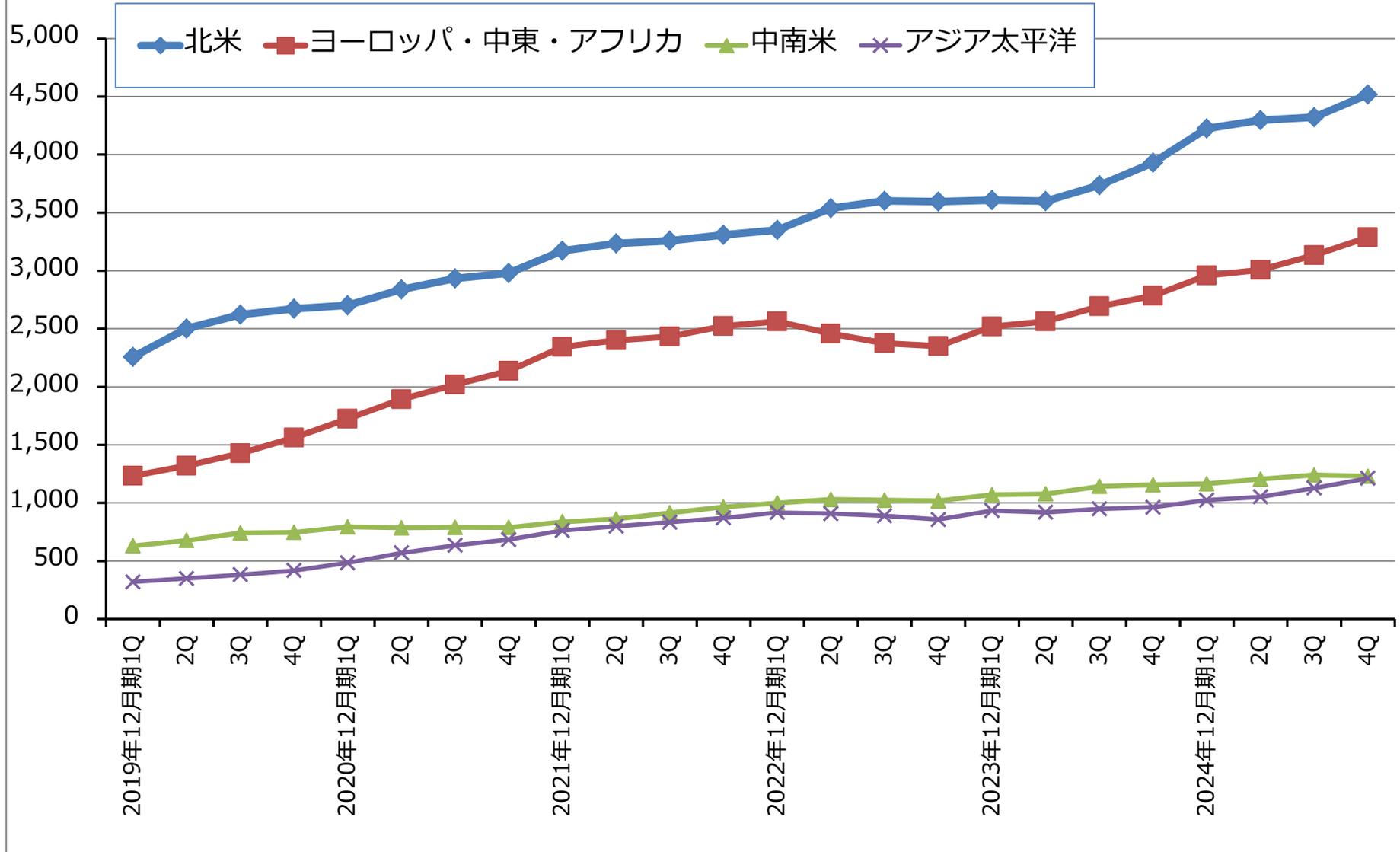
単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

ネットフリックス：地域別売上高

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



ネットフリックスの業績

	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 会社予想 (今回)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	33,723	39,001	44,000	45,000	52,500
前年比	6.7%	15.7%	12.8%	15.4%	16.7%
営業利益	6,954	10,418		13,500	17,500
営業利益率	20.6%	26.7%		30.0%	33.3%
前年比	23.5%	49.8%		29.6%	29.6%
当期純利益	5,408	8,712		11,300	14,600
前年比	20.4%	61.1%		29.7%	29.2%
EPS	12.35	19.90		25.81	33.35
配当	0.00	0.00		0.00	0.00
PER	75.6	46.9		36.2	28.0

株価 (Nasdaq) 933.85 米ドル (2025年3月28日)

時価総額 399,423 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 438 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 428 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後発行済み株式数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前発行済み株式数で計算。

注3：会社予想は予想レンジの平均値。

スポティファイ・テクノロジーの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q会社予想
売上高	3,636	3,807	3,988	4,242	4,200
前年比	19.5%	19.8%	18.8%	15.6%	15.5%
営業利益	168	266	454	477	548
営業利益率	4.6%	7.0%	11.4%	11.2%	13.0%
前年比	黒転	黒転	1318.8%	黒転	226.2%
当期純利益	197	274	300	367	
前年比	黒転	黒転	361.5%	黒転	

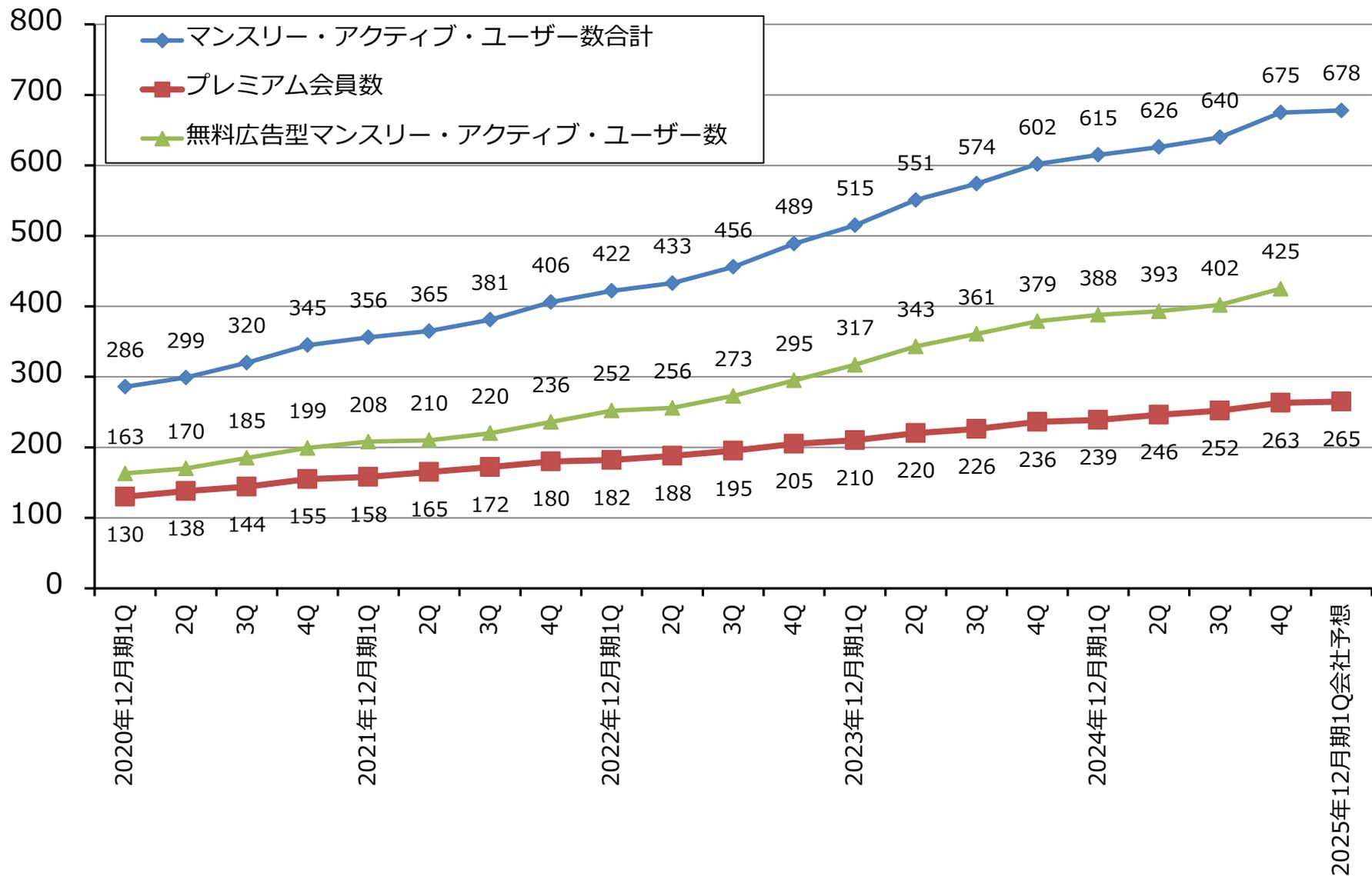
単位：百万ユーロ、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

スポティファイ・テクノロジーのマンスリーアクティブユーザー数

(単位：100万人、出所：会社資料より楽天証券作成)



スポティファイ・テクノロジーの業績

	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 楽天証券予想 (前回)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	13,247	15,673	18,200	18,200	21,200
前年比	13.0%	18.3%	16.1%	16.1%	16.5%
営業利益	-446	1,365	2,200	2,300	3,500
営業利益率	-3.4%	8.7%	12.1%	12.6%	16.5%
前年比	-32.3%	黒転	61.2%	68.5%	52.2%
当期純利益	-532	1,138	1,720	1,920	2,920
前年比	23.7%	黒転	51.1%	68.7%	52.1%
EPS (ユーロ)	-2.55	5.44	8.23	9.19	13.97
配当(ユーロ)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
EPS (ドル)	-2.76	5.89	8.91	9.95	15.13
PER(倍)	-203.6	95.2	63.0	56.4	37.1

株価 561.16 ドル (2025年3月28日)

時価総額 113,864 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 209.013 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 202.907 百万株 (完全希薄化前、Basic)

1ユーロ = 1.0827 ドル (2025/3/28)

単位：百万ユーロ、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後 (Diluted) 発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前 (Basic) で計算。

ソニーグループの業績

	2024年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年3月期 1Q	2Q	3Q
売上高	2,963,652	2,828,623	3,747,527	3,480,966	3,011,649	2,905,597	4,409,574
前年比	32.9%	7.7%	21.7%	14.5%	1.6%	2.7%	17.7%
営業利益	253,042	263,009	463,338	229,442	279,106	455,077	469,331
営業利益率	8.5%	9.3%	12.4%	6.6%	9.3%	15.7%	10.6%
前年比	-30.6%	-28.8%	9.9%	56.6%	10.3%	73.0%	1.3%
税引前当期純利益	276,034	257,595	458,555	276,478	316,867	450,247	494,053
前年比	-21.0%	-30.6%	17.2%	70.0%	14.8%	74.8%	7.7%
当期純利益	217,545	200,105	363,918	189,005	231,638	338,496	373,739
前年比	-16.7%	-29.0%	13.2%	34.1%	6.5%	69.2%	2.7%

単位：百万円

出所：会社資料より楽天証券作成

注：当期純利益は当社株主に帰属する当期純利益。

ソニー：セグメント別業績（四半期）

	2024年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年3月期 1Q	2Q	3Q
ゲーム&ネットワークサービス							
売上高	771,880	954,096	1,444,427	1,097,331	864,911	1,071,530	1,682,330
前年比	27.8%	32.4%	15.9%	2.2%	12.1%	12.3%	16.5%
営業利益	49,160	48,902	86,139	105,983	65,209	138,849	118,063
営業利益率	6.4%	5.1%	6.0%	9.7%	7.5%	13.0%	7.0%
前年比	-6.8%	16.1%	-25.9%	172.7%	32.6%	183.9%	37.1%
音楽							
売上高	358,229	408,716	422,104	429,909	442,022	448,197	481,694
前年比	16.3%	13.7%	16.0%	23.0%	23.4%	9.7%	14.1%
営業利益	73,380	80,997	76,086	71,199	85,893	90,360	97,424
営業利益率	20.5%	19.8%	18.0%	16.6%	19.4%	20.2%	20.2%
前年比	20.3%	2.9%	20.8%	17.8%	17.1%	11.6%	28.0%
映画							
売上高	320,366	399,636	366,327	406,721	337,346	355,796	398,224
前年比	-6.2%	18.4%	10.5%	13.3%	5.3%	-11.0%	8.7%
営業利益	15,971	29,438	41,626	30,667	11,308	18,475	34,025
営業利益率	5.0%	7.4%	11.4%	7.5%	3.4%	5.2%	8.5%
前年比	-68.5%	6.6%	63.6%	97.4%	-29.2%	-37.2%	-18.3%

単位：100万円

出所：会社資料より楽天証券作成

注：売上高は内部取引を含む。

ソニー：セグメント別業績（四半期）

	2024年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年3月期 1Q	2Q	3Q
エンタテインメント・テクノロジー&サービス							
売上高	571,783	613,540	735,738	532,657	600,915	619,759	704,519
前年比	3.5%	-9.4%	-2.3%	7.9%	5.1%	1.0%	-4.2%
営業利益	55,646	61,033	77,164	-6,444	64,083	70,155	77,105
営業利益率	9.7%	9.9%	10.5%	-1.2%	10.7%	11.3%	10.9%
前年比	3.9%	-21.6%	-4.8%	赤字	15.2%	14.9%	-0.1%
イメージング&センシング・ソリューション							
売上高	292,740	406,316	505,158	398,524	353,480	535,567	500,918
前年比	23.1%	2.0%	21.1%	14.2%	20.7%	31.8%	-0.8%
営業利益	12,731	46,361	99,715	34,734	36,647	92,412	97,545
営業利益率	4.3%	11.4%	19.7%	8.7%	10.4%	17.3%	19.5%
前年比	-41.3%	-37.3%	17.5%	9.6%	187.9%	99.3%	-2.2%
金融							
金融ビジネス収入	681,411	103,915	311,743	672,885	448,595	-63,313	718,488
前年比	215.4%	-41.6%	1176.5%	43.0%	-34.2%	-160.9%	130.5%
営業利益	54,514	15,681	77,274	26,107	29,985	65,736	46,362
営業利益率	8.0%	15.1%	24.8%	3.9%	6.7%	-103.8%	6.5%
前年比	-60.8%	-80.4%	64.0%	-49.6%	-45.0%	319.2%	-40.0%

単位：100万円

出所：会社資料より楽天証券作成

注：売上高は内部取引を含む。

ソニーグループの業績

	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期 会社予想 (前回)	2025年3月期 会社予想 (今回)	2025年3月期 楽天証券予想 (前回)	2025年3月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)	2026年3月期 楽天証券予想 (前回)	2026年3月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	10,974,373	13,020,768	12,710,000	13,200,000	12,710,000	13,200,000	13,370,000	13,350,000
前年比	10.6%	18.6%	-2.4%	1.4%	-2.4%	1.4%	5.2%	1.1%
営業利益	1,302,389	1,208,831	1,310,000	1,335,000	1,310,000	1,335,000	1,470,000	1,440,000
営業利益率	11.9%	9.3%	10.3%	10.1%	10.3%	10.1%	11.0%	10.8%
前年比	8.3%	-7.2%	8.4%	10.4%	8.4%	10.4%	12.2%	7.9%
税引前当期純利益	1,274,496	1,268,662	1,335,000	1,385,000	1,335,000	1,385,000	1,495,000	1,490,000
前年比	14.0%	-0.5%	5.2%	9.2%	5.2%	9.2%	12.0%	7.6%
当期純利益	1,005,277	970,573	980,000	1,080,000	980,000	1,080,000	1,097,500	1,162,000
前年比	14.0%	-3.5%	1.0%	11.3%	1.0%	11.3%	12.0%	7.6%
EPS	166.8	161.1	162.7	179.2	162.7	179.2	182.2	192.9
配当	15.0	17.0		20.0	17.0	20.0	17.0	20.0
PER (倍)	23.0	23.8	23.6	21.4	23.6	21.4	21.0	19.9

株価 3,831 円(2025/3/28)

発行済み株数 6,025,184 千株

時価総額 23,082,480 百万円(2025/3/28)

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注1：当期純利益は当社株主に帰属する当期純利益。

注2：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

ショッピファイの業績

	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q楽天証券予
売上高	1,508	1,694	1,714	2,144	1,861	2,045	2,162	2,812	2,300
前年比	25.2%	30.8%	25.5%	23.6%	23.4%	20.7%	26.1%	31.2%	23.6%
営業利益	-193	-1,636	122	289	86	241	283	465	220
営業利益率	-12.8%	-96.6%	7.1%	13.5%	4.6%	11.8%	13.1%	16.5%	9.6%
前年比	赤字	赤字	黒転	黒転	黒転	黒転	132.0%	60.9%	155.8%
当期純利益	68	-1,311	718	657	-273	171	828	1,293	190
前年比	黒転	赤字	黒転	黒転	赤転	黒転	15.3%	96.8%	黒転

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

ショッピングの業績

	2022年12月期	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	5,600	7,060	8,880	11,100	14,000
前年比	21.4%	26.1%	25.8%	25.0%	26.1%
営業利益	-822	-1,418	1,075	1,700	2,600
営業利益率	-14.7%	-20.1%	12.1%	15.3%	18.6%
前年比	赤転	赤字	黒転	58.1%	52.9%
当期純利益	-3,460	132	2,019	1,450	2,210
前年比	赤転	黒転	1429.5%	-28.2%	52.4%
EPS	-2.65	0.10	1.55	1.11	1.69
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	-36.5	955.8	62.5	87.0	57.1

株価 96.68 ドル (2025年3月28日)

時価総額 126,167 百万ドル (2025年3月28日)

発行済株数 1,305 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 1,292 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後発行済株式数 (Basic) で計算。時価総額は完全希薄化前発行済み株式数 (Dilluted) で計算。

5. まとめと注目銘柄

- アマゾン・ドット・コム (AMZN、NASDAQ)
メタ・プラットフォームズ (META、NASDAQ)
アルファベット (GOOGL、GOOG、NASDAQ)
- パランティア・テクノロジーズ (PLTR、NASDAQ)
- フォーティネット (FTNT、NASDAQ)
クラウドストライク・ホールディングス (CRWD、NASDAQ)
- スポティファイ (SPOT、NYSE)
ネットフリックス (NFLX、NASDAQ)
ソニーグループ (6758、東証プライム)
- ショッピファイ (SHOP、NYSE)

- アメリカのNASDAQ100、S&P500、ニューヨークダウ連動型ETF、各業種テーマ別ETF
- ヨーロッパ、中国の総合型、ハイテク型ETF

ご清聴ありがとうございました。

Rakuten 楽天証券