

2022年後半～2023年の 日米テック株を展望する

—半導体、EV、ゲーム・エンタメなど有望銘柄を解説—

2022年8月30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

- ・本セミナーでは、セミナーでご紹介する商品等の勧誘を行うことがあります。弊社の取扱商品等にご投資いただく際には、各商品等に所定の手数料や諸経費等をご負担いただく場合があります。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。各商品等へのご投資にかかる手数料等およびリスクについては、当該商品等の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ください。
- ・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願いたします。

投資にかかる手数料等およびリスク

■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せん）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「超割コース」「いちにち定額コース」の2コースから選択することができます。

〔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	55円（税込）
10万円まで	99円（税込）
20万円まで	115円（税込）
50万円まで	275円（税込）
100万円まで	535円（税込）
150万円まで	640円（税込）
3,000万円まで	1,013円（税込）
3,000万円超	1,070円（税込）

〔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	99円（税込）
20万円まで	148円（税込）
50万円まで	198円（税込）
50万円超	385円（税込）

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。

投資にかかる手数料等およびリスク

〔超割コース 大口優遇（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
10万円まで	0円
20万円まで	110円（税込）
50万円まで	261円（税込）
100万円まで	468円（税込）
150万円まで	559円（税込）
3,000万円まで	886円（税込）
3,000万円超	936円（税込）

〔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。

- 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ETF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。

【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 が、履行期日又は両者が合意した日に行われな場合があります。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。

〔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	2,200円（税込）
300万円まで	3,300円（税込）
以降、100万円増えるごとに1,100円（税込）追加。	

※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。

投資にかかる手数料等およびリスク

●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。

●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おりません。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。

米国株式 海外ETF／ETN／REIT

米国株式の取引にかかるリスク

米国株式は、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。

【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。

米国株式 海外ETF/ETN/REIT

〔現物取引〕

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0.495% (税込) ・最低手数料：0米ドル ・上限手数料：22米ドル (税込)

〔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)

※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。

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

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

レポート週1本、動画週1～3本を配信中



〔動画で解説〕2022年4-6月期決算レポート：東京エレクトロン（2022年暦年の半導体製造装置市場見通しを下方修正）

特集記事
2022/8/19

#銘柄選び #半導体
#業績



〔動画で解説〕アメリカ・エンタテインメント企業の2022年4-6月期決算 ウォルト・ディズニー(テーマパーク事業中心に業績回復中)

特集記事
2022/8/18

#銘柄選び #半導体
#業績

本日のメニュー

1. 利上げ局面の中のアメリカ株式市場と日米テック株の注目点
2. 半導体関連
3. 大手ITとゲーム
4. エンタテインメント
5. EV
6. まとめと注目銘柄

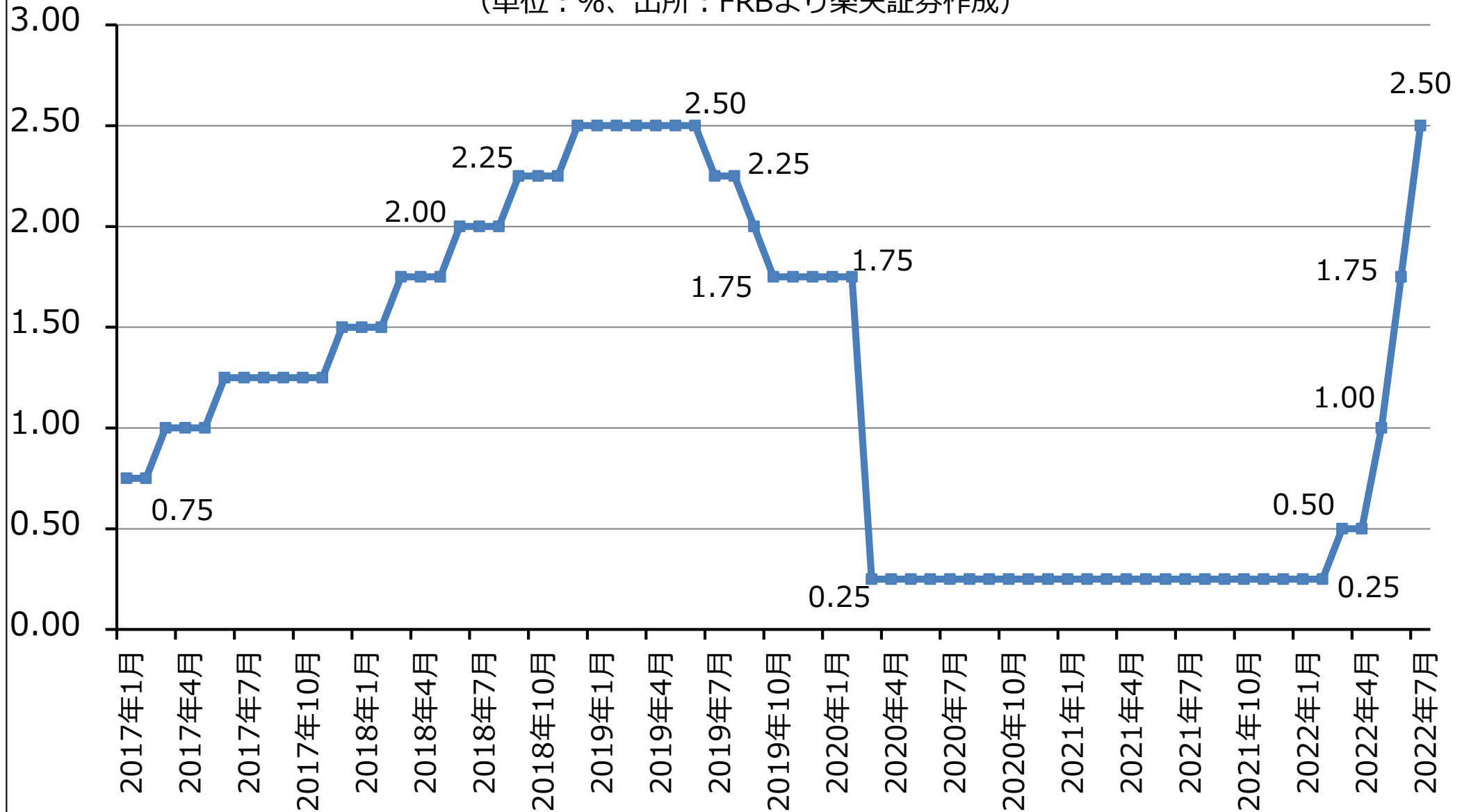
1. 利上げ局面の中のアメリカ株式市場と日米テック株の注目点

● 金利上昇時代に入ったアメリカ株式市場

- ✓ アメリカでインフレとそれに対応した利上げが進行中。
- ✓ ウクライナ危機が長期化？→資源高も長期化？
- ✓ アメリカのインフレは、好景気による各分野の需要増加、半導体不足、部品不足、人手不足による供給制約、ウクライナ戦争による資源高等による複合的なもの。
- ✓ 2022年、2023年のアメリカは金利上昇の時代に。
- ✓ 半導体関連株の株価は、金利上昇を織り込みつつあるか。

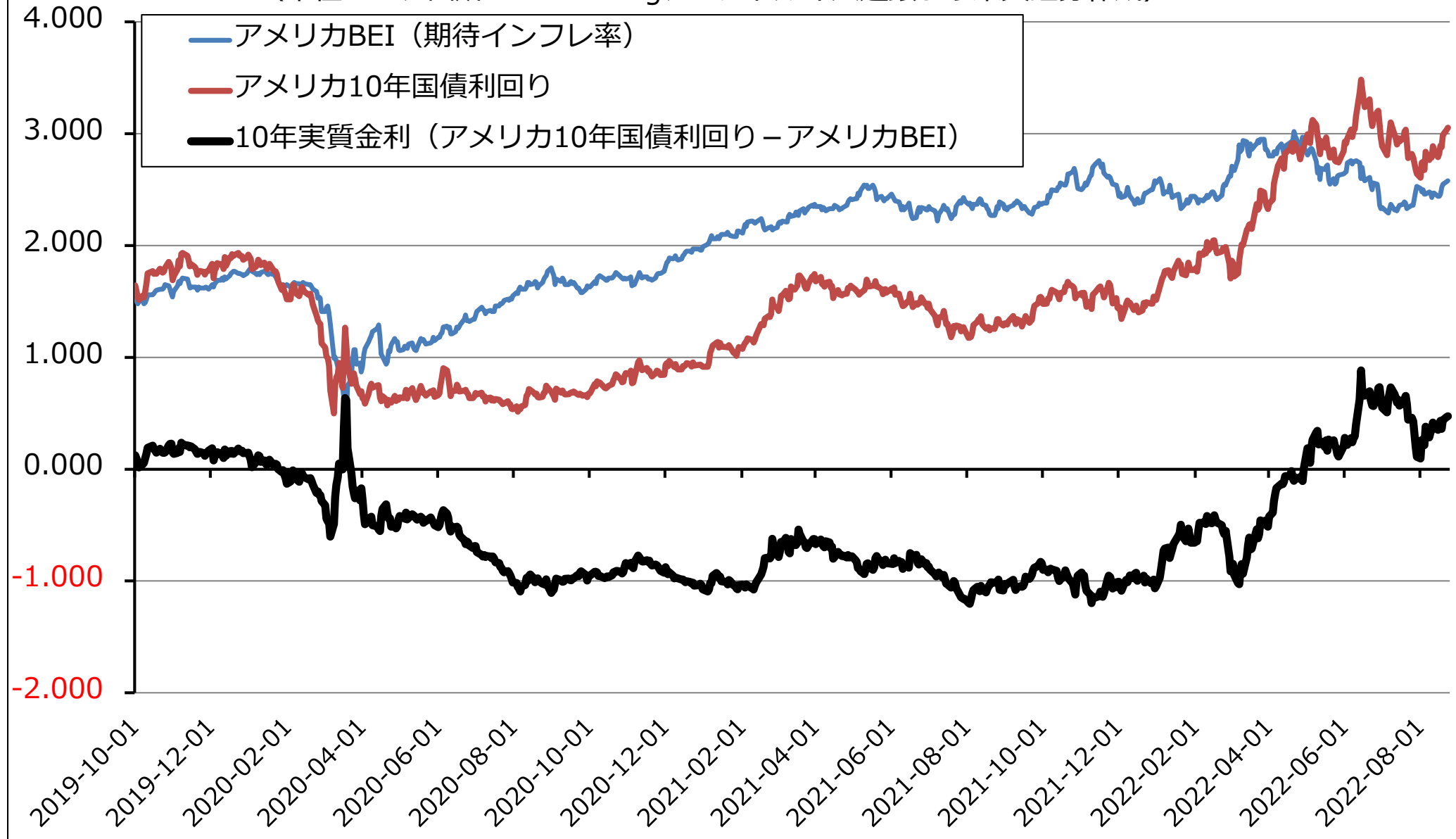
アメリカの政策金利

(単位：%、出所：FRBより楽天証券作成)



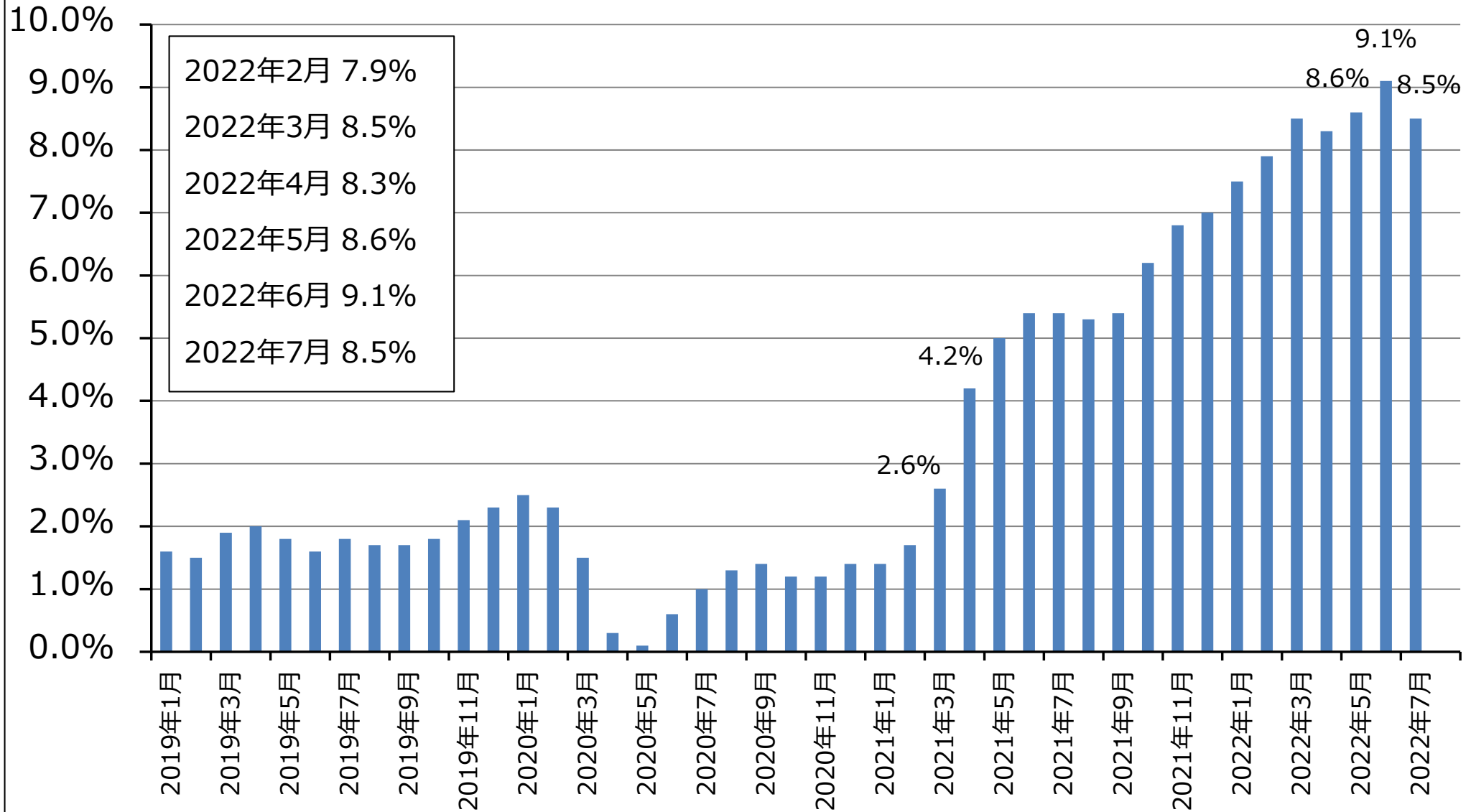
アメリカの10年実質金利

(単位：%、出所：Bloomberg、セントルイス連銀より楽天証券作成)



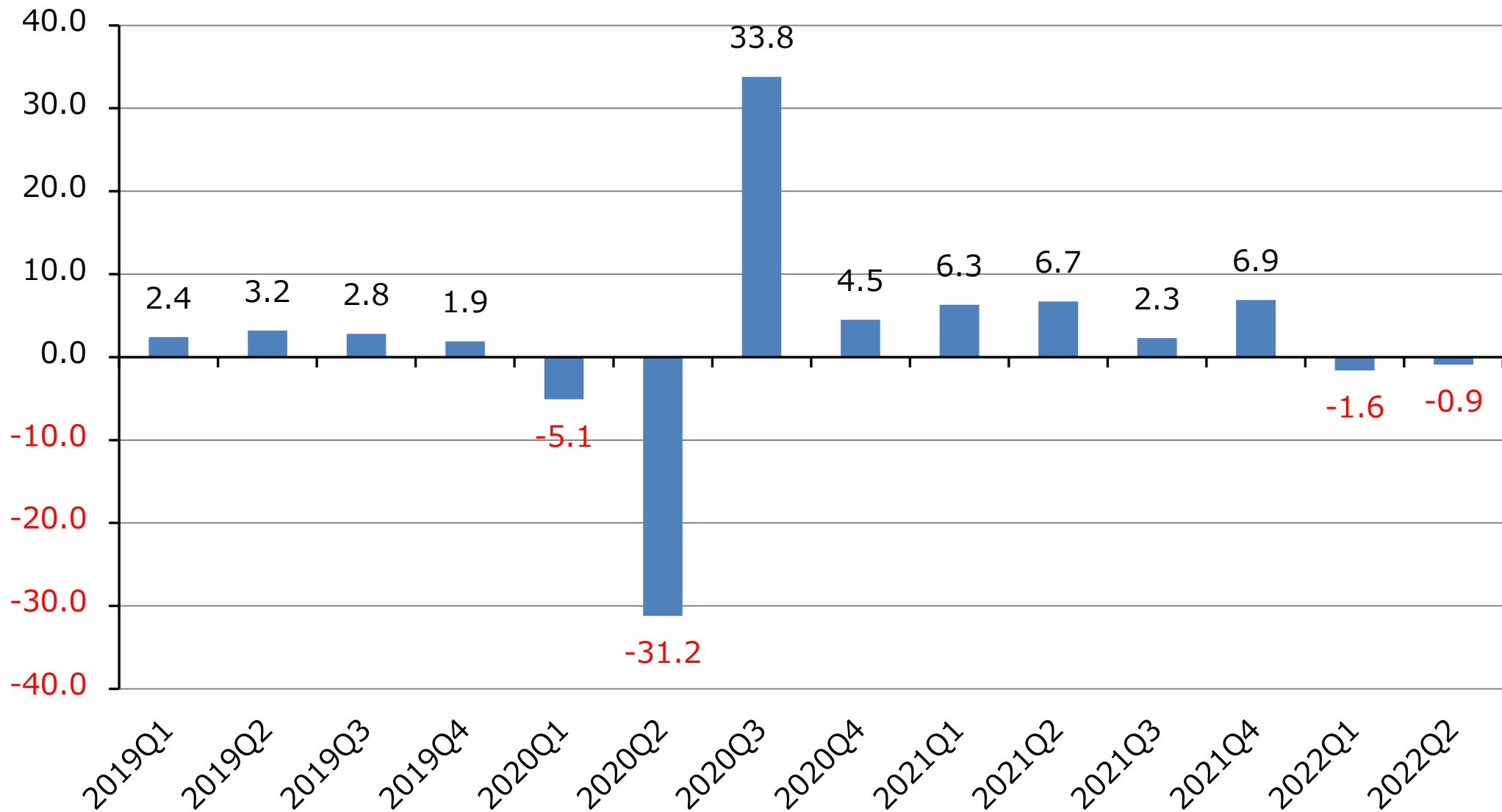
アメリカの消費者物価指数：前年比

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



アメリカ実質GDP成長率

(単位：%、出所：アメリカ商務省より楽天証券作成、季節調整済み前期比年率)



アメリカ実質GDP成長率に対する寄与度

	季節調整済み前期比年率										
	2020年				2021年				2022年		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
前期比年率											
国内総生産 (GDP)	-5.1	-31.2	33.8	4.5	6.3	6.7	2.3	6.9	-1.6	-0.9	
寄与度											
個人消費支出	-4.79	-24.10	25.51	2.26	7.44	7.92	1.35	1.76	1.24	0.70	
財	0.04	-1.89	9.92	-0.07	5.69	2.99	-2.21	0.28	-0.07	-1.08	
耐久財	-0.89	0.01	5.49	0.10	3.50	1.01	-2.52	0.22	0.49	-0.22	
非耐久財	0.93	-1.90	4.43	-0.17	2.19	1.98	0.30	0.06	-0.56	-0.85	
サービス	-4.83	-22.21	15.59	2.34	1.75	4.93	3.57	1.48	1.31	1.78	
民間国内投資	-0.92	-9.64	11.71	4.01	-0.37	-0.65	2.05	5.82	0.93	-2.73	
設備投資	-0.41	-5.63	4.88	2.92	2.25	0.61	-0.16	0.50	1.28	-0.72	
民間在庫変動	-0.51	-4.01	6.84	1.10	-2.62	-1.26	2.20	5.32	-0.35	-2.01	
純輸出	-0.05	1.53	-3.25	-1.65	-1.56	-0.18	-1.26	-0.23	-3.23	1.43	
輸出	-1.95	-8.34	4.64	2.07	-0.30	0.80	-0.59	2.24	-0.55	1.92	
輸入	1.90	9.87	-7.89	-3.73	-1.26	-0.99	-0.68	-2.46	-2.69	-0.49	
政府最終消費支出	0.63	0.97	-0.19	-0.09	0.77	-0.36	0.17	-0.46	-0.51	-0.33	

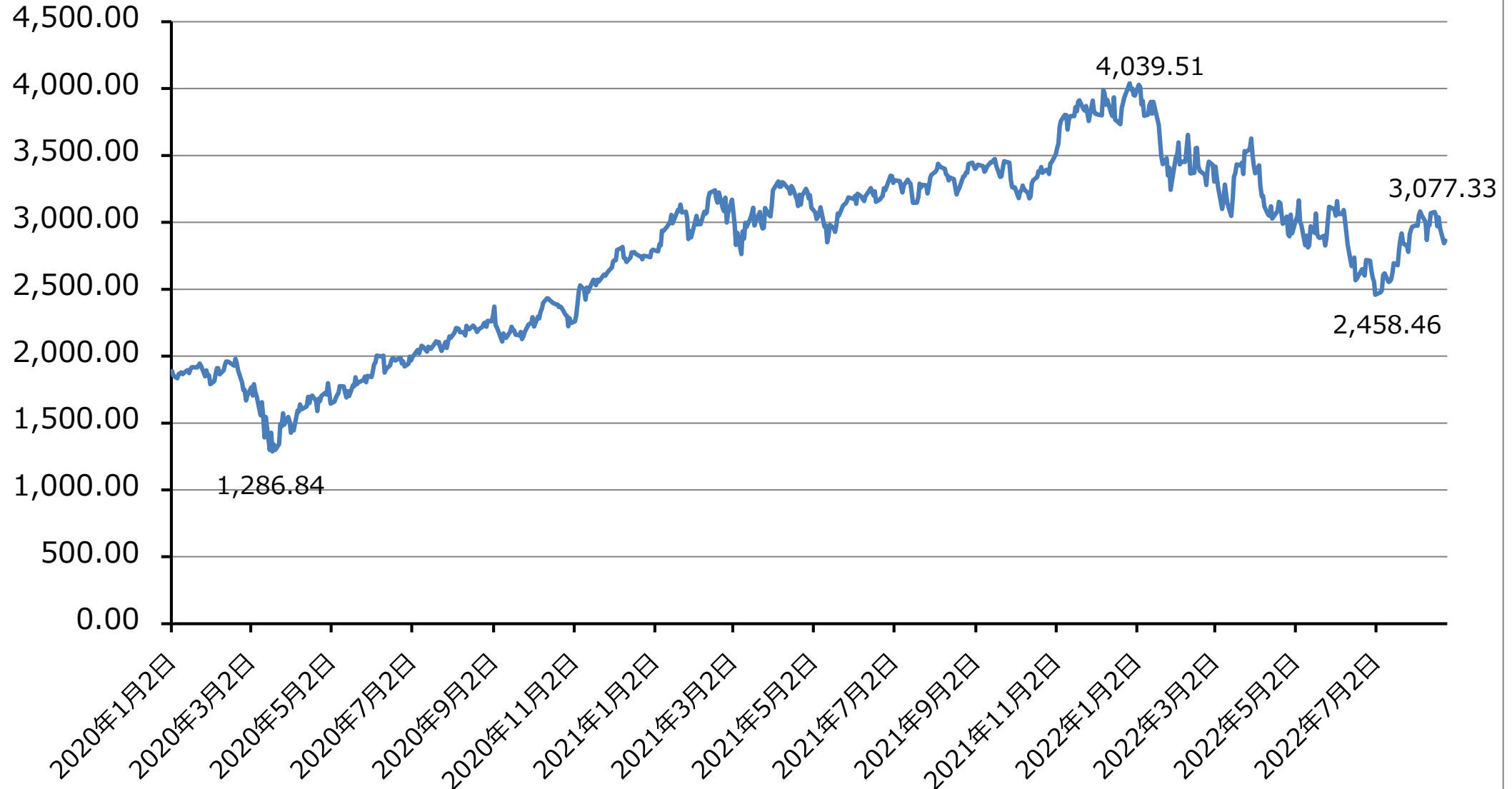
単位：%

出所：アメリカ商務省Bureau of Economic Analysisより楽天証券作成。

注：2022年1Qの実質GDP成長率は修正値。

フィラデルフィア半導体指数 (SOX指数)

(単位：ドル、日次終値、出所：Bloombergより楽天証券作成)



2022年のアメリカFOMC開催スケジュール

FOMC開催スケジュール (2022年)	アメリカ消費者物価指数発表ス ケジュール (2022年)	アメリカGDP速報発表スケジュール
3月15・16日	3月10日 (2月分)	4月28日 (木) (2022年1-3月期速報)
	4月12日 (3月分)	
5月3日・4日	5月11日 (4月分)	7月28日 (木) (2022年4-6月期速報)
6月14日・15日	6月10日 (5月分)	
7月26日・27日	7月13日 (6月分)	
	8月10日 (7月分)	10月27日 (木) (2022年7-9月期速報)
9月20日・21日	9月13日 (8月分)	
	10月13日 (9月分)	
11月1日・2日	11月10日 (10月分)	
12月13日・14日	12月13日 (11月分)	

出所：楽天証券作成

アメリカ株（アメリカ上場株）の注目点

株式投資に最低でいくらかかるのか

日本	
東京エレクトロン	444
アドバンテスト	83
レーザーテック	200
ディスコ	348
SCREENホールディングス	96
合計	1,171

アメリカ	
TSMC (ADR)	1.1693
AMD	1.2579
エヌビディア	2.3366
マイクロン・テクノロジー	0.7869
クアルコム	1.9138
グローバルファンドリズ	0.8141
オン・セミコンダクター	0.9690
アプライド・マテリアルズ	1.3862
ASMLホールディング	7.1502
KLA	4.9293
シノプシス	4.8824
アップル	2.2743
マイクロソフト	3.7596
メタ・プラットフォームズ	2.1911
ウォルト・ディズニー	1.5620
エレクトロニック・アーツ	1.7235
テスラ	12.0953
ロッキード・マーチン	5.8889
レイセオン・テクノロジーズ	1.2572
ノースロップ・グラマン	6.5666
ゼネラル・ダイナミクス	3.1829
エアロバイロンメント	1.2795
合計	69.3767

単位：万円

注1：日本株は2022年8月24日終値、アメリカ株は8月23日終値。日本株は端数は切り上げ。手数料を含まない。

注2：1ドル=136円で換算。

● 日米株式市場の大きな違い

- ✓ アメリカは1株から買える。1株数千円から数万円なので、毎月買える。これに対して、日本は100株単位。多くの日本企業は分割をしないので100株数百万円も珍しくない。分割しても最低投資単位が100株なので、多くの人は毎月買えない。
- ✓ 個人金融資産はアメリカ111.5兆ドル（2022年3月末。1ドル=121円換算で1京3500兆円）、日本2005兆円（2022年3月末）。金融市場を駆け巡っているお金の規模が違いすぎる→アメリカ株は上がる時にはよく上がる。
- ✓ 日本経済はほとんどゼロ成長。アメリカ経済の成長力は今も強い。
- ✓ ハイテクから資源、エネルギーまで、アメリカの株式市場には有力企業が揃っている。

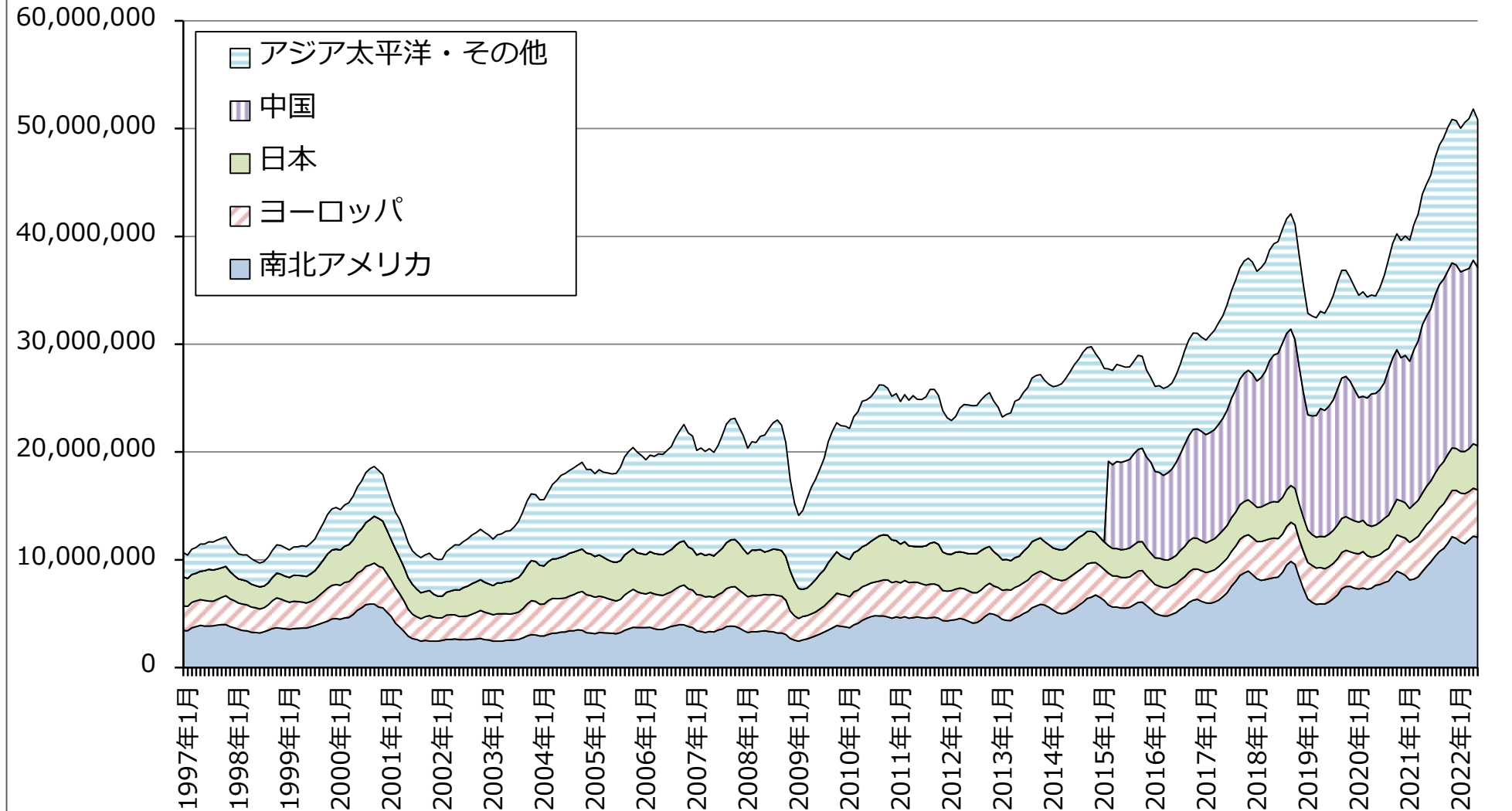
- ✓ 日本では数千万円あっても値嵩株の場合は10~20銘柄以下しか買えない。アメリカ株なら1000万円で有力企業、成長企業が50~100銘柄以上買える。分散効果と収益機会の追求の両方を追求できる。
- ✓ セクター分散、銘柄分散、時間分散など、機関投資家が行っている長期の分散投資を個人投資家も実践できるのがアメリカ。
- ✓ 日本株の中で、値がさの半導体株、ハイテク株を売って、アメリカ株に乗り換えることを検討すべき時期が来たのではないか。

2. 半導体関連

世界半導体出荷金額（3カ月移動平均）

（単位：1,000ドル、注：2015年3月から「アジア太平洋・その他」から「中国」を分離、

出所：SIA（米国半導体工業会）より楽天証券作成）



世界半導体出荷金額（単月）

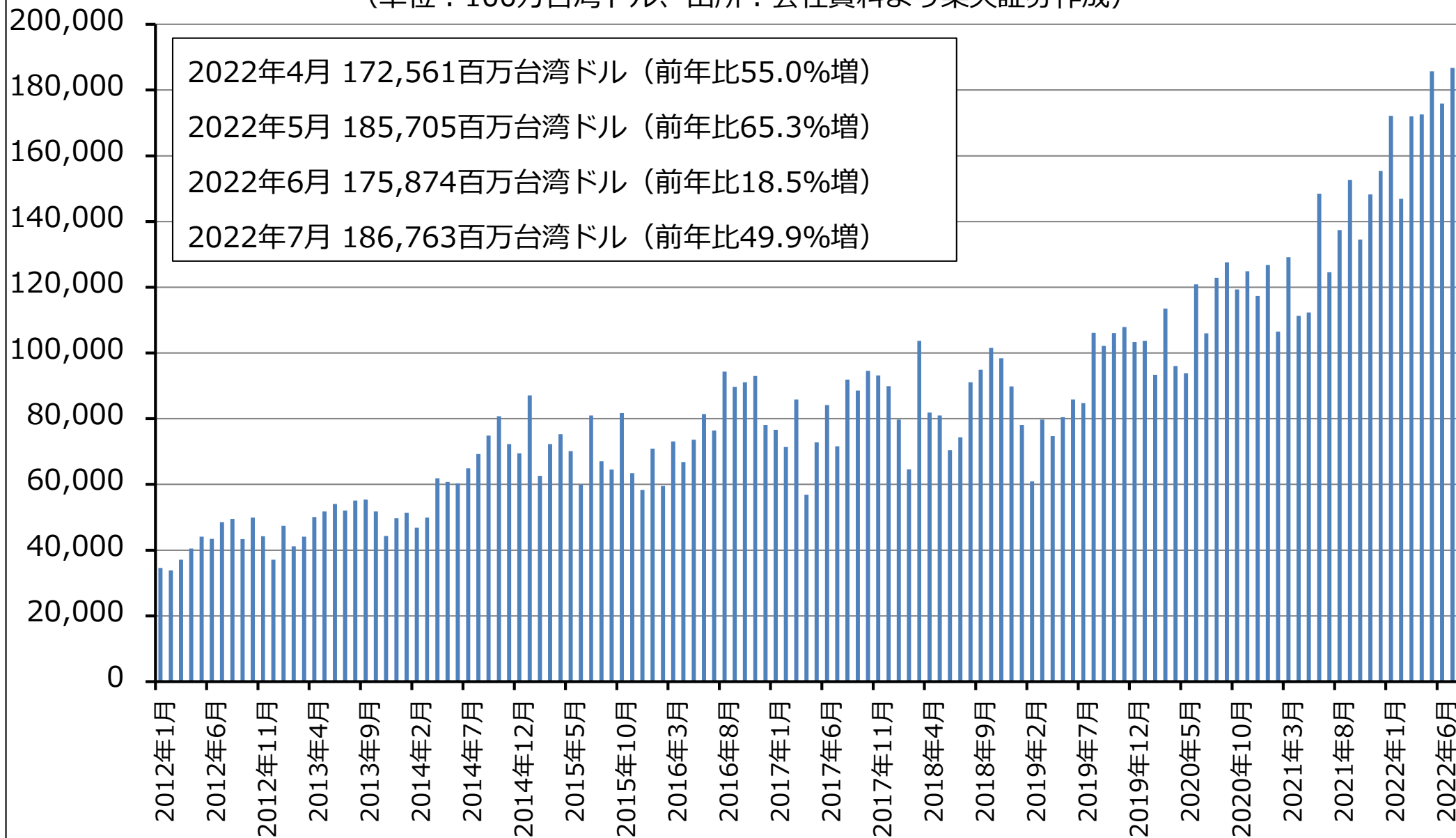
単月実数	2021年10月	2021年11月	2021年12月	2022年1月	2022年2月	2022年3月	2022年4月	2022年5月	2022年6月
南北アメリカ	10,638	12,495	13,276	10,219	11,533	12,739	11,296	12,542	12,419
欧州	4,116	4,378	4,402	4,548	4,583	4,756	4,088	4,473	4,623
日本	3,874	3,934	4,006	3,726	3,847	4,169	3,917	4,316	4,071
アジア・太平洋	28,619	31,584	31,238	28,400	30,344	32,885	28,594	31,688	30,443
全世界	47,247	52,390	52,923	46,893	50,307	54,549	47,895	53,019	51,555
前年比	2021年10月	2021年11月	2021年12月	2022年1月	2022年2月	2022年3月	2022年4月	2022年5月	2022年6月
南北アメリカ	23.9%	35.1%	56.8%	28.3%	45.2%	46.2%	31.7%	33.2%	22.8%
欧州	19.8%	26.8%	34.7%	25.0%	29.4%	23.1%	6.0%	19.4%	12.5%
日本	20.6%	13.3%	23.2%	20.7%	23.1%	17.7%	15.3%	26.6%	7.1%
アジア・太平洋	21.3%	31.8%	25.3%	12.1%	24.5%	16.6%	5.9%	13.2%	4.4%
全世界	21.7%	30.5%	32.6%	17.2%	29.0%	23.1%	11.8%	19.0%	9.3%
前月比	2021年10月	2021年11月	2021年12月	2022年1月	2022年2月	2022年3月	2022年4月	2022年5月	2022年6月
南北アメリカ	-7.3%	17.5%	6.3%	-23.0%	12.9%	10.5%	-11.3%	11.1%	-1.0%
欧州	-5.7%	6.4%	0.6%	3.3%	0.8%	3.8%	-14.0%	9.7%	3.3%
日本	-4.0%	1.5%	1.8%	-7.0%	3.2%	8.4%	-6.1%	10.0%	-5.7%
アジア・太平洋	-7.0%	10.4%	-1.1%	-9.1%	6.8%	8.4%	-13.0%	10.7%	-3.9%
全世界	-6.7%	10.9%	1.0%	-11.4%	7.3%	8.4%	-12.2%	10.7%	-2.8%

単位：100万ドル、%

出所：WSTSより楽天証券作成。

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)



インテル、AMD、エヌビディアの四半期売上高

	インテル	前年比	AMD	前年比
2019年1-3月期	16,061	0.0%	1,272	-22.8%
2019年4-6月期	16,505	-2.7%	1,531	-12.8%
2019年7-9月期	19,190	0.1%	1,801	9.0%
2019年10-12月期	20,209	8.3%	2,127	42.7%
2020年1-3月期	19,828	23.5%	1,786	40.4%
2020年4-6月期	19,728	19.5%	1,932	26.2%
2020年7-9月期	18,333	-4.5%	2,801	55.5%
2020年10-12月期	19,978	-1.1%	3,244	52.5%
2021年1-3月期	19,673	-0.8%	3,445	92.9%
2021年4-6月期	19,631	-0.5%	3,850	99.3%
2021年7-9月期	19,192	4.7%	4,313	54.0%
2021年10-12月期	20,528	2.8%	4,826	48.8%
2022年1-3月期	18,353	-6.7%	5,887	70.9%
2022年4-6月期	15,321	-22.0%	6,550	70.1%

	エヌビディア	前年比
2019年2-4月期	2,220	-30.8%
2019年5-7月期	2,579	-17.4%
2019年8-10月期	3,014	-5.2%
2019年11月-2020年1月期	3,105	40.8%
2020年2-4月期	3,080	38.7%
2020年5-7月期	3,866	49.9%
2020年8-10月期	4,726	56.8%
2020年11月-2021年1月期	5,003	61.1%
2021年2-4月期	5,661	83.8%
2021年5-7月期	6,507	68.3%
2021年8-10月期	7,103	50.3%
2021年11月-2022年1月期	7,643	52.8%
2022年2-4月期	8,288	46.4%
2022年5-7月期	6,704	3.0%

	(参考) TSMC:HPC売上高 (USドルベース)	前年比
2019年1-3月期	2,059	-23.9%
2019年4-6月期	2,480	-21.0%
2019年7-9月期	2,726	-2.7%
2019年10-12月期	3,013	10.5%
2020年1-3月期	3,093	50.2%
2020年4-6月期	3,425	38.1%
2020年7-9月期	4,492	64.8%
2020年10-12月期	3,931	30.5%
2021年1-3月期	4,522	46.2%
2021年4-6月期	5,183	51.3%
2021年7-9月期	5,505	22.6%
2021年10-12月期	5,822	48.1%
2022年1-3月期	7,202	59.3%
2022年4-6月期	7,808	50.7%

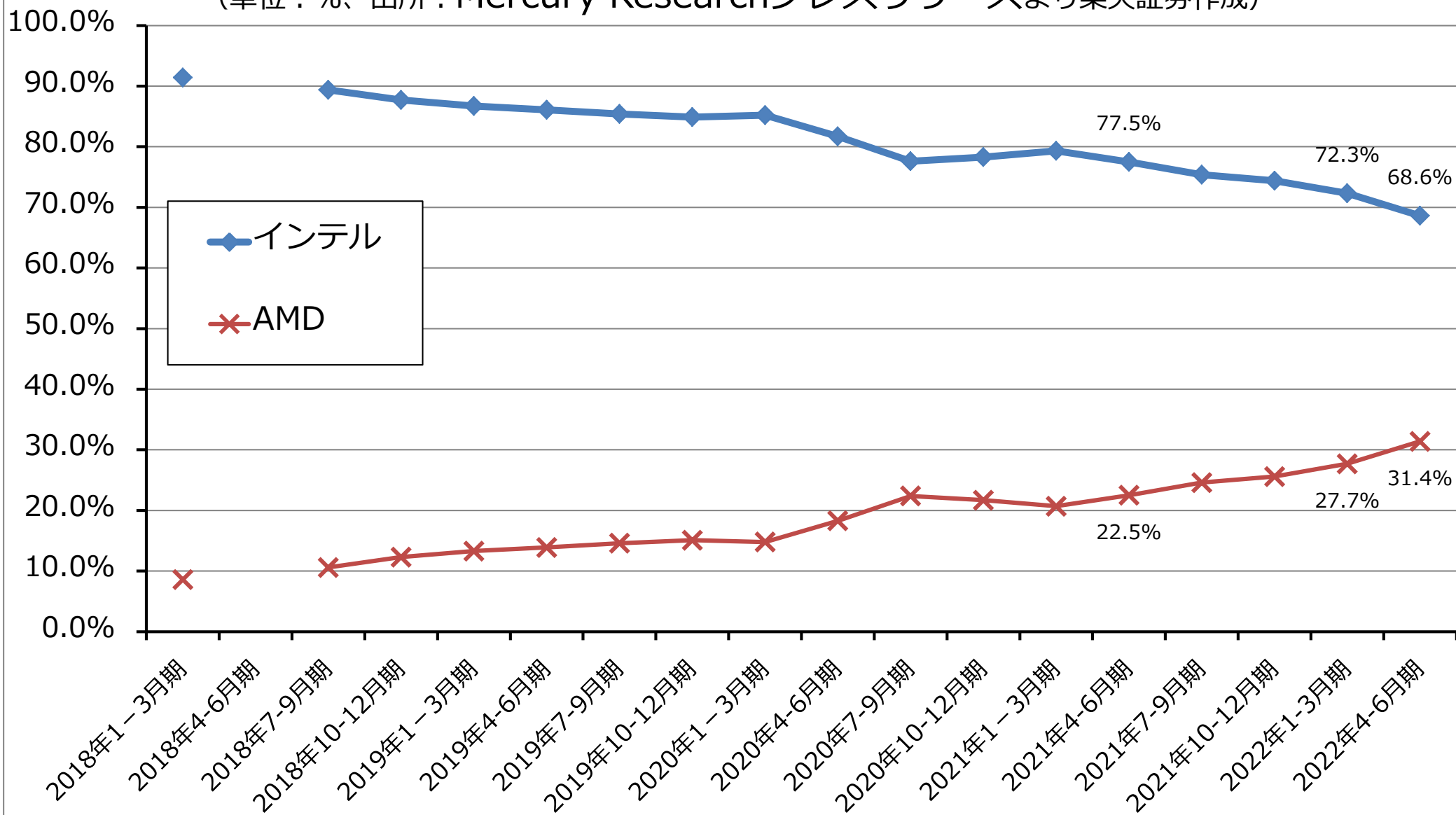
単位：百万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

注：AMDの2022年1-3月期からはザイリンクスを含む。

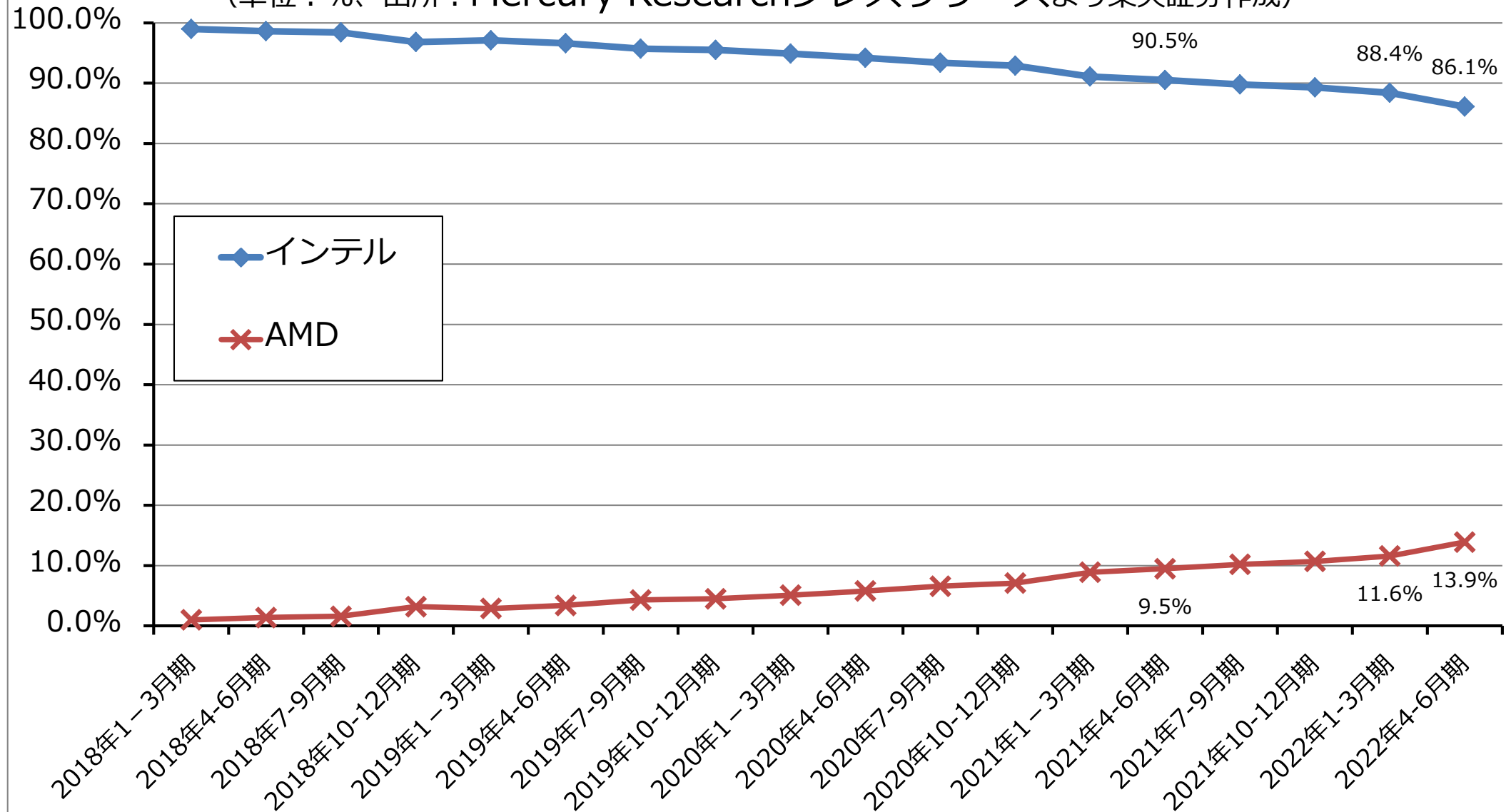
x86系CPUの市場シェア（全体）

（単位：％、出所：Mercury Researchプレスリリースより楽天証券作成）



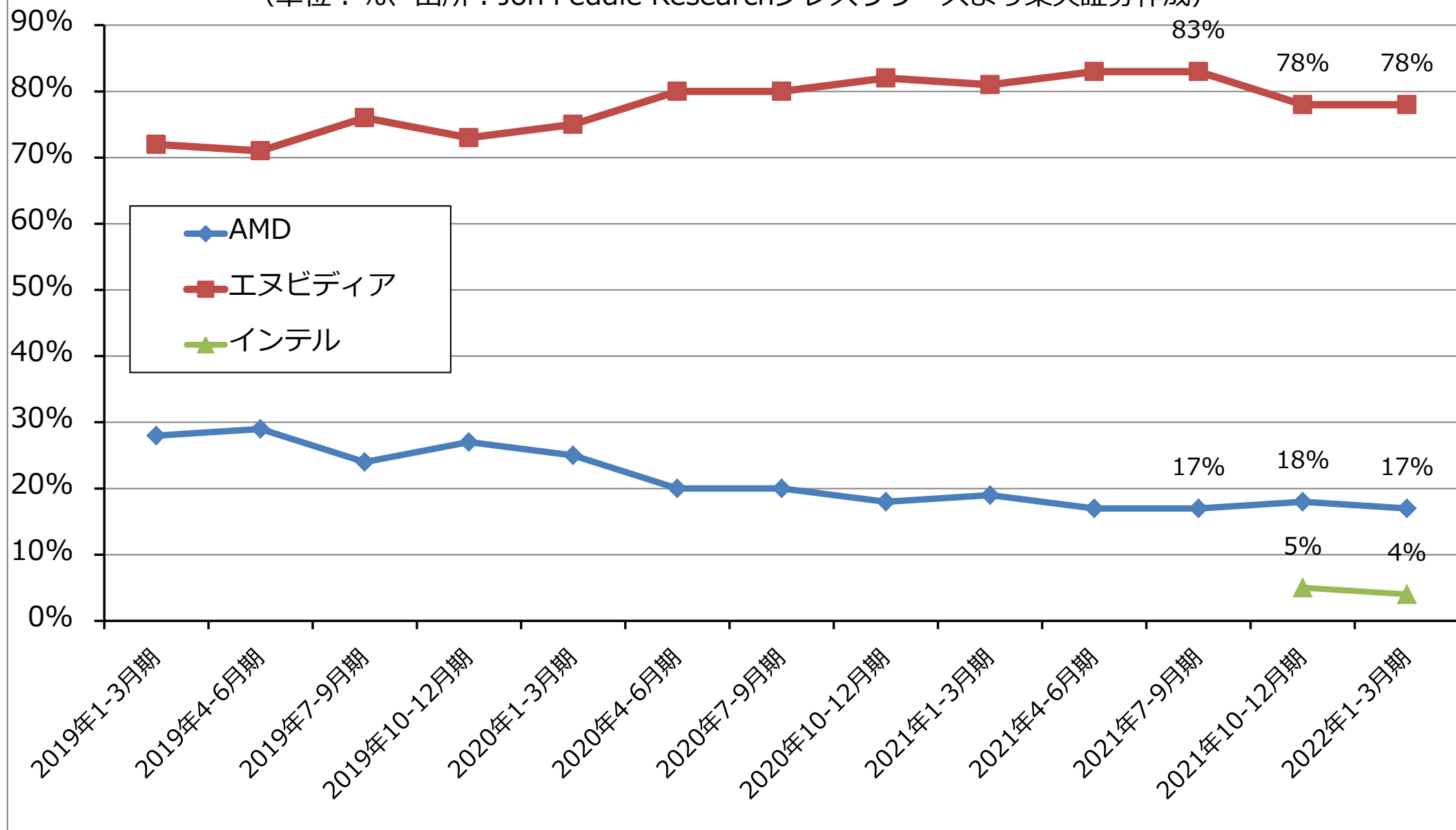
サーバー用CPUの市場シェア

(単位：%、出所：Mercury Researchプレスリリースより楽天証券作成)



パソコン向けGPUの市場シェア（CPU内蔵型を除く）

（単位：％、出所：Jon Peddie Researchプレスリリースより楽天証券作成）



大手半導体メーカーの設備投資

	TSMC (億米ドル)	前年比	インテル (億米ドル)	前年比	サムスン (半導体部門) (億ドル)	前年比	サムスン (半導体部門) (兆ウォン)	前年比	ウォン/ドルレート (年平均)
2014年12月期	95.22		101.05		133.00		14.0		0.00095
2015年12月期	81.23	-14.7%	73.26	-27.5%	130.10	-2.2%	14.7	5.0%	0.000885
2016年12月期	101.90	25.4%	96.25	31.4%	113.78	-12.5%	13.2	-10.2%	0.000862
2017年12月期	108.60	6.6%	117.78	22.4%	241.61	112.3%	27.3	106.8%	0.000885
2018年12月期	104.60	-3.7%	151.81	28.9%	215.43	-10.8%	23.7	-13.2%	0.000909
2019年12月期	149.00	42.4%	162.13	6.8%	194.13	-9.9%	22.6	-4.6%	0.000859
2020年12月期	172.40	15.7%	142.59	-12.1%	278.99	43.7%	32.9	45.6%	0.000848
2021年12月期実績	300.40	74.2%	187.33	31.4%	381.50	36.7%	43.6	32.5%	0.000875
2022年12月期会社予想 (前回)	400~440	33.2~46.5%	270.00	44.1%					
2022年12月期会社予想 (今回)	400.00	33.2%	230.00	22.8%					
2022年12月期楽天証券予想	400.00	33.2%	230.00	22.8%	350.00	-8.3%	40.0	-8.3%	0.000875
2023年12月期楽天証券予想	460.00	15.0%	230.00	0.0%	372.50	6.4%	50.0	25.0%	0.000745

出所：各会社資料、報道より楽天証券作成

半導体大手3社の半導体設備投資額合計

	半導体設備投資額 大手3社合計	前年比
2014年12月期	329.27	
2015年12月期	284.59	-13.6%
2016年12月期	311.93	9.6%
2017年12月期	467.99	50.0%
2018年12月期	471.84	0.8%
2019年12月期	505.26	7.1%
2020年12月期	593.98	17.6%
2021年12月期	869.23	46.3%
2022年12月期楽天証券予想	980.00	12.7%
2023年12月期楽天証券予想	1,062.50	8.4%

単位：億ドル

出所：楽天証券作成

● 半導体関連株に対する当面の見方

- ✓ 高水準な半導体設備投資が続いているため、先端から汎用まで半導体生産能力が増強されている。
- ✓ そのため、先端半導体中心に半導体デバイスメーカーに注目したい。AMD、エヌビディア、オン・セミコンダクターなど。
- ✓ 半導体設備投資は、2022年は2021年よりも伸び率が鈍化し、2023年は更に伸び率が鈍化するか横ばいになる可能性がある。この場合、前工程、後工程の半導体製造装置メーカー各社の業績と株価には注意が必要。
- ✓ ただし、EUV露光装置は最先端半導体生産のための中核装置なので、ASMLホールディングス、レーザーテックには長期投資妙味があろう。
- ✓ 設計需要が好調なので、EDA（大手はシノプシス、ケイデンス・デザイン・システムズ）の需要は順調に伸びると思われる。

AMDの業績（ザイリンクス買収後）：四半期

	2021年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年12月期 1Q	2Q	3Q会社予想
売上高	3,445	3,850	4,313	4,826	5,887	6,550	6,700
前年比	92.9%	99.3%	54.0%	48.8%	70.9%	70.1%	55.3%
営業利益	662	831	948	1,207	951	526	
営業利益率	19.2%	21.6%	22.0%	25.0%	16.2%	8.0%	
前年比	274.0%	380.3%	111.1%	111.8%	43.7%	-36.7%	
当期純利益	555	710	923	974	786	447	
前年比	242.6%	352.2%	136.7%	-45.3%	41.6%	-37.0%	

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：会社予想は予想の中心値。

AMDの業績（ザイリンクス買収後）

	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期 会社予想 (前回)	2022年12月期 会社予想 (今回)	2022年12月期 楽天証券予想 (前回)	2022年12月期 楽天証券予想 (今回)	2023年12月期 楽天証券予想 (前回)	2023年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	9,763	16,434	26,300	26,300	26,700	26,400	35,400	35,000
前年比	45.0%	68.3%	60.0%	60.0%	62.5%	60.6%	32.6%	32.6%
営業利益	1,369	3,648			6,900	3,800	10,200	8,800
営業利益率	14.0%	22.2%			25.8%	14.4%	28.8%	25.1%
前年比	117.0%	166.5%			89.1%	4.2%	47.8%	131.6%
当期純利益	2,490	3,162			6,000	3,200	8,870	7,400
前年比	630.2%	27.0%			89.8%	1.2%	47.8%	131.3%
EPS	1.53	1.94			3.68	1.96	5.44	4.53
配当	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00
PER	60.6	47.7			25.2	47.2	17.0	20.4

株価 92.49 ドル（2022年8月23日）

時価総額 149,649 百万ドル（2022年8月23日）

発行済株数 1,632 百万株（完全希薄化後、ザイリンクス買収後）

発行済株数 1,618 百万株（完全希薄化前、ザイリンクス買収後）

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：会社予想は予想の中心値。

AMD : セグメント別業績 (四半期)

	2021年12月期1Q	2Q	3Q	4Q	2022年12月期1Q	2Q
データセンター						
売上高	610	813	1,108	1,163	1,293	1,486
前年比					112.0%	82.8%
営業利益	110	204	308	369	427	472
営業利益率	18.0%	25.1%	27.8%	31.7%	33.0%	31.8%
前年比					288.2%	131.4%
クライアント						
売上高	1,638	1,728	1,692	1,829	2,124	2,152
前年比					29.7%	24.5%
営業利益	530	538	490	530	692	676
営業利益率	32.4%	31.1%	29.0%	29.0%	32.6%	31.4%
前年比					30.6%	25.7%
ゲーミング						
売上高	1,155	1,255	1,434	1,763	1,875	1,655
前年比					62.3%	31.9%
営業利益	121	175	231	407	358	187
営業利益率	10.5%	13.9%	16.1%	23.1%	19.1%	11.3%
前年比					195.9%	6.9%
エンベデッド (組み込み)						
売上高	42	54	79	71	595	1,257
前年比					1316.7%	2227.8%
営業利益	-3	6	23	18	277	641
営業利益率	-7.1%	11.1%	29.1%	25.4%	46.6%	51.0%
前年比					黒転	10583.3%

エヌビディアの業績：四半期

	2022年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年1月期 1Q	2Q	3Q会社予想
売上高	5,661	6,507	7,103	7,643	8,288	6,704	5,900
前年比	83.8%	68.3%	50.3%	52.8%	46.4%	3.0%	-16.9%
営業利益	1,956	2,444	2,671	2,970	1,868	499	1,092
営業利益率	34.6%	37.6%	37.6%	38.9%	22.5%	7.4%	18.5%
前年比	100.4%	275.4%	91.1%	97.1%	-4.5%	-79.6%	-59.1%
当期純利益	1,912	2,374	2,464	3,003	1,618	656	997
前年比	108.5%	281.7%	84.4%	106.1%	-15.4%	-72.4%	-59.5%

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：会社予想は予想レンジの中心値。

エヌビディアの業績

	2020年1月期	2021年1月期	2022年1月期	2023年1月期 楽天証券予想 (前回)	2023年1月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)	2024年1月期 楽天証券予想 (前回)	2024年1月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	10,918	16,675	26,914	35,200	27,400	49,300	37,000
前年比	-6.8%	52.7%	61.4%	30.8%	1.8%	40.1%	35.0%
営業利益	2,846	4,532	10,041	11,700	4,800	19,200	10,000
営業利益率	26.1%	27.2%	37.3%	33.2%	17.5%	38.9%	27.0%
前年比	-25.2%	59.2%	121.6%	16.5%	-52.2%	64.1%	108.3%
当期純利益	2,796	4,332	9,752	10,100	4,400	16,700	9,000
前年比	-32.5%	54.9%	125.1%	3.6%	-54.9%	65.3%	104.5%
EPS	1.11	1.72	3.88	4.01	1.75	6.64	3.58
配当	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
PER	155.0	100.0	44.4	42.9	98.5	25.9	48.1

株価 172.22 ドル (2022年8月24日)

時価総額 429,689 百万ドル (2022年8月24日)

発行済株数 2,516 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 2,495 百万株 (完全希薄化前)

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中心値。

エヌビディアの市場別売上高（四半期）

	2022年1月期1Q	2022年1月期2Q	2022年1月期3Q	2022年1月期4Q	2023年1月期1Q	2023年1月期2Q
ゲーミング	2,760	3,061	3,221	3,420	3,620	2,042
データセンター	2,048	2,366	2,936	3,263	3,750	3,806
プロフェッショナル映像	372	519	577	643	622	496
自動車	154	152	135	125	138	220
OEMその他	327	409	234	192	158	140
合計	5,661	6,507	7,103	7,643	8,288	6,704
前年比	2022年1月期1Q	2022年1月期2Q	2022年1月期3Q	2022年1月期4Q	2023年1月期1Q	2023年1月期2Q
ゲーミング	106.1%	85.1%	41.8%	37.1%	31.2%	-33.3%
データセンター	79.5%	35.0%	54.5%	71.5%	83.1%	60.9%
プロフェッショナル映像	21.2%	155.7%	144.5%	109.4%	67.2%	-4.4%
自動車	-0.6%	36.9%	8.0%	-13.8%	-10.4%	44.7%
OEMその他	137.0%	180.1%	20.6%	25.5%	-51.7%	-65.8%
合計	83.8%	68.3%	50.3%	52.8%	46.4%	3.0%

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成

オン・セミコンダクターの業績：四半期

	2021年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年12月期1Q	2Q	3Q会社予想
売上高	1,482	1,670	1,742	1,846	1,945	2,085	2,120
前年比	15.9%	37.6%	32.2%	27.6%	31.3%	24.9%	21.7%
営業利益	126	282	399	480	647	584	707
営業利益率	8.5%	16.9%	22.9%	26.0%	33.3%	28.0%	33.3%
前年比	576.9%	554.8%	235.5%	185.9%	413.9%	106.9%	77.1%
当期純利益	90	184	310	426	530	456	574
前年比	-742.1%	-13250.0%	92.8%	378.5%	489.5%	147.7%	85.3%

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：会社予想は予想レンジの中心値。

オン・セミコンダクターの業績

	2019年12月期	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期 楽天証券予想 (前回)	2022年12月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)	2023年12月期 楽天証券予想 (前回)	2023年12月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	5,518	5,255	6,740	8,200	8,400	9,700	10,400
前年比	-6.1%	-4.8%	28.3%	21.7%	24.6%	18.3%	23.8%
営業利益	433	349	1,288	2,600	2,700	3,200	3,500
営業利益率	7.8%	6.6%	19.1%	31.7%	32.1%	33.0%	33.7%
前年比	-48.9%	-19.4%	269.3%	101.9%	109.7%	23.1%	29.6%
当期純利益	212	234	1,010	2,030	2,110	2,500	2,730
前年比	-66.3%	10.6%	331.1%	101.1%	109.0%	23.2%	29.4%
EPS	0.47	0.52	2.26	4.54	4.72	5.59	6.11
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	150.4	136.0	31.5	15.7	15.1	12.7	11.7

株価 (NASDAQ) 71.25 米ドル (2022年8月23日)

時価総額 30,937 百万ドル (2022年8月23日)

発行済株数 447.0 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 434.2 百万株 (完全希薄化前)

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中心値。

パワー半導体売上高ランキング

2021年順位	企業名	2019年売上高	2020年売上高	2021年売上高	2020/2019前年比	2021/2020前年比
1	インフィニオン・テクノロジーズ	3,738	4,002	4,869	7.1%	21.7%
2	オン・セミコンダクター	1,711	1,612	2,051	-5.8%	27.2%
3	STマイクロエレクトロニクス	1,192	1,126	1,714	-5.5%	52.2%
4	三菱電機	1,233	1,251	1,476	1.5%	18.0%
5	富士電機	775	948	1,173	22.3%	23.7%
6	東芝	861	878	996	2.0%	13.4%
7	ビシエイ・インターテクノロジー	824	774	996	-6.1%	28.7%
8	ネクスペリア	496	469	672	-5.4%	43.3%
9	ルネサス エレクトロニクス	550	505	645	-8.2%	27.7%
10	ローム	493	493	634	0.0%	28.6%

単位：100万ドル

出所：TECH+より楽天証券作成（元出所はOmdia）

オン・セミコンダクターの事業別売上高

売上高	2021年1-3月期	2021年4-6月期	2021年7-9月期	2021年10-12月期	2022年1-3月期	2022年4-6月期
パワー・ソリューションズ・グループ	747.0	846.6	892.2	953.3	986.7	1,057.1
アドバンスド・ソリューションズ・グループ	531.4	607.6	613.5	647.3	689.3	716.7
インテリジェント・センシング・グループ	203.2	215.7	236.5	245.4	269.0	311.1

前年比	2021年1-3月期	2021年4-6月期	2021年7-9月期	2021年10-12月期	2022年1-3月期	2022年4-6月期
パワー・ソリューションズ・グループ	19.7%	36.9%	37.8%	33.1%	32.1%	24.9%
アドバンスド・ソリューションズ・グループ	13.8%	42.4%	24.1%	24.0%	29.7%	18.0%
インテリジェント・センシング・グループ	8.7%	28.0%	34.9%	18.1%	32.4%	44.3%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

オン・セミコンダクターの分野別売上高

売上高	2021年1-3月期	2021年4-6月期	2021年7-9月期	2021年10-12月期	2022年1-3月期	2022年4-6月期
自動車	516.4	555.9	575.6	641.0	714.5	784.0
産業	367.3	433.1	479.8	522.0	543.2	581.8
その他	597.9	680.9	686.8	683.0	687.3	719.2

前年比	2021年1-3月期	2021年4-6月期	2021年7-9月期	2021年10-12月期	2022年1-3月期	2022年4-6月期
自動車	16.6%	68.5%	36.6%	30.2%	38.4%	41.0%
産業	16.4%	24.1%	48.6%	42.2%	47.9%	34.3%
その他	15.1%	27.3%	19.8%	16.4%	15.0%	5.6%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

シノプシスの業績：四半期

	2021年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q会社予想
売上高	970	1,024	1,057	1,152	1,270	1,279	1,248	1,278
前年比	16.3%	18.9%	9.6%	12.4%	30.9%	24.9%	18.1%	10.9%
営業利益	148	194	202	190	347	364	234	192
営業利益率	15.3%	18.9%	19.1%	16.5%	27.3%	28.5%	18.8%	15.0%
前年比	68.2%	54.0%	-4.3%	-3.1%	134.5%	87.6%	15.8%	1.1%
当期純利益	162	195	199	201	314	295	223	177
前年比	55.8%	77.3%	-21.3%	2.0%	93.8%	51.3%	12.1%	-11.9%

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：会社予想は予想レンジの中心値。

シノプシスの業績

	2020年10月期	2021年10月期	2022年10月期 会社予想 (前回)	2022年10月期 会社予想 (今回)	2022年10月期 楽天証券予想 (前回)	2022年10月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)	2023年10月期 楽天証券予想 (前回)	2023年10月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	3,685	4,204	5,025	5,025	5,050	5,100	6,000	6,100
前年比	9.6%	14.1%	19.5%	19.5%	20.1%	21.3%	18.8%	19.6%
営業利益	620	735	1,074	1,074	1,080	1,100	1,500	1,500
営業利益率	16.8%	17.5%	21.4%	21.4%	21.4%	21.6%	25.0%	24.6%
前年比	19.2%	18.5%	46.1%	46.1%	46.9%	49.7%	38.9%	36.4%
当期純利益	664	758	994	994	1,020	1,020	1,410	1,390
前年比	24.8%	14.2%	31.1%	31.1%	34.6%	34.6%	38.2%	36.3%
EPS	4.26	4.87	6.38	6.38	6.55	6.55	9.05	8.92
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	84.2	73.8	56.3	56.3	54.8	54.8	39.7	40.2

株価 (NASDAQ) 359.00 ドル (2022年8月23日)

時価総額 54,905 百万ドル (2022年8月23日)

発行済株数 155.806 百万株(完全希薄化後)

発行済株数 152.938 百万株(完全希薄化前)

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。

注3：会社予想は予想レンジの中心値。

シノプシス：プロダクトグループ別売上高（四半期）

	2021年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年10月期 1Q	2Q	3Q
EDA	536	588	590	617	632	642	623
前年比	8.7%	15.1%	10.9%	6.2%	17.9%	9.2%	5.6%
IP&システムインテグレーション	340	339	364	421	528	521	496
前年比	33.3%	30.4%	8.3%	19.6%	55.3%	53.7%	36.3%
ソフトウェア・インテグリティ	92	94	98	110	108	113	118
前年比	7.0%	6.8%	5.4%	20.9%	17.4%	20.2%	20.4%
その他	3	4	5	5	3	4	11
前年比	200.0%	100.0%	66.7%	150.0%	0.0%	0.0%	120.0%
合計	970	1,024	1,057	1,152	1,270	1,279	1,248
前年比	16.3%	18.9%	9.6%	12.4%	30.9%	24.9%	18.1%

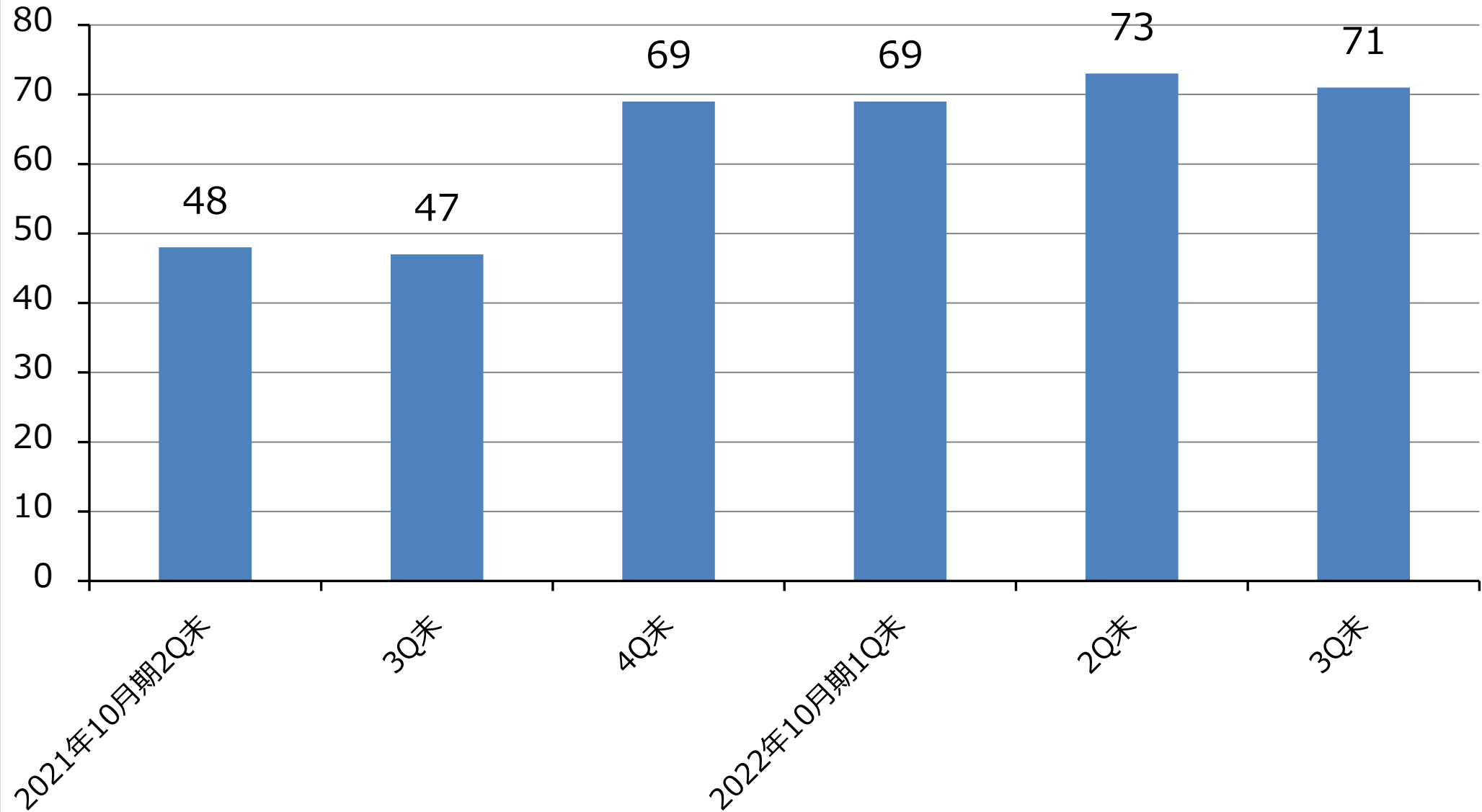
単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

注：四捨五入のため合計が合わない場合がある。

シノプシスの受注残高

(単位：億ドル、出所：各期決算カンファレンスより)



ASMLホールディングスの業績

	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期 楽天証券予想 (前回)	2022年12月期 楽天証券予想 (今回)	2023年12月期 楽天証券予想 (前回)	2023年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	13,979	18,611	22,500	20,500	28,200	26,000
前年比	18.3%	33.1%	20.9%	10.1%	25.3%	26.8%
営業利益	4,052	6,750	7,200	6,200	10,000	8,600
営業利益率	29.0%	36.3%	32.0%	30.2%	35.5%	33.1%
前年比	45.2%	66.6%	6.7%	-8.1%	38.9%	38.7%
当期純利益	3,554	5,883	6,100	5,200	8,450	7,300
前年比	37.1%	65.5%	3.7%	-11.6%	38.5%	40.4%
EPS	8.92	14.76	15.30	13.05	21.20	18.31
配当	2.75	5.50	5.60	5.60	7.70	6.70
PER	59.0	35.7	34.4	40.4	24.8	28.7
EPS (ドル)	9.91	15.75	16.29	14.04	22.19	19.31
PER (NASDAQ株価よりドル)	53.1	33.4	32.3	37.5	23.7	27.2

株価 (アムステルダム) 526.40 ユーロ (2022年8月23日)

株価 (NASDAQ) 525.75 米ドル (2022年8月23日)

時価総額 209,406 百万米ドル (2022年8月23日)

発行済株数 398.6 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 398.3 百万株 (完全希薄化前)

1ユーロ 0.9914 ドル (2022年8月23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。

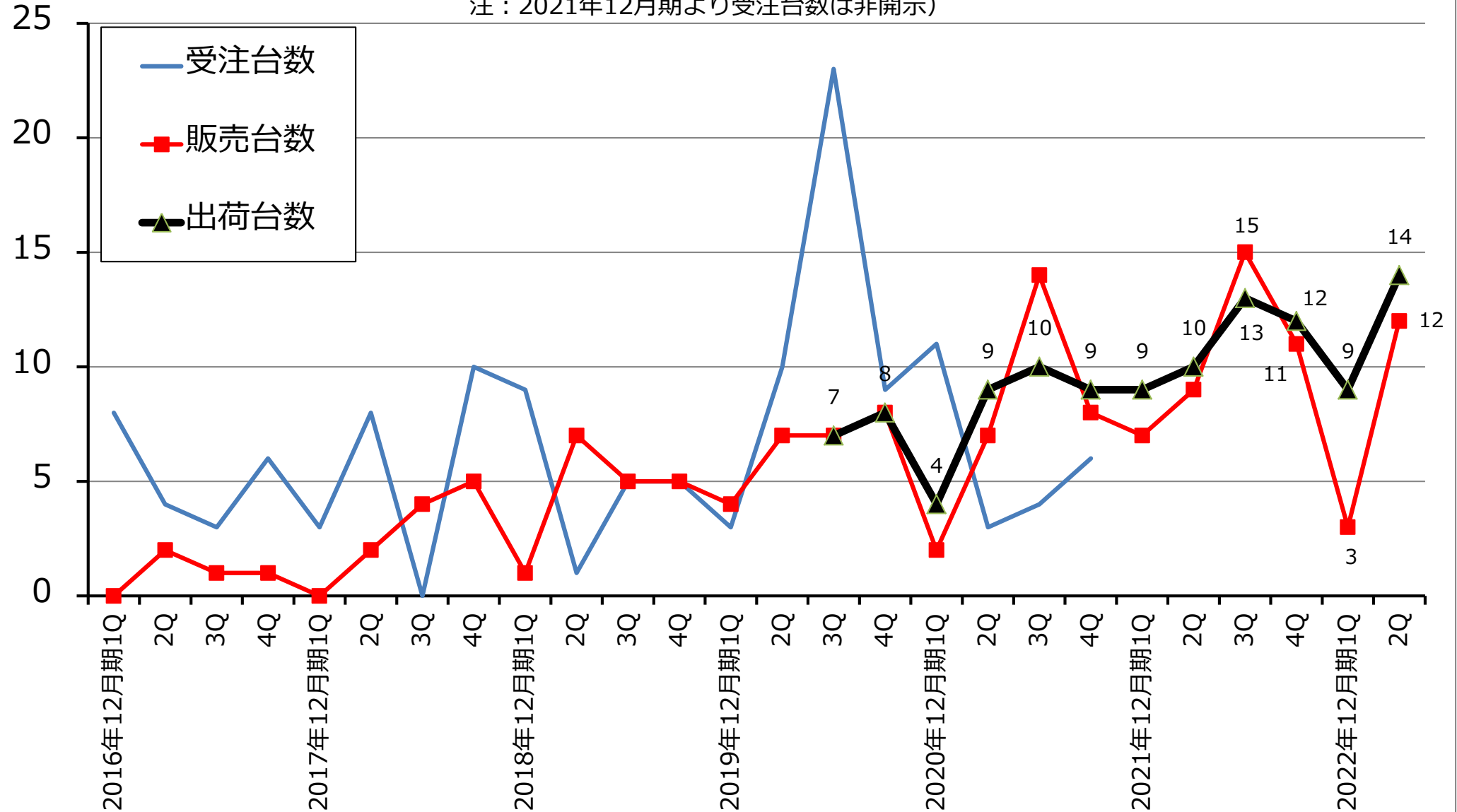
注2：EPSは完全希薄化後 (Diluted) 発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前 (Basic) で計算。

注3：ASMLホールディングスはアムステルダム、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。

ASMLのEUV露光装置：受注台数、出荷台数、販売台数

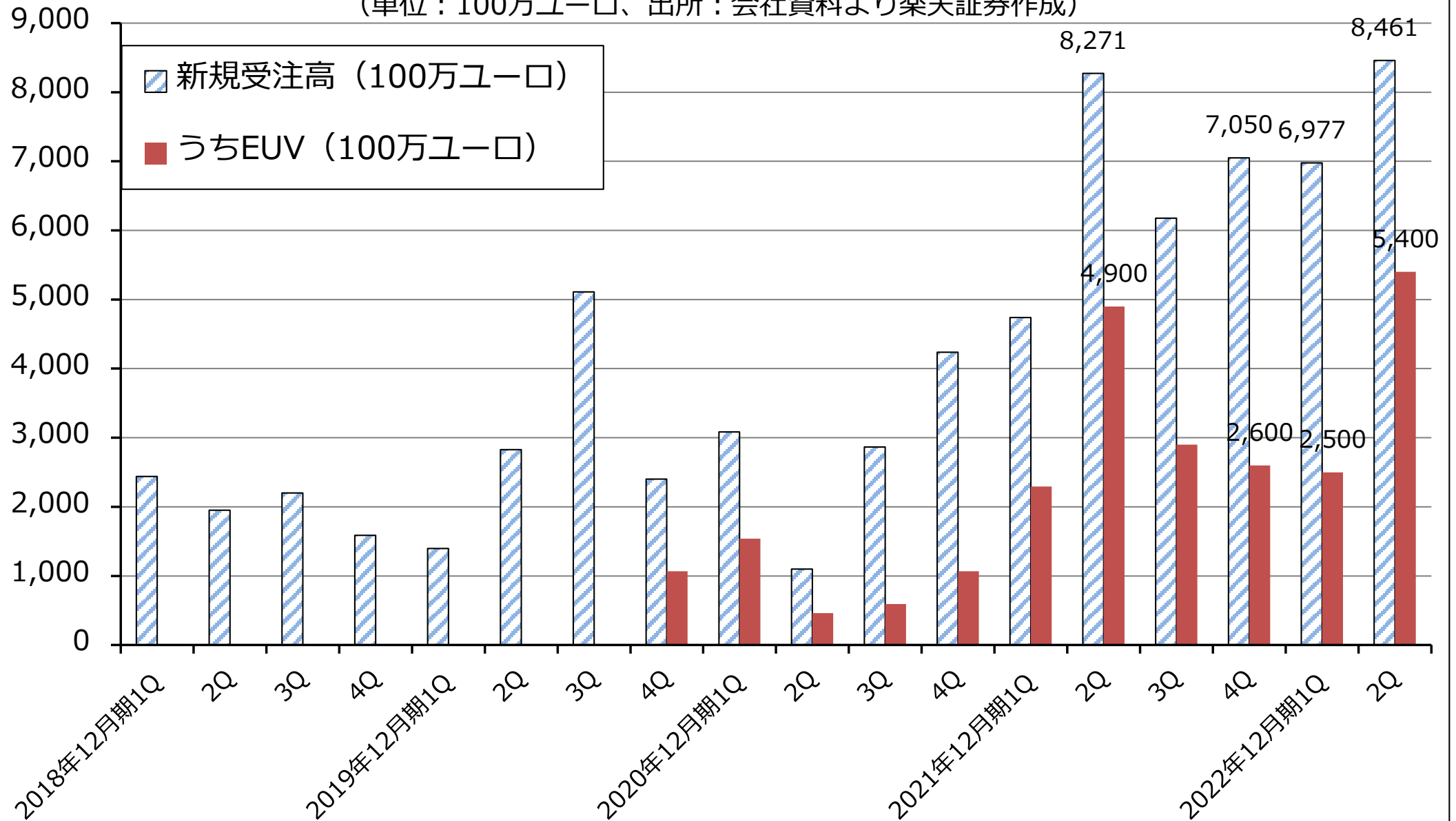
(単位：台、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成、

注：2021年12月期より受注台数は非開示)



ASMLホールディングスの新規受注高

(単位：100万ユーロ、出所：会社資料より楽天証券作成)



レーザーテックの業績

	2021年6月期	2022年6月期	2023年6月期 会社予想 (今回)	2023年6月期 楽天証券予想 (前回)	2023年6月期 楽天証券予想 (今回)	2024年6月期 楽天証券予想 (前回)	2024年6月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	70,248	90,378	140,000	135,000	140,000	193,000	200,000
前年比	65.0%	28.7%	54.9%	49.4%	54.9%	43.0%	42.9%
営業利益	26,074	32,492	42,000	50,000	45,000	80,000	72,000
営業利益率	37.1%	36.0%	30.0%	37.0%	32.1%	41.5%	36.0%
前年比	73.1%	24.6%	29.3%	53.9%	38.5%	60.0%	60.0%
経常利益	26,438	33,582	42,000	50,000	45,000	80,000	72,000
前年比	74.9%	27.0%	25.1%	48.9%	34.0%	60.0%	60.0%
当期純利益	19,250	24,850	33,000	38,800	35,300	62,100	56,500
前年比	77.9%	29.1%	32.8%	56.1%	42.1%	60.1%	60.1%
EPS	213.5	275.6	365.9	430.2	391.4	688.6	626.5
配当	75.0	97.0	129.0	150.0	137.0	241.0	219.0
PER (倍)	93.5	72.4	54.5	46.4	51.0	29.0	31.9

株価 19,955 円(2022/8/24)

発行済み株数 90,181 千株

時価総額 1,799,562 百万円(2022/8/24)

単位：百万円、円

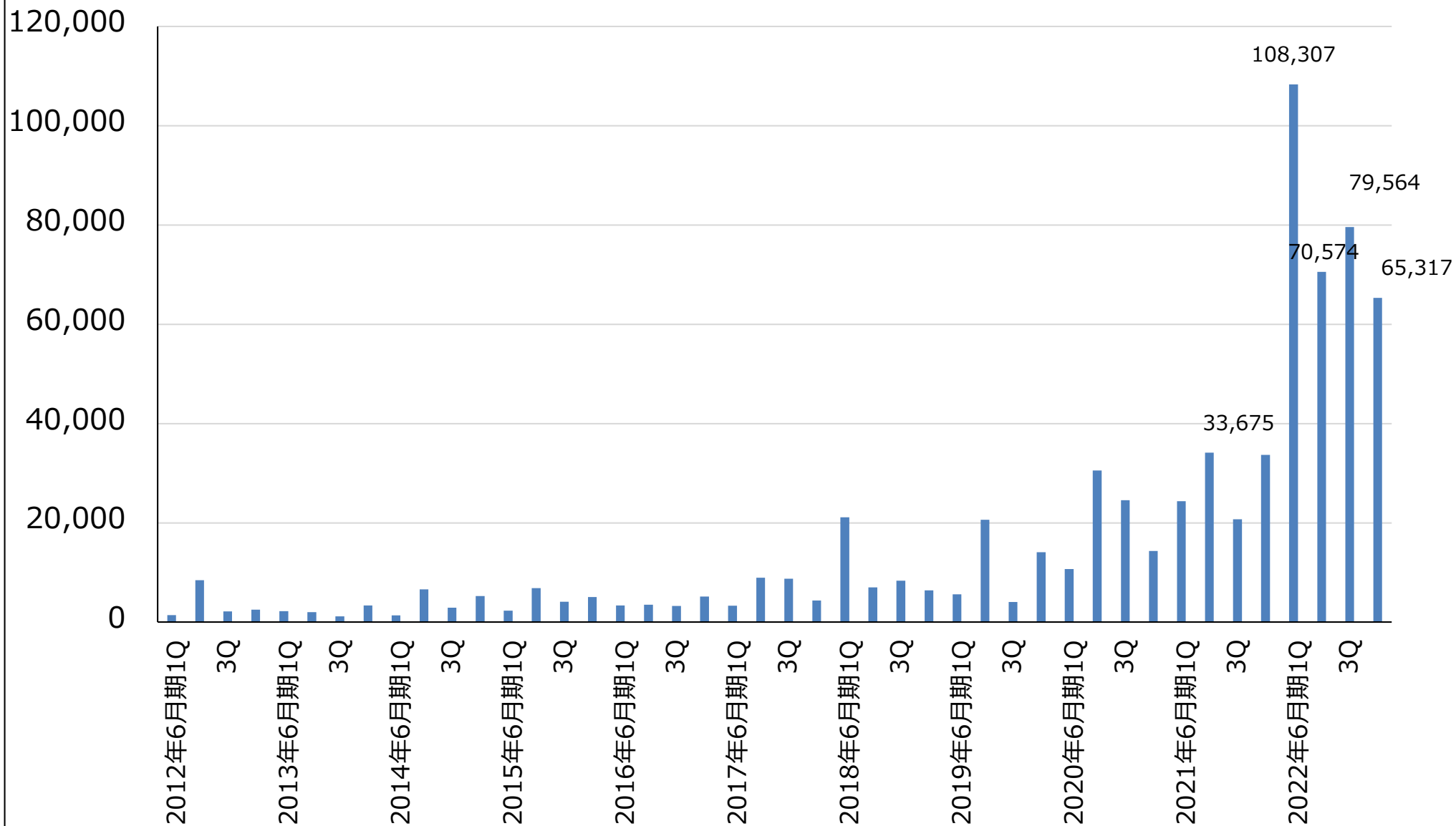
出所：会社資料より楽天証券作成

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。

レーザーテックの全社受注高

(単位：百万円、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



レーザーテックの受注高、受注残高内訳：通期ベース

	受注高					受注残高				
	2019年6月期	2020年6月期	2021年6月期	2022年6月期	2023年6月期 会社予想 (今回)	2019年6月期	2020年6月期	2021年6月期	2022年6月期	2023年6月期 会社予想 (今回)
半導体関連装置	37,338	70,157	103,566	307,090	276,000	52,041	87,826	132,991	364,110	521,110
前年比	7.2%	87.9%	47.6%	196.5%	-10.1%	51.0%	68.8%	51.4%	173.8%	43.1%
その他	2,329	3,490	860	3,354	6,000	2,597	3,937	1,160	2,531	5,531
前年比	-40.4%	49.8%	-75.4%	290.0%	78.9%	-44.5%	51.6%	-70.5%	118.2%	118.5%
サービス	4,781	6,527	8,476	13,317	18,000	921	1,398	1,667	2,560	2,560
前年比	15.4%	36.5%	29.9%	57.1%	35.2%	25.0%	51.8%	19.2%	53.6%	0.0%
合計	44,449	80,175	112,904	323,762	300,000	55,560	93,163	135,819	369,203	529,203
前年比	3.7%	80.4%	40.8%	186.8%	-7.3%	39.3%	67.7%	45.8%	171.8%	43.3%

単位：百万円

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：端数処理のため合計が合わない場合がある。

3. 大手ITとゲーム

● マイクロソフト

- ✓ 2022年6月期4QのAzureの売上高は前年比40%増（ドル高の影響を除けば46%増）と好調が続いている。
- ✓ 前受収益（財、サービスの提供をまだしていないが、代金を先に受け取った場合、「前受収益」（負債勘定）に入れる）が好調に伸びている。企業でのDX投資が活発なことを表していると思われる。
- ✓ ゲームを切り口にメタバースに参入する意向。

マイクロソフトの業績：四半期

	2022年6月期1Q	2Q	3Q	4Q	2023年6月期 1Q会社予想
売上高	45,317	51,728	49,360	51,865	49,750
前年比	22.0%	20.1%	18.4%	12.4%	9.8%
営業利益	20,238	22,247	20,364	20,534	21,400
営業利益率	44.7%	43.0%	41.3%	39.6%	43.0%
前年比	27.5%	24.3%	19.5%	7.5%	5.7%
当期純利益	20,505	18,765	16,728	16,740	17,330
前年比	47.6%	21.4%	8.2%	1.7%	-15.5%

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：会社予想は予想レンジの中心値。

マイクロソフトの業績

	2020年6月期	2021年6月期	2022年6月期	2023年6月期 楽天証券予想 (前回)	2023年6月期 楽天証券予想 (今回)	2024年6月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	143,015	168,088	198,270	236,000	221,000	250,000
前年比	13.6%	17.5%	18.0%	19.0%	11.5%	13.1%
営業利益	52,959	69,916	83,383	101,000	94,000	109,000
営業利益率	37.0%	41.6%	42.1%	42.8%	42.5%	43.6%
前年比	23.3%	32.0%	19.3%	21.1%	12.7%	16.0%
当期純利益	44,281	61,271	72,738	82,800	76,100	88,300
前年比	12.8%	38.4%	18.7%	13.8%	4.6%	16.0%
EPS	5.90	8.16	9.69	11.03	10.14	11.76
配当	2.04	2.24	2.48	2.70	2.60	3.00
PER	46.9	33.9	28.5	25.1	27.3	23.5

株価 276.44 ドル (2022年8月23日)

時価総額 2,066,113 百万ドル (2022年8月23日)

発行済株数 7,506 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 7,474 百万株 (完全希薄化前)

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。

マイクロソフト：セグメント別業績（四半期）

	2021年6月期1Q	2Q	3Q	4Q	2022年6月期1Q	2Q	3Q	4Q	2023年6月期 1Q会社予想
プロダクティビティ&ビジネスプロセス									
売上高	12,319	13,353	13,552	14,691	15,039	15,936	15,789	16,600	16,100
前年比	11.2%	12.9%	15.4%	25.0%	22.1%	19.3%	16.5%	13.0%	7.1%
営業利益	5,706	6,181	6,029	6,435	7,581	7,688	7,184	7,234	
営業利益率	46.3%	46.3%	44.5%	43.8%	50.4%	48.2%	45.5%	43.6%	
前年比	19.3%	19.3%	25.9%	62.0%	32.9%	24.4%	19.2%	12.4%	
インテリジェントクラウド									
売上高	12,986	14,601	15,118	17,375	16,964	18,327	19,051	20,909	20,450
前年比	19.7%	23.0%	23.1%	29.9%	30.6%	25.5%	26.0%	20.3%	20.5%
営業利益	5,422	6,492	6,425	7,787	7,562	8,197	8,281	8,681	
営業利益率	41.8%	44.5%	42.5%	44.8%	44.6%	44.7%	43.5%	41.5%	
前年比	39.4%	43.3%	40.9%	45.7%	39.5%	26.3%	28.9%	11.5%	
パーソナルコンピューティング他									
売上高	11,849	15,122	13,036	14,086	13,314	17,465	14,520	14,356	13,200
前年比	6.4%	14.5%	18.5%	9.1%	12.4%	15.5%	11.4%	1.9%	-0.9%
営業利益	4,748	5,224	4,594	4,873	5,095	6,362	4,899	4,619	
営業利益率	40.1%	34.5%	35.2%	34.6%	38.3%	36.4%	33.7%	32.2%	
前年比	18.3%	25.0%	26.7%	19.1%	7.3%	21.8%	6.6%	-5.2%	

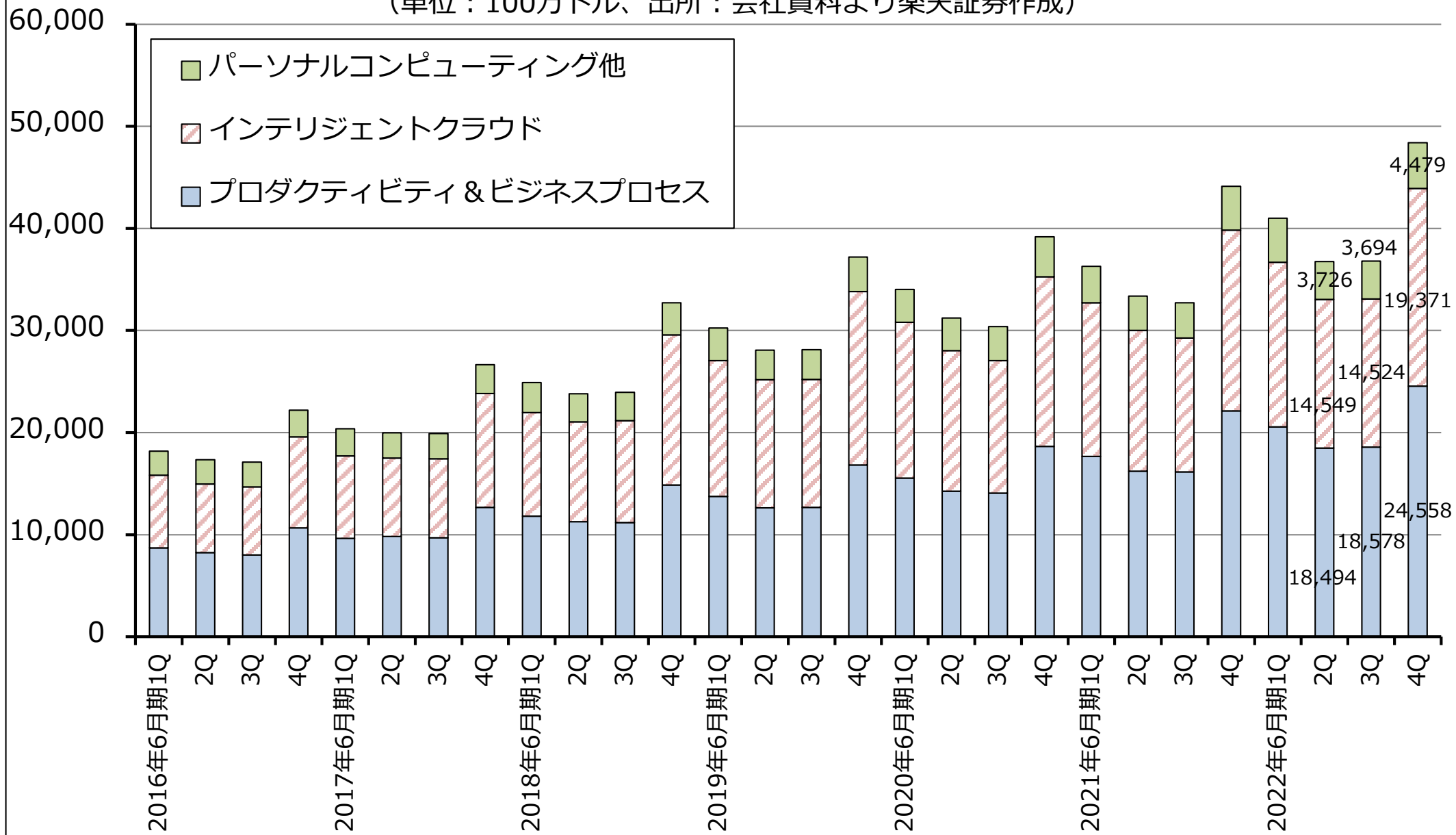
単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

注：会社予想は予想レンジの中心値。

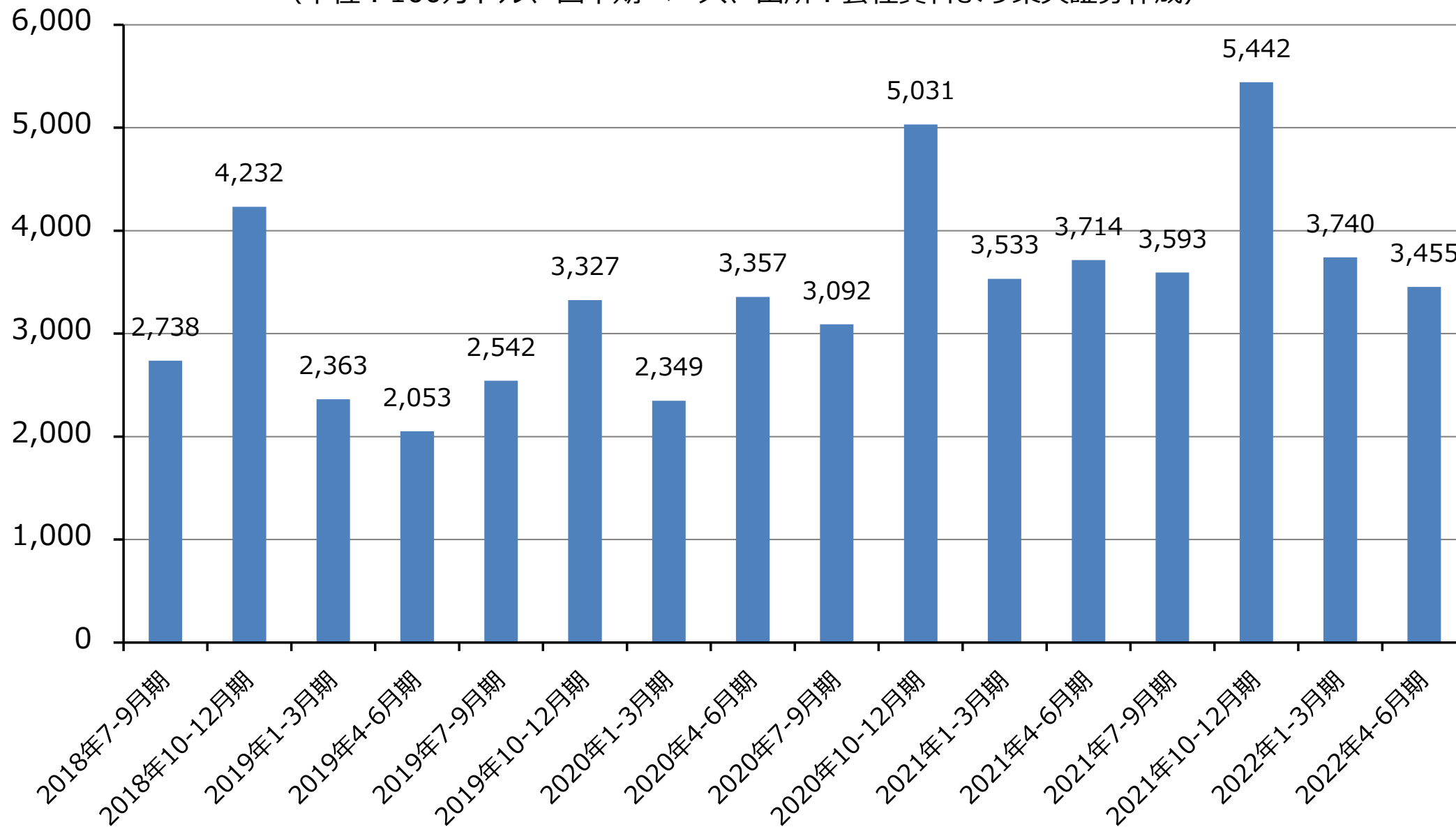
マイクロソフトの前受収益

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



マイクロソフトのゲーミング売上高

(単位：100万ドル、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



アクティビジョン・ブリザードの業績：四半期

	2020年10-12月期	2021年1-3月期	2021年4-6月期	2021年7-9月期	2021年10-12月期	2022年1-3月期	2022年4-6月期
売上高	2,413	2,275	2,296	2,070	2,163	1,768	1,644
前年比					-10.4%	-22.3%	-28.4%
営業利益	594	795	959	824	682	479	338
営業利益率	24.6%	34.9%	41.8%	39.8%	31.5%	27.1%	20.6%
前年比					14.8%	-39.7%	-64.8%
当期利益	508	619	876	639	564	395	280
前年比					11.0%	-36.2%	-68.0%
売上高内訳							
家庭用	840	799	740	523	576	484	376
パソコン	561	622	628	578	496	383	332
モバイル他	707	734	795	820	833	807	831
その他	305	120	133	149	258	94	105

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

エレクトロニック・アーツの業績：四半期

	2022年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年3月期 1Q	2Q会社予想
売上高	1,551	1,826	1,789	1,825	1,767	1,875
前年比	6.3%	58.6%	6.9%	35.6%	13.9%	2.7%
営業利益	322	340	102	365	441	363
営業利益率	20.8%	18.6%	5.7%	20.0%	25.0%	19.4%
前年比	-31.6%	128.2%	-59.4%	108.6%	37.0%	6.8%
当期純利益	204	294	66	225	311	231
前年比	-44.1%	58.9%	-68.7%	196.1%	52.5%	-21.4%

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：会社予想は予想レンジの中心値。

エレクトロニック・アーツの業績

	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期 会社予想 (前回)	2023年3月期 会社予想 (今回)	2023年3月期 楽天証券予想 (前回)	2023年3月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)	2024年3月期 楽天証券予想 (前回)	2024年3月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	5,629	6,991	7,700	7,700	7,700	7,700	8,600	8,600
前年比	1.7%	24.2%	10.1%	10.1%	10.1%	10.1%	11.7%	11.7%
営業利益	1,046	1,129	1,400	1,400	1,400	1,400	1,700	1,700
営業利益率	18.6%	16.1%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	19.8%	19.8%
前年比	-27.6%	7.9%	24.0%	24.0%	24.0%	24.0%	21.4%	21.4%
当期純利益	837	789	804	804	804	804	980	980
前年比	-72.5%	-5.7%	1.9%	1.9%	1.9%	1.9%	21.9%	21.9%
EPS	2.98	2.81	2.86	2.86	2.86	2.86	3.49	3.49
配当	0.34	0.68			0.76	0.76	0.80	0.80
PER	42.5	45.1	44.3	44.3	44.3	44.3	36.3	36.3

株価 (NASDAQ) 126.73 米ドル (2022年8月23日)

時価総額 35,358 百万ドル (2022年8月23日)

発行済株数 281.0 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 279.0 百万株 (完全希薄化前)

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中心値。

エレクトロニック・アーツ：プラットフォーム別売上高

	2021年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年3月期 1Q
家庭用	932	714	1,191	879	972	1,198	1,138	1,092	1,042
前年比	22.6%	-22.6%	2.4%	-5.3%	4.3%	67.8%	-4.5%	24.2%	7.2%
パソコンその他	325	249	326	295	361	377	374	420	402
前年比	28.5%	0.4%	24.9%	7.7%	11.1%	51.4%	14.7%	42.4%	11.4%
モバイル	202	188	156	172	218	251	277	313	323
前年比	3.1%	6.2%	-7.7%	-7.0%	7.9%	33.5%	77.6%	82.0%	48.2%
合計	1,459	1,151	1,673	1,346	1,551	1,826	1,789	1,825	1,767
前年比	20.7%	-14.6%	5.0%	-3.0%	6.3%	58.6%	6.9%	35.6%	13.9%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

4. エンタテインメント

● ウォルト・ディズニー

- ✓ テーマパーク事業の回復で業績回復中。
- ✓ ディズニープラスなどの動画配信事業の有料会員数が増加中。ディズニープラス、Hulu、ESPNの総会員数は2022年6月末に2億2110万人となり、Netflixの2億2067万人を超えた。
- ✓ 8月以降動画配信サービスの値上げを行う予定。
- ✓ ゲーム大手のエレクトロニック・アーツが身売りを検討中と報道されたが、買い手候補の1社がウォルト・ディズニー。

- ✓ 動画配信サービス全体では赤字が続いているが、これは先行投資（コンテンツ投資）が大きいため。
- ✓ アメリカで今年12月8日から、ディズニープラスを値上げする。現在月額7.99ドルで提供中のDisney + Premiumを月額10.99ドルへ値上げし、新たに広告付きプラン（Disney + Basic、7.99ドル/月）を始める。
- ✓ Hulu、ESPNプラスも有料会員は順調に増加。Huluは今年10月10日から、ESPNは今年8月23日から値上げする。

ウォルト・ディズニーの業績：四半期

	2021年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年9月期 1Q	2Q	3Q
売上高	16,246	15,613	17,022	18,534	21,819	19,249	21,504
前年比	-22.2%	-13.4%	44.5%	26.0%	34.3%	23.3%	26.3%
継続事業からの税引前利益	46	1,230	995	290	1,688	1,102	2,119
同利益率	0.3%	7.9%	5.8%	1.6%	7.7%	5.7%	9.9%
前年比	-98.2%	17.0%	黒転	黒転	3569.6%	-10.4%	113.0%
当期純利益	17	901	918	159	1,104	470	1,409
前年比	-99.2%	95.9%	黒転	黒転	6394.1%	-47.8%	53.5%

単位：百万ドル、ドル、%、倍

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。

ウォルト・ディズニーの業績

	2019年9月期	2020年9月期	2021年9月期	2022年9月期 楽天証券予想 (前回)	2022年9月期 楽天証券予想 (今回)	2023年9月期 楽天証券予想 (前回)	2023年9月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	69,607	65,388	67,418	86,000	86,000	98,000	98,000
前年比	17.1%	-6.1%	3.1%	27.6%	27.6%	14.0%	14.0%
継続事業からの税引前利益	13,923	-1,743	2,561	6,500	6,300	9,200	9,700
営業利益率	20.0%	-2.7%	3.8%	7.6%	7.3%	9.4%	9.9%
前年比	-5.5%	赤転	黒転	黒転	146.0%	41.5%	54.0%
当期純利益	11,054	-2,864	1,995	5,100	4,940	7,200	7,590
前年比	-12.3%	赤転	黒転	黒転	147.6%	41.2%	53.6%
EPS	6.06	-1.57	1.09	2.79	2.71	3.95	4.16
配当	1.76	0.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	19.0	-73.2	105.1	41.1	42.4	29.1	27.6

株価 (NYSE) 114.86 米ドル (2022年8月23日)

時価総額 209,390 百万ドル (2022年8月23日)

発行済株数 1,825.0 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 1,823.0 百万株 (完全希薄化前)

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。

ウォルト・ディズニー：セグメント別営業利益（四半期）

	2020年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2021年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年9月期 1Q	2Q	3Q
ディズニー・メディア&エンタテインメント・ディストリビューション 営業利益	1,474	1,651	2,977	1,551	1,451	2,871	2,026	947	808	1,944	1,381
ディズニー・パークス、エクスペリエンス&プロダクツ営業利益	2,522	756	-1,878	-945	-119	-406	356	640	2,450	1,755	2,186
セグメント別営業利益合計	3,996	2,407	1,099	606	1,332	2,465	2,382	1,587	3,258	3,699	3,567
営業外収支（コンテンツ償却費、リストラ費用、利払いなど）	-1,370	-1,356	-5,939	-1,186	-1,286	-1,235	-1,387	-1,297	-1,570	-2,597	-1,448
継続事業からの税引前利益	2,626	1,051	-4,840	-580	46	1,230	995	290	1,688	1,102	2,119

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

ウォルト・ディズニー：セグメント別業績（四半期）

	2021年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年9月期 1Q	2Q	3Q
リニア・ネットワークス（テレビ、ケーブル）							
売上高	7,693	6,746	6,956	6,698	7,706	7,116	7,189
前年比	2.1%	-4.0%	15.7%	-4.5%	0.2%	5.5%	3.3%
営業利益	1,729	2,849	2,187	1,642	1,499	2,815	2,469
営業利益率	22.5%	42.2%	31.4%	24.5%	19.5%	39.6%	34.3%
前年比	-4.4%	14.8%	-33.4%	-10.7%	-13.3%	-1.2%	12.9%
動画配信							
売上高	3,504	3,999	4,256	4,560	4,690	4,903	5,058
前年比	73.0%	59.0%	56.9%	38.2%	33.8%	22.6%	18.8%
営業利益	-466	-290	-293	-630	-593	-887	-1,061
営業利益率	-13.3%	-7.3%	-6.9%	-13.8%	-12.6%	-18.1%	-21.0%
前年比	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字
コンテンツ販売・ライセンス供与・その他							
売上高	1,702	1,916	1,681	2,047	2,433	1,866	2,111
前年比	-56.5%	-36.4%	-23.0%	9.3%	42.9%	-2.6%	25.6%
営業利益	188	312	132	-65	-98	16	-27
営業利益率	11.0%	16.3%	7.9%	-3.2%	-4.0%	0.9%	-1.3%
前年比	-75.8%	黒転	-58.2%	赤転	赤転	-94.9%	赤転
セグメント内売上控除	-238	-221	-212	-221	-244	-265	-248
ディズニー・メディア&エンタテインメント・ディ ストリビューション合計							
売上高	12,661	12,440	12,681	13,084	14,585	13,620	14,110
前年比	-4.8%	0.6%	18.4%	9.3%	15.2%	9.5%	11.3%
営業利益	1,451	2,871	2,026	947	808	1,944	1,381
営業利益率	11.5%	23.1%	16.0%	7.2%	5.5%	14.3%	9.8%
前年比	-1.6%	73.9%	-31.9%	-38.9%	-44.3%	-32.3%	-31.8%

ウォルト・ディズニー：セグメント別業績（四半期）

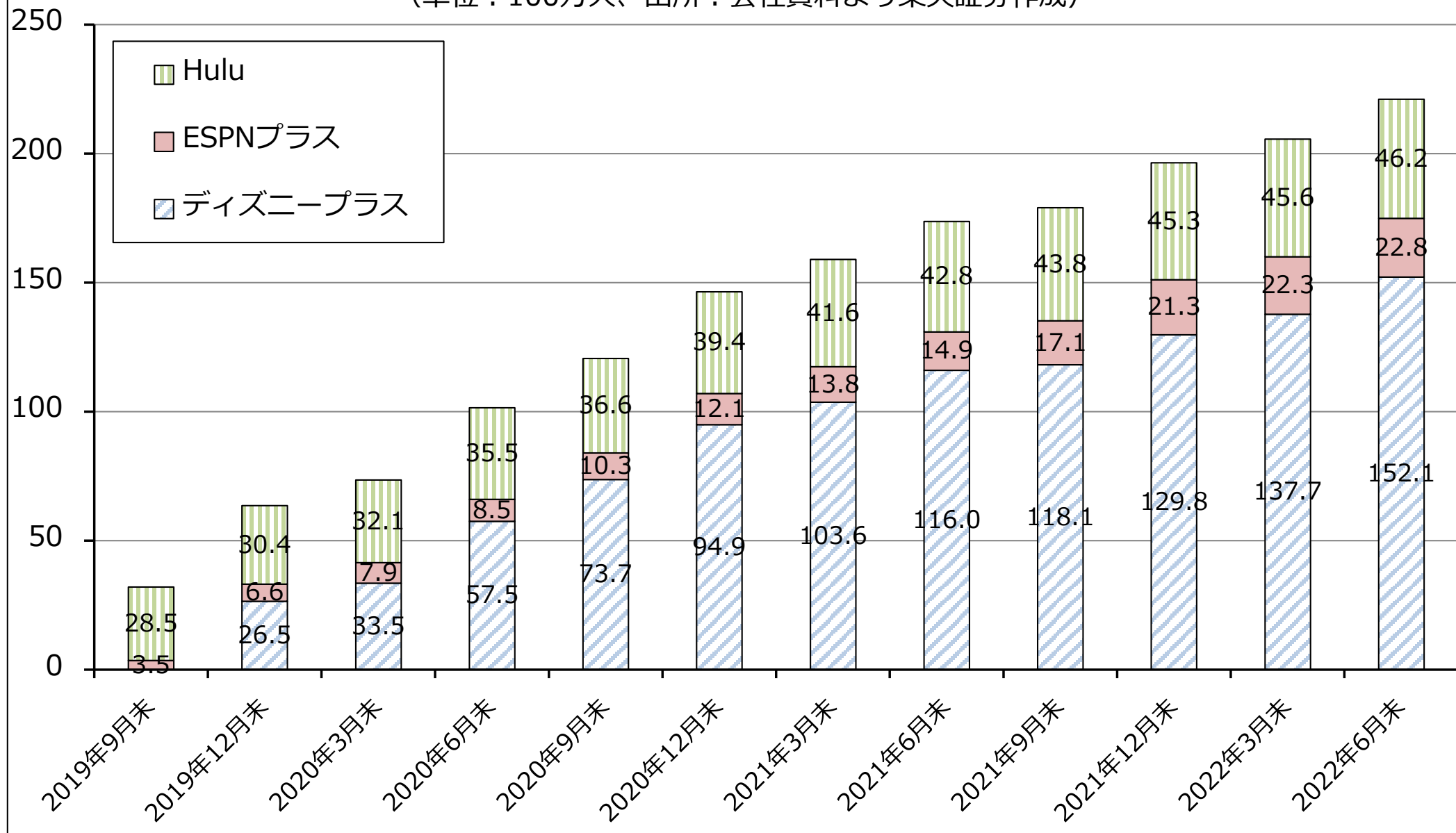
	2021年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年9月期 1Q	2Q	3Q
パークス&エクスペリエンス：アメリカ国内							
売上高	1,489	1,735	2,656	3,473	4,800	4,898	5,423
前年比	-69.9%	-58.1%	1146.9%	271.4%	222.4%	182.3%	104.2%
営業利益	-798	-587	2	244	1,555	1,385	1,651
営業利益率	-53.6%	-33.8%	0.1%	7.0%	32.4%	28.3%	30.4%
前年比	赤転	赤転	黒転	黒転	黒転	黒転	82450.0%
パークス&エクスペリエンス：アメリカ以外							
売上高	378	262	526	693	861	574	788
前年比	-60.2%	-45.4%	353.4%	46.2%	127.8%	119.1%	49.8%
営業利益	-262	-380	-210	-222	21	-268	-64
営業利益率	-69.3%	-145.0%	-39.9%	-32.0%	2.4%	-46.7%	-8.1%
前年比	赤転	赤字	赤字	赤字	黒転	赤字	赤字
消費者向けプロダクツ							
売上高	1,721	1,176	1,159	1,284	1,573	1,180	1,183
前年比	1.8%	13.0%	57.5%	-3.0%	-8.6%	0.3%	2.1%
営業利益	941	561	564	618	874	638	599
営業利益率	54.7%	47.7%	48.7%	48.1%	55.6%	54.1%	50.6%
前年比	4.7%	28.1%	291.7%	-7.8%	-7.1%	13.7%	6.2%
ディズニー・パークス、エクスペリエンス&プロダクツ合計							
売上高	3,588	3,173	4,341	5,450	7,234	6,652	7,394
前年比	-52.7%	-43.9%	307.6%	99.4%	101.6%	109.6%	70.3%
営業利益	-119	-406	356	640	2,450	1,755	2,186
営業利益率	-3.3%	-12.8%	8.2%	11.7%	33.9%	26.4%	29.6%
前年比	赤転	赤転	黒転	黒転	黒転	黒転	514.0%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

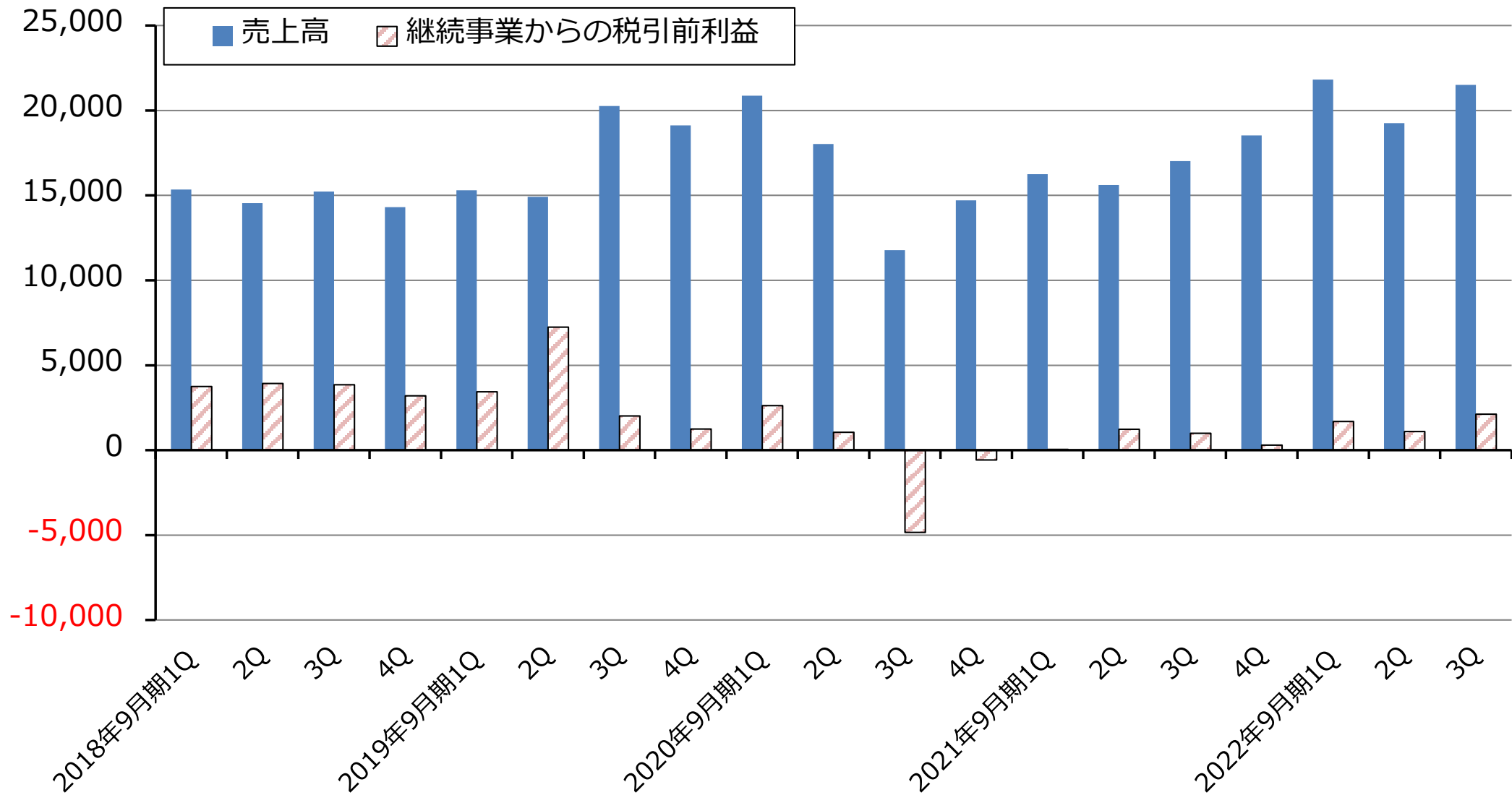
ウォルト・ディズニーの動画配信サービス有料加入者数

(単位：100万人、出所：会社資料より楽天証券作成)



ウォルト・ディズニーの四半期業績

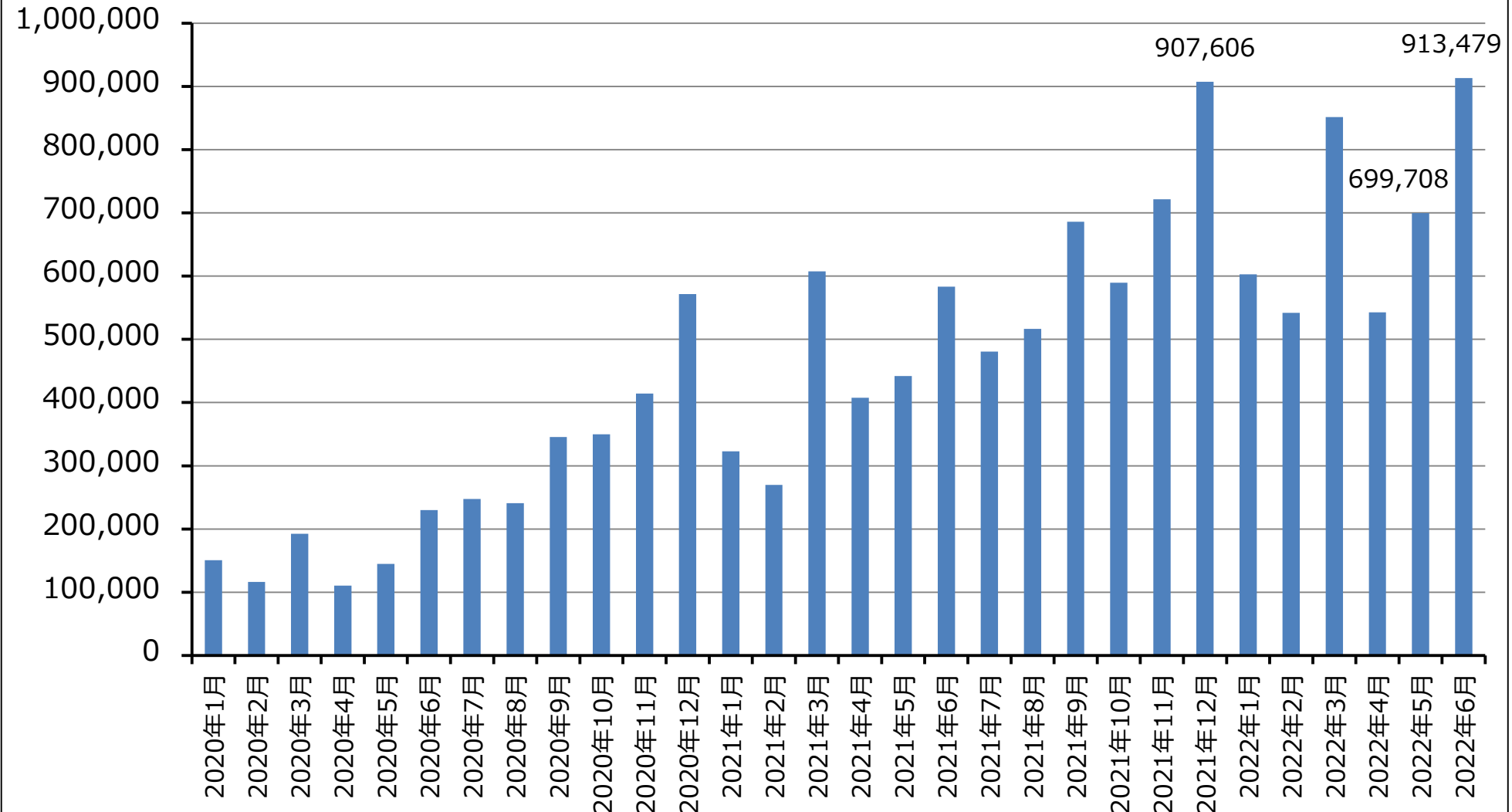
(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



5. EV

EV/PHV/PHEV月間販売台数（世界）の推移

（単位：台、出所：CleanTechnicaより楽天証券作成）



EVの世界販売ランキング（2022年6月）

順位	モデル名	2022年6月販売台数	前年比
1	Tesla Model Y	97,950	166.7%
2	Tesla Model 3	53,768	-23.6%
3	Wuling HongGuang Mini EV	46,250	58.7%
4	BYD Song Plus(BEV+PHEV)	31,787	
5	BYD Han(BEV+PHEV)	25,356	337.0%
6	BYD Qin Plus(BEV+PHEV)	23,176	
7	BYD Yuan Plus	16,764	
8	VW ID.4	16,462	34.3%
9	Li Xiang One EREV	13,024	68.9%
10	GAC Aion Y	11,801	
11	BYD Dolphin	10,417	
12	Changan Benni EV	10,169	59.9%
13	Chery eQ1	9,692	78.9%
14	Chery QQ Ice Cream	9,663	
15	Hozon Neta V	9,149	
16	GAC Aion S	8,904	50.5%
17	GW ORA Good Cat	8,731	
18	BYD Tang (BEV+PHEV)	8,468	
19	XPeng P7	8,066	
20	Hyundai Ionic 5	7,735	
	その他	486,147	42.8%
	合計	913,479	56.5%

単位：台

出所：CleanTechnicaより楽天証券作成

テスラの業績：四半期

	2021年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年12月期 1Q	2Q
売上高	10,389	11,958	13,757	17,719	18,756	16,934
前年比	73.6%	98.1%	56.8%	64.9%	80.5%	41.6%
営業利益	594	1,312	2,004	2,613	3,603	2,464
営業利益率	5.7%	11.0%	14.6%	14.7%	19.2%	14.6%
前年比	109.9%	301.2%	147.7%	354.4%	506.6%	87.8%
当期純利益	438	1,142	1,618	2,321	3,318	2,259
前年比	2637.5%	998.1%	388.8%	759.6%	657.5%	97.8%

単位：百万ドル、ドル、%、倍

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。

テスラの業績

	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期 楽天証券予想 (前回)	2022年12月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)	2023年12月期 楽天証券予想 (前回)	2023年12月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)	2024年12月期 楽天証券予想 (前回)	2024年12月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	31,536	53,823	82,000	76,090	123,000	106,900	176,000	153,500
前年比	28.3%	70.7%	52.4%	41.4%	50.0%	40.5%	43.1%	43.6%
営業利益	1,994	6,523	14,500	13,000	25,000	21,000	39,000	34,000
営業利益率	6.3%	12.1%	17.7%	17.1%	20.3%	19.6%	22.2%	22.1%
前年比	黒転	227.1%	122.3%	99.3%	72.4%	61.5%	56.0%	61.9%
当期純利益	721	5,519	12,200	10,900	21,000	17,600	32,800	28,400
前年比	黒転	665.5%	121.1%	97.5%	72.1%	61.5%	56.2%	61.4%
EPS	0.62	4.77	10.54	9.42	18.15	15.21	28.35	24.55
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	1,427.2	186.4	84.3	94.4	49.0	58.5	31.4	36.2

株価 (Nasdaq) 889.36 米ドル (2022年8月23日)

時価総額 919,598 百万ドル (2022年8月23日)

発行済株数 1,157 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 1,034 百万株 (完全希薄化前)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

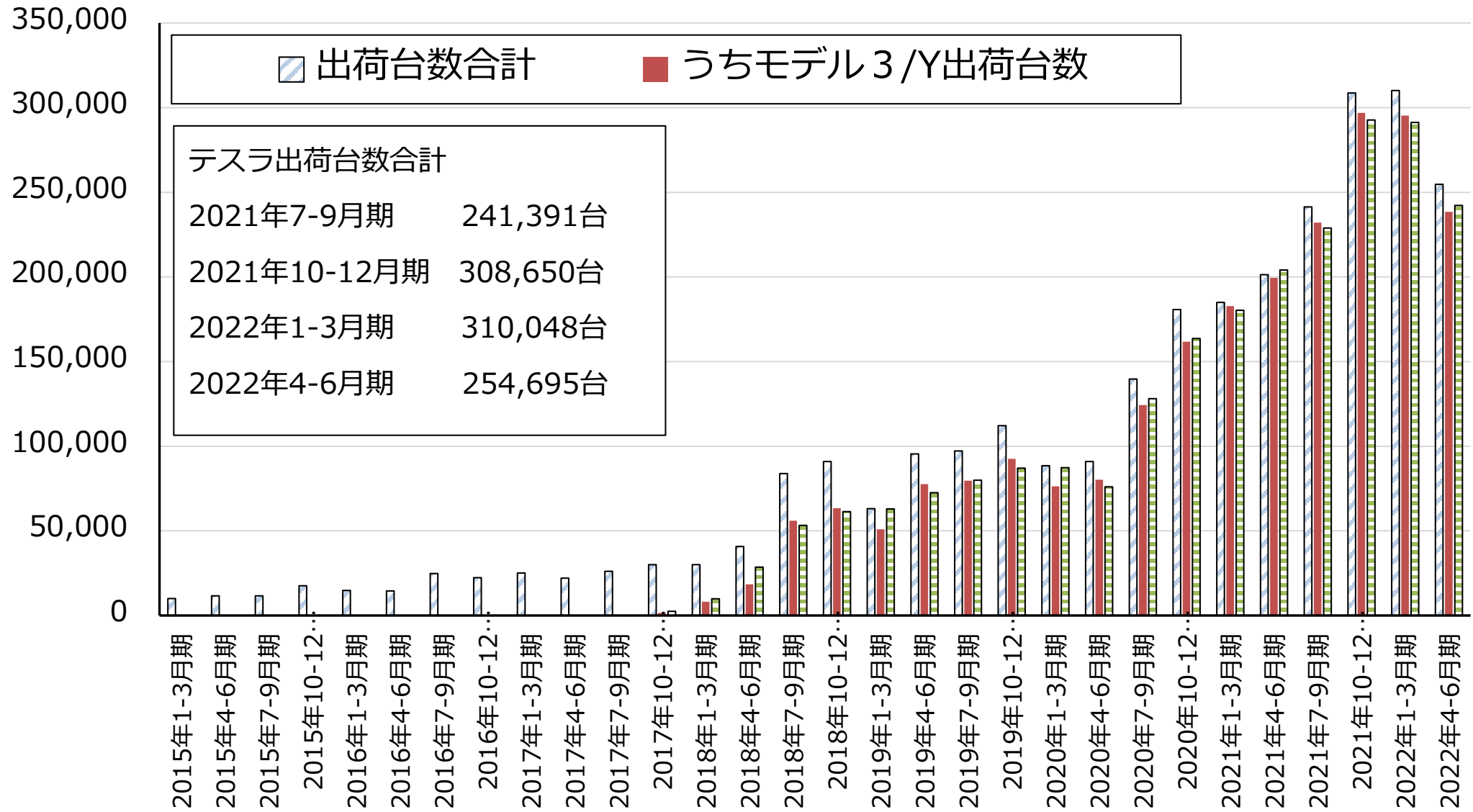
出所：会社資料より楽天証券作成。

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。

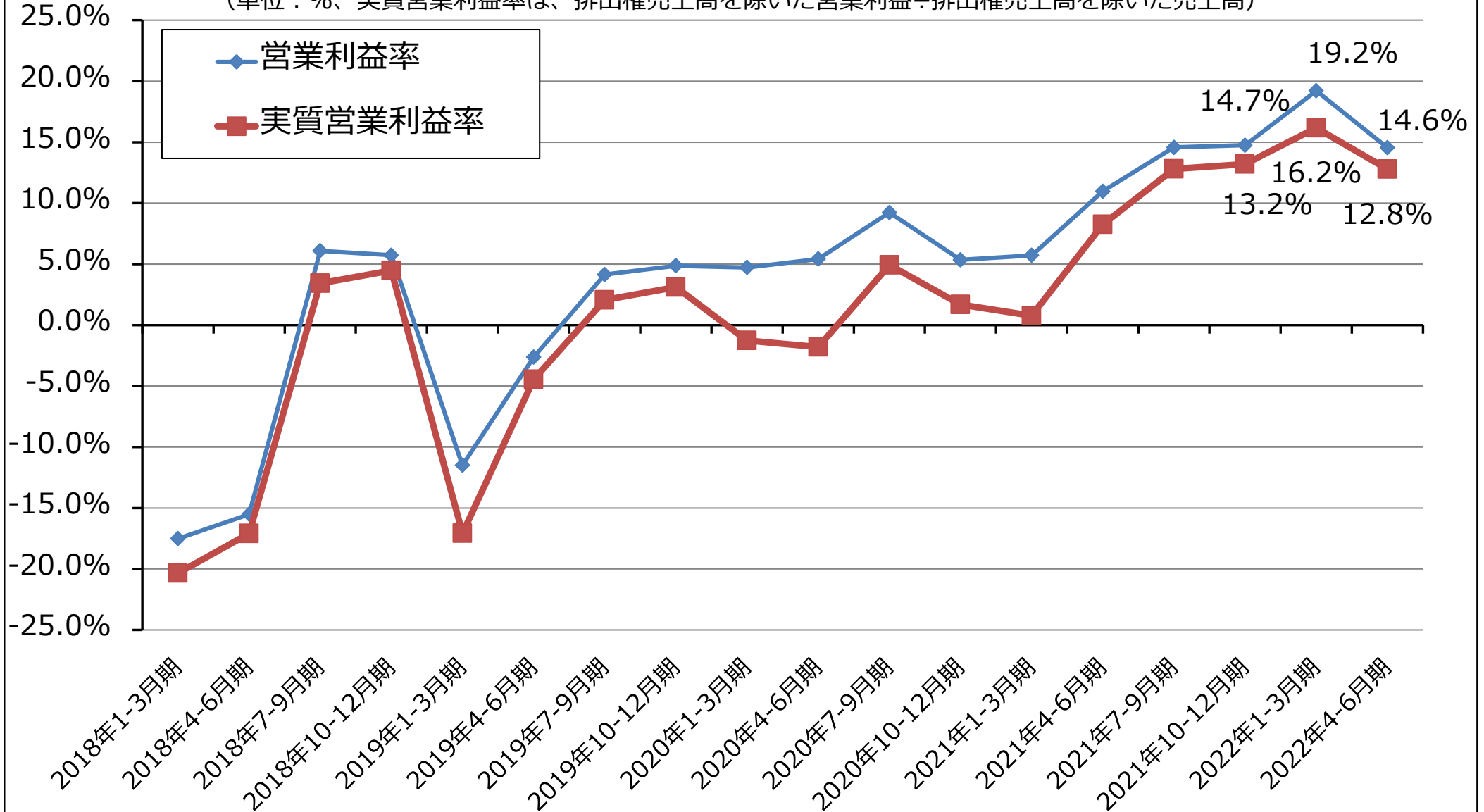
テスラのEV生産・出荷台数

(単位：台、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



テスラの営業利益率

(単位：%、実質営業利益率は、排出権売上高を除いた営業利益÷排出権売上高を除いた売上高)



テスラの生産体制（2022年12月期2Q決算資料）

	生産車種	年間生産能力（2022年 12月期1Q決算資料）	年間生産能力（2022年 12月期2Q決算資料）	稼働状況
カリフォルニア	Model S/X	10万台	10万台	生産中
カリフォルニア	Model 3/Y	50万台	55万台	生産中
上海	Model 3/Y	45万台以上	75万台以上	生産中
ベルリン	Model Y	生産初期	25万台以上	生産中
テキサス	Model Y	生産初期	25万台以上	生産中

注：他に計画中の工場が数か所ある。

出所：会社資料より楽天証券作成

6. まとめと注目銘柄

- アドバンスト・マイクロ・デバイス (AMD、NASDAQ)
エヌビディア (NVDA、NASDAQ)
オン・セミコンダクター (ON、NASDAQ)
シノプシス (SNPS、NASDAQ)
ASMLホールディング (ASML、NASDAQ、アムステルダム)
レーザーテック (6920)
- マイクロソフト (MSFT、NASDAQ)
エレクトロニック・アーツ (EA、NASDAQ)
- ウォルト・ディズニー (DIS、NYSE)
- テスラ (TSLA、NASDAQ)

ご清聴ありがとうございました。

Rakuten 楽天証券