

2026年のハイテク株投資

— アメリカ、日本、中国、国際分散投資のススメ —

2025年11月22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。

国内株式のリスクと費用について

【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。

〔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。 ※（）内は税込金額

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）

〔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。 ※（）内は税込金額

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）

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 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。

〔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。 ※（）内は税込金額

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）

※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。

国内株式のリスクと費用について

〔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。

〔かぶピタッ™（金額指定取引）にかかるリスクおよび費用〕

●リスクについて

かぶピタッ™（金額指定取引）の取扱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。

かぶピタッ™（金額指定取引）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。

●株主の権利について

かぶピタッ™（金額指定取引）で発生した1株未満株式においては、株主の権利に制約が生じる場合がございます。

国内株式のリスクと費用について

【株式等・かぶミニ®（単元未満株の店頭取引）・かぶピタッ™（金額指定取引）の費用にかかる留意事項】

- 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、手数料コースに関わらず、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。

【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ず場合があります。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。

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き、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。

外国株式のリスクと費用について

【米国貸株サービスにかかるリスクおよび費用】

●リスクについて

米国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）。

●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います。そのため、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。また、株式分割等コーポレートアクションが発生した場合（整数倍の株式分割を除く）、自動的にお客様の口座に対象銘柄を返却することで、お客様は、株主の権利を獲得します。

●配当金の情報について

米国貸株サービスにおける配当金の情報は、S&Pグローバル社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。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。

●大量保有報告の提出について

貸株対象銘柄について、楽天証券およびまたはそのグループ会社等の保有が基準以上となった際にSEC（Securities and Exchange Commission：米国証券取引委員会）に報告書を提出する必要が生じます。その場合において、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）等を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、配当金相当額は外国税額控除の対象外です。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。

ETF/ETNのリスク（抜粋）

【複雑な商品設計のETF/ETNについての注意点】

ETF/ETNの中には、ボラティリティ指数先物を対象としたETF/ETNやカバードコール戦略を取り入れたETF/ETNなど、先物取引やオプション取引を組み入れている場合があります。そのようなETF/ETNは、先物のルールによる価格変動、対象指数等そのものの急激な値動き等によって想定外の値動きをする場合があります。

また、レバレッジ型ETF/ETNやインバース型ETF/ETNは、原指標の日々の変動率に一定の倍数を乗じて算出されるレバレッジ型指標に連動するよう運用されます。そのため、値動きや想定されるリターンは、通常のETF/ETNとは異なる特性を有しています。

複雑な商品設計のETF/ETNに投資される際は、商品設計を開示書類等でご確認していただき、十分ご理解していただいた上で投資をしてください。

【ETFにおける信用リスク】

リンク債型ETFやOTCデリバティブ型ETFなどにおいては、ETFが投資に用いるリンク債の発行体またはETFのOTCデリバティブ取引の相手方の財務状況の悪化などにより基準価額が大きく下落する信用リスクが存在します。これらのETFの投資にあたっては、商品設計を予めご確認ください。

【ETN発行体の信用リスク】

ETNは、裏付となる資産を保有せず、発行体となる金融機関の信用力をもとに価格が特定の指標に連動することを保証する債券です。そのため、発行体の倒産や財務状況の悪化、信用格付の引き下げ等の影響により、ETNの価格が下落または無価値となる可能性、また、償還時に発行体が償還金額を支払わない、または支払うことができない可能性があります。このような結果、損失が生じる可能性があります。

【早期償還等のその他のリスク】

市場動向の急変時や資産総額が小さくなった場合など、管理会社等が運用の継続が困難であると判断した場合は、運用を終了し、繰り上げ償還をする可能性があります。取引所が定める上場廃止基準に該当した場合は、上場廃止となる可能性があります。

詳細は、当社HPの「ETF/ETNのリスク」をご覧ください。

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、動画、各々週1～3本を配信中



〔動画で解説〕 決算レポート：レーザーテック（会社側は2026年の受注回復予想を維持）

特集記事
2025/11/4



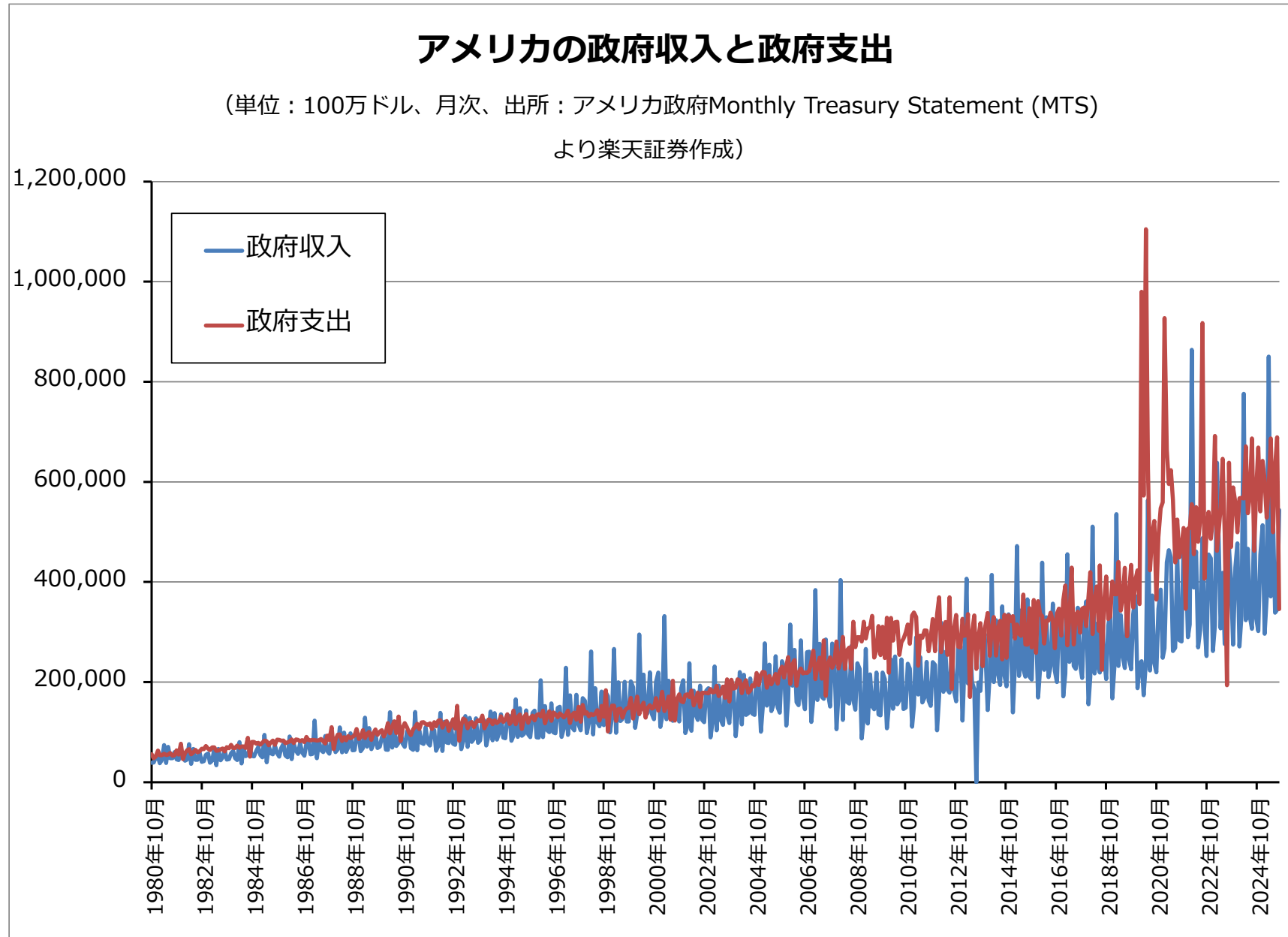
〔動画で解説〕 決算レポート：アドバンテスト（今2Qは大幅増収増益。会社側は2026年3月期通期業績予想を上方修正した）

特集記事
2025/11/4

本日のメニュー

1. 国際分散投資のススメ
2. AI関連
3. 半導体関連
4. 中国株
5. まとめと注目銘柄

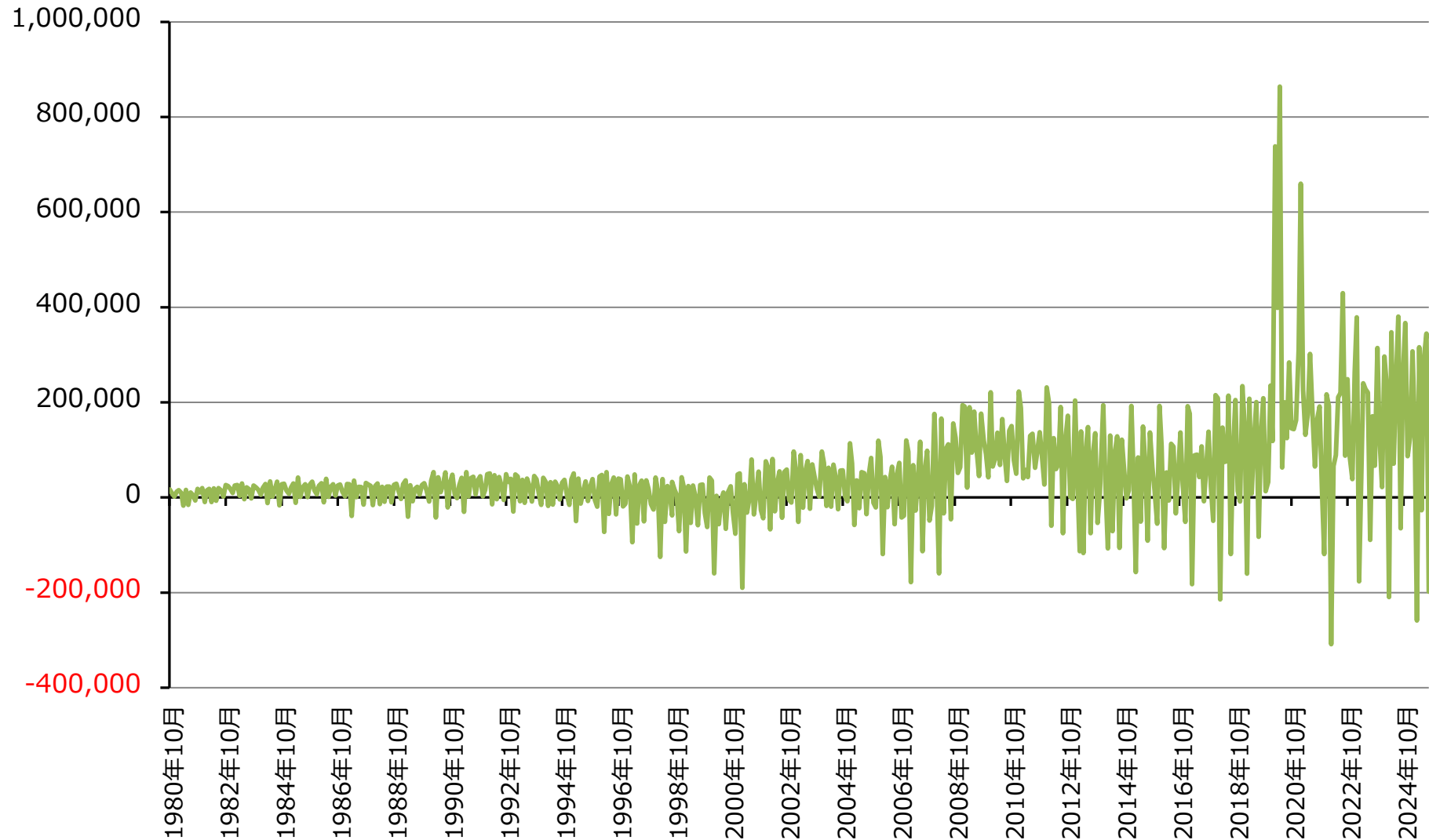
1. 国際分散投資のススメ



アメリカの財政赤字

(単位：100万ドル、月次、出所：アメリカ政府Monthly Treasury Statement (MTS))

より楽天証券作成、注：数字がプラス方向（上方向）に大きくなると財政赤字拡大



アメリカの財政赤字と関税収入

	政府収入	うち関税収入	政府支出	財政赤字
2024年1月	477,320	6,477	499,250	21,930
2024年2月	271,126	6,208	567,401	296,275
2024年3月	332,079	6,064	568,365	236,556
2024年4月	776,198	6,367	566,669	-209,529
2024年5月	323,647	5,225	670,778	347,131
2024年6月	466,255	6,323	537,220	70,965
2024年7月	330,377	7,133	574,119	243,741
2024年8月	306,540	7,047	686,620	380,080
2024年9月	526,990	7,249	462,304	-64,685
2024年10月	326,770	7,297	584,221	257,450
2024年11月	301,754	6,712	668,517	366,763
2024年12月	454,415	6,814	541,146	86,732
2025年1月	513,294	7,341	641,935	128,640
2025年2月	296,424	7,247	603,441	307,017
2025年3月	367,645	8,168	528,174	160,530
2025年4月	850,169	15,634	591,769	-258,400
2025年5月	371,229	22,173	686,881	315,652
2025年6月	526,445	26,632	499,435	-27,010
2025年7月	338,492	27,670	629,635	291,143
2025年8月	344,315	29,503	689,107	344,792
2025年9月	543,663	29,675	345,713	-197,950

単位：100万ドル、月次

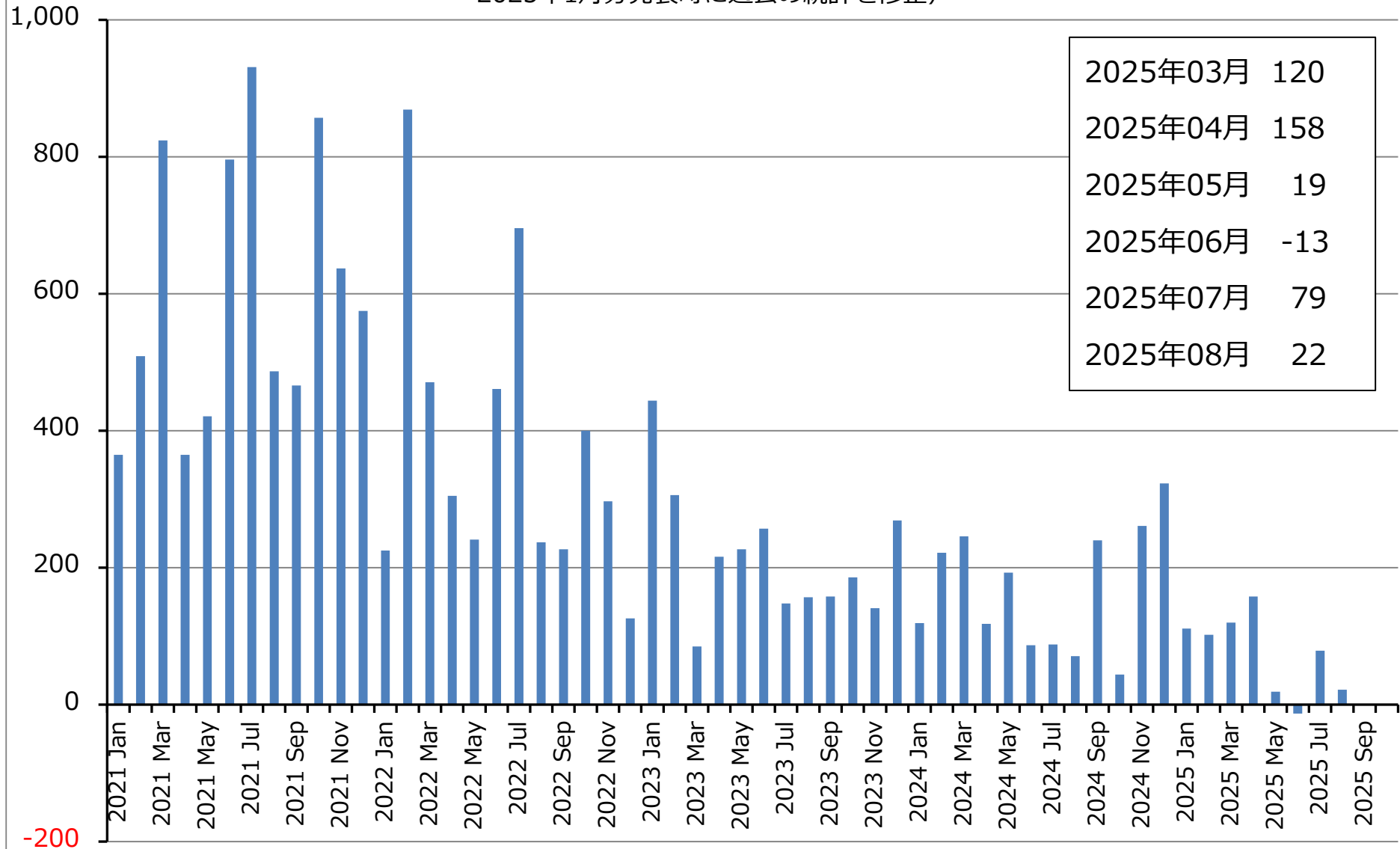
出所：アメリカ政府Monthly Treasury Statement (MTS)より楽天証券作成。

注：関税収入はネット収入。財政赤字の金額で赤字は財政黒字。

アメリカ雇用統計：非農業部門雇用者数前月比

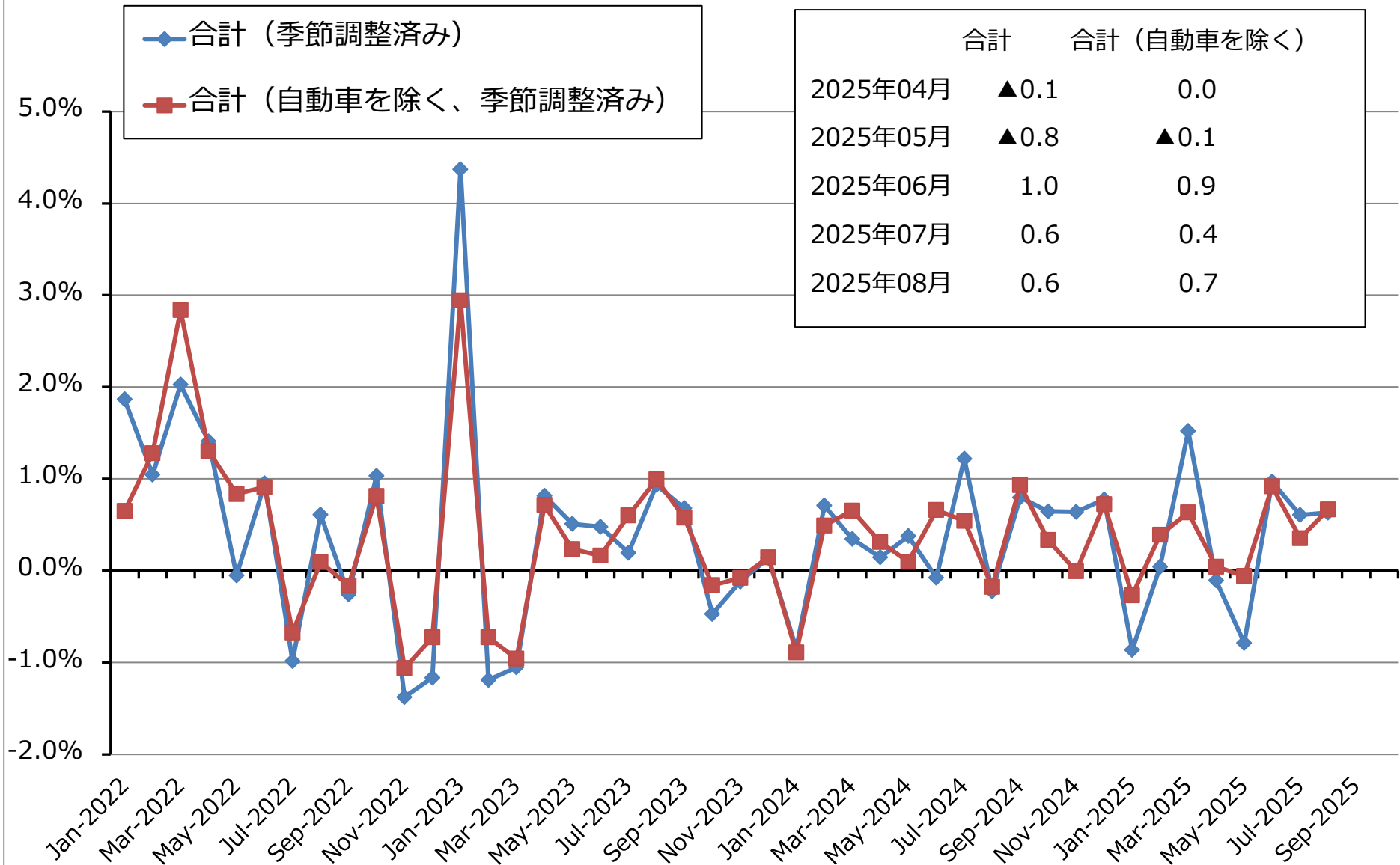
(単位：1000人、季節調整済み、出所：U.S. Bureau of Labor Statisticsより楽天証券作成。)

2025年1月分発表時に過去の統計を修正)



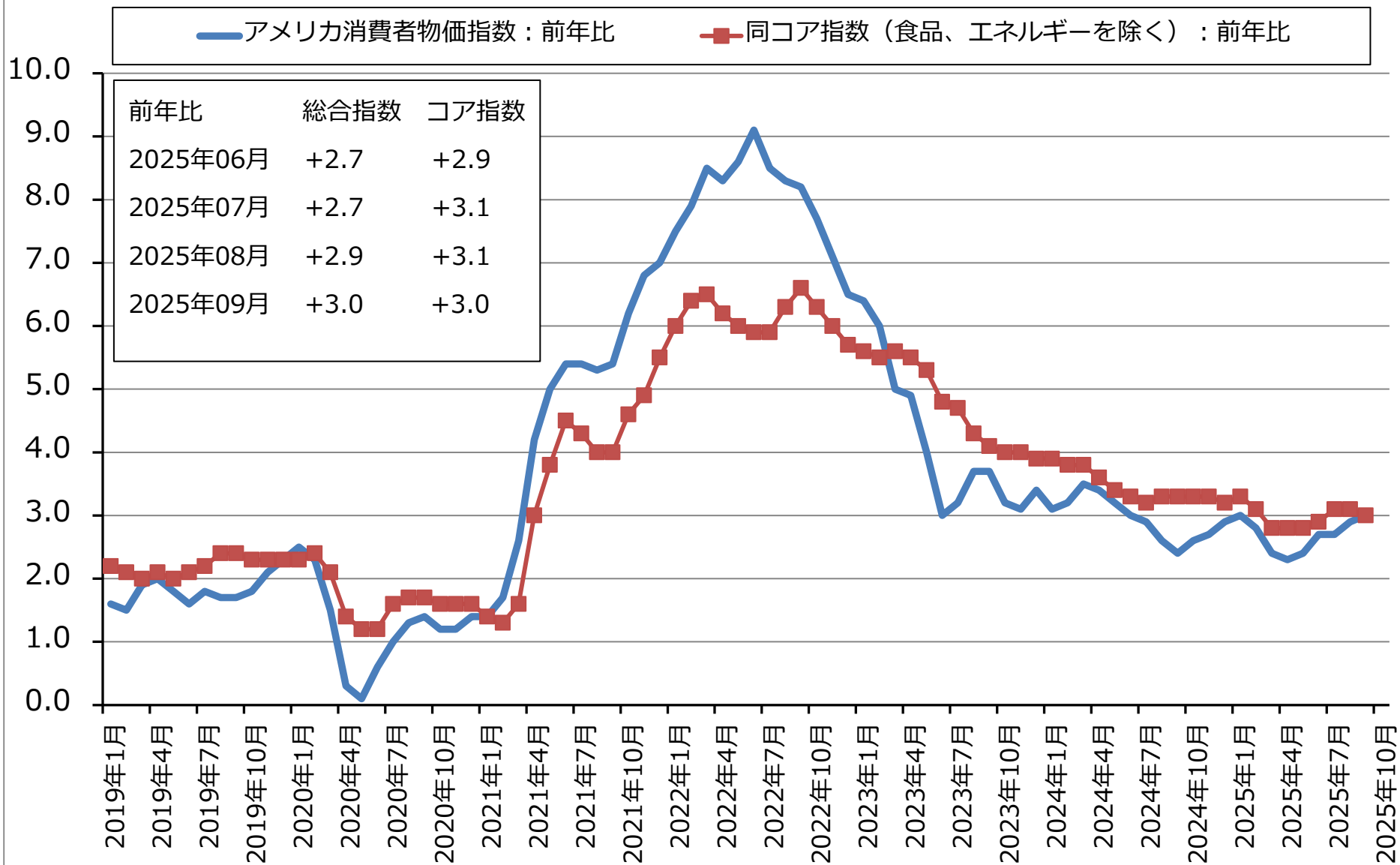
アメリカ小売売上高：前月比

(単位：%、出所：アメリカ商務省より楽天証券作成)



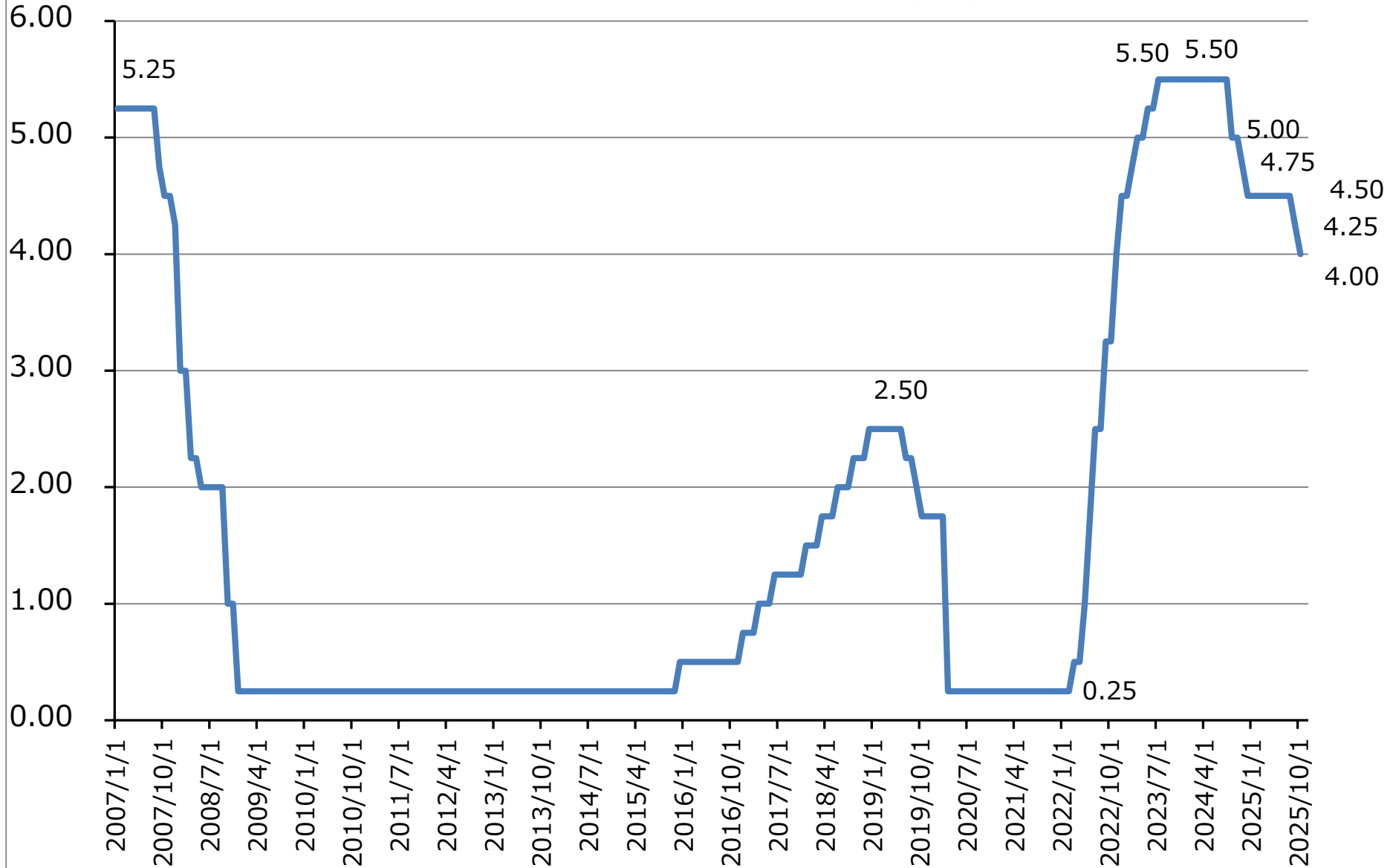
アメリカの消費者物価指数：前年比

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



アメリカの政策金利

(単位：%、出所：FRBより楽天証券作成)



アメリカ10年国債利回り

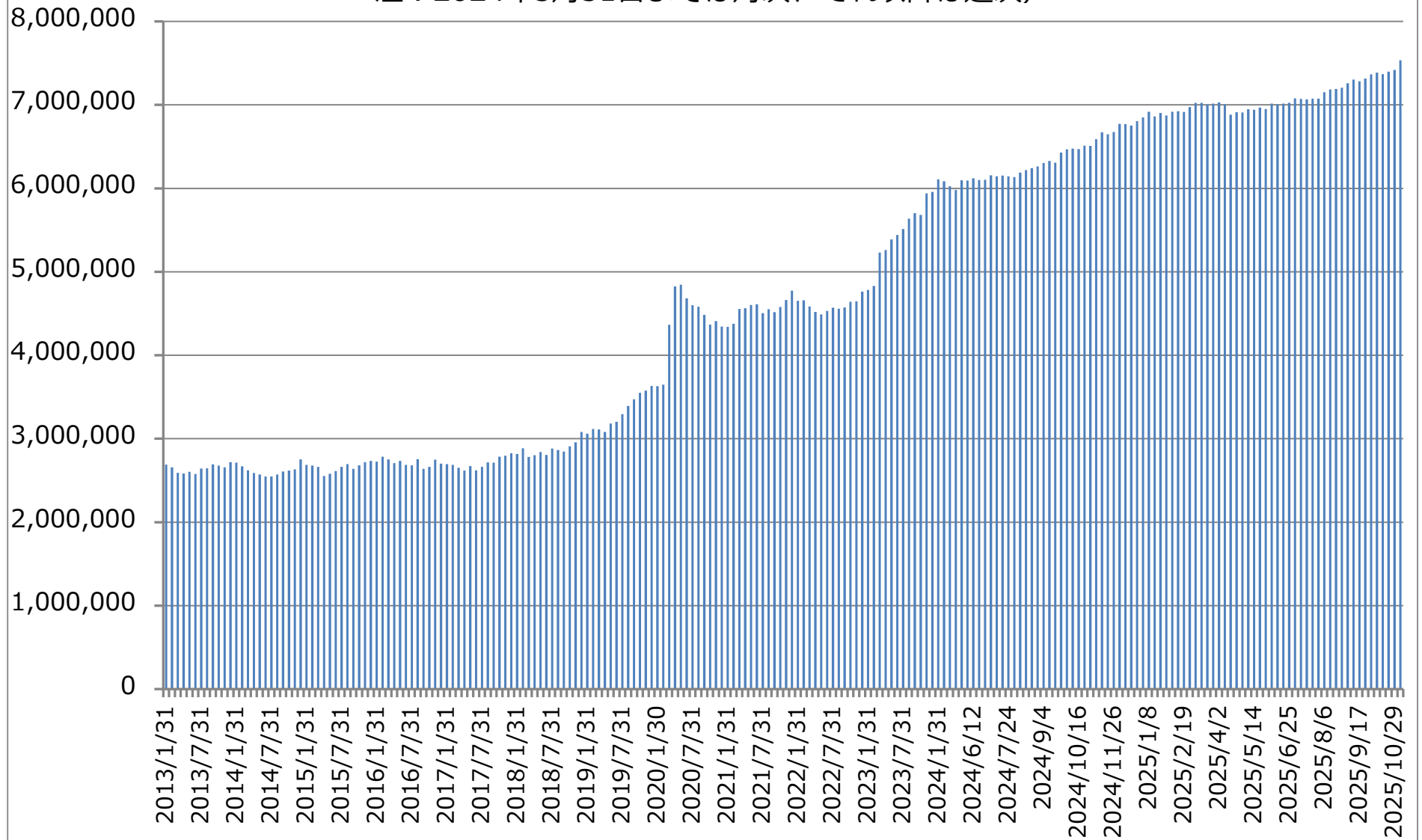
(単位：%、日次、終値、出所：Bloomberg)



アメリカのマネーマーケットファンド (MMF) 残高

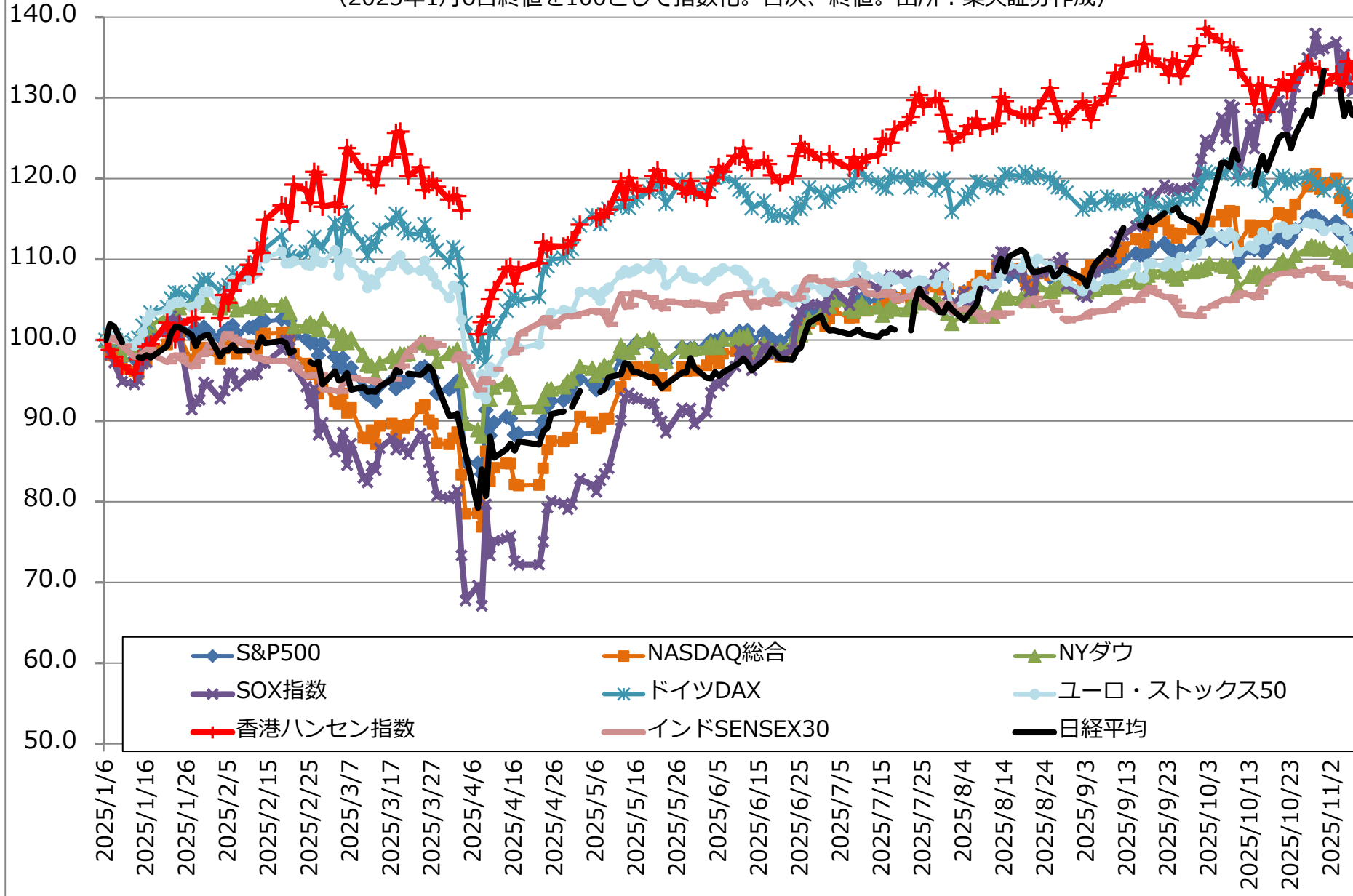
(単位：100万ドル、出所：アメリカ投資信託協会 (ICI)、

注：2024年5月31日までは月次、それ以降は週次)



主要株価指数の2025年年初からの変化

(2025年1月6日終値を100として指数化。日次、終値。出所：楽天証券作成)



何故、国際分散投資なのか？

トランプ大統領が世界を分断した結果、中国の存在が浮き上がってきた. . .

世界の主要経済圏

	人口（億人）	名目GDP（100万USドル）	1人当たり名目GDP（USドル）
アメリカ	3.4	29,298,025	85,812
EU	4.5	19,412,831	41,423
日本	1.2	4,019,382	32,498
アセアン	6.9	3,952,640	16,418
インド	14.4	3,909,097	2,711
中国	14.1	18,749,759	13,313

出所：IMF、外務省、JETROなどより楽天証券作成。

注：名目GDP、1人当たり名目GDPは2024年、IMF。人口は2024年。インドのみ2023年。

- **トランプ大統領就任後、アメリカは関税政策を採用した。アメリカは国を閉じる決断をした。**
- 今年2月、トランプ大統領はロシア＝ウクライナ戦争停戦後の欧州の防衛は欧州各国が担うべきだとの立場を示した。その結果、欧州は防衛予算を大幅に増やすことになった→欧州各国の株式市場では防衛関連株が大きく上昇した。
- 2025年1月20日に「DeepSeek-R1」が公開された。また、ファーウェイが深圳市に大型半導体工場を建設中。スマートフォン向けチップセットとAI半導体を自社生産する方針と言われる。
- 中国ではDeepSeek登場後、新たなハイテク経済が成長し始めていると思われる。
- **世界の政治、経済、軍事、テクノロジーが多極化。その結果、投資の世界も多極化へ。アメリカ一極投資から国際分散投資？**

● アメリカのAI関連株の株価は「バブル」なのか？

- ✓ 歴史上、破裂しなかったバブルはない。
- ✓ バブルになった株式市場は破裂する直前まで上昇し続けることが多い。最終局面では大相場になることもある。
- ✓ バブルが確認されるのは、バブルが終わった後。
- ✓ バブルがいつ破裂するのか誰にも分らない。
- ✓ 株式市場が割安状態にあるとき、バブルの議論は出ないだろう。

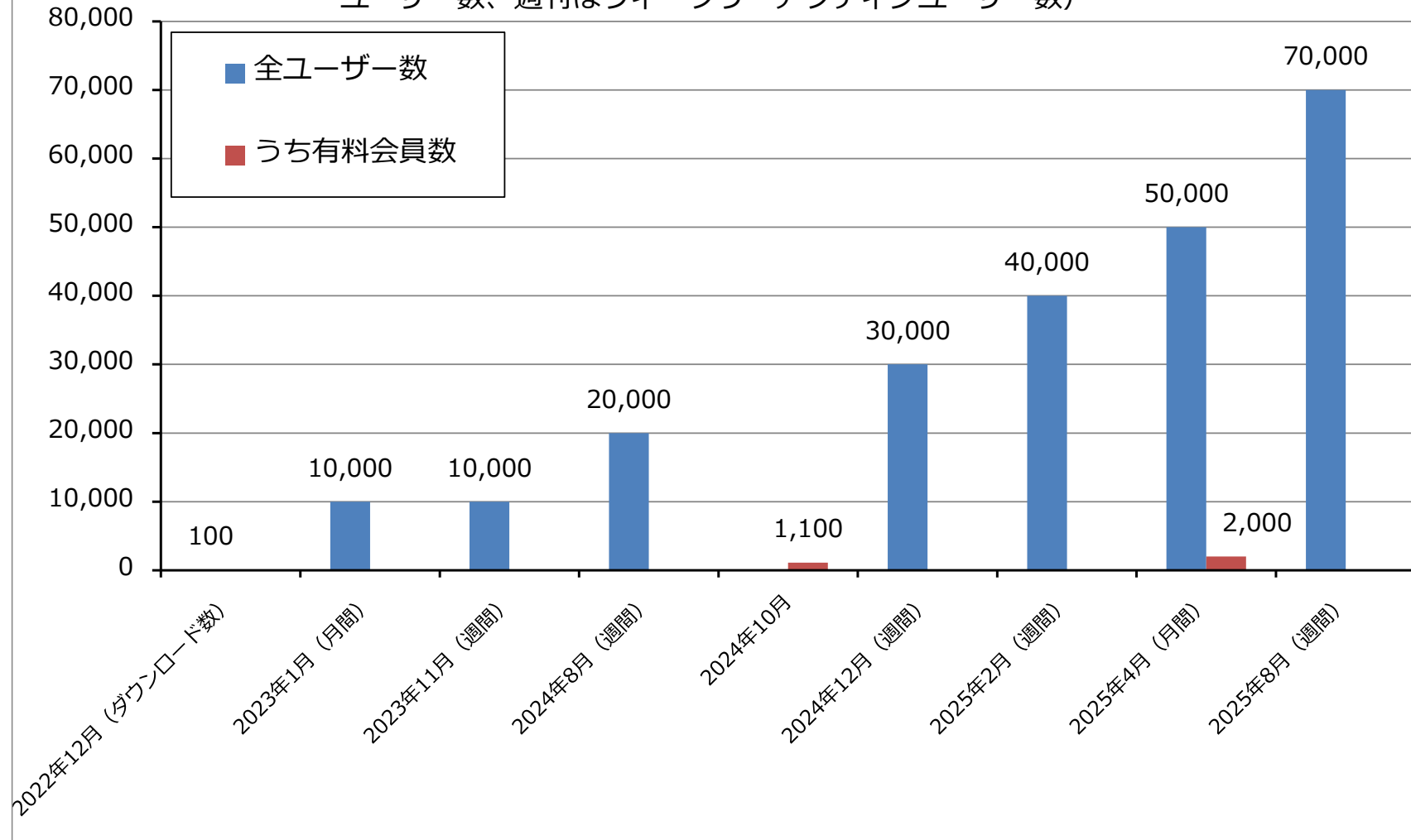
- **中国と欧州への投資を考えたい**
- **中国ETF（楽天証券取扱あり）**
 - ✓ 3040 グローバルX MSCI 中国 ETF (Global X MSCI China ETF)（香港）
 - ✓ 380A グローバルX チャイナテック ETF（東証）
 - ✓ 中国の個別企業なら、テンセント、アリババ、SMICなど、ハイテクのトップ企業から入りたい。
- **欧州の投資信託・ETF（楽天証券取扱あり）**
- **ETF**
 - ✓ グローバルX DAX ドイツ株式ETF（DAX、NASDAQ）
 - ✓ NFドイツ DAX有 連動投信（2860、東証）
- **投資信託**
 - ✓ インデックスファンドDAX（ドイツ株式）（日興アセットマネジメント）

2. AI関連

ChatGPTのユーザー数

(単位：万人、出所：各種報道より楽天証券作成、注：月間はマンスリーアクティブ

ユーザー数、週刊はウィークリーアクティブユーザー数)



● 生成AIと「アドバイザー需要」

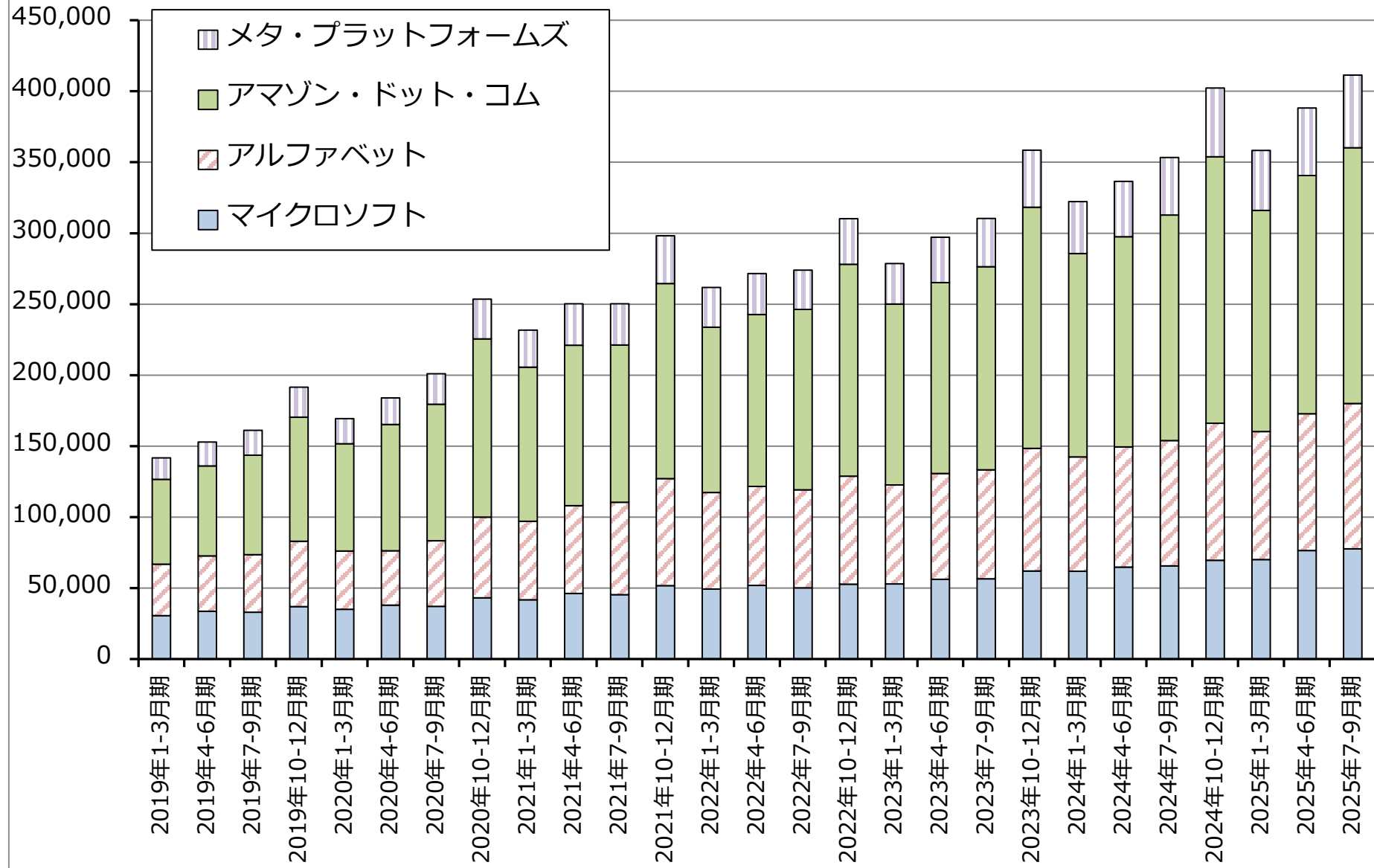
- ✓ 生成AIは、仕事や日常生活に関するアドバイザー（お悩み相談）、各種の文書制作、プログラミング、広告制作、画像、動画制作に入り込んでいる。
- ✓ 各種報道を見ると、オープンAIの業績は、2024年12月期売上高約37億ドル、赤字約50億ドル。2025年売上高見通しは130億ドル、赤字継続。黒字になるのは、2029年目標の売上高1250億ドルを達成してから。

● 生成AI開発の今後の方向性

- ✓ 文書生成、画像生成、動画生成、プログラミング生成。
- ✓ 業種別業務別の専門AI。広告用AI、軍事など業種別業務別の意思決定支援システム、完全自動運転など。
- ✓ AIEージェント
- ✓ AGI（Artificial General Intelligence。汎用AI）
- ✓ 資金力豊富な大手に対して、資金力の乏しいスタートアップがよいAIを開発している。

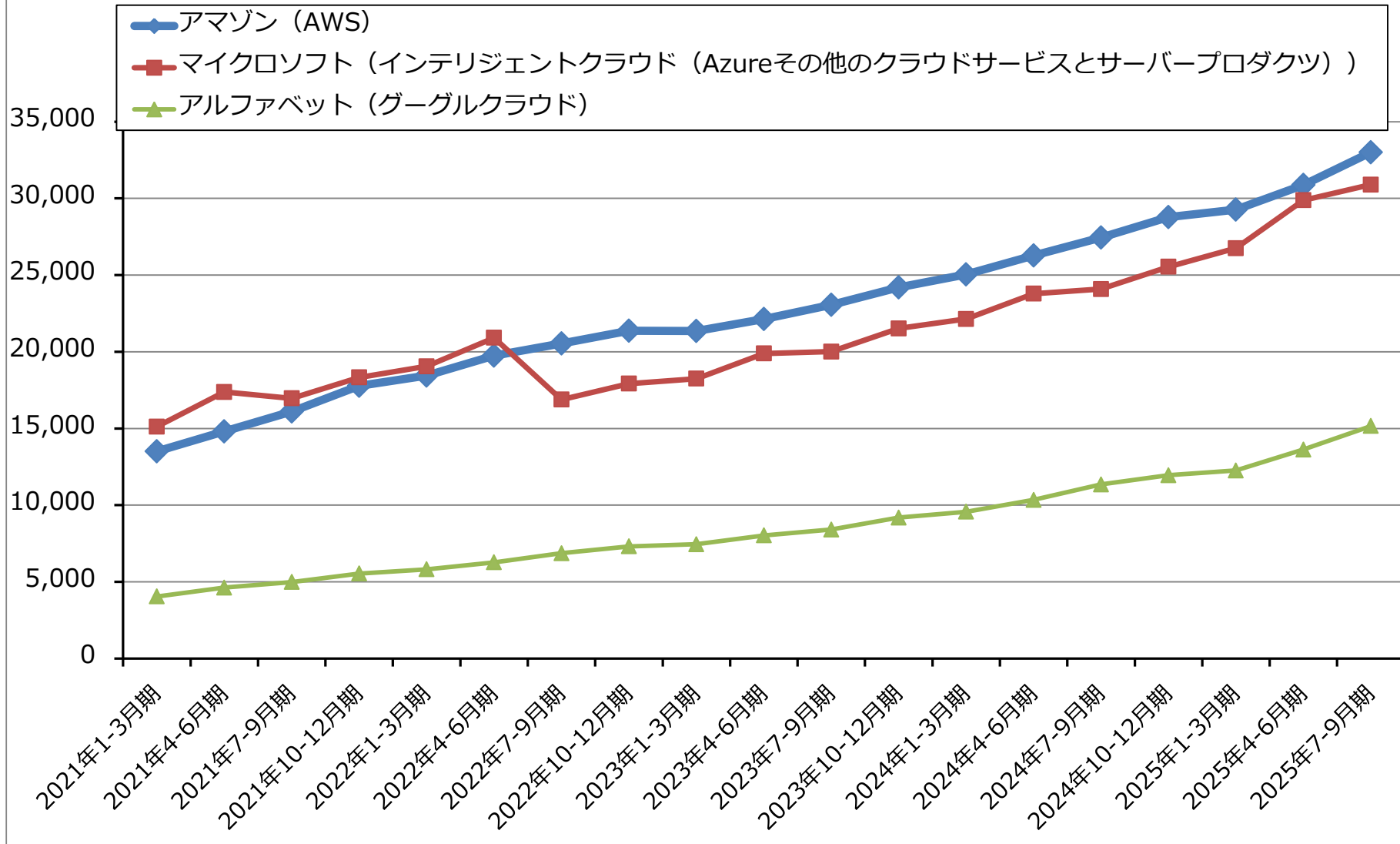
アメリカの大手IT売上高動向：四半期

(単位：100万ドル、出所：各社資料より楽天証券作成)



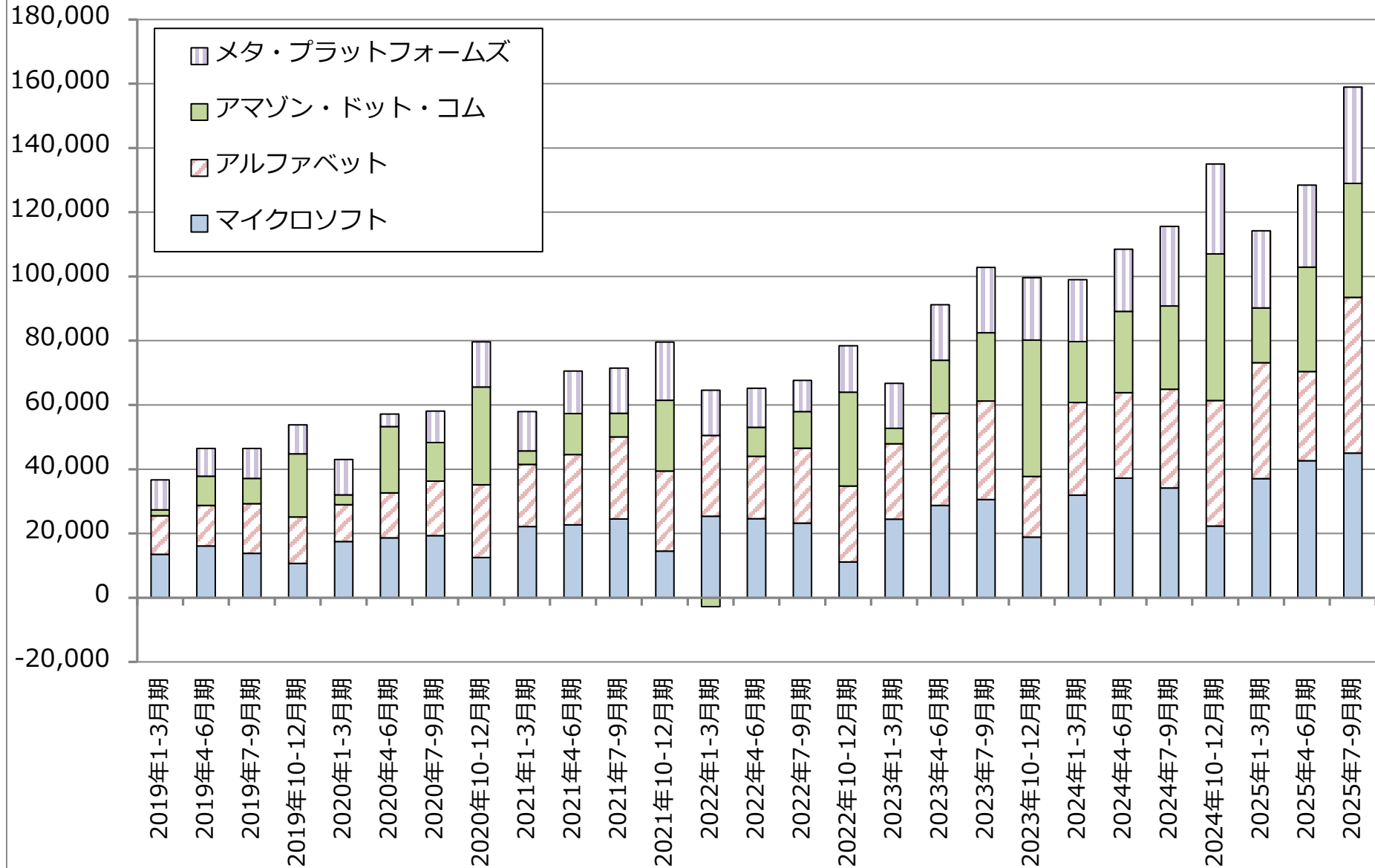
クラウドサービス大手3社のクラウドサービス売上高

(単位：100万ドル、出所：各社資料より楽天証券作成、注：マイクロソフトは2022年7-9月期より開示区分を変更したため、それ以前と接続しない)



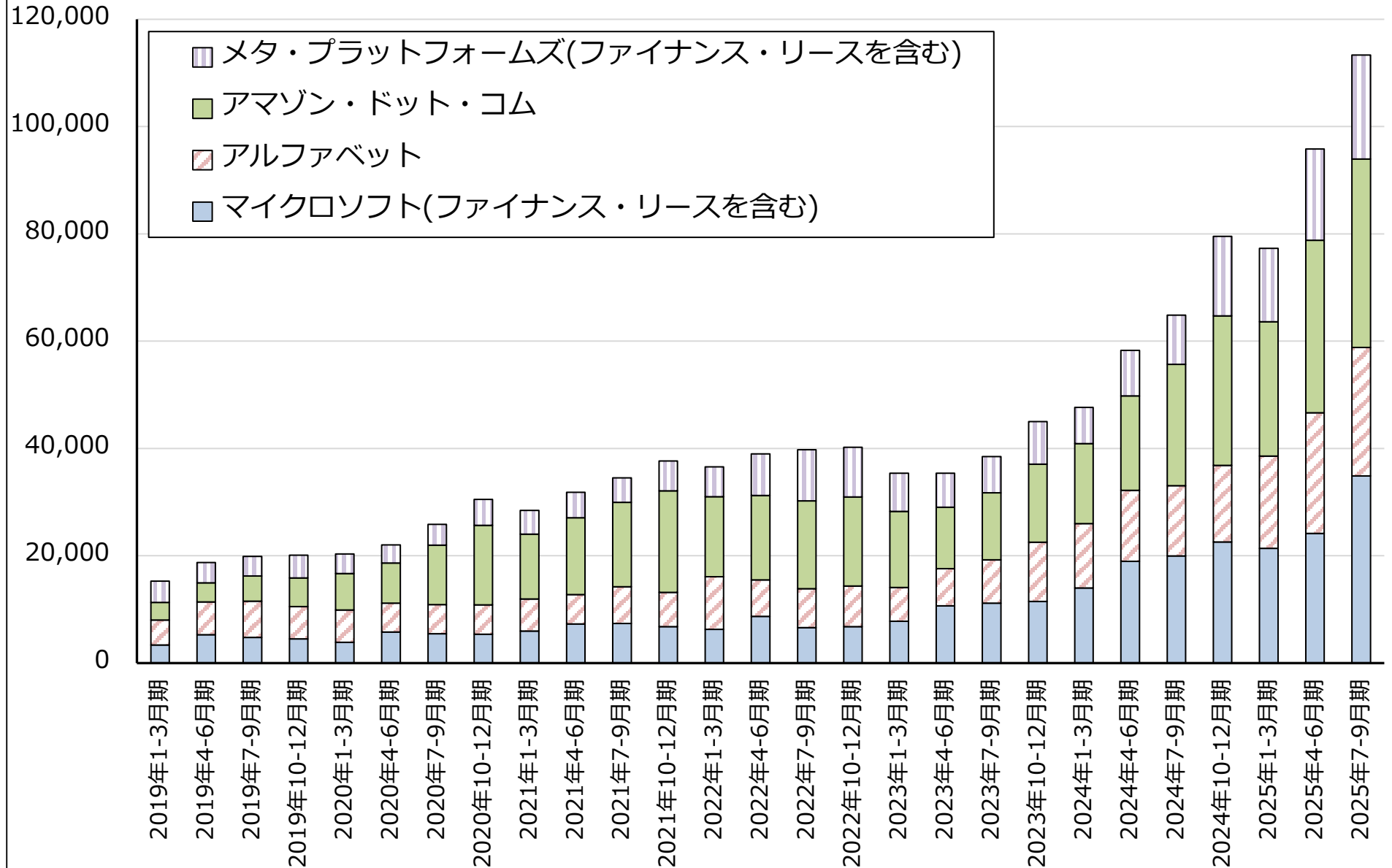
アメリカの大手ITの営業キャッシュフロー動向：四半期

(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

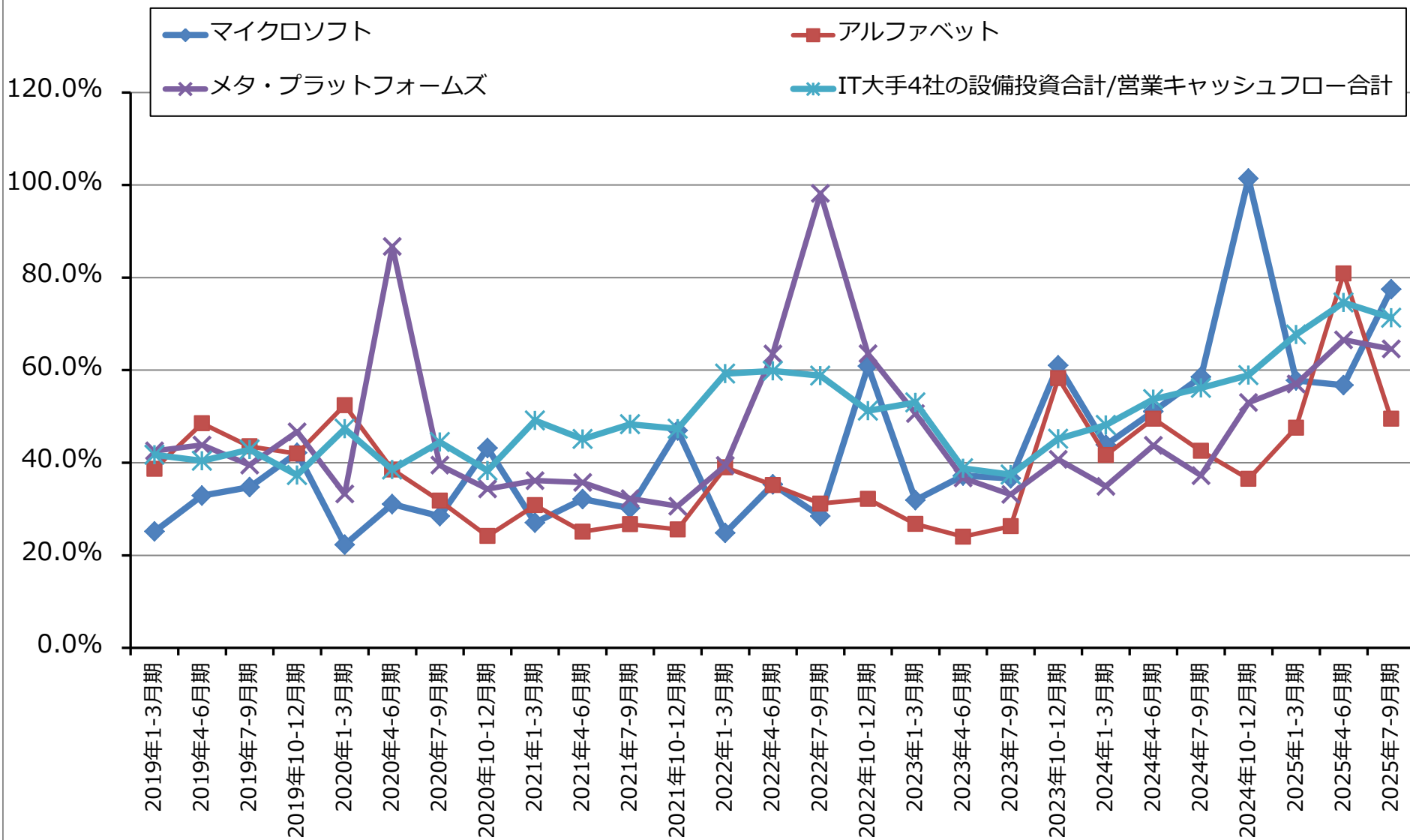
(単位：100万ドル、出所：各社資料より楽天証券作成)



アメリカ大手ITの営業キャッシュフロー設備投資比率

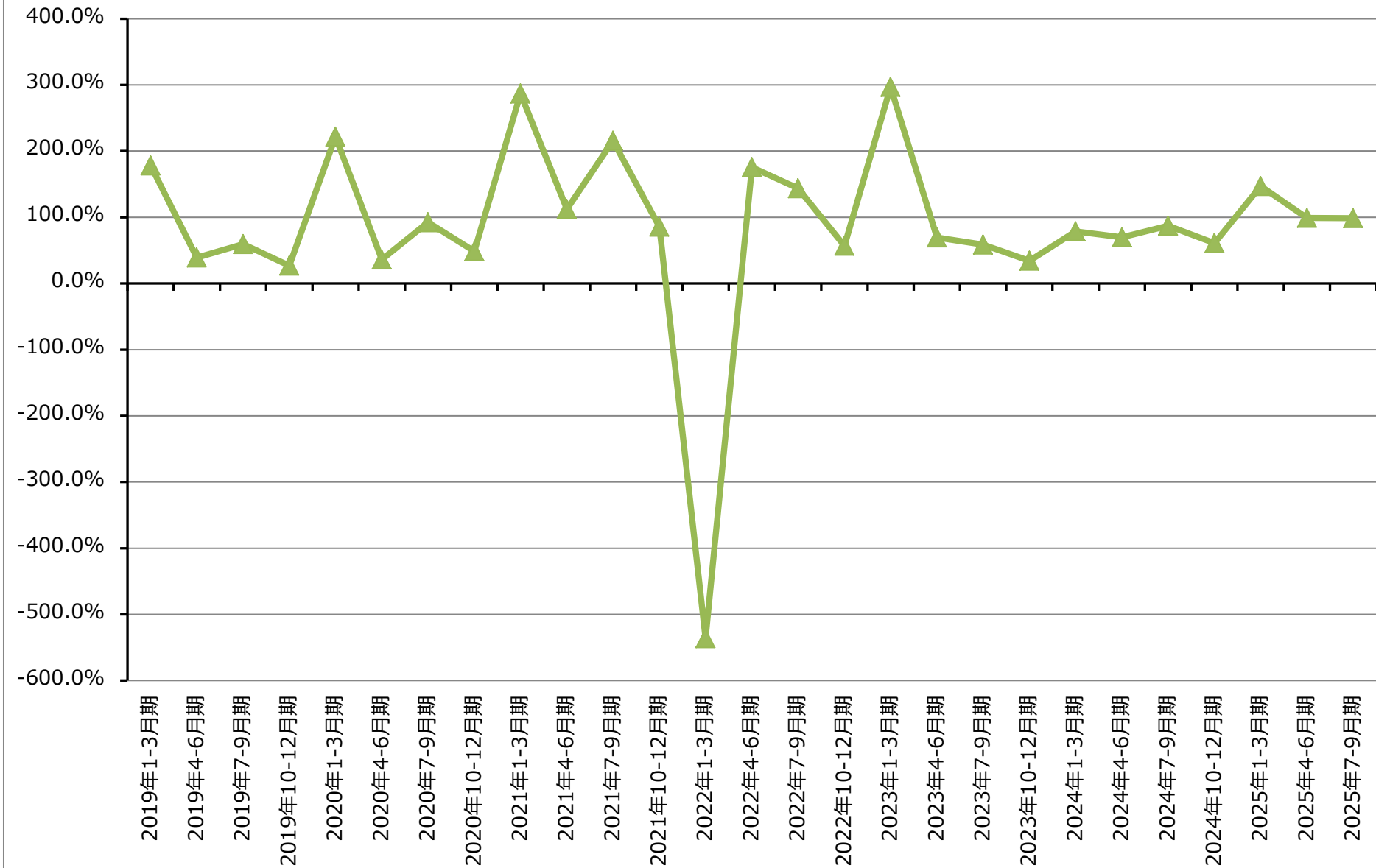
(単位：%、出所：会社資料より楽天証券作成。)

各社の四半期設備投資（ファイナンスリースを含む）÷営業キャッシュフロー



アマゾン・ドット・コム の設備投資/営業キャッシュフロー

(単位：%、出所：会社資料より楽天証券作成)



アルファベットの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q	3Q
売上高	80,539	84,742	88,268	96,469	90,234	96,428	102,346
前年比	15.4%	13.6%	15.1%	11.8%	12.0%	13.8%	15.9%
営業利益	25,472	27,425	28,521	30,972	30,606	31,271	31,228
営業利益率	31.6%	32.4%	32.3%	32.1%	33.9%	32.4%	30.5%
前年比	46.3%	25.6%	33.6%	30.7%	20.2%	14.0%	9.5%
当期純利益	23,662	23,619	26,301	26,536	34,540	28,196	34,979
前年比	57.2%	28.6%	33.6%	28.3%	46.0%	19.4%	33.0%

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）

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q	3Q
グーグル検索他	46,156	48,509	49,385	54,034	50,702	54,190	56,567
前年比	14.4%	13.8%	12.2%	12.5%	9.8%	11.7%	14.5%
ユーチューブ広告	8,090	8,663	8,921	10,473	8,927	9,796	10,261
前年比	20.9%	13.0%	12.2%	13.8%	10.3%	13.1%	15.0%
グーグル・ネットワーク	7,413	7,444	7,548	7,954	7,256	7,354	7,354
前年比	-1.1%	-5.2%	-1.6%	-4.1%	-2.1%	-1.2%	-2.6%
グーグル広告小計	61,659	64,616	65,854	72,461	66,885	71,340	74,182
前年比	13.0%	11.1%	10.4%	10.6%	8.5%	10.4%	12.6%
グーグル・サブスクリプション、プラット フォーム&デバイス	8,739	9,312	10,656	11,633	10,379	11,203	12,870
前年比	17.9%	14.4%	27.8%	7.8%	18.8%	20.3%	20.8%
グーグル・サービス合計	70,398	73,928	76,510	84,094	77,264	82,543	87,052
前年比	13.6%	11.5%	12.5%	10.2%	9.8%	11.7%	13.8%
グーグル・サービス営業利益	27,897	29,674	30,856	32,836	32,682	33,063	33,527
同営業利益率	39.6%	40.1%	40.3%	39.0%	42.3%	40.1%	38.5%
前年比	28.3%	26.5%	28.9%	22.8%	17.2%	11.4%	8.7%
グーグル・クラウド売上高	9,574	10,347	11,353	11,955	12,260	13,624	15,157
前年比	28.4%	28.8%	35.0%	30.1%	28.1%	31.7%	33.5%
グーグル・クラウド営業利益	900	1,172	1,947	2,093	2,177	2,826	3,594
同営業利益率	9.4%	11.3%	17.1%	17.5%	17.8%	20.7%	23.7%
前年比	371.2%	196.7%	632.0%	142.2%	141.9%	141.1%	84.6%
その他のベッツ売上高	495	365	388	400	450	373	344
前年比	71.9%	28.1%	30.6%	-39.1%	-9.1%	2.2%	-11.3%
その他のベッツ営業利益	-1,020	-1,134	-1,116	-1,174	-1,226	-1,246	-1,426
同営業利益率	-206.1%	-310.7%	-287.6%	-293.5%	-272.4%	-334.0%	-414.5%
前年比	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字

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

	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、暫定値)	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、暫定値)
売上高	307,394	350,018	396,000	401,000	446,000	458,000
前年比	8.7%	13.9%	13.1%	14.6%	12.6%	14.2%
営業利益	84,293	112,390	133,000	130,000	160,000	163,000
営業利益率	27.4%	32.1%	33.6%	32.4%	35.9%	35.6%
前年比	12.6%	33.3%	18.3%	15.7%	20.3%	25.4%
当期純利益	73,795	100,118	118,500	130,500	142,500	145,200
前年比	23.0%	35.7%	18.4%	30.3%	20.3%	11.3%
EPS	6.05	8.20	9.71	10.69	11.68	11.90
配当	0.00	0.60	0.83	0.83	0.83	0.83
PER	46.1	34.0	28.7	26.1	23.9	23.4

株価(GOOG) 278.83 ドル (2025年11月7日)

時価総額 3,369,939 百万ドル (2025年11月7日)

発行済株数 12,203 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 12,086 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	2Q	3Q	4Q会社予想
売上高	634	678	726	828	884	1,004	1,181	1,329
前年比	20.8%	27.2%	30.1%	36.2%	39.4%	48.1%	62.7%	60.5%
営業利益	81	105	113	11	176	269	393	
営業利益率	12.8%	15.5%	15.6%	1.3%	19.9%	26.8%	33.3%	
前年比	1925.0%	950.0%	182.5%	-83.3%	117.3%	156.2%	247.8%	
当期純利益	106	134	144	79	214	327	476	
前年比	523.5%	378.6%	100.0%	-15.1%	101.9%	144.0%	230.6%	

単位：百万ドル、%

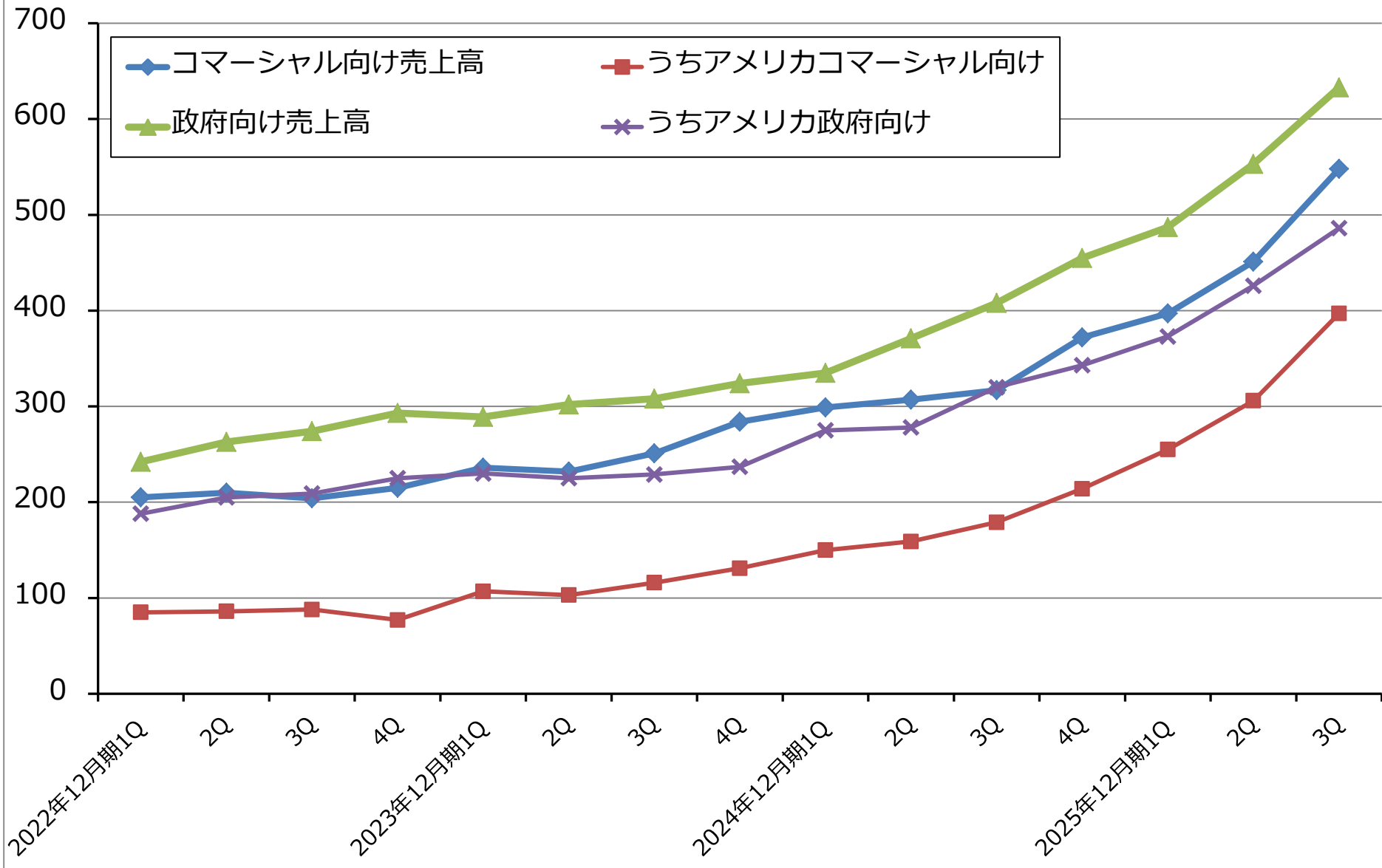
出所：会社資料より楽天証券作成。

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。

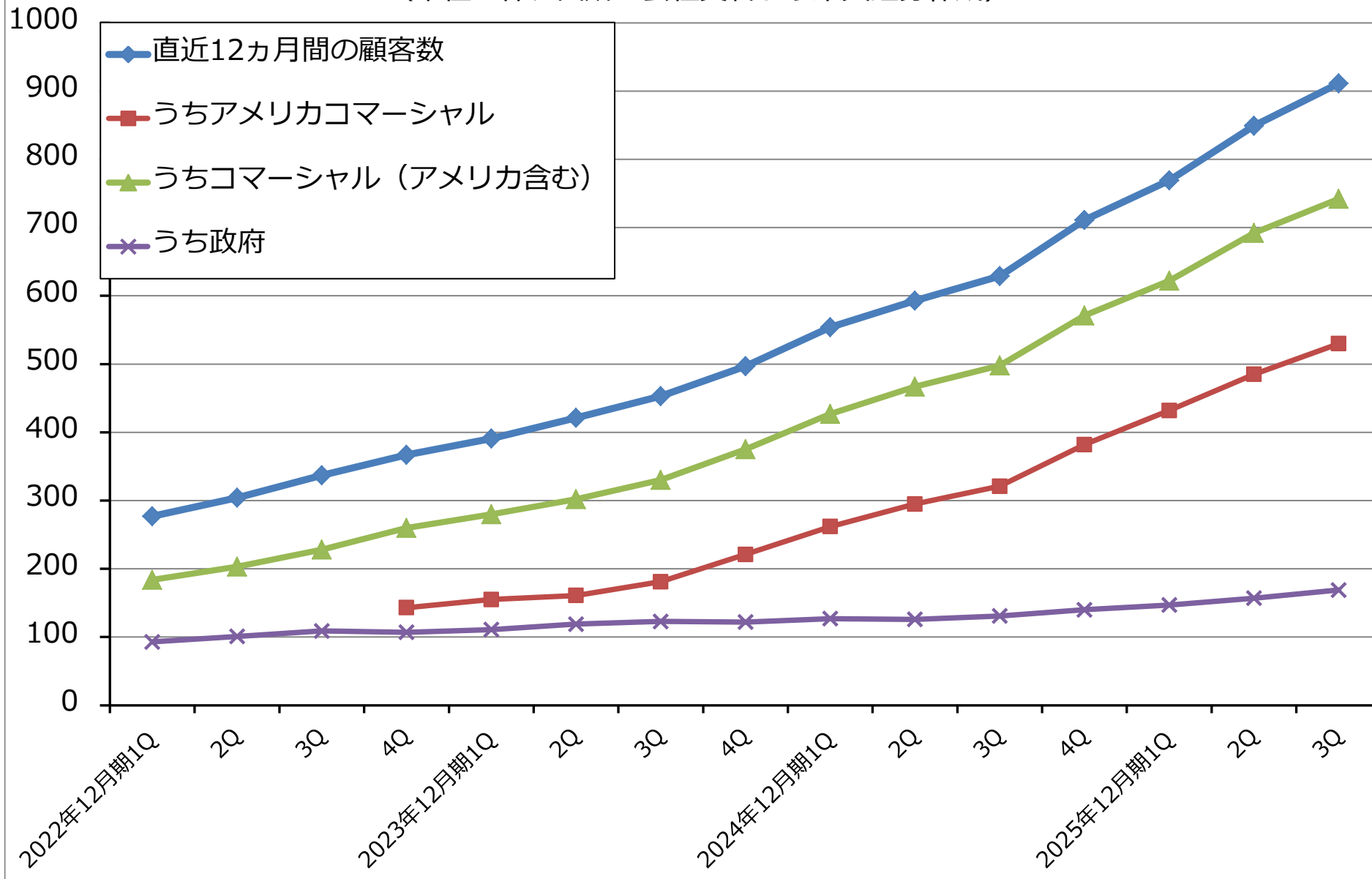
パランティア・テクノロジーズの顧客属性別売上高

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



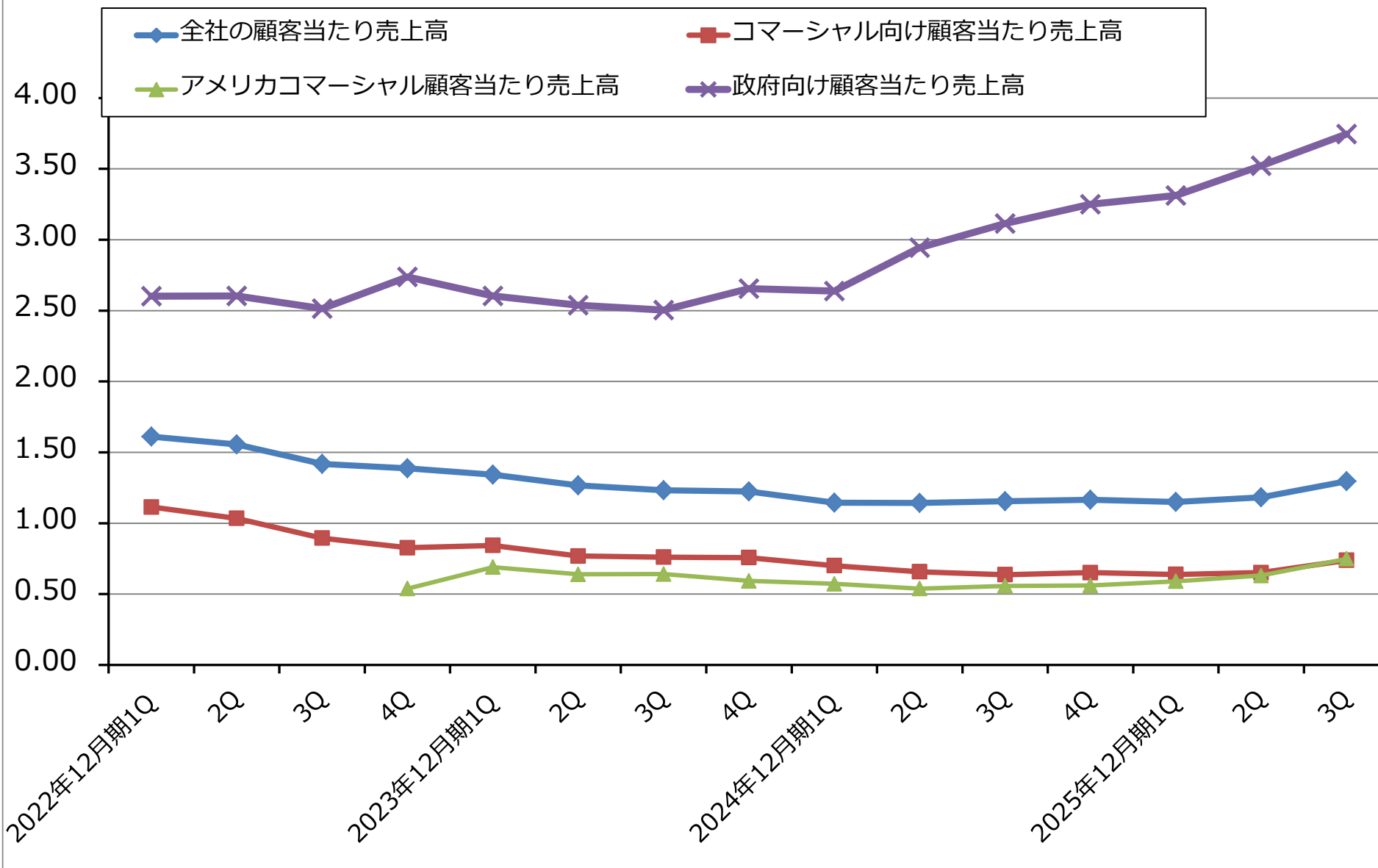
パランティア・テクノロジーズ：直近12か月間の顧客数

(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：顧客当たり売上高

(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・テクノロジーズの業績

	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期 会社予想 (前回)	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、暫定値)	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、暫定値)	2027年12月期 楽天証券予想 (前回、参考値)	2027年12月期 楽天証券予想 (今回、参考値)
売上高	2,225	2,866	4,146	4,398	4,200	4,430	5,900	7,000	8,600	10,300
前年比	16.7%	28.8%	44.7%	53.5%	46.5%	54.6%	40.5%	58.0%	45.8%	47.1%
営業利益	120	310			1,100	1,290	1,900	2,600	3,400	4,800
営業利益率	5.4%	10.8%			26.2%	29.1%	32.2%	37.1%	39.5%	46.6%
前年比	黒転	158.3%			254.8%	316.1%	72.7%	101.6%	78.9%	84.6%
当期純利益	210	462			1,100	1,290	1,710	2,210	3,060	4,080
前年比	黒転	120.0%			138.1%	179.2%	55.5%	71.3%	78.9%	84.6%
EPS(ドル)	0.08	0.18			0.43	0.50	0.67	0.86	1.19	1.59
配当(ドル)	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER(倍)	2,178.4	990.2			415.9	354.6	267.5	207.0	149.5	112.1

株価 177.93 ドル (2025年11月7日)

時価総額 422,969 百万ドル (2025年11月7日)

発行済株数 2,571.057 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 2,377.167 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。

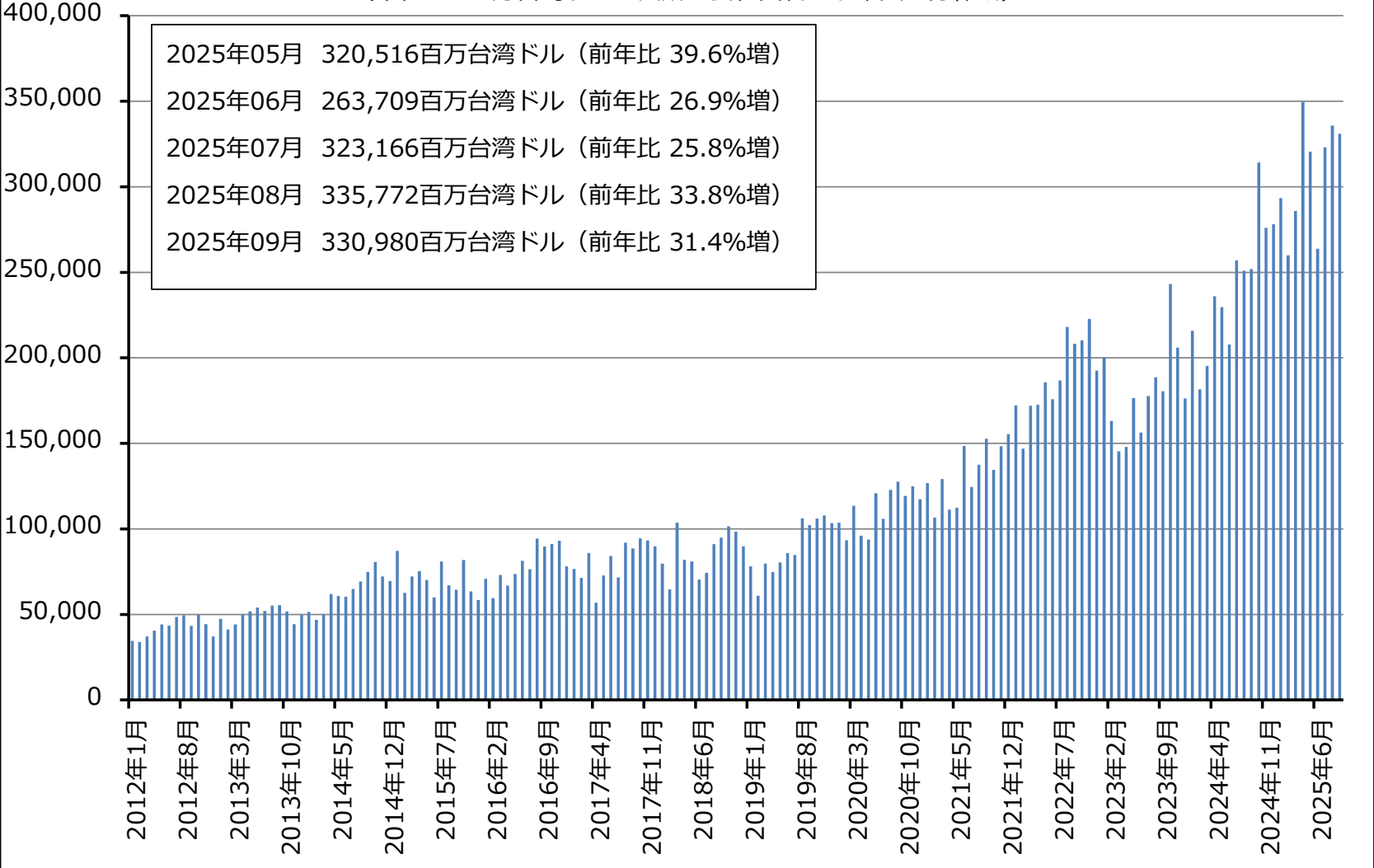
注2：EPSは完全希薄化後（Diluted）発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前（Basic）で計算。

注3：会社予想は予想レンジの平均値。

3. 半導体関連

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、%）



● 半導体、半導体製造装置の注目点

- ✓ 2025年から2028年まで最先端ロジック向け設備投資が切れ目なく続くと思われる。
- ✓ 3ナノ→2ナノ（2025年後半量産開始、2026年夏出荷開始）→1.6ナノ（TSMC A16。2026年後半量産開始）→1.4ナノ（TSMC A14。2028年量産開始）。ただし、波はあろう。
- ✓ AI半導体。
- ✓ DRAM、HBM、NAND。
- ✓ サムスン電子とインテル。
- ✓ 中国。

エヌビディアの業績

	2025年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年1月期 1Q	2Q会社予想	2Q	3Q会社予想
売上高	26,044	30,040	35,082	39,331	44,062	45,000	46,743	54,000
前年比	262.1%	122.4%	93.6%	77.9%	69.2%	49.8%	55.6%	53.9%
営業利益	16,909	18,642	21,869	24,034	21,638	26,610	28,440	33,680
営業利益率	64.9%	62.1%	62.3%	61.1%	49.1%	59.1%	60.8%	62.4%
前年比	690.1%	174.1%	109.9%	76.5%	28.0%	42.7%	52.6%	54.0%
当期純利益	14,881	16,599	19,309	22,091	18,775	22,600	26,422	28,540
前年比	628.4%	168.2%	108.9%	79.8%	26.2%	36.2%	59.2%	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。

エヌビディアの市場別売上高（四半期）

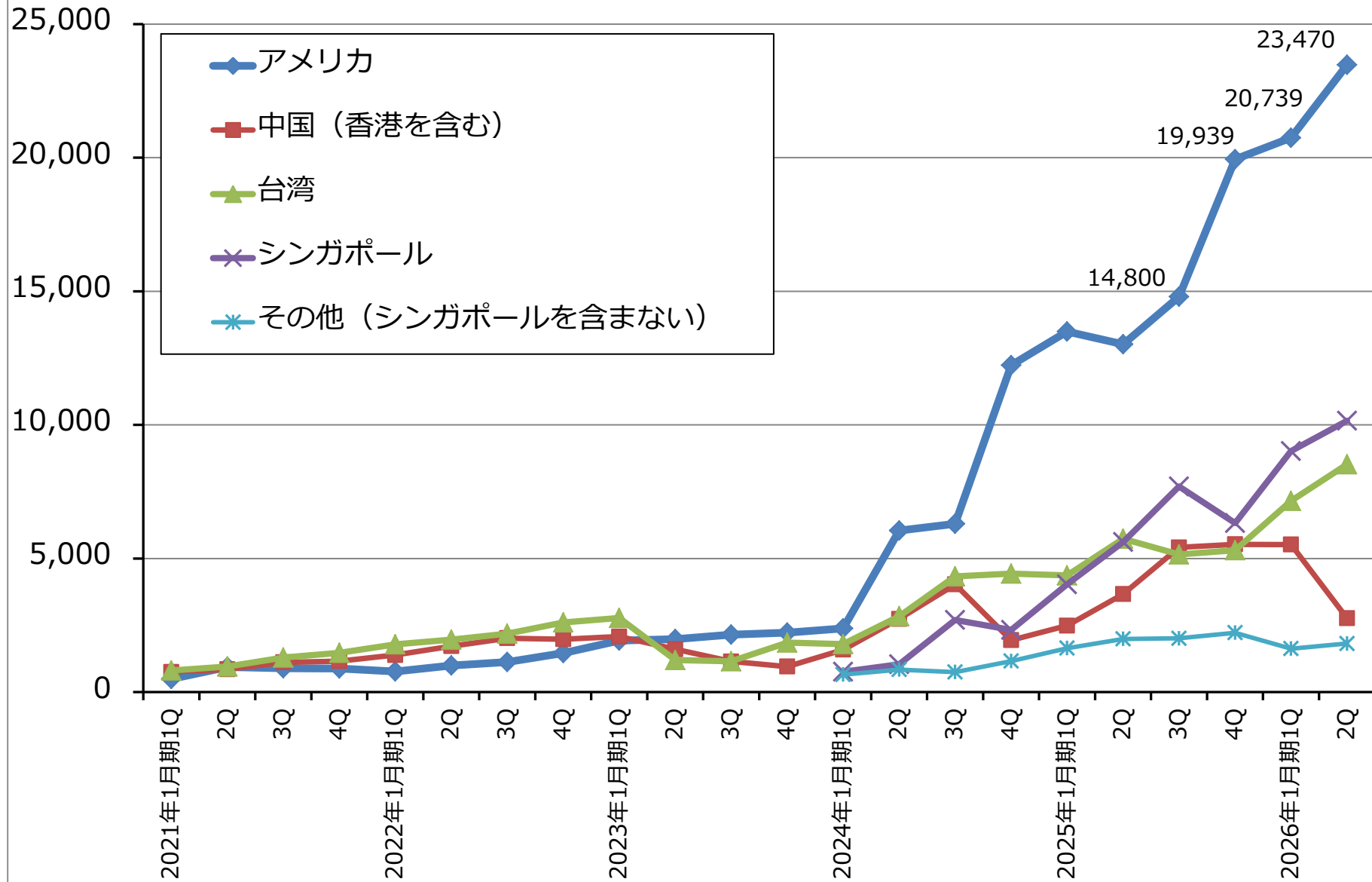
売上高	2025年1月期	2Q	3Q	4Q	2026年1月期	2Q
	1Q				1Q	
ゲーミング	2,647	2,880	3,279	2,544	3,763	4,287
データセンター	22,563	26,272	30,771	35,580	39,112	41,096
うちコンピュート	19,392	22,604	27,644	32,556	34,155	33,844
うちネットワーク	3,171	3,668	3,127	3,024	4,957	7,252
プロフェッショナル映像	427	454	486	511	509	601
自動車	329	346	449	570	567	586
OEMその他	78	88	97	126	111	173
合計	26,044	30,040	35,082	39,331	44,062	46,743
前年比	2025年1月期	2Q	3Q	4Q	2026年1月期	2Q
	1Q				1Q	
ゲーミング	18.2%	15.8%	14.8%	-11.2%	42.2%	48.9%
データセンター	426.7%	154.5%	112.0%	93.3%	73.3%	56.4%
うちコンピュート	477.7%	162.5%	132.1%	116.0%	76.1%	49.7%
うちネットワーク	242.1%	114.4%	20.0%	-9.2%	56.3%	97.7%
プロフェッショナル映像	44.7%	19.8%	16.8%	10.4%	19.2%	32.4%
自動車	11.1%	36.8%	72.0%	102.8%	72.3%	69.4%
OEMその他	1.3%	33.3%	32.9%	40.0%	42.3%	96.6%
合計	262.1%	122.4%	93.6%	77.9%	69.2%	55.6%

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成

エヌビディアの地域別売上高：四半期

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



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	209,000	207,000	289,000	272,000
前年比	125.9%	114.2%	60.2%	58.6%	38.3%	31.4%
営業利益	32,972	81,453	126,000	123,300	181,000	171,000
営業利益率	54.1%	62.4%	60.3%	59.6%	62.6%	62.9%
前年比	680.6%	147.0%	54.7%	51.4%	43.7%	38.7%
当期純利益	29,760	72,880	107,100	108,100	152,600	144,500
前年比	581.3%	144.9%	47.0%	48.3%	42.5%	33.7%
EPS(ドル)	1.21	2.97	4.37	4.41	6.22	5.89
配当(ドル)	0.016	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040
PER(倍)	155.1	63.3	43.1	42.7	30.2	31.9

株価 188.15 ドル (2025年11月7日)

時価総額 4,584,463 百万ドル (2025年11月7日)

発行済株数 24,532 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 24,366 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。

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	3Q	4Q会社予想
売上高	11,961	12,487	13,072	14,054	14,916	15,004	15,952	17,400
前年比	34.2%	43.0%	47.3%	51.2%	24.7%	20.2%	22.0%	23.8%
営業利益	2,083	2,965	3,788	4,627	6,260	5,829	5,887	
営業利益率	17.4%	23.7%	29.0%	32.9%	42.0%	38.8%	36.9%	
前年比	-49.2%	-26.0%	-1.8%	9.1%	200.5%	96.6%	55.4%	
当期純利益	1,325	2,121	-1,875	4,324	5,503	4,965	4,140	
前年比	-64.9%	-39.1%	-156.8%	22.7%	315.3%	134.1%	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。

ブロードコムの子会社別売上高内訳と前年比：四半期ベース

売上高	2024年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年10月期 1Q	2Q	3Q	4会社予想
セミコンダクター・ソリューションズ	7,390	7,202	7,274	8,230	8,212	8,408	9,166	10,700
うちAI関連売上高	2,300	3,100	3,100	3,700	4,100	4,408	5,166	6,200
うち非AI関連売上高	5,090	4,102	4,174	4,530	4,112	4,000	4,000	4,600
インフラストラクチャー・ソフトウェア	4,571	5,285	5,798	5,824	6,704	6,596	6,786	6,700
うちVMWare	2,100	2,700	3,800	3,788				
うちブロードコム・ソフトウェア	2,471	2,585	1,998	2,036				
売上高合計	11,961	12,487	13,072	14,054	14,916	15,004	15,952	17,400

前年比	2024年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q会社予想
セミコンダクター・ソリューションズ	4.0%	5.8%	4.8%	12.3%	11.1%	16.7%	26.0%	30.0%
うちAI関連売上高	296.6%	273.5%	248.3%	146.7%	78.3%	42.2%	66.6%	67.6%
うち非AI関連売上高	-22.0%	-31.4%	-31.0%	-22.2%	-19.2%	-2.5%	-4.2%	1.5%
インフラストラクチャー・ソフトウェア	152.8%	174.5%	199.6%	195.8%	46.7%	24.8%	17.0%	15.0%
うちVMWare								
うちブロードコム・ソフトウェア	36.7%	34.3%	3.3%	3.4%				
売上高合計	34.2%	43.0%	47.3%	51.2%	24.7%	20.2%	22.0%	23.8%

単位：100万ドル、%

出所：決算電話会議より楽天証券作成

注：2025年10月期3Qと4Q会社予想は決算電話会議で会社側がコメントした概算値なので合計が合わない場合がある。

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	62,300	63,300	76,000	84,000
前年比	21.0%	7.9%	44.0%	20.8%	22.7%	22.0%	32.7%
営業利益	14,225	16,207	13,463	24,300	24,300	32,000	37,500
営業利益率	42.8%	45.2%	26.1%	39.0%	38.4%	42.1%	44.6%
前年比	67.0%	13.9%	-16.9%	80.5%	80.5%	31.7%	54.3%
当期純利益	11,223	14,082	5,895	21,400	21,400	28,100	33,000
前年比	74.4%	25.5%	-58.1%	263.0%	263.0%	31.3%	54.2%
EPS	2.31	2.90	1.21	4.40	4.40	5.78	6.79
配当	1.690	1.905	2.105	2.360	2.360	2.360	2.360
PER	151.3	120.6	288.1	79.4	79.4	60.4	51.5

株価 (NASDAQ) 349.43 ドル (2025年11月7日)

時価総額 1,647,213 百万ドル (2024年11月7日)

発行済株数 4,860 百万株(完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 4,714 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。

TSMCの業績

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q会社予想	4Q楽天証券 予想
売上高	839,254	933,792	989,918	1,003,700	1,040,000
前年比	41.6%	38.6%	30.3%	15.6%	19.8%
営業利益	407,081	463,423	500,685	501,800	525,000
営業利益率	48.5%	49.6%	50.6%	50.0%	50.5%
前年比	63.5%	61.7%	38.8%	17.9%	23.3%
当期純利益	361,564	398,273	452,302		474,300
前年比	60.3%	60.8%	39.1%		26.6%

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 (前回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	2,161,736	2,894,308	3,820,000	3,800,000	4,600,000	4,800,000
前年比	-4.5%	33.9%	32.0%	31.3%	20.4%	26.3%
営業利益	921,466	1,322,053	1,840,000	1,896,000	2,170,000	2,390,000
営業利益率	42.6%	45.7%	48.2%	49.9%	47.2%	49.8%
前年比	-17.8%	43.5%	39.2%	43.4%	17.9%	26.1%
当期純利益	838,498	1,173,268	1,620,000	1,686,000	1,911,000	2,125,300
前年比	-17.5%	39.9%	38.1%	43.7%	18.0%	26.1%
EPS	32.34	45.25	62.48	65.02	73.70	81.96
配当	13.0	17.0	17.0	20.0	17.0	20.0
PER (台湾ベース、倍)	45.1	32.3	23.4	22.5	19.8	17.8
EPS (ADRベースUSドル)	5.22	7.31	10.09	10.50	11.90	13.24
PER (ADRベース、倍)	54.9	39.2	28.4	27.3	24.1	21.6

株価 (台湾) 1,460.00 台湾ドル (2025年11月7日)

株価 (NYSE ADR) 286.50 USドル (2025年11月7日)

時価総額 1,485,789 百万USドル (2025年11月7日)

発行済株数 25,930 百万株 (完全希薄化後)

1台湾ドル 0.0323 USドル (2025年11月7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。

インテルの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q会社予想
売上高	12,724	12,833	13,284	14,260	12,667	12,859	13,653	13,300
前年比	8.6%	-0.9%	-6.2%	-7.4%	-0.4%	0.2%	2.8%	-6.7%
営業利益	-1,069	-1,964	-9,057	412	-301	-3,176	683	
営業利益率	-8.4%	-15.3%	-68.2%	2.9%	-2.4%	-24.7%	5.0%	
前年比	赤字	赤字	赤字	-84.1%	赤字	赤字	黒転	
当期純利益	-381	-1,610	-16,639	-126	-821	-2,918	4,063	-630
前年比	赤字	赤転	赤転	赤転	赤字	赤字	黒転	赤字

単位：百万円、%

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：会社予想は予想レンジの平均値。

インテルのセグメント別業績（四半期）

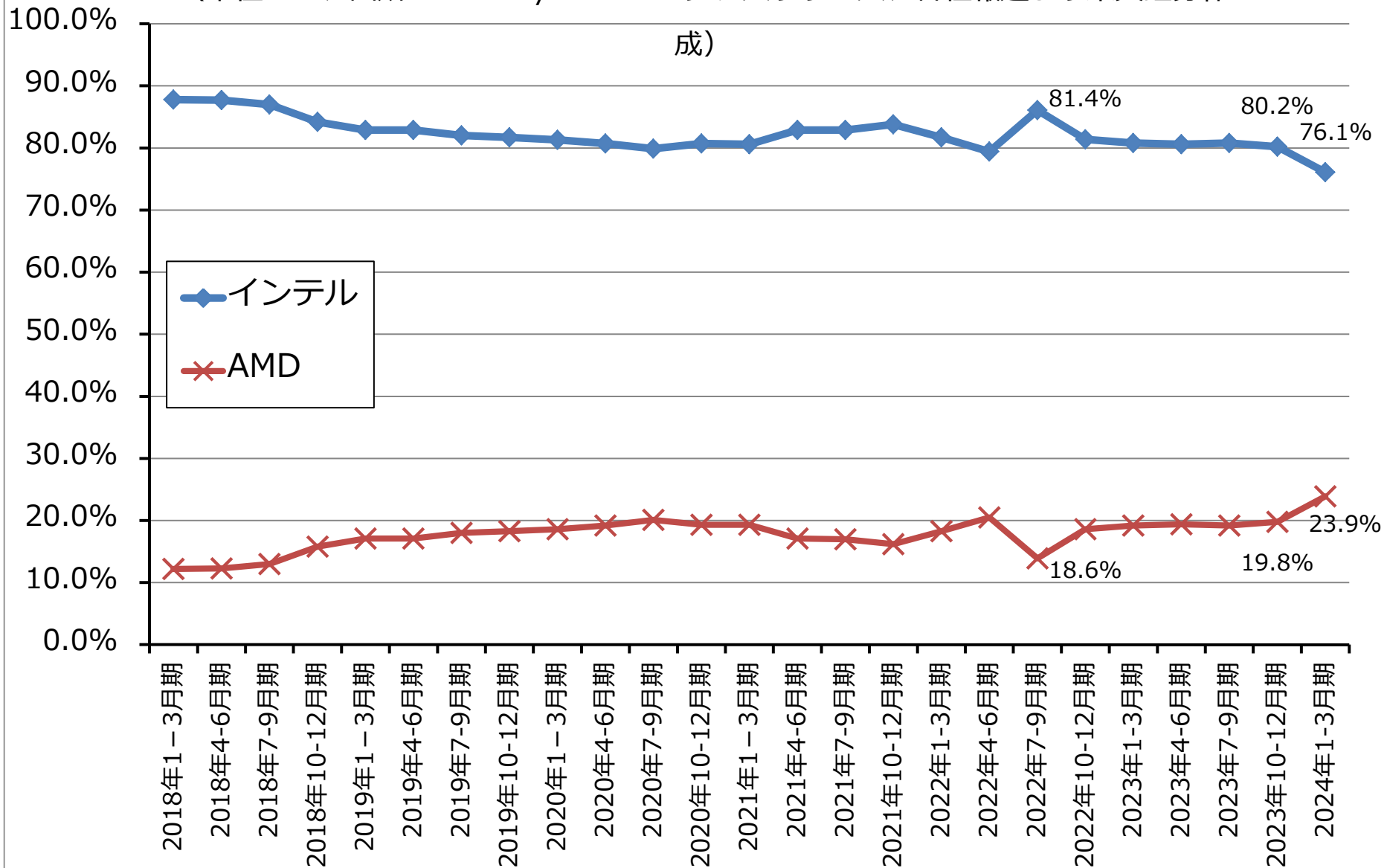
	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q楽天証券 予想
クライアント・コンピューティング・グループ（CCG）								
売上高	8,273	8,143	8,161	8,769	7,629	7,871	8,535	8,200
前年比					-7.8%	-3.3%	4.6%	-6.5%
営業利益	2,822	2,641	2,937	3,194	2,361	2,053	2,694	2,400
営業利益率	34.1%	32.4%	36.0%	36.4%	30.9%	26.1%	31.6%	29.3%
前年比					-16.3%	-22.3%	-8.3%	-24.9%
データセンター&AI（DCAI）								
売上高	3,828	3,805	4,141	4,351	4,126	3,939	4,117	4,700
前年比					7.8%	3.5%	-0.6%	8.0%
営業利益	417	242	381	374	575	633	964	1,200
営業利益率	10.9%	6.4%	9.2%	8.6%	13.9%	16.1%	23.4%	25.5%
前年比					37.9%	161.6%	153.0%	220.9%
インテル・ファウンドリ								
売上高	4,356	4,282	4,339	4,340	4,667	4,417	4,235	4,200
前年比					7.1%	3.2%	-2.4%	-3.2%
営業利益	-2,441	-2,802	-5,799	-2,249	-2,320	-3,168	-2,321	-2,500
営業利益率	-56.0%	-65.4%	-133.6%	-51.8%	-49.7%	-71.7%	-54.8%	-59.5%
前年比					赤字	赤字	赤字	赤字

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

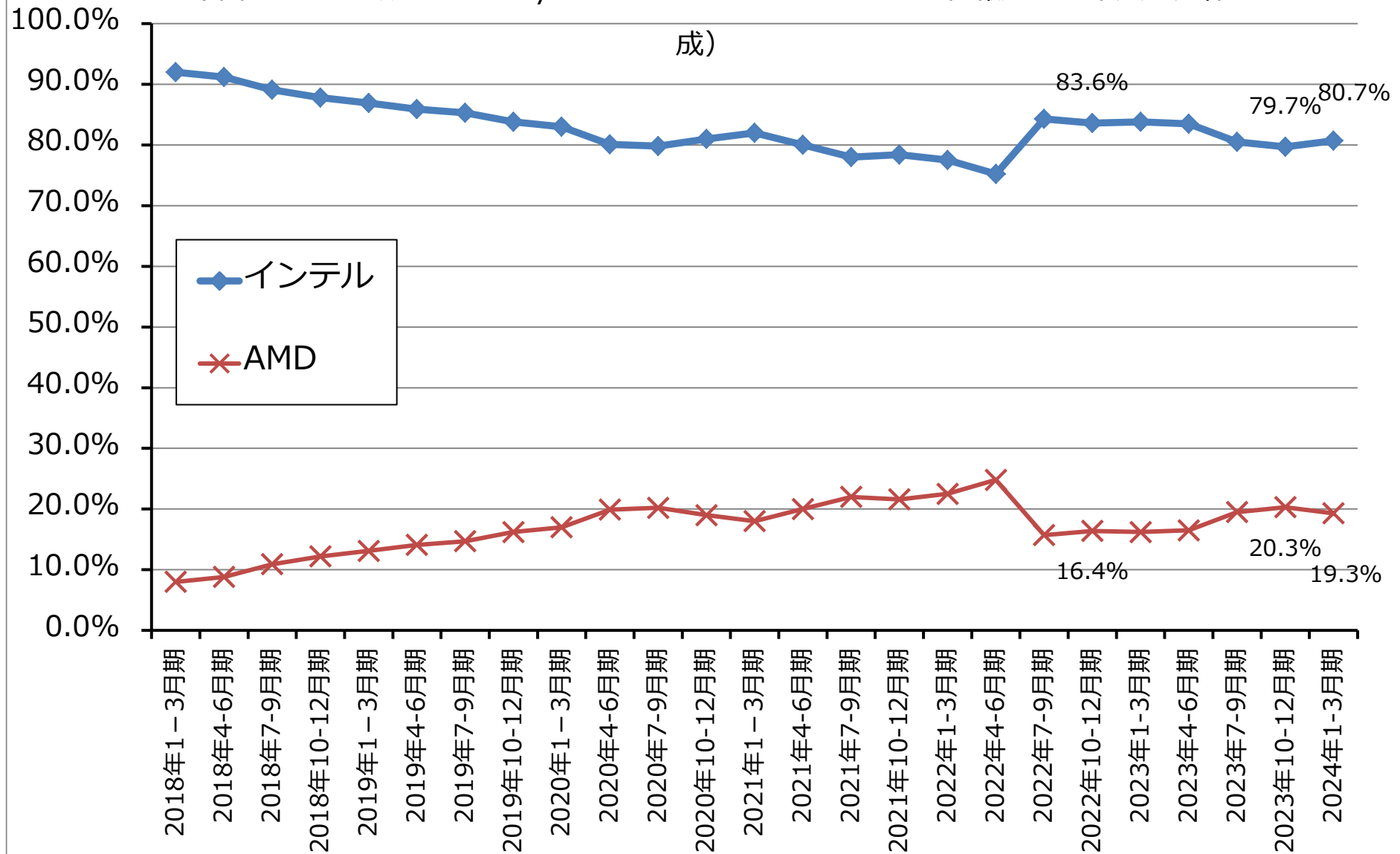
デスクトップPC用CPUの市場シェア

(単位：%、出所：Mercury Researchプレスリリース、各種報道より楽天証券作



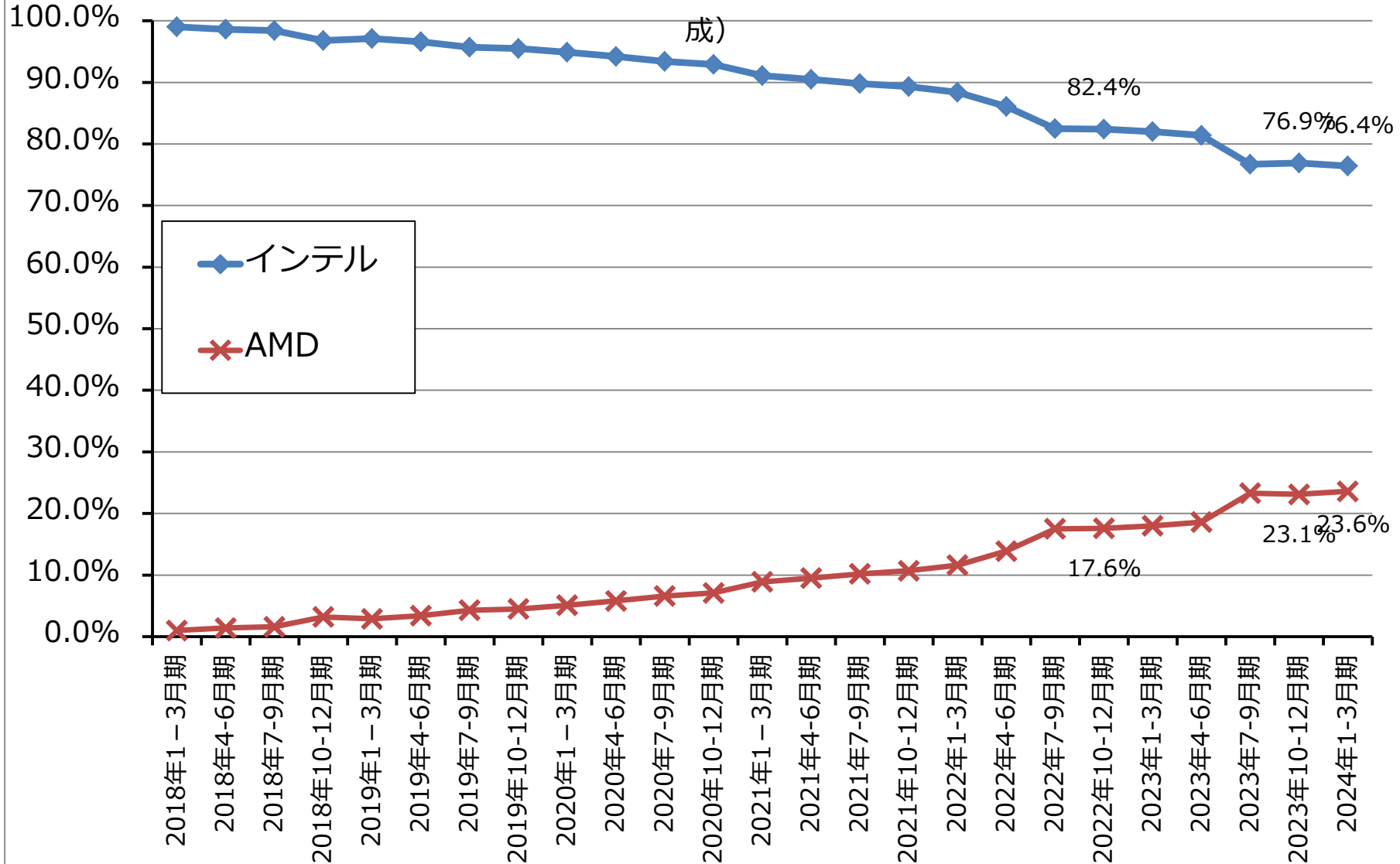
モバイル用CPUの市場シェア

(単位：%、出所：Mercury Researchプレスリリース、各種報道より楽天証券作



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、各種報道より楽天証券作



インテルの業績

	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 (前回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)	2027年12月期 楽天証券予想 (前回、参考値)	2027年12月期 楽天証券予想 (今回、参考値)
売上高	54,228	53,101	52,800	52,700	56,700	55,000	61,500	60,000
前年比	-14.0%	-2.1%	-0.6%	-0.8%	7.4%	4.4%	8.5%	9.1%
営業利益	93	-11,678	-6,500	-2,500	-3,000	-1,000	1,700	3,500
営業利益率	0.2%	-22.0%	-12.3%	-4.7%	-5.3%	-1.8%	2.8%	5.8%
前年比	-96.0%	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字	黒転	黒転
当期純利益	1,689	-18,756	-6,500	-300	-3,000	-1,000	1,700	3,500
前年比	-78.9%	赤字	赤字	赤字	赤字	赤字	黒転	黒転
EPS	0.37	-4.14	-1.43	-0.07	-0.66	-0.22	0.38	0.77
配当	0.50	0.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	102.3	-9.2	-26.6	-575.9	-57.6	-172.8	101.6	49.4

株価 38.13 ドル (2025年11月7日)

時価総額 172,119 百万ドル (2025年11月7日)

発行済株数 4,531 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 4,514 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

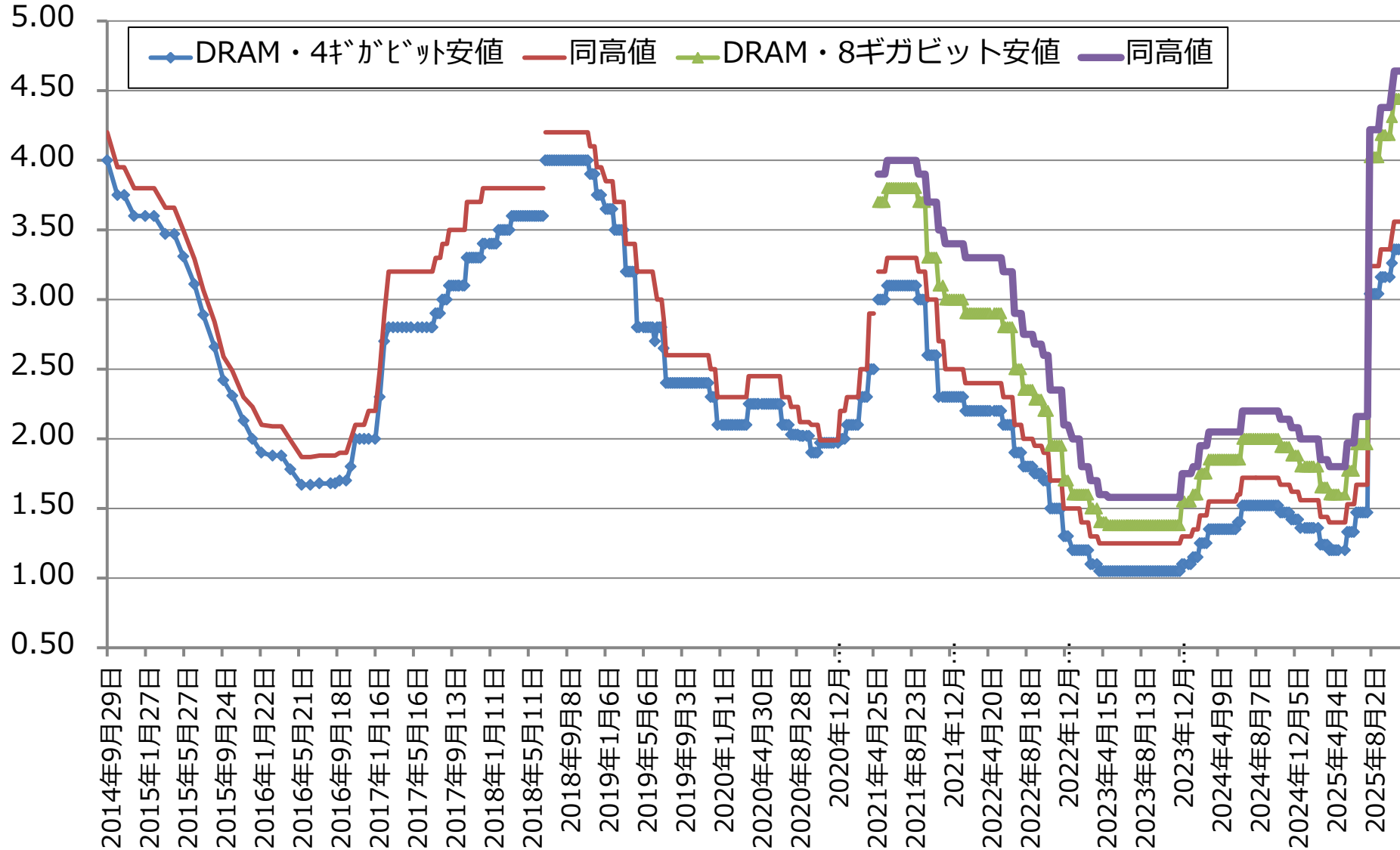
出所：会社資料より楽天証券作成。

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。

DRAMの市況

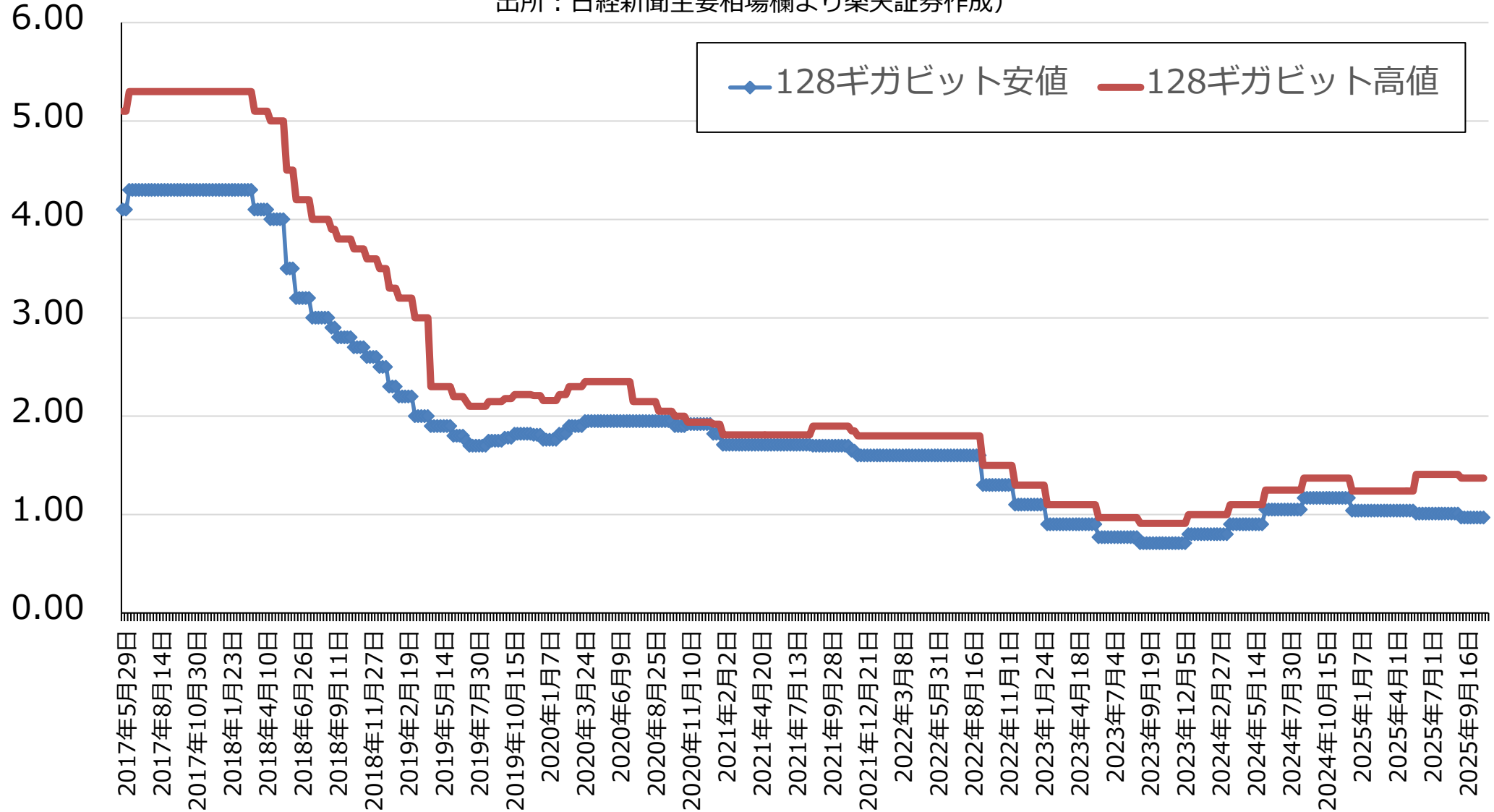
(単位：ドル、国内大口需要家渡し、4ギガビット (2018年6月26日までDDR3、2018年7月3日からDDR4、
2021年5月11日からDDR3)、8ギガビット (DDR4)、出所：日経新聞主要相場欄より楽天証券作成)



NAND型フラッシュメモリの市況（2017年5月29日から）

（単位：ドル、国内大口需要家渡し、TLC（注：2017年5月30日付で従来の多値品がTLCに変更された）、

出所：日経新聞主要相場欄より楽天証券作成）



マイクロン・テクノロジーの業績

	2025年8月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年8月期 1Q会社予想
売上高	8,709	8,053	9,301	11,315	12,500
前年比	84.3%	38.3%	36.6%	46.0%	43.5%
営業利益	2,174	1,773	2,169	3,654	4,820
営業利益率	25.0%	22.0%	23.3%	32.3%	38.6%
前年比	黒転	828.3%	201.7%	140.1%	121.7%
当期純利益	1,870	1,583	1,885	3,201	4,090
前年比	黒転	99.6%	467.8%	260.9%	118.7%

単位：100万ドル、%

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。

マイクロン・テクノロジーの業績

	2024年8月期	2025年8月期	2026年8月期 楽天証券予想 (前回)	2026年8月期 楽天証券予想 (今回)	2027年8月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	25,111	37,378	45,000	55,000	67,000
前年比	61.6%	48.9%	20.4%	47.1%	21.8%
営業利益	1,304	9,770	13,000	23,000	29,000
営業利益率	5.2%	26.1%	28.9%	41.8%	43.3%
前年比	黒転	649.2%	33.1%	135.4%	26.1%
当期純利益	778	8,539	11,160	19,500	24,600
前年比	黒転	997.6%	30.7%	128.4%	26.2%
EPS(ドル)	0.69	7.55	9.87	17.24	21.75
配当(ドル)	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
PER(倍)	345.9	31.5	24.1	13.8	10.9

株価 (NASDAQ) 237.92 ドル (2025年11月7日)

時価総額 266,470 百万ドル (2025年11月7日)

発行済株数 1,131 百万株(希薄化後、Diluted)

発行済株数 1,120 百万株(希薄化前、Basic)

単位：100万ドル、%

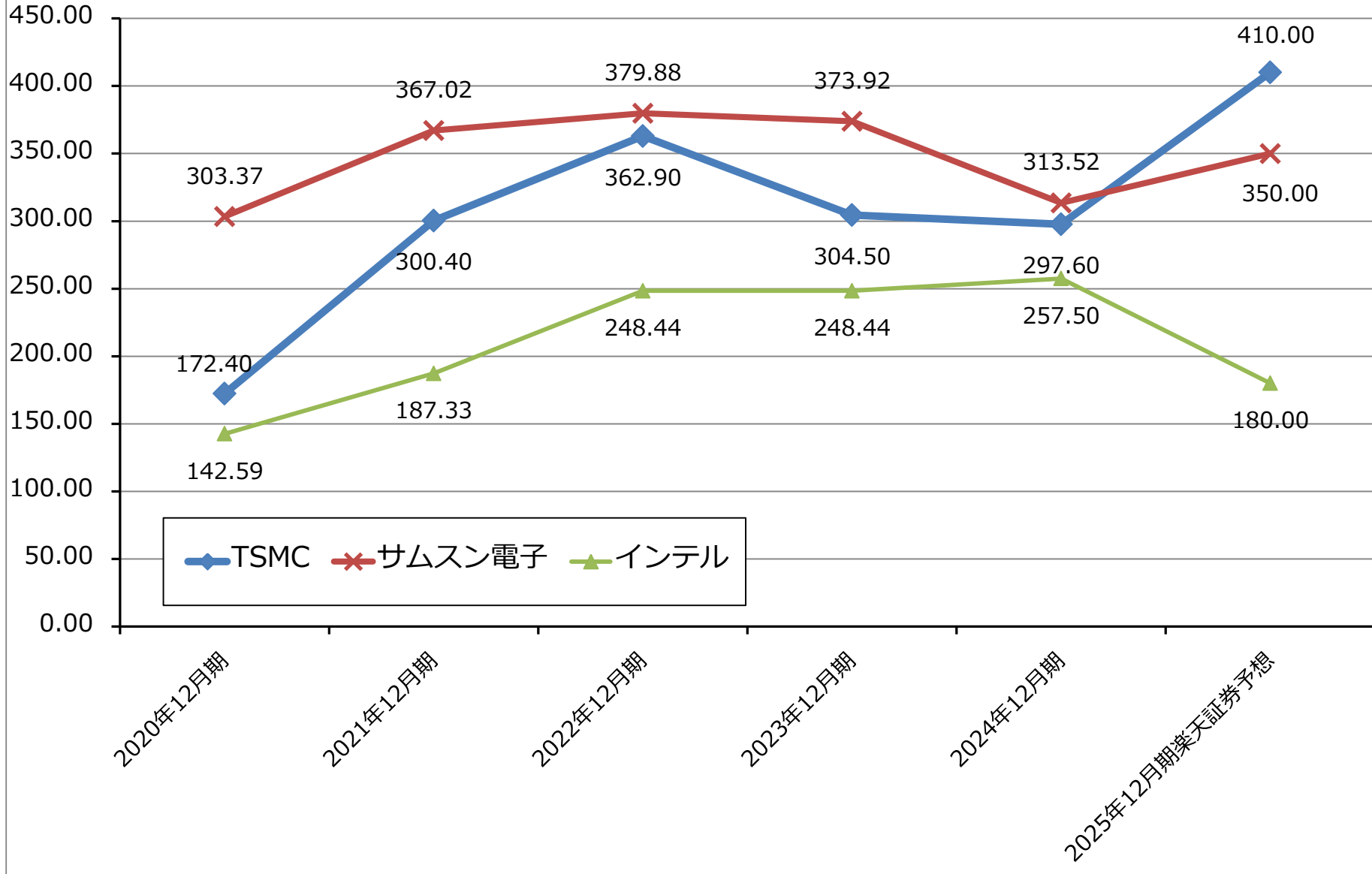
出所：会社資料より楽天証券作成。

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：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。

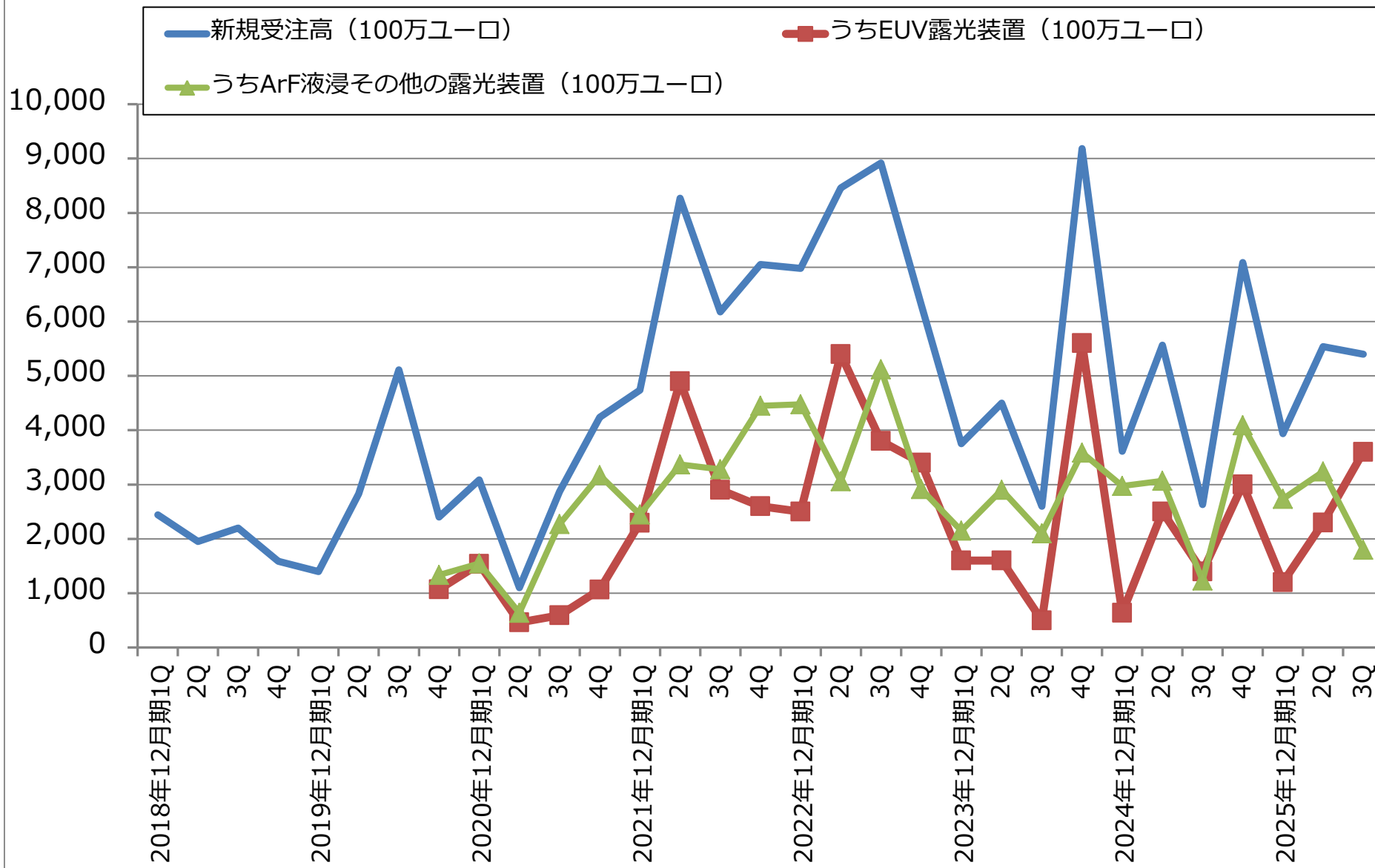
先端ロジック3社の半導体設備投資額

(単位：億ドル、出所：会社資料より楽天証券作成、注：サムスン電子はメモリを含む)



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

	2025年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年6月期 1Q
売上高	36,737	92,231	39,867	82,642	54,171
前年比	-22.3%	93.4%	-35.9%	46.8%	47.5%
営業利益	15,922	47,740	15,629	43,552	26,728
営業利益率	43.3%	51.8%	39.2%	52.7%	49.3%
前年比	54.9%	122.3%	-40.7%	87.2%	67.9%
経常利益	12,728	49,710	12,956	44,050	27,141
前年比	16.5%	144.0%	-52.7%	88.8%	113.2%
当期純利益	8,930	34,388	9,376	31,958	19,057
前年比	15.9%	137.2%	-51.5%	82.0%	113.4%

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注：当期純利益は親会社の所有者に帰属する当期純利益。

(参考) レーザーテックの受注高、受注残高内訳 (四半期ベースは2024年6月期まで)

	受注高				(参考) 四半期受注高 (2025年6月期より非開示)			
	2022年6月期	2023年6月期	2024年6月期	2025年6月期	2024年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q
半導体関連装置	307,090	157,082	235,617	55,814	35,893	23,737	60,559	115,428
前年比	196.5%	-48.8%	50.0%	-76.3%	-35.9%	3.2%	120.9%	127.7%
その他	3,354	7,222	2,401	3,921	195	305	1,683	218
前年比	290.0%	115.3%	-66.8%	63.3%	-55.0%	-92.0%	38.5%	-87.6%
サービス	13,317	22,257	34,749	45,489	4,677	7,728	14,073	8,271
前年比	57.1%	67.1%	56.1%	30.9%	-31.4%	78.1%	176.0%	37.9%
合計	323,762	186,562	272,768	105,226	40,767	31,768	76,316	123,917
前年比	186.8%	-42.4%	46.2%	-61.4%	-35.5%	1.9%	126.3%	112.0%

	期末受注残高				(参考) 四半期受注残高 (2025年6月期より非開示)			
	2022年6月期	2023年6月期	2024年6月期	2025年6月期	2024年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q
半導体関連装置	364,110	390,463	444,329	297,178	384,575	369,022	374,984	444,329
前年比	173.8%	7.2%	13.8%	-33.1%	-3.5%	-7.4%	-7.7%	9.4%
その他	2,531	6,574	6,192	4,561	6,615	6,156	6,476	6,192
前年比	118.2%	159.7%	-5.8%	-26.3%	133.2%	11.4%	5.6%	1.0%
サービス	2,560	5,895	11,674	14,204	5,205	5,300	13,121	11,674
前年比	53.6%	130.3%	98.0%	21.7%	-0.6%	19.4%	140.2%	113.7%
合計	369,203	402,933	462,195	315,945	396,395	380,479	394,582	462,195
前年比	171.8%	9.1%	14.7%	-31.6%	-2.5%	-6.9%	-5.6%	10.6%

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。

レーザーテックの業績

	2024年6月期	2025年6月期	2026年6月期 会社予想 (前回)	2026年6月期 会社予想 (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)	2027年6月期 楽天証券予想 (前回)	2027年6月期 楽天証券予想 (今回)	2028年6月期 楽天証券予想 (前回、参考値)	2028年6月期 楽天証券予想 (今回、参考値)
売上高	213,506	251,477	200,000	200,000	200,000	200,000	240,000	250,000	290,000	300,000
前年比	39.7%	17.8%	-20.5%	-20.5%	-20.5%	-20.5%	20.0%	25.0%	20.8%	20.0%
営業利益	81,375	122,843	85,000	85,000	85,000	85,000	110,000	115,000	140,000	145,000
営業利益率	38.1%	48.8%	42.5%	42.5%	42.5%	42.5%	45.8%	46.0%	48.3%	48.3%
前年比	30.6%	51.0%	-30.8%	-30.8%	-30.8%	-30.8%	29.4%	35.3%	27.3%	26.1%
経常利益	82,021	119,444	85,000	85,000	85,000	85,000	110,000	115,000	140,000	145,000
前年比	28.8%	45.6%	-28.8%	-28.8%	-28.8%	-28.8%	29.4%	35.3%	27.3%	26.1%
当期純利益	59,076	84,652	60,000	60,000	60,000	60,000	77,600	81,100	98,800	102,300
前年比	28.0%	43.3%	-29.1%	-29.1%	-29.1%	-29.1%	29.3%	35.2%	27.3%	26.1%
EPS	656.8	941.1	667.0	667.0	667.0	667.0	862.7	901.6	1,098.4	1,137.3
配当	230.0	329.0	329.0	329.0	329.0	329.0	425.0	444.0	541.0	560.0
PER (倍)	44.3	30.9	43.6	43.6	43.6	43.6	33.7	32.3	26.5	25.6

株価 29,100 円(2025/11/7)

発行済み株数 89,949 千株

時価総額 2,617,516 百万円(2025/11/7)

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。

東京エレクトロンの業績

	2025年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年3月期 1Q	2Q
売上高	555,071	566,555	654,540	655,402	549,586	630,082
前年比	41.7%	32.4%	41.2%	19.8%	-1.0%	11.2%
営業利益	165,733	148,171	199,617	183,798	144,694	158,459
営業利益率	29.9%	26.2%	30.5%	28.0%	26.3%	25.1%
前年比	101.1%	54.1%	50.7%	26.6%	-12.7%	6.9%
経常利益	167,398	153,783	200,210	186,336	147,347	159,549
前年比	101.6%	56.5%	48.7%	26.6%	-12.0%	3.7%
当期純利益	126,189	117,714	157,264	142,966	117,801	123,825
前年比	96.2%	60.9%	54.9%	14.4%	-6.6%	5.2%

単位：百万円、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

東京エレクトロン：半導体製造装置の地域別売上高

	2024年4-6月期	2024年7-9月期	2024年10-12月期	2025年1-3月期	2025年4-6月期	2025年7-9月期
日本	385	526	453	534	643	529
北米	590	799	577	462	434	384
欧州	155	238	157	203	140	108
韓国	678	795	1,145	1,470	883	1,325
台湾	800	753	1,193	1,358	1,115	1,197
中国	2,770	2,339	2,794	2,246	2,121	2,541
東南アジア・他	170	212	223	278	156	213
半導体製造装置合計	5,550	5,665	6,545	6,554	5,495	6,300

単位：億円

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：端数処理の関係で合計が合わない場合がある。

注2：2021年4-6月期からは新収益認識基準。

注3：2023年4-6月期よりFPD売上高を含む。

東京エレクトロンの業績

	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期 会社予想 (前回)	2026年3月期 会社予想 (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)	2027年3月期 楽天証券予想 (前回)	2027年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	1,830,527	2,431,568	2,350,000	2,380,000	2,400,000	2,450,000	2,750,000	2,850,000
前年比	-17.1%	32.8%	-3.4%	-2.1%	-1.3%	0.8%	14.6%	16.3%
営業利益	456,263	697,319	570,000	586,000	585,000	610,000	725,000	760,000
営業利益率	24.9%	28.7%	24.3%	24.6%	24.4%	24.9%	26.4%	26.7%
前年比	-26.1%	52.8%	-18.3%	-16.0%	-16.1%	-12.5%	23.9%	24.6%
経常利益	463,185	707,727	579,000	594,000	594,000	618,000	725,000	770,000
前年比	-25.9%	52.8%	-18.2%	-16.1%	-16.1%	-12.7%	22.1%	24.6%
当期純利益	363,963	544,133	444,000	488,000	455,500	507,700	555,900	592,000
前年比	-22.8%	49.5%	-18.4%	-10.3%	-16.3%	-6.7%	22.0%	16.6%
EPS	794.0	1,187.0	968.6	1,064.6	993.7	1,107.5	1,212.7	1,291.4
配当	393.0	592.0	484.0	533.0	498.0	554.0	607.0	637.0
PER (倍)	41.3	27.6	33.9	30.8	33.0	29.6	27.0	25.4

株価 32,800 円(2025/11/7)

発行済み株数 458,403 千株

時価総額 15,035,618 百万円(2025/11/7)

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。

アドバンテストの業績

	2025年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年3月期 1Q	2Q	下期 (3Q+4Q) 会社予想(前回)	下期 (3Q+4Q) 会社予想(今回)
売上高	138,725	190,481	218,152	232,349	263,776	262,957	334,000	423,300
前年比	37.0%	63.8%	63.7%	71.1%	90.1%	38.0%	-25.9%	-6.0%
営業利益	31,325	63,534	69,267	64,035	123,952	108,483	79,700	141,600
営業利益率	22.6%	33.4%	31.8%	27.6%	47.0%	41.3%	23.9%	33.5%
前年比	119.5%	202.5%	158.2%	227.9%	295.7%	70.7%	-40.2%	6.2%
税引前利益	31,930	60,715	70,547	61,582	121,357	109,160	79,500	141,000
前年比	146.4%	198.3%	168.8%	231.0%	280.1%	79.8%	-39.8%	6.7%
当期利益	23,873	45,470	51,867	39,967	90,180	79,633	59,500	105,200
前年比	159.4%	171.7%	144.6%	163.9%	277.7%	75.1%	-35.2%	14.6%

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。

アドバンテストの地域別売上高

	2025年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年3月期 1Q	2Q
日本	53	46	34	25	38	52
韓国	334	450	549	237	327	561
台湾	415	731	788	1,331	1,621	1,154
中国	360	427	518	446	390	521
米州	91	124	126	130	96	113
欧州	39	54	50	57	44	61
その他	95	73	117	97	122	167
合計	1,387	1,905	2,182	2,323	2,638	2,629

単位：億円

出所：会社資料より楽天証券作成

アドバンテストの業績

	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期 会社予想 (前回)	2026年3月期 会社予想 (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)	2027年3月期 楽天証券予想 (前回)	2027年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	486,507	779,707	835,000	950,000	855,000	1,070,000	1,020,000	1,280,000
前年比	-13.2%	60.3%	7.1%	21.8%	9.7%	37.2%	19.3%	19.6%
営業利益	81,628	228,161	300,000	374,000	310,000	460,000	393,000	625,000
営業利益率	16.8%	29.3%	35.9%	39.4%	36.3%	43.0%	38.5%	48.8%
前年比	-51.3%	179.5%	31.5%	63.9%	35.9%	101.6%	26.8%	35.9%
税引前利益	78,170	224,774	297,000	371,500	307,000	460,000	390,000	625,000
前年比	-54.4%	187.5%	32.1%	65.3%	36.6%	104.7%	27.0%	35.9%
当期利益	62,290	161,177	221,500	275,000	229,000	340,500	291,000	462,600
前年比	-52.2%	158.8%	37.4%	70.6%	42.1%	111.3%	27.1%	35.9%
EPS	85.6	221.6	304.5	378.1	314.8	468.1	400.1	636.0
配当	34.25	39.00			55.00	60.00	70.00	70.00
PER (倍)	233.1	90.1	65.5	52.8	63.4	42.6	49.9	31.4
為替レート：円ドル	143.0	153.0	142.0	143.0	147.0	147.0	147.0	153.0
為替レート：円ユーロ	155.0	164.0	157.0	161.0	170.0	170.0	173.0	177.0

株価 19,960 円(2025/11/7)

発行済み株数 727,392 千株

時価総額 14,518,744 百万円(2025/11/7)

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

	2025年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年3月期 1Q	2Q	3Q会社予想	3Q楽天証券 予想
売上高	82,799	96,243	93,553	120,716	89,914	104,622	92,600	98,000
前年比	53.4%	33.1%	21.5%	15.7%	8.6%	8.7%	-1.0%	4.8%
営業利益	33,376	42,575	39,145	51,735	34,480	44,391	32,800	36,000
営業利益率	40.3%	44.2%	41.8%	42.9%	38.3%	42.4%	35.4%	36.7%
前年比	96.7%	51.9%	29.0%	12.2%	3.3%	4.3%	-16.2%	-8.0%
経常利益	33,623	41,429	42,027	51,863	33,999	45,466	32,900	36,000
前年比	85.1%	47.4%	42.7%	11.1%	1.1%	9.7%	-21.7%	-14.3%
当期純利益	23,713	29,729	31,809	38,638	23,767	32,145	24,400	26,700
前年比	87.0%	48.5%	97.9%	9.1%	0.2%	8.1%	-23.3%	-16.1%

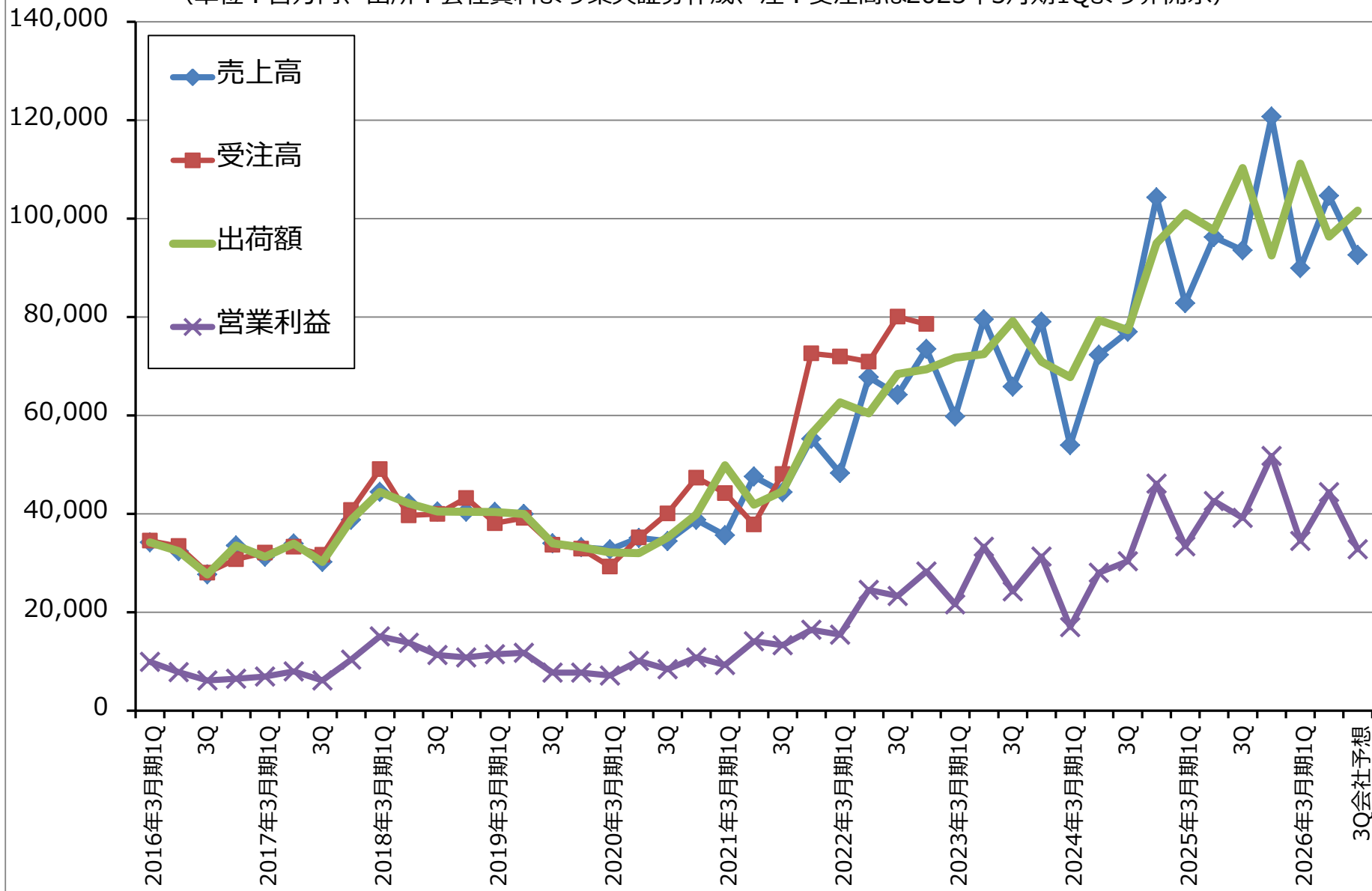
単位：百万ドル、%

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。

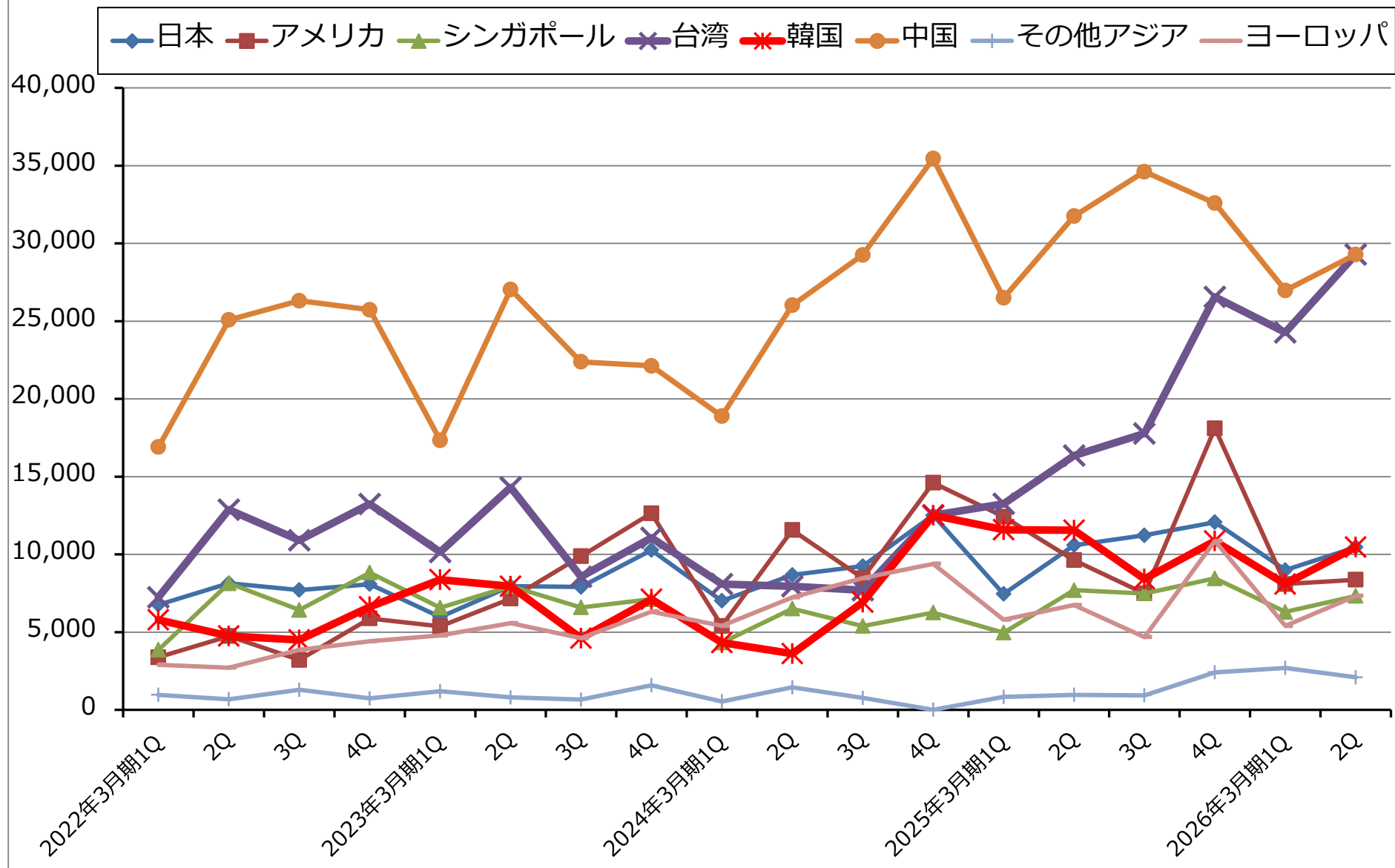
ディスコ：売上高、受注高、出荷額と営業利益（連結ベース）

（単位：百万円、出所：会社資料より楽天証券作成、注：受注高は2023年3月期1Qより非開示）



ディスコの地域別売上高

(単位：百万円、出所：会社資料より楽天証券作成。注：会社開示の国別売上構成比より楽天証券計算)



ディスコの業績

	2024年3月期	2025年3月期	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)	2027年3月期 楽天証券予想 (前回)	2027年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	307,554	393,313	419,000	428,000	500,000	510,000
前年比	8.2%	27.9%	6.5%	8.8%	19.3%	19.2%
営業利益	121,490	166,834	166,000	173,000	210,000	220,000
営業利益率	39.5%	42.4%	39.6%	40.4%	42.0%	43.1%
前年比	10.0%	37.3%	-0.5%	3.7%	26.5%	27.2%
経常利益	122,393	168,943	166,000	174,000	212,000	221,000
前年比	9.0%	38.0%	-1.7%	3.0%	27.7%	27.0%
当期純利益	84,205	123,891	117,000	124,000	149,400	157,500
前年比	1.6%	47.1%	-5.6%	0.1%	27.7%	27.0%
EPS	776.6	1,142.6	1,079.0	1,143.6	1,377.8	1,452.5
配当	307.0	413.0	380.0	400.0	470.0	490.0
PER (倍)	62.5	42.5	45.0	42.4	35.2	33.4

株価 48,520 円(2025/11/7)

時価総額 5,261,072 百万円(2025/11/7)

発行済み株数 108,431 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。

4. 中国株

テンセント・ホールディングスの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q
売上高	159,501	161,117	167,193	172,446	180,022	184,504
前年比	2.8%	8.0%	8.1%	11.1%	12.9%	14.5%
営業利益	52,556	50,732	53,333	51,478	57,566	60,104
営業利益率	33.0%	31.5%	31.9%	29.9%	32.0%	32.6%
前年比	26.9%	39.8%	20.3%	24.3%	9.5%	18.5%
当期純利益	41,889	47,630	53,230	51,324	47,821	55,628
前年比	55.0%	82.0%	47.1%	89.9%	14.2%	16.8%

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。

テンセント・ホールディングスのセグメント別業績（四半期）

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q
VAS						
売上高	78,629	78,822	82,695	79,022	92,133	91,368
前年比	-0.9%	6.2%	9.2%	14.4%	17.2%	15.9%
売上総利益	45,022	44,965	47,513	44,157	54,911	55,223
売上総利益率	57.3%	57.0%	57.5%	55.9%	59.6%	60.4%
前年比	5.3%	12.3%	13.0%	19.1%	22.0%	22.8%
マーケティングサービス						
売上高	26,506	29,871	29,993	35,004	31,853	35,762
前年比	26.4%	19.5%	16.6%	17.5%	20.2%	19.7%
売上総利益	14,520	16,621	15,894	20,197	17,694	20,585
売上総利益率	54.8%	55.6%	53.0%	57.7%	55.5%	57.6%
前年比	66.2%	35.8%	18.2%	19.4%	21.9%	23.8%
フィンテック&ビジネスサービス						
売上高	52,302	50,440	53,089	56,125	54,907	55,536
前年比	7.4%	3.7%	2.0%	3.2%	5.0%	10.1%
売上総利益	23,851	24,013	25,377	26,460	27,597	28,952
売上総利益率	45.6%	47.6%	47.8%	47.1%	50.3%	52.1%
前年比	42.0%	28.7%	19.1%	10.9%	15.7%	20.6%

単位：100万人民元

出所：会社資料より楽天証券作成

テンセント・ホールディングスの業績

	2021年12月期	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	560,118	554,552	609,015	660,257	754,000	860,000
前年比	16.2%	-1.0%	9.8%	8.4%	14.2%	14.1%
営業利益	124,656	110,827	160,074	208,099	243,000	299,000
営業利益率	22.3%	20.0%	26.3%	31.5%	32.2%	34.8%
前年比	-1.2%	-11.1%	44.4%	30.0%	16.8%	23.0%
当期純利益	224,822	188,243	115,216	194,073	226,600	278,800
前年比	40.6%	-16.3%	-38.8%	68.4%	16.8%	23.0%
EPS (人民元)	24.31	20.36	12.46	20.99	24.51	30.15
EPS (香港ドル)	26.54	22.23	13.60	22.91	26.75	32.92
配当 (香港ドル)	1.60	2.40	3.40	4.50	4.50	4.50
PER	23.9	28.5	46.6	27.7	23.7	19.3

株価(香港) 634.00 香港ドル (2025年11月7日)

時価総額 5,862,598 百万香港ドル (2025年11月7日)

発行済株数 9,247 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

1人民元 = 1.0918 香港ドル(2025年11月10日)

単位：業績は百万人民元、人民元、株価、配当は香港ドル、時価総額は百万香港ドル、%、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、時価総額は完全希薄化後 (Diluted) 発行済株数で計算。

アリババ・グループ・ホールディングの業績

	2025年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年3月期 1Q
売上高	243,236	236,503	280,154	236,454	247,652
前年比	3.9%	5.2%	7.6%	6.6%	1.8%
営業利益	35,989	35,246	41,205	28,465	34,988
営業利益率	14.8%	14.9%	14.7%	12.0%	14.1%
前年比	-15.3%	4.9%	83.0%	92.8%	-2.8%
当期純利益	24,269	43,874	48,945	12,382	43,116
前年比	-29.3%	58.4%	239.1%	278.7%	77.7%

単位：百万人民元、%

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。

アリババ・グループ・ホールディングのセグメント別業績（四半期）

	2025年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年3月期 1Q
アリババ・中国・Eコマース・グループ					
カスタマー・マネジメント	81,088	70,364	100,790	71,077	89,252
前年比	1.8%	2.5%	9.4%	11.8%	10.1%
直接販売・物流・その他	27,434	22,644	28,726	24,504	29,325
前年比	-9.1%	-5.3%	-9.2%	-0.8%	6.9%
Eコマース小計	108,522	93,008	129,516	95,581	118,577
前年比	-1.2%	0.5%	4.6%	8.3%	9.3%
クイック・コマース	13,196				14,784
前年比					12.0%
中国コマース・卸売	5,952	5,986	6,575	5,788	6,711
前年比	16.1%	17.5%	23.9%	16.9%	12.8%
アリババ中国Eコマースグループ合計	127,670	98,994	136,091	101,369	140,072
前年比	11.1%	1.4%	5.4%	8.7%	9.7%
EBITA	48,753	44,590	61,083	41,749	38,389
売上高EBITA比率	60.1%	63.4%	60.6%	58.7%	43.0%
前年比	-1.1%	-5.3%	1.9%	8.4%	-21.3%
アリババ・インターナショナル・デジタル・コマース・グループ					
インターナショナル・コマース・小売	23,691	25,618	31,553	27,603	28,395
前年比	38.2%	35.0%	35.7%	23.9%	19.9%
インターナショナル・コマース・卸売	5,602	6,054	6,203	5,976	6,346
前年比	12.4%	9.4%	18.0%	15.6%	13.3%
アリババ・インターナショナル・デジタル・コマース・グループ合計	29,293	31,672	37,756	33,579	34,741
前年比	32.4%	29.2%	32.4%	22.3%	18.6%
EBITA	-3,706	-2,905	-4,952	-3,574	-59
売上高EBITA比率	-15.6%	-11.3%	-15.7%	-12.9%	-0.2%
前年比	782.4%	656.5%	57.4%	-12.5%	-98.4%
クラウド・インテリジェンス・グループ					
売上高	26,549	29,610	31,742	30,127	33,398
前年比	5.9%	7.1%	13.1%	17.7%	25.8%
EBITA	2,337	2,661	3,138	2,420	2,954
売上高EBITA比率	8.8%	9.0%	9.9%	8.0%	8.8%
前年比	155.1%	88.9%	32.7%	69.0%	26.4%

単位：100万人民元

出所：会社資料より楽天証券作成

アリババ・グループ・ホールディングの業績

	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期 楽天証券予想 (今回)	2027年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	868,687	941,168	996,347	1,060,000	1,190,000
前年比	1.8%	8.3%	5.9%	6.4%	12.3%
営業利益	100,351	113,350	140,905	142,000	164,000
営業利益率	11.6%	12.0%	14.1%	13.4%	13.8%
前年比	44.1%	13.0%	24.3%	0.8%	15.5%
当期純利益	72,509	79,741	129,470	130,500	150,700
前年比	17.0%	10.0%	62.4%	0.8%	15.5%
EPS (人民元)	3.79	4.17	6.76	6.82	7.87
EPS (香港ドル)	4.14	4.55	7.38	7.44	8.60
配当 (USドル)	0.13	0.2075	0.2500	0.2500	0.2500
配当 (香港ドル)	0.97	1.61	1.94	1.94	1.94
PER	38.7	35.2	21.7	21.5	18.6

株価(香港) 160.10 香港ドル (2025年11月7日)

時価総額 2,973,057 百万香港ドル (2025年11月7日)

発行済株数 19,142 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

18,570 百万株 (完全希薄化後、Basic)

1人民元 = 1.0918 香港ドル(2025年11月10日)

1USドル = 7.7769 香港ドル(2025年11月10日)

単位：業績は百万人民元、人民元、株価、配当はUSドル、香港ドル、時価総額は百万香港ドル、%、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。

バイドゥの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q
売上高	31,513	33,931	33,557	34,124	32,452	32,713
前年比	1.2%	-0.4%	-2.6%	-2.4%	3.0%	-3.6%
営業利益	5,484	5,944	5,925	3,917	4,508	3,277
営業利益率	17.4%	17.5%	17.7%	11.5%	13.9%	10.0%
前年比	10.1%	14.1%	-5.6%	-27.4%	-17.8%	-44.9%
当期純利益	5,448	5,488	7,632	5,192	7,717	7,322
前年比	-6.5%	5.3%	14.2%	99.8%	41.6%	33.4%

単位：百万人民元、%

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。

バイドゥのセグメント別業績（四半期）

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q
売上高	31,513	33,931	33,557	34,124	32,452	32,713
前年比	1.2%	-0.4%	-2.6%	-2.4%	3.0%	-3.6%
うちオンライン・マーケティング・サービス	18,490	20,625	20,108	19,340	17,306	17,485
前年比	2.9%	-2.2%	-5.8%	-7.0%	-6.4%	-15.2%
うちその他	13,023	13,306	13,449	14,784	15,146	15,228
前年比	-1.1%	2.6%	2.7%	4.5%	16.3%	14.4%
売上原価	15,291	16,398	16,399	18,014	17,487	18,357
売上総利益	16,222	17,533	17,158	16,110	14,965	14,356
売上総利益率	51.5%	51.7%	51.1%	47.2%	46.1%	43.9%
前年比	1.4%	-2.0%	-5.5%	-8.1%	-7.7%	-18.1%
販売費及び一般管理費	5,375	5,700	5,867	6,678	5,913	5,960
研究開発費	5,363	5,889	5,366	5,515	4,544	5,119
販管費計	10,738	11,589	11,233	12,193	10,457	11,079
売上高販管費比率	34.1%	34.2%	33.5%	35.7%	32.2%	33.9%
前年比	-2.5%	-8.6%	-5.4%	0.4%	-2.6%	-4.4%
営業利益	5,484	5,944	5,925	3,917	4,508	3,277
同営業利益率	17.4%	17.5%	17.7%	11.5%	13.9%	10.0%
前年比	10.1%	14.1%	-5.6%	-27.4%	-17.8%	-44.9%

単位：100万人民元

出所：会社資料より楽天証券作成

バイドゥの業績

	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	123,675	134,598	133,125	132,000	145,000
前年比	-0.7%	8.8%	-1.1%	-0.8%	9.8%
営業利益	15,911	21,856	21,270	13,000	17,000
営業利益率	12.9%	16.2%	16.0%	9.8%	11.7%
前年比	51.3%	37.4%	-2.7%	-38.9%	30.8%
当期純利益	7,559	20,315	23,760	11,700	15,300
前年比	-26.1%	168.8%	17.0%	-50.8%	30.8%
EPS (人民元)	2.77	7.44	8.70	4.29	5.60
EPS (香港ドル)	3.02	8.12	9.50	4.68	6.12
配当 (USドル)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
配当 (香港ドル)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	41.2	15.3	13.1	26.6	20.3

株価(香港) 124.40 香港ドル (2025年11月7日)

時価総額 338,368 百万香港ドル (2025年11月7日)

発行済株数 2,730 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

2,720 百万株 (完全希薄化後、Basic)

1人民元 = 1.0918 香港ドル(2025年11月10日)

1USドル = 7.7769 香港ドル(2025年11月10日)

単位：業績は百万人民元、人民元、株価、配当はUSドル、香港ドル、時価総額は百万香港ドル、%、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。

SMICの業績

	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q
売上高	1,750	1,901	2,171	2,207	2,247	2,209
前年比	19.7%	21.9%	33.9%	31.5%	28.4%	16.2%
営業利益	2	87	170	214	310	151
営業利益率	0.1%	4.6%	7.8%	9.7%	13.8%	6.8%
前年比	-97.6%	8.7%	95.4%	100.0%	15400.0%	73.6%
当期純利益	72	165	149	108	188	132
前年比	-68.8%	-59.1%	58.5%	-38.3%	161.1%	-20.0%

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。

SMIC：ウェハー売上高のアプリケーション別売上高

売上高	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q
スマートフォン	508	565	510	494	518	527
コンピュータ&タブレット	285	235	336	390	370	313
コンシューマ・エレクトロニクス	503	629	873	821	868	857
コネクティビティ&IoT	215	194	168	169	178	171
産業&自動車	117	143	162	167	205	222
合計	1,628	1,766	2,049	2,041	2,139	2,090

前年比	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q
スマートフォン	60.5%	49.4%	33.4%	4.9%	1.9%	-6.8%
コンピュータ&タブレット	-5.6%	-30.1%	-22.1%	-18.3%	29.9%	33.5%
コンシューマ・エレクトロニクス	39.9%	68.0%	145.3%	130.9%	72.7%	36.3%
コネクティビティ&IoT	-3.9%	15.6%	-1.0%	23.5%	-17.4%	-11.8%
産業&自動車	-19.4%	-7.9%	17.9%	41.3%	75.2%	54.8%
合計	20.9%	25.1%	38.8%	31.0%	31.4%	18.3%

売上構成比	2024年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2025年12月期 1Q	2Q
スマートフォン	31.2%	32.0%	24.9%	24.2%	24.2%	25.2%
コンピュータ&タブレット	17.5%	13.3%	16.4%	19.1%	17.3%	15.0%
コンシューマ・エレクトロニクス	30.9%	35.6%	42.6%	40.2%	40.6%	41.0%
コネクティビティ&IoT	13.2%	11.0%	8.2%	8.3%	8.3%	8.2%
産業&自動車	7.2%	8.1%	7.9%	8.2%	9.6%	10.6%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

単位：100万USドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：セグメント別売上高は、会社側開示の売上構成比より楽天証券計算。

SMIC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)	2027年12月期 楽天証券予想 (今回、参考値)
売上高	7,273	6,322	8,030	9,300	11,500	14,000
前年比	33.6%	-13.1%	27.0%	15.8%	23.7%	21.7%
営業利益	1,836	358	474	810	1,400	2,100
営業利益率	25.2%	5.7%	5.9%	8.7%	12.2%	15.0%
前年比	31.8%	-80.5%	32.4%	70.9%	72.8%	50.0%
当期純利益	1,818	903	493	630	1,090	1,630
前年比	6.8%	-50.3%	-45.4%	27.8%	73.0%	49.5%
EPS(USドル)	0.23	0.11	0.06	0.08	0.14	0.20
EPS(HKドル)	1.77	0.88	0.48	0.61	1.06	1.58
配当(USドル)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER(倍)	42.7	86.0	157.6	123.3	71.3	47.7

株価 75.450 香港ドル (2025年11月7日)

時価総額 602,544 百万USドル (2025年11月7日)

発行済株数 8,007 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 7,986 百万株 (完全希薄化前、Basic)

1USドル= 7.7769 香港ドル(2025年11月10日)

単位：百万USドル、US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。

5. まとめと注目銘柄

- 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)
- エヌビディア (NVDA、NASDAQ)
ブロードコム (AVGO、NASDAQ)
インテル (INTC、NASDAQ)
TSMC (TSM、台湾、NY ADR)
マイクロン・テクノロジー (MU、NASDAQ)
- レーザーテック (6920、東証プライム)
東京エレクトロン (8035、東証プライム)
アドバンテスト (6857、東証プライム)
ディスコ (6146、東証プライム)

- テンセント・ホールディングス (00700、香港)
アリババ・グループ・ホールディング (9988 (香港)、BABA (NYSE))
バイドゥ (百度) (9888 (香港)、BIDU (NASDAQ))
SMIC (0981、香港)
- 3040 グローバルX MSCI 中国 ETF (Global X MSCI China ETF) (香港)
380A グローバルX チャイナテック ETF (東証)

ご清聴ありがとうございました。

Rakuten 楽天証券