

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ

半導体、IT株の見方のフォローアップ
アメリカのテック株に対するスタンスの見直し

2021年7月7日（水）

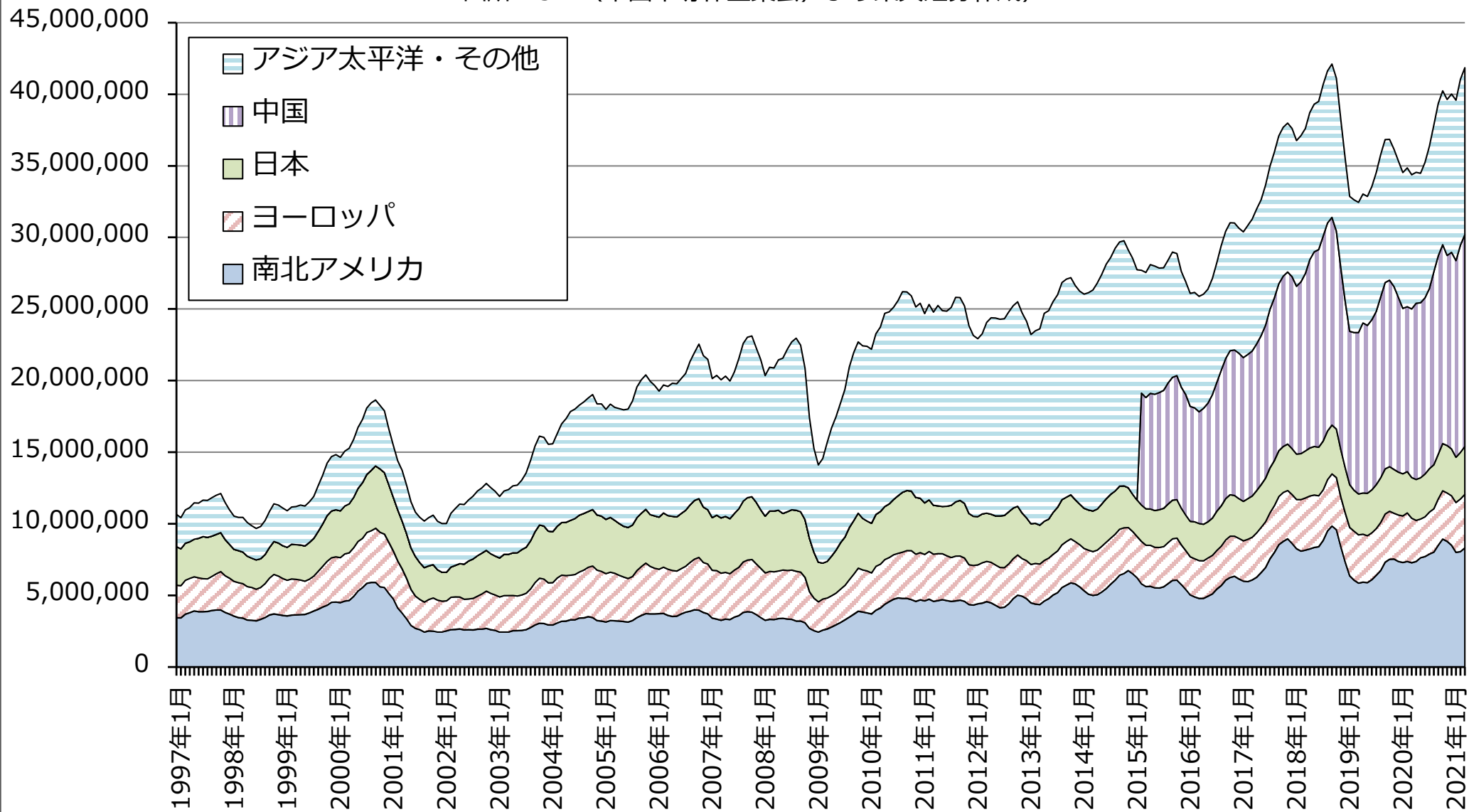
楽天証券経済研究所

チーフアナリスト 今中 能夫

世界半導体出荷金額（3カ月移動平均）

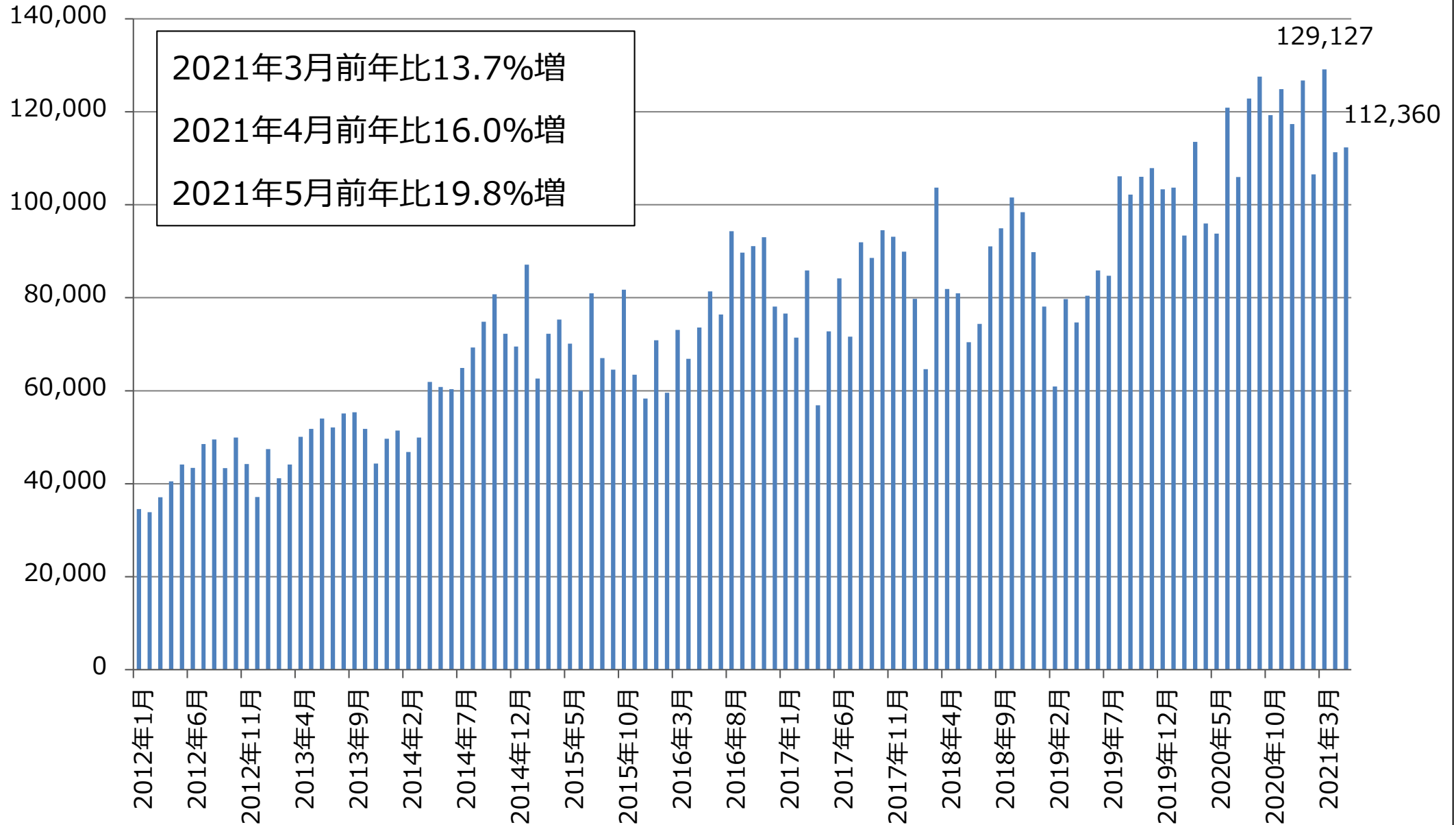
（単位：1,000ドル、注：2015年3月から「アジア太平洋・その他」から「中国」を分離、

出所：SIA（米国半導体工業会）より楽天証券作成）



TSMCの月次売上高

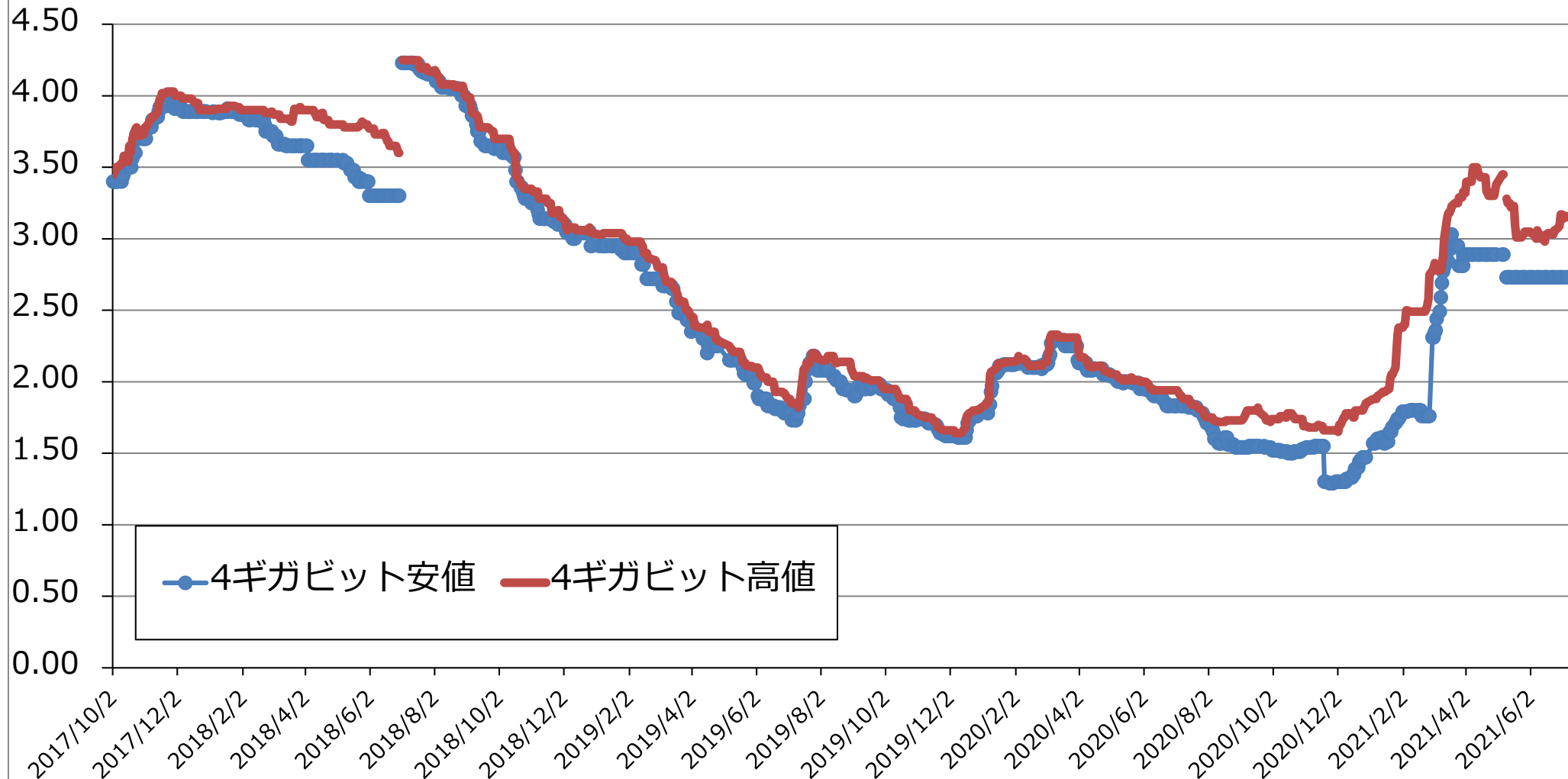
(単位：100万台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



DRAMのスポット市況

(単位：ドル、小口渡し、現金、出所：日本経済新聞主要相場欄より楽天証券作成、

注：4ギガビット品は、2018年6月29日までDDR3型、2018年6月30日～2021年5月7日はDDR4型、2021年5月10日からDDR3型。)



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
2017年1-3月期	14,796		1,178	
2017年4-6月期	14,763		1,151	
2017年7-9月期	16,149		1,584	
2017年10-12月期	17,053		1,340	
2018年1-3月期	16,066	8.6%	1,647	39.8%
2018年4-6月期	16,962	14.9%	1,756	52.6%
2018年7-9月期	19,163	18.7%	1,653	4.4%
2018年10-12月期	18,657	9.4%	1,491	11.3%
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%

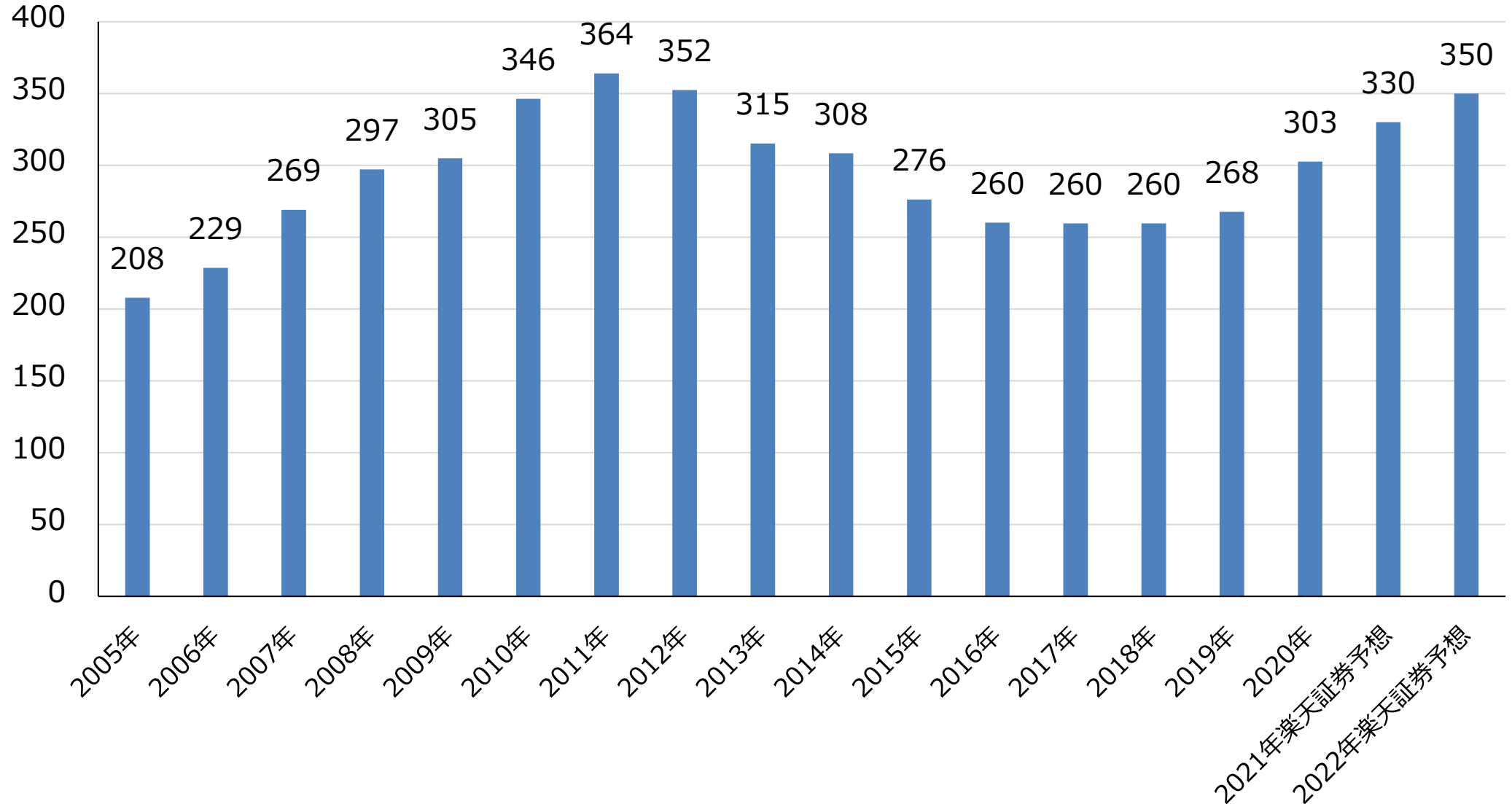
単位：百万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

	エヌビディア	前年比
2017年2-4月期	1,937	
2017年5-7月期	2,230	
2017年8-10月期	2,636	
2017年11月-2018年1月期	2,911	
2018年2-4月期	3,207	65.6%
2018年5-7月期	3,123	40.0%
2018年8-10月期	3,181	20.7%
2018年11月-2019年1月期	2,205	-24.3%
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%

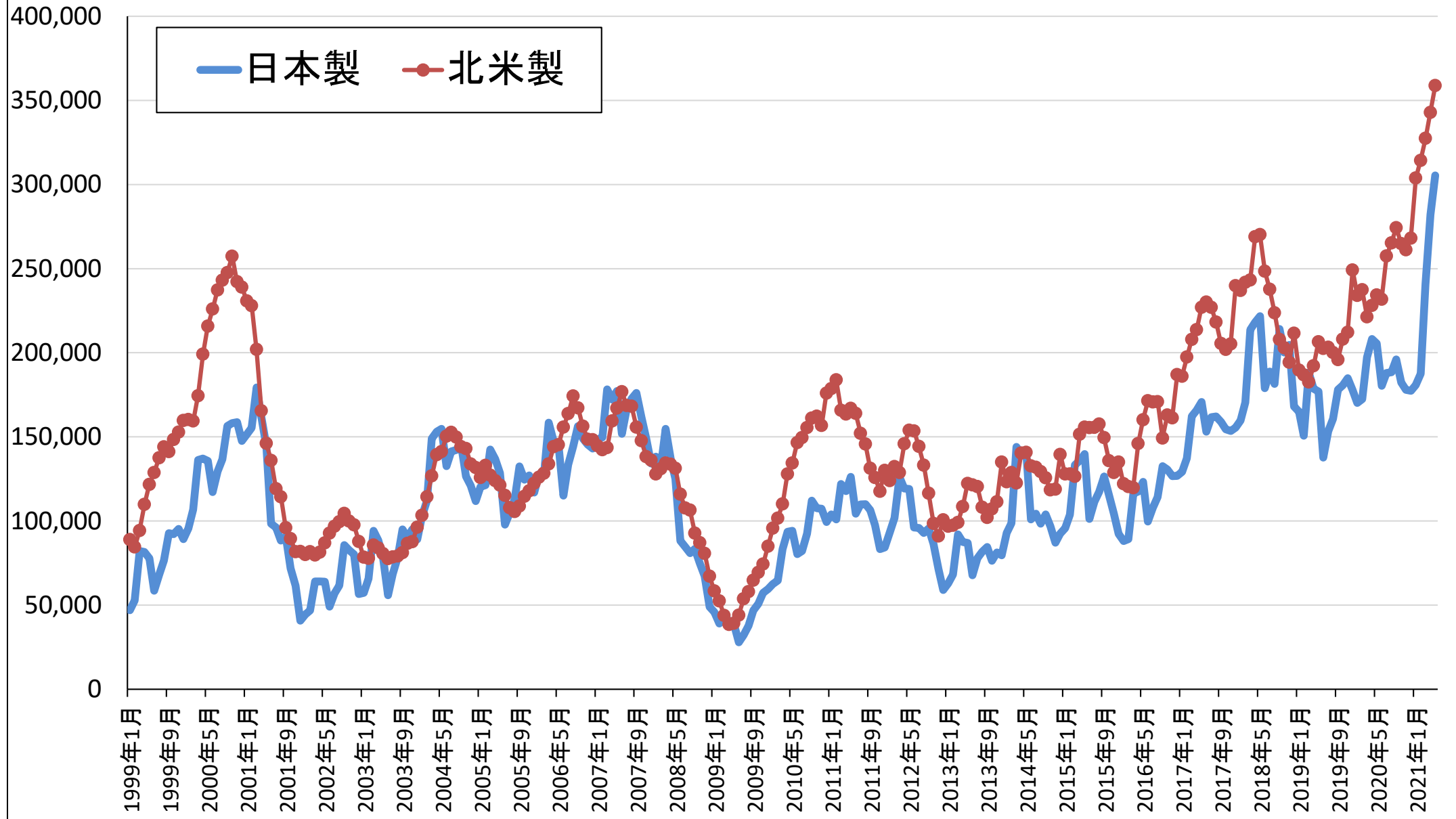
パソコンの世界出荷台数

(単位：100万台、暦年ベース、出所：IDCプレスリリースより楽天証券作成)



日米半導体製造装置販売高(3カ月移動平均)

(単位: 日本製は100万円、北米製は万ドル)



日本と世界の半導体関連企業（主要企業のみ）

分野	海外	日本
大手デバイスメーカー（ファウンドリ）	TSMC サムスン UMC スカイウォーター・テクノロジー	
大手デバイスメーカー（ロジック）	インテル AMD エヌビディア テキサス・インスツルメンツ オン・セミコンダクター クアルコム NXP	ソニー ルネサスエレクトロニクス
大手デバイスメーカー（メモリ）	サムスン SKハイニックス マイクロン・テクノロジー	キオクシア（未上場）
半導体製造装置	アプライドマテリアルズ ASMLホールディング ラム・リサーチ テラダイン KLA	東京エレクトロン アドバンテスト レーザーテック SCREENホールディングス ディスコ
EDA	シノプシス ケイデンス・デザイン・システムズ メンター・グラフィックス（未上場）	
シリコンウェハ（高級品、準高級品）	シルトロニック	信越化学工業 SUMCO

出所：楽天証券作成

注：シルトロニックはフランクフルト中心に欧州市場に上場。

日本と世界のIT、電子部品、ゲーム・エンタテインメント企業（主要企業のみ）

分野	海外	日本
IT	アップル マイクロソフト アマゾン・ドット・コム ショッピファイ	日本電気 富士通 アンリツ
ゲーム・エンタテインメント	アクティビジョン・ブリザード エレクトロニック・アーツ テイクツー・インタラクティブ ウォルト・ディズニー ライブ・ネイション・エンタテインメント ネットフリックス	任天堂 ソニー カプコン バンダイナムコホールディングス アミューズ 東映アニメーション 東宝

出所：楽天証券作成

半導体、IT関連企業の今後6～12カ月間の目標株価（楽天証券投資WEEKLY）

	2021年7月6日終値	目標株価・旧	目標株価・新
東京エレクトロン	46,930	55,000	66,000
アドバンテスト	9,720	12,000	14,000
レーザーテック	21,320	20,000	25,000
SCREENホールディングス	10,620	11,000	13,000
ディスコ	34,200	46,000	46,000
ASMLホールディング	685.87	750	850
アプライド・マテリアルズ	136.78	190	190
ラムリサーチ	621.90		840
KLAコーポレーション	311.25	370	400
テラダイン	126.47		160
シノプシス	279.29	310	310
マイクロン・テクノロジー	81.08	130	140
TSMC	120.05	170	170
インテル	56.09	80	70
AMD	94.47	100	110
エヌビディア	827.94	820	870
スカイウォーター・テクノロジー	26.68		45
アップル	142.02	165	
マイクロソフト	277.66	300	340
アマゾン・ドット・コム	3,675.74	4,300	4,600
ショッピファイ	1,538.03		2,000

単位：日本企業は円、外国企業はドル。

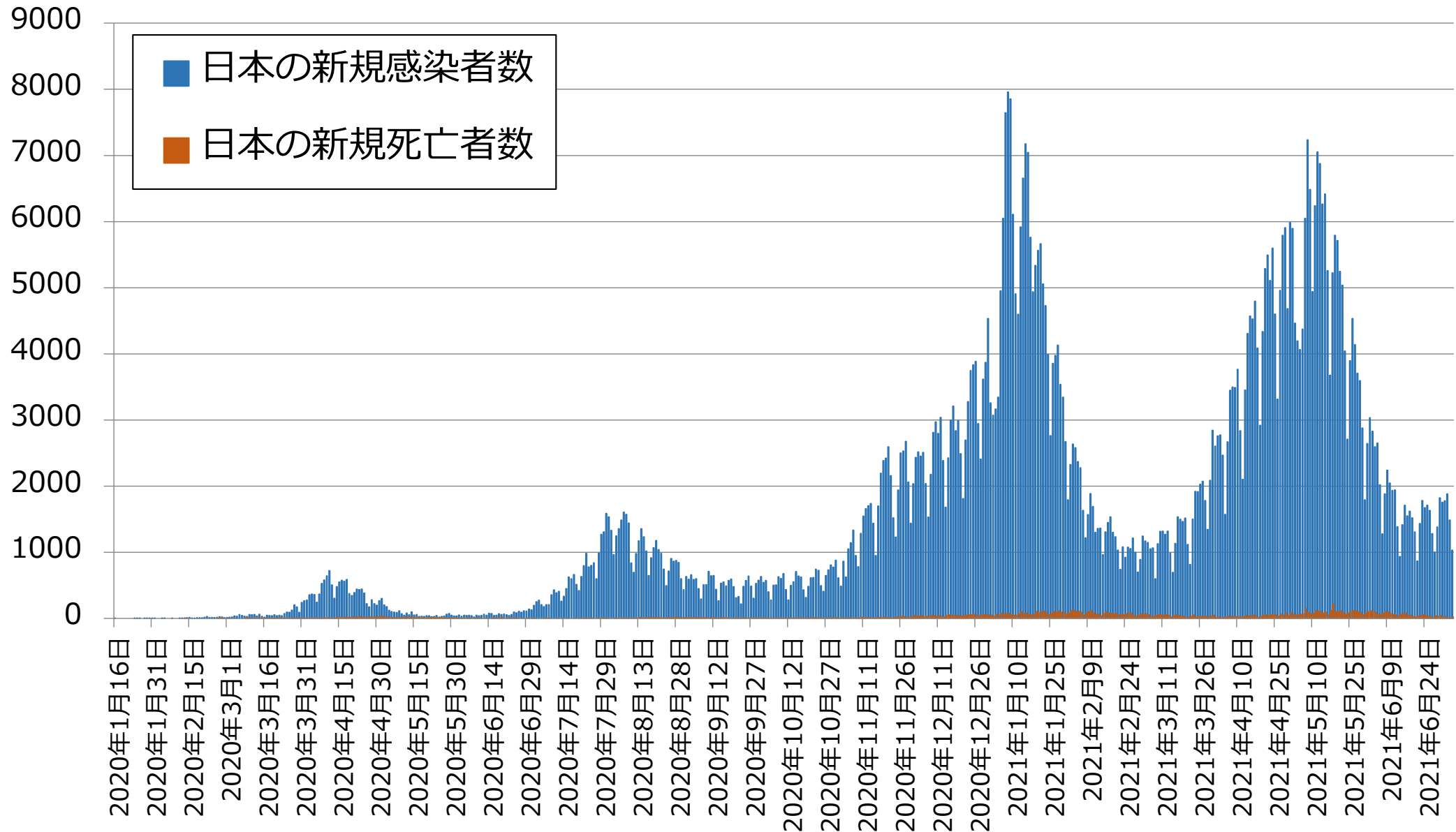
出所：楽天証券

●主要半導体、IT企業の2021年4-6月期決算発表スケジュール

- ✓6月30日 マイクロン・テクノロジー
- ✓7月15日 TSMC
- ✓7月21日 ディスコ
- ✓7月21日 ASMLホールディング、マイクロソフト
- ✓7月22日 インテル
- ✓7月27日 アップル、AMD、信越化学工業
- ✓7月28日 アドバンテスト、SCREENホールディングス、ラムリサーチ
- ✓7月29日 KLA、アマゾン・ドット・コム
- ✓8月5日 東京エレクトロン、SUMCO
- ✓8月10日 レーザーテック
- ✓8月18日 エヌビディア、シノプシス
- ✓8月19日 アプライド・マテリアルズ

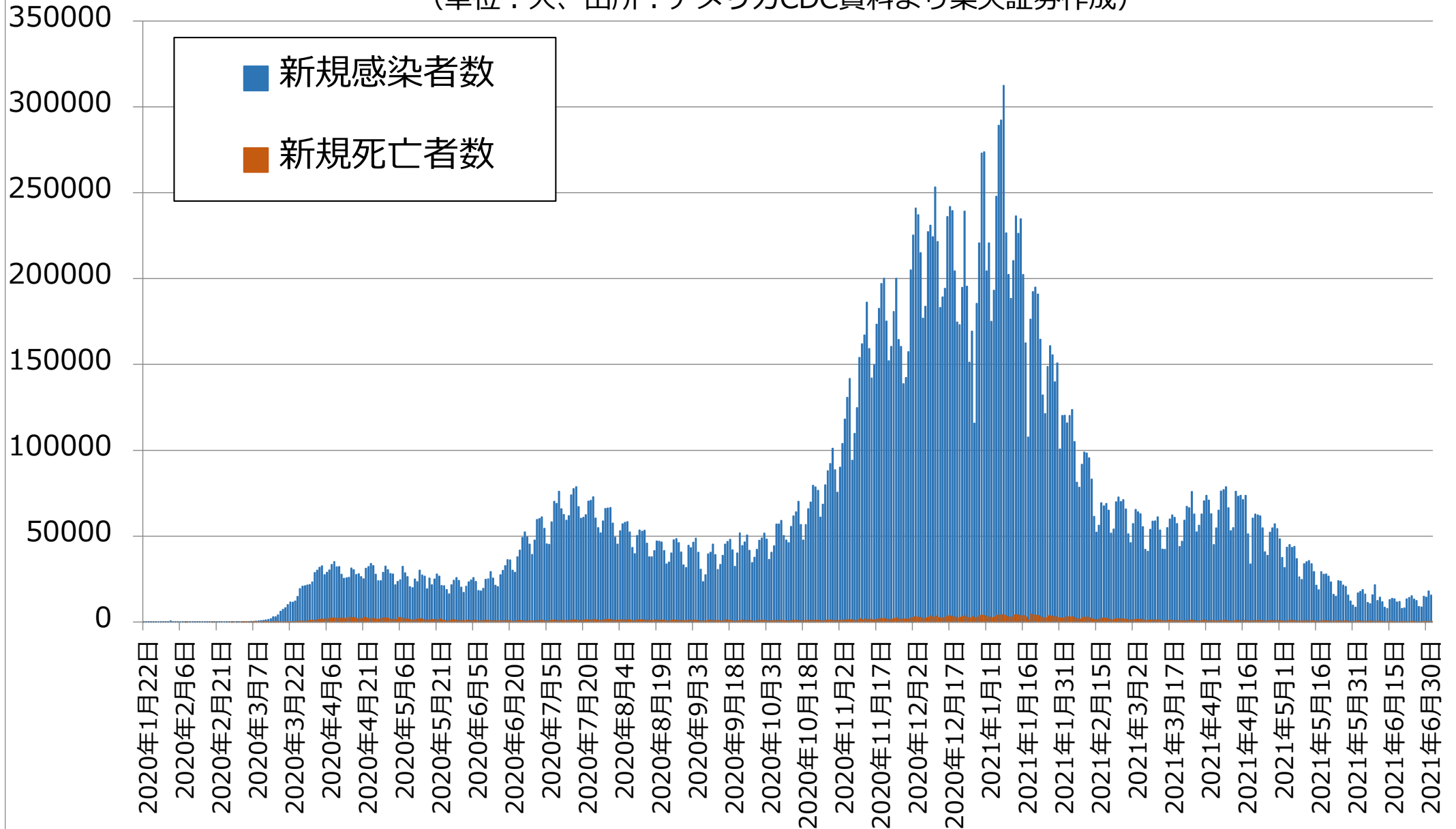
新型コロナウイルス感染症の感染者数と死亡者数（日本）

（単位：人、出所：NHKより楽天証券作成、元出所は厚生労働省、各都道府県）



新型コロナウイルス感染症の感染者数（アメリカ）

（単位：人、出所：アメリカCDC資料より楽天証券作成）



新型コロナワクチン：アメリカでの投与後の死亡者数と有害事象の数（2021年7月6日現在）

投与後の死亡者数

	ファイザー・ビオンテック	モデルナ	ヤンセン（J&J）	その他の新型コロナワクチン	新型コロナワクチン小計	その他のワクチン	合計
2018年	0	0	0	0	0	263	263
2019年	0	0	0	0	0	273	273
2020年	11	7	0	0	18	231	249
2021年	2,370	2,533	475	24	5,402	222	5,624

投与後の有害事象

	ファイザー・ビオンテック	モデルナ	ヤンセン（J&J）	その他の新型コロナワクチン	新型コロナワクチン小計	その他のワクチン	合計
2018年	0	0	0	0	0	62,132	62,132
2019年	0	0	0	0	0	60,221	60,221
2020年	7,868	3,196	2	14	11,080	47,802	58,882
2021年	177,376	184,425	41,371	941	404,113	5,232	409,345

単位：人、件

出所：アメリカCDC「The Vaccine Adverse Event Reporting System (VAERS)」より楽天証券作成。

注：因果関係が特定されていないものを含む。



About The Vaccine Adverse Event Reporting System (VAERS)

- Request Form
- Results
- Map
- Chart
- Report
- About

[Dataset Documentation](#) [Other Data Access](#) [Data Use Restrictions](#) [How to Use WONDER](#)

Note: Any use of these data implies consent to abide by the terms of the data use restrictions.

The Vaccine Adverse Event Reporting System (VAERS)

The Vaccine Adverse Event Reporting System (VAERS) database contains information on unverified reports of adverse events (illnesses, health problems and/or symptoms) following immunization with US-licensed vaccines. Reports are accepted from anyone and can be submitted electronically at www.vaers.hhs.gov.

Search Current VAERS Data

●**新型コロナリスクとワクチンリスク**

- ✓CDC The Vaccine Adverse Event Reporting System (VAERS)。これをそのまま検索するか、CDC WONDER で検索。
- ✓新型コロナワクチン投与後の死亡者数についての記事、ブログは、Bing、DuckDuckGo、Line Newsで検索を。
- ✓新型コロナワクチンの推進派は長期の健康被害については全面否定しているが、本当にそうなのか。

●**日米株に対する考え方を変えます。**

- ✓従来は、日本株よりもアメリカ（アメリカ上場）のテック株に投資しましょう→ワクチンリスクを考慮し修正します。
- ✓テック系の成長株については、アメリカ株に注目しつつも、日本株にも注目したい。
- ✓アメリカ株、日本株にバランスよく投資したい。
- ✓新型コロナリスクとともにワクチンリスクに注意したい。何もなければよいが、表面化すると国の将来を揺るがす大事になるリスクがあるかもしれない。