

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ：半導体製造装置

2019年9月25日（水）

楽天証券経済研究所

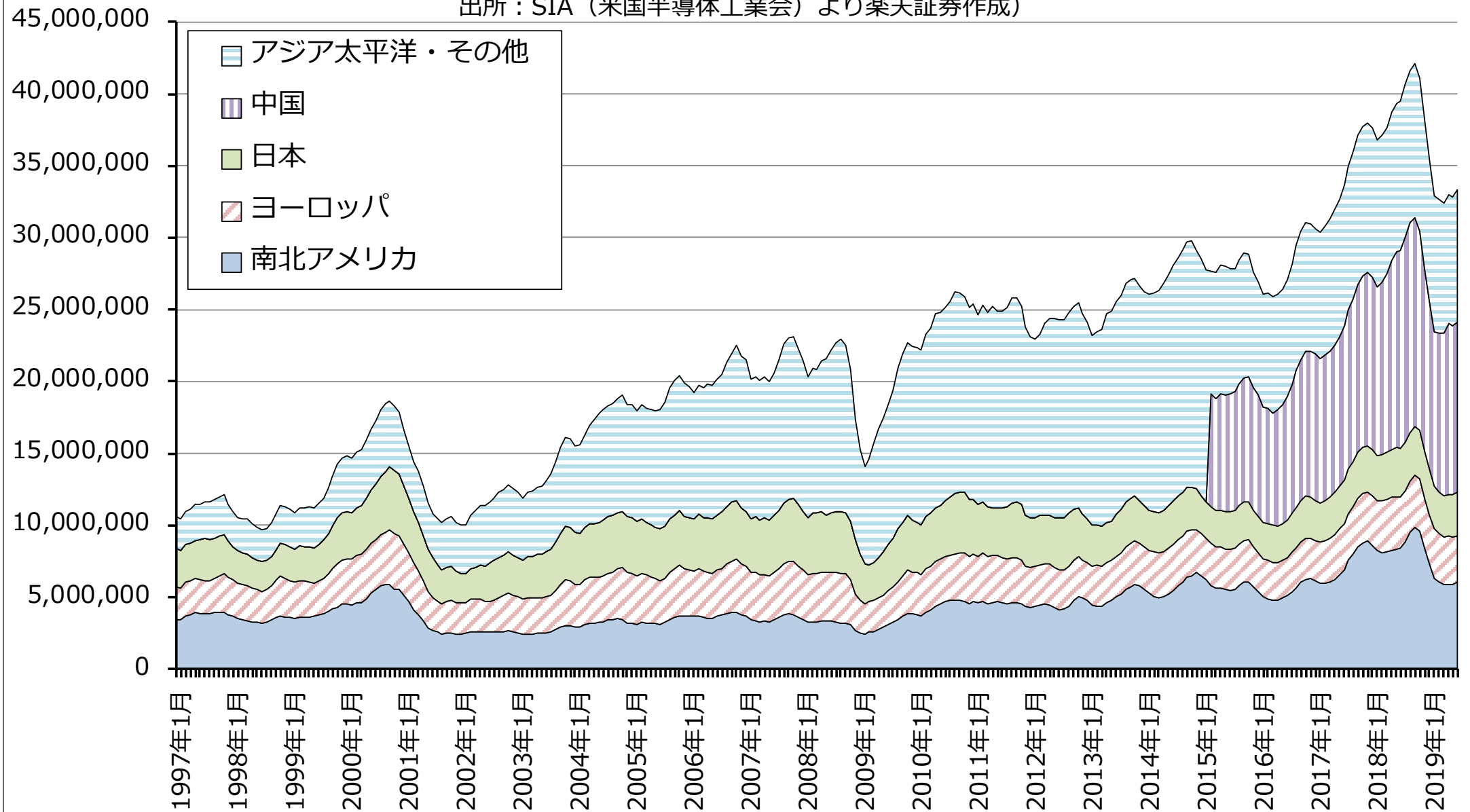
チーフアナリスト

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、

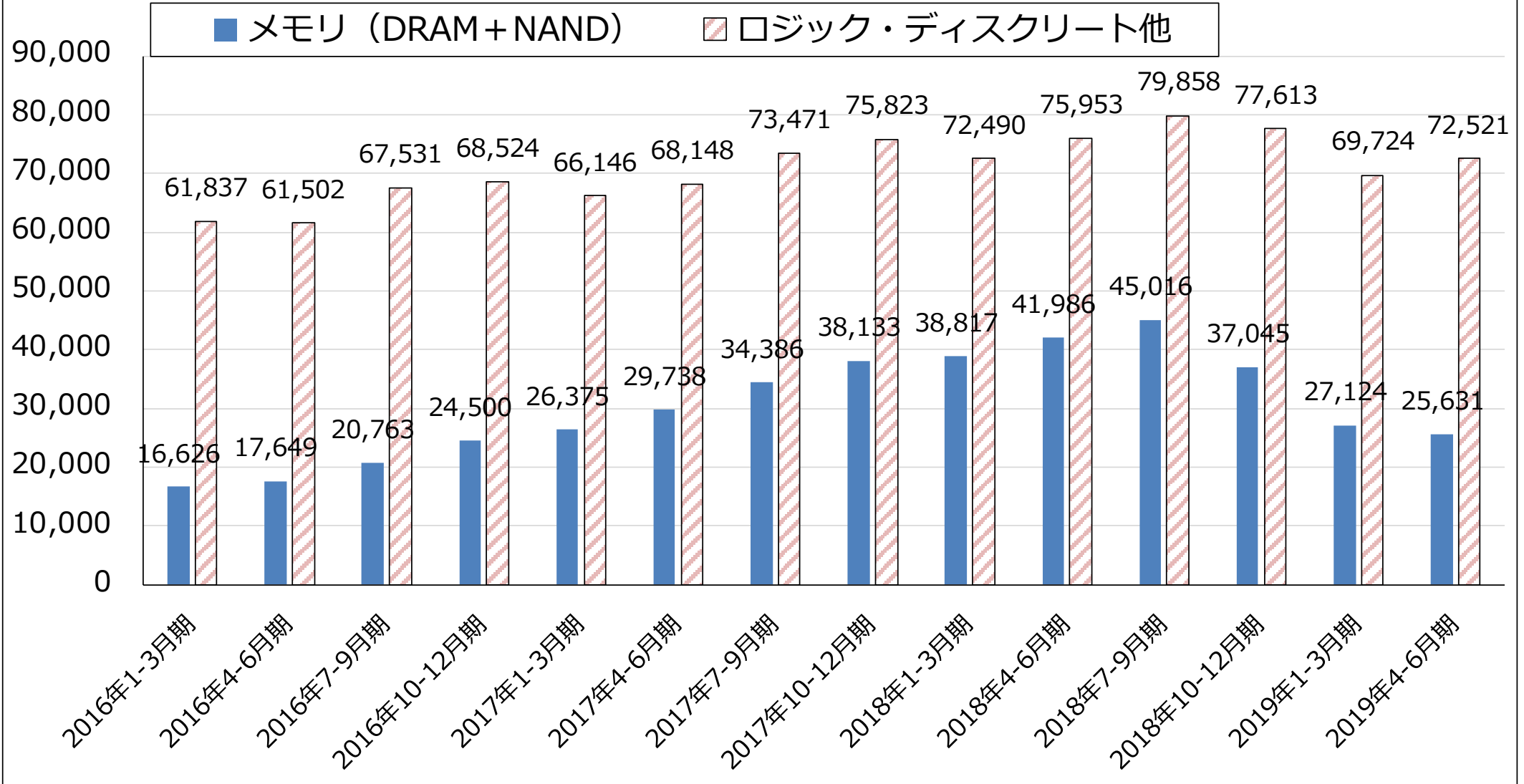
出所：SIA（米国半導体工業会）より楽天証券作成）



半導体デバイス市場の中身

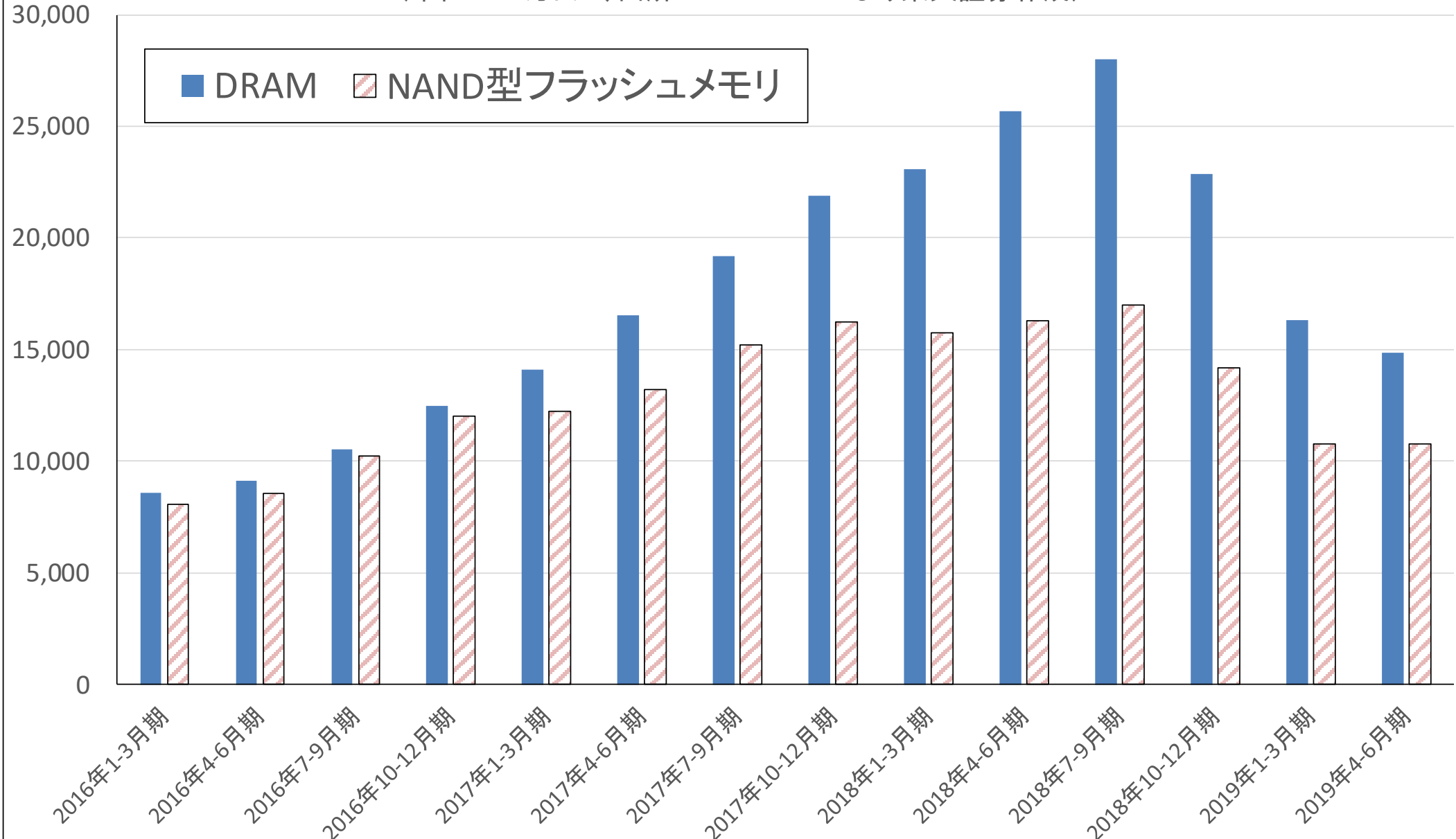
(単位：100万ドル、出所：メモリ（DRAM+NAND）販売金額はTRENDFORCE、ロジック・ディスク

リート他は世界半導体出荷金額（単月、WSTS）からメモリ販売金額を差し引いたもの)



DRAM、NAND販売金額

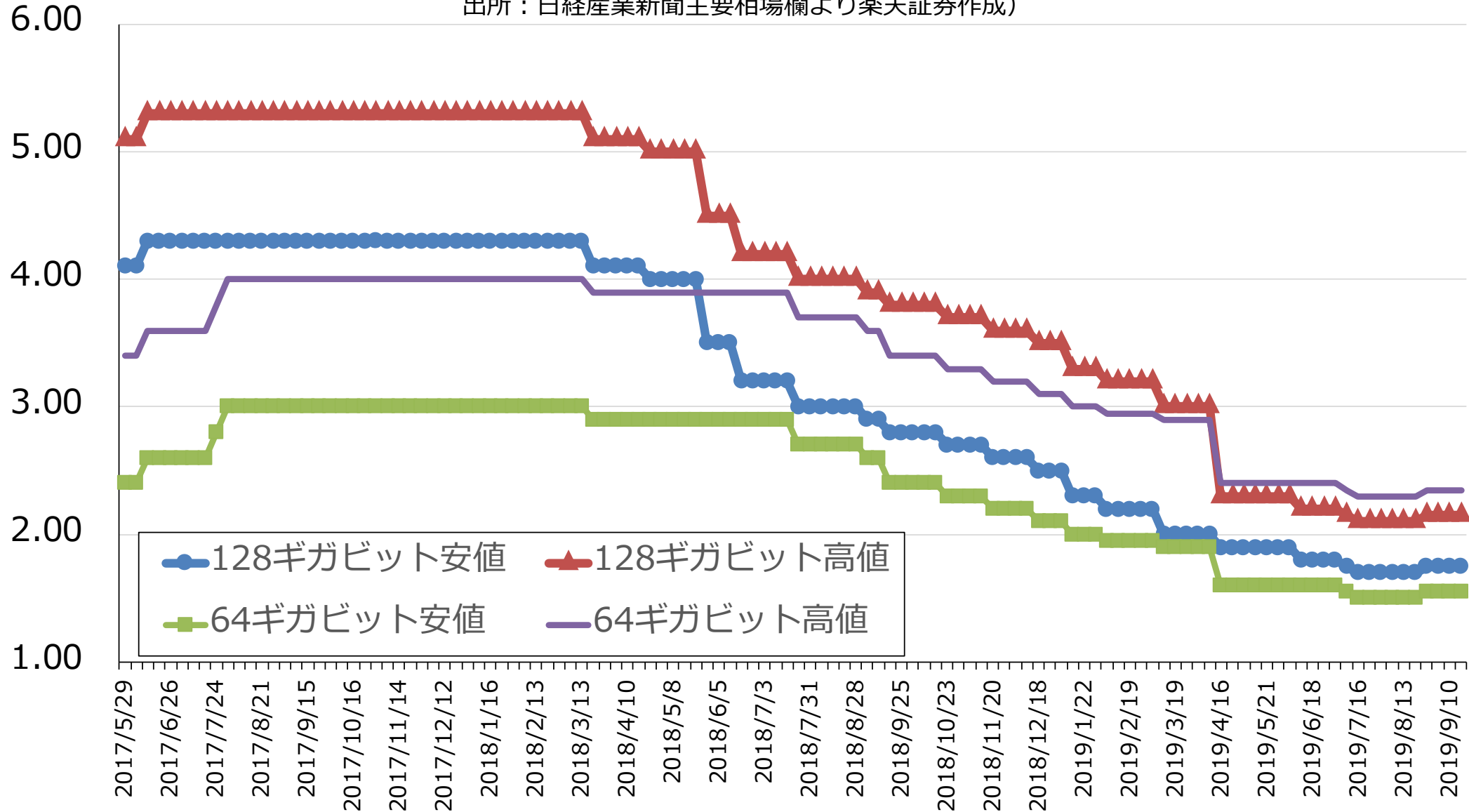
(単位: 100万ドル、出所: TORENDFORCEより楽天証券作成)



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）、

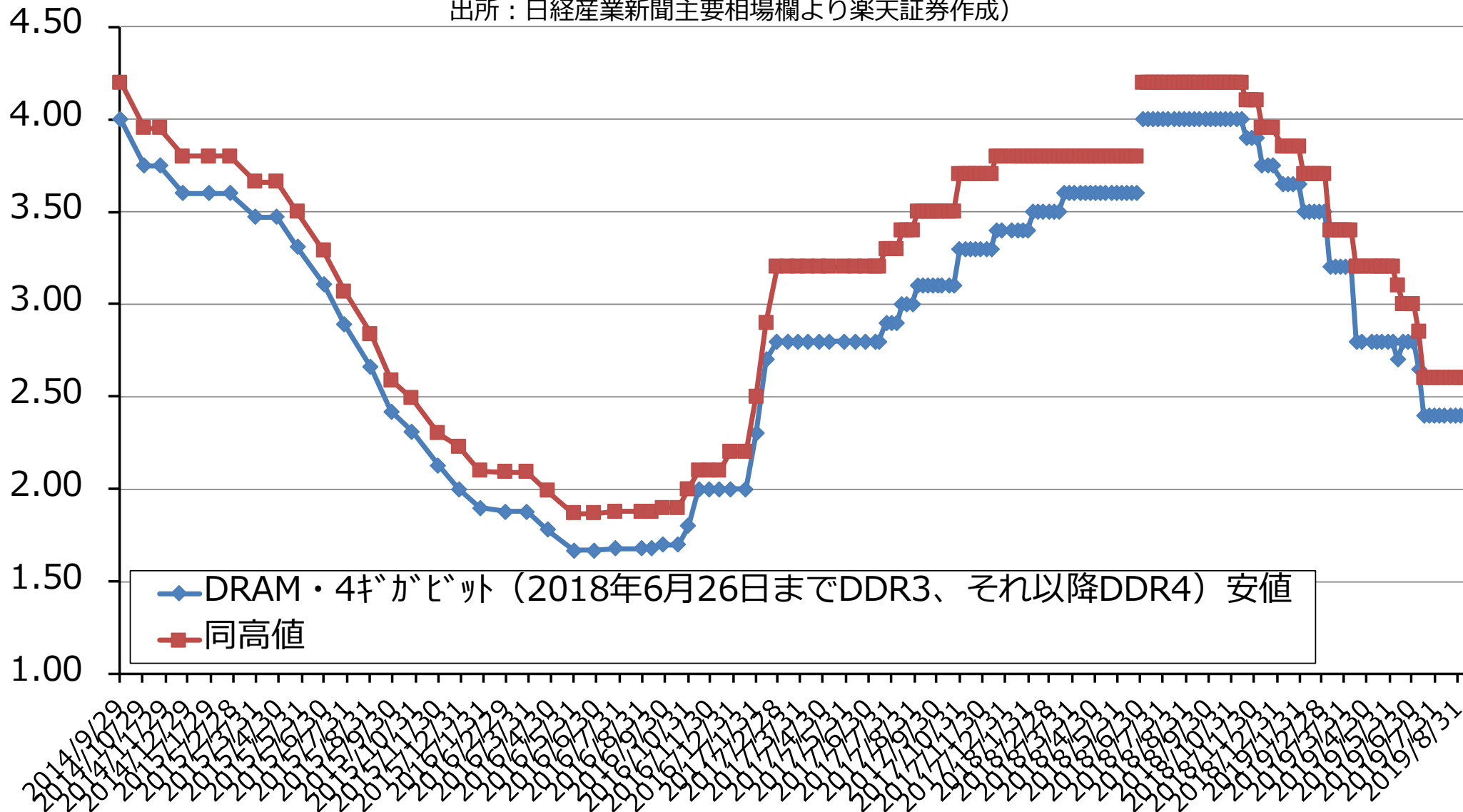
出所：日経産業新聞主要相場欄より楽天証券作成）



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、それ以降はDDR4) 、

出所：日経産業新聞主要相場欄より楽天証券作成)

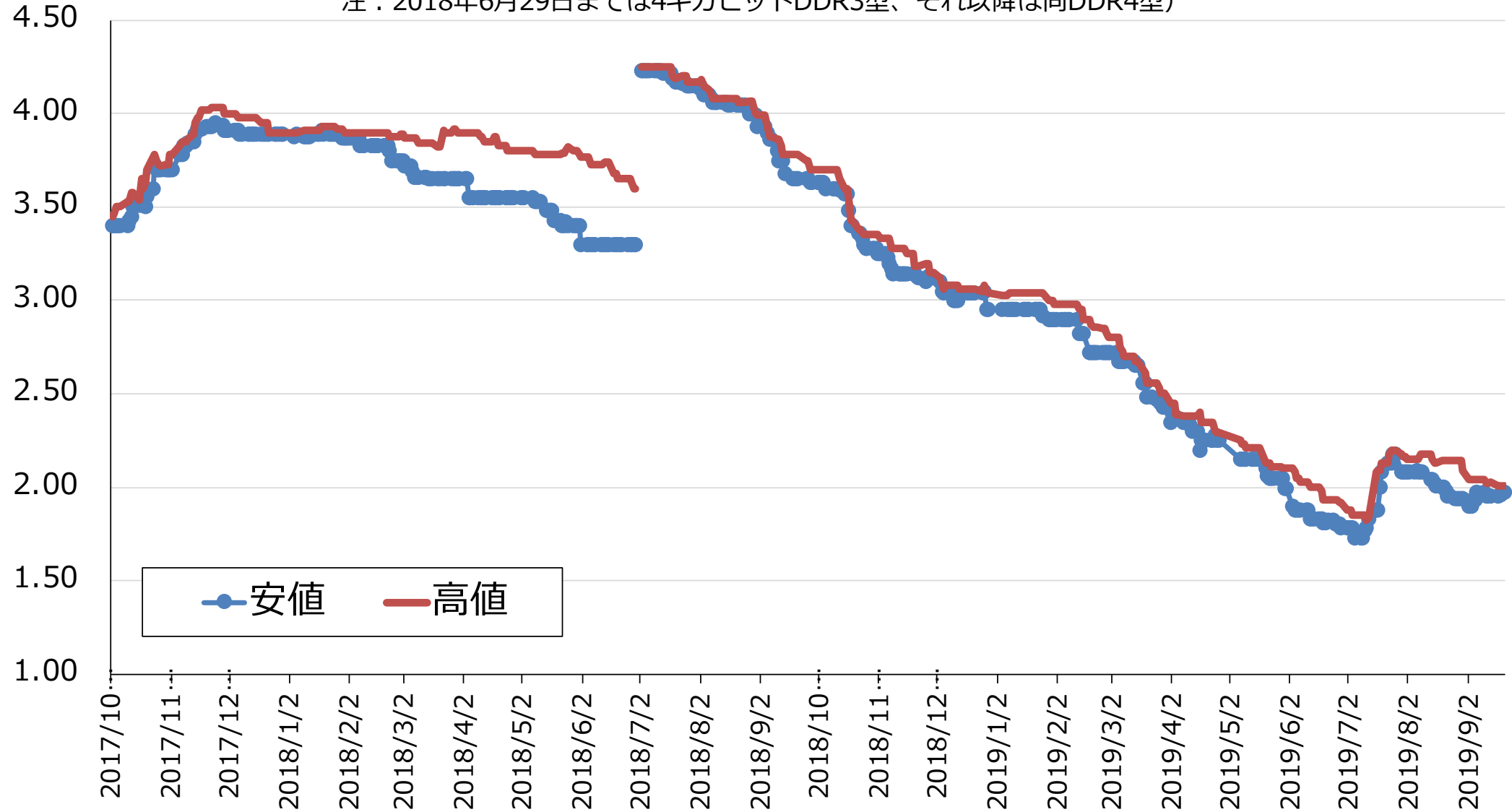


◆ DRAM・4ギガビット (2018年6月26日までDDR3、それ以降DDR4) 安値
■ 同高値

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：2018年6月29日までは4ギガビットDDR3型、それ以降は同DDR4型)



日本製、北米製半導体製造装置の販売高（3カ月移動平均）

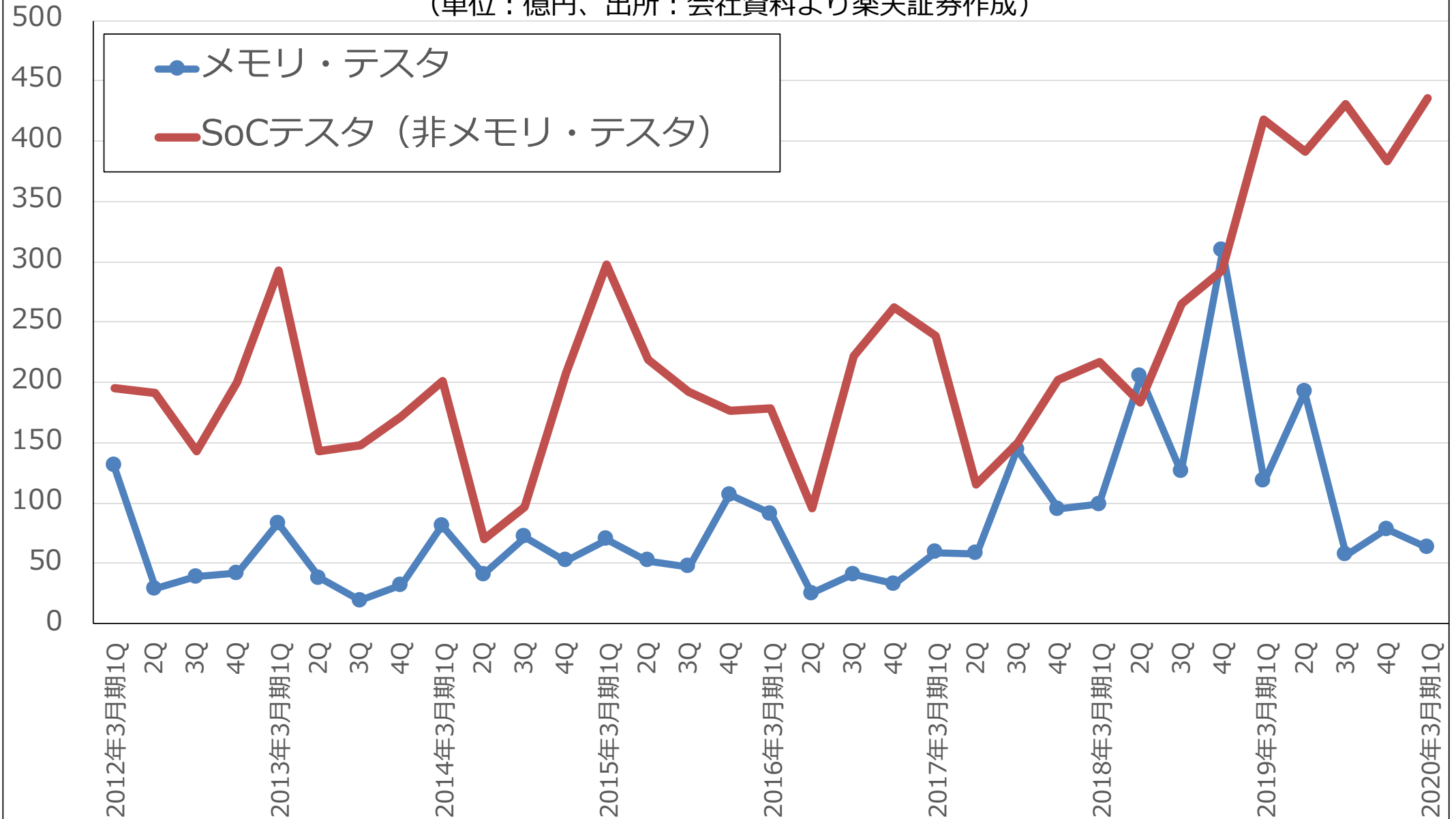
	日本製	前年比	前月比	北米製	前年比	前月比
2018年4月	218,112	31.6%	2.0%	2,689.9	25.9%	10.6%
2018年5月	221,798	29.9%	1.7%	2,702.3	19.0%	0.5%
2018年6月	178,898	16.9%	-19.3%	2,484.3	8.0%	-8.1%
2018年7月	188,843	16.8%	5.6%	2,377.9	4.8%	-4.3%
2018年8月	181,450	11.9%	-3.9%	2,236.8	2.5%	-5.9%
2018年9月	214,089	34.7%	18.0%	2,078.6	1.2%	-7.1%
2018年10月	200,113	29.5%	-6.5%	2,029.2	0.5%	-2.4%
2018年11月	204,672	33.4%	2.3%	1,943.6	-5.3%	-4.2%
2018年12月	168,098	8.1%	-17.9%	2,104.0	-12.3%	8.3%
2019年1月	164,993	3.3%	-1.8%	1,896.3	-20.0%	-9.9%
2019年2月	150,651	-11.6%	-8.7%	1,868.1	-22.7%	-1.5%
2019年3月	188,209	-11.9%	24.9%	1,825.3	-24.9%	-2.3%
2019年4月	178,729	-18.1%	-5.0%	1,922.0	-28.5%	5.3%
2019年5月	177,021	-20.2%	-1.0%	2,065.2	-23.6%	7.5%
2019年6月	137,639	-23.1%	-22.2%	2,026.1	-18.4%	-1.9%
2019年7月	153,318	-18.8%	11.4%	2,031.9	-14.6%	0.3%
2019年8月	160,511	-11.5%	4.7%	2,002.5	-10.5%	-1.4%

単位：日本製は百万円、北米製は百万ドル、%

出所：日本半導体製造装置協会、SEMIより楽天証券作成

アドバンテストの半導体テスト受注動向

(単位：億円、出所：会社資料より楽天証券作成)



- 次の半導体ブームの牽引役は、
- ✓ 5G（第5世代移動通信）
- ✓ AI（人工知能）

●注目銘柄

- ✓東京エレクトロン（今後6～12ヶ月間の目標株価26,000円）
- ✓アドバンテスト（同6,000円）
- ✓レーザーテック（同7,800円）
- ✓ディスコ（同24,000円）
- ✓SCREENホールディングス（同8,000円）