

セクターハイライト

通信サービス

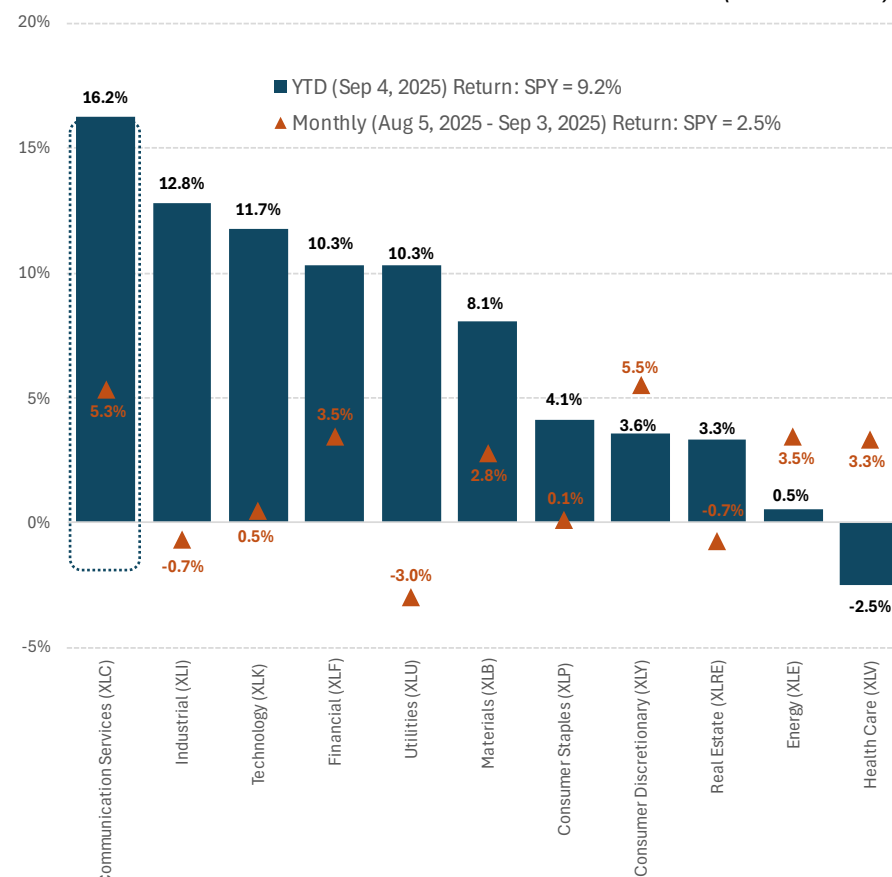
Sep 4, 2025

要点

- 年初来9月3日までの通信サービスセクター（XLC）は 16.2%、同 S&P500 は 9.2%。信サービスセクターは、投資家が同セクター内のメガキャップのテクノロジー関連の成長株を選好する中、今年に入って最も好調な米国市場のセクターの一つである。
- このセクターは、デジタル広告や従来の広告など経済に敏感なビジネスから、ディフェンシブ的な分野まで、多様な企業を含んでいる。
- この多岐にわたる業種を含む通信サービスセクターは、無線通信やブロードバンドサービスプロバイダーのような、ディフェンシブ性の強い企業も含まれている。
- 人工知能（AI）はデジタル広告のパーソナライズを進展させ、デジタル広告収入に依存する企業の業績を改善している。
- 豊富なリソースと大規模な消費者基盤を持つ企業は、AI を事業に応用、適用することで業績の改善が見込めるだろう。さらに、ストリーミング、ソーシャルメディア、およびオンラインゲームは、通信の帯域幅とコンテンツの需要を引き上げている。
- 通信サービスのリスクは、規制等の政府の政策と、業界内での競争激化による利益率低下や顧客の維持に影響を与える可能性がある。

米株セクター別 ETF パフォーマンス

(2025 年初来)



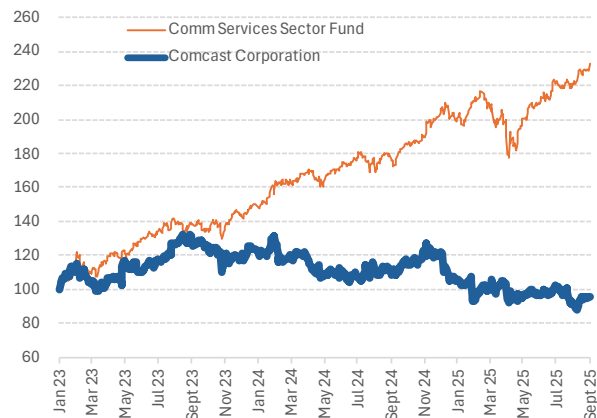
Source: Yahoo Finance, Akastuki Securities (data ended on Sep 3, 2025)

Ticker	Name	Industry	Mkt Cap (US\$ B)	Price, US\$ (Aug 4, 25)	52-week Range	Beta	Div. Yield#	P/E Ratio *	Price / Book *	Ret on Equity*	Comments
CMCSA	コムキャスト	通信サービス	124.8	33.89	31.03 - 45.31	0.9	3.9%	5.6	1.3	24.9%	- 定期的収入と成長可能性を独自に組み合わせたビジネスモデル。 - メディア部門、特に Peacock は増収傾向、損失縮小。テーマパーク部門はオーランドの Epic Universe の立ち上げに成功、事業ポートフォリオに体験型の価値を追加している。接続およびプラットフォーム部門は、378,000 件の純無線加入者数の増加など、強力なブロードバンド事業の拡大となった。
FWONA	フォーミュラ・ワン	娯楽	24.8	90.18	68.00 - 96.40	0.8	-	90.2	2.9	3.8%	- FWONA はリパティ・メディアの追跡株（tracking stock）。 - FWONA はフォーミュラ 1 におけるリパティ・メディアの商業権とその他の投資で構成されています。•ルイ・ヴィトン、モエ・ヘネシー、などのブランドを所有する LVMH との 10 年間のパートナーシップを結んだ。主な収益源は、メディア権、レースプロモーション、およびスポンサーシップ。
LBRDA	リパティ・ブロードバンド	通信サービス	8.6	59.71	53.74 - 95.95	1.0	-	7.9	0.8	11.0%	- コア資産はチャーター・コミュニケーションズにおける 26%の株式持分。 - GCI 事業の分割を完了。アラスカで運営される GCI は、2024 年の売上が 4%増加して 10 億ドルに達し、営業利益は 1 億 4400 万ドルとなった。 - このスピンオフは、業務の効率化に繋がる。
RBLX	ロブックス	電子ゲーム & マルチメディア	92.5	133.46	37.50 - 150.59	1.6	-	-	261.9	-426.6%	- ユーザーがゲームやバーチャル体験を作成、プレイ、共有できる人気のオンラインプラットフォーム。ユーザーによって作成された 5000 万以上のゲームがある。2025 年第 2 四半期には 1 億 1200 万人のデイリーアクティブユーザー（DAU）に達し、前年同期比 41%増。 - 収益源は、アプリ内購入、広告パートナーシップ、ライセンス、ブランドコラボレーション、独占特典を提供するプレミアムサブスクリプション。
CHTR	チャーター・コミュニケーションズ	通信サービス	35.7	261.22	254.67 - 437.06	1.0	-	7.2	2.2	32.7%	- アメリカ全土で 5,700 万以上の家庭や企業にブロードバンド、テレビ、モバイル、音声サービスを提供。 - 株価は今年に入って 25%下落、予想 P/E7.2 倍と潜在的なバリュートップを提供する銘柄との声もある。

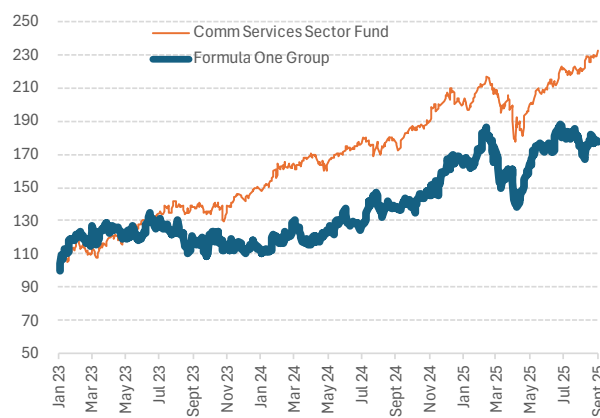
(**) listed since March 2024, beta is provided as a range

Source: companies' reports, Yahoo! Finance, WiseSheet, Microsoft & Akatsuki Securities, #: TTM, *: most recent quarter

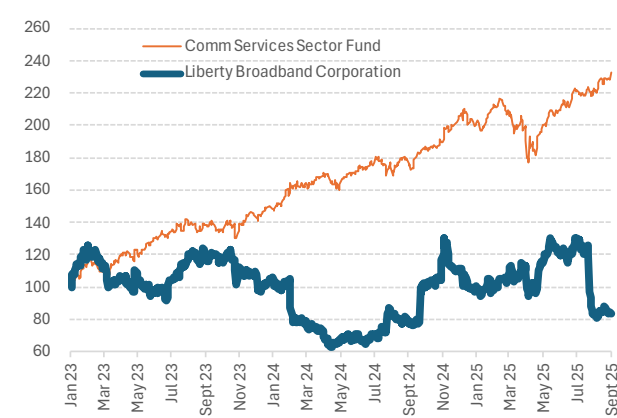
CMCSA vs XLC
27 Mar 2024 = 100



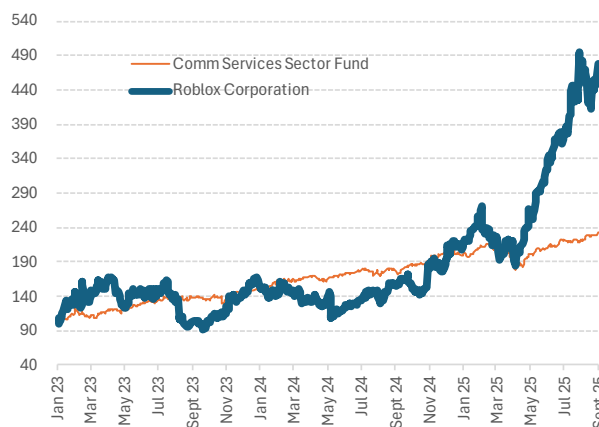
FWONA vs XLC
3 Jan 2023 = 100



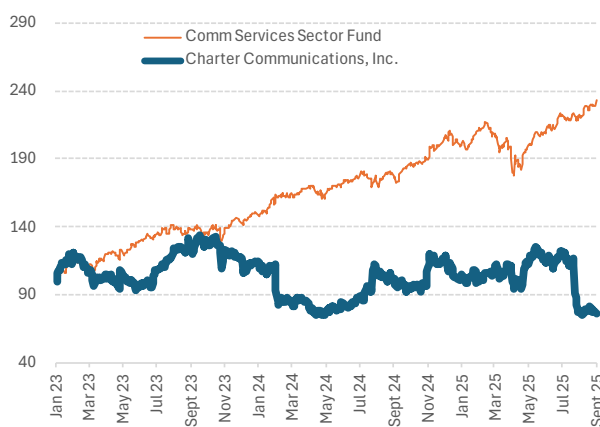
LBRDA vs XLC
3 Jan 2023 = 100



RBLX vs XLC
3 Jan 2023 = 100



CHTR vs XLC
3 Jan 2023 = 100



		Since 2025	Since 2024
S&P 500	SPY	7%	34%
Comm Services Sector Fund	XLC	11%	49%
Comcast Corporation	CMCSA	-13%	-18%
Formula One Group	FWONA	4%	56%
Liberty Broadband Corporation	LBRDA	-16%	-22%
Roblox Corporation	RBLX	116%	212%
Charter Communications, Inc.	CHTR	-25%	-33%

Source: WiseSheet, Yahoo Finance, Microsoft & Akastuki Securities
* Data ended on Sep 3, 2025

本資料は、あかつき証券（以下、「当社」という）がお客様に情報・サービスの提供をすることを目的としております。本資料における情報提供は当社が十分信頼できると判断した情報に基づいておりますが、その正確性、妥当性、および完全性について一切保証するものではありません。本情報に依拠したことにより損害が発生した場合であっても、その一切の損害について当社は責任を負うものではありません。また本資料はお客様に対して税金・法律・投資上のアドバイスを提供する目的で作成されたものではありません。お取引の決定や判断はお客様自身でなさるようにお願い致します。

国内株式のリスク

リスク要因として株価変動リスクと発行者の信用リスクがあります。株価の下落や発行者の信用状況の悪化等により、投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。

国内株式の手数料等諸費用について

- 国内株式の売買取引にてご負担いただく委託手数料は、約定代金に対して最大 1.265%（税込）、最低 2,750 円（税込）です。ただし、売却時に限り約定代金が 2,750 円未満の場合には売却代金の 11.0%（税込）です。
- 株式を募集等により購入する場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

外国株式のリスク

- 外国株式投資にあたっては、価格変動リスク、発行者の信用リスク、為替変動リスク、流動性（換金性等）リスク、国や地域の経済情勢等のカントリーリスクがあります。それぞれの状況悪化等により投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。
- 各国の取引ルールの違いにより、取引開始前にご注文されても、始値で約定されない場合や、ご注文内容が当該証券の高値、安値の範囲であっても約定されない場合があります。
- 外国株式の銘柄（国内取引所上場銘柄および国内非上場公募銘柄等を除く）については、わが国の金融商品取引法に基づいた発行者開示は行われていません。

外国株式の手数料等諸費用について

- 国内取次手数料と現地でかかる手数料および諸費用の両方が必要となります。現地でかかる手数料および諸費用の額は金融商品取引所によって異なりますので、その額をあらかじめ記載することはできません。
- 国内取次手数料は、最大で 16.5%（約定代金 5 万円以下の場合）です。
- 国内店頭（仕切り）取引については、お客様の購入価格または売却価格を当社が提示します。当社が提示する価格には必要コスト（手数料相当額含む）が含まれているため、別途手数料はかかりません。
- 外貨建商品等の売買等にあたり、円貨と外貨を交換する際には、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定した為替レートによるものとします。

商品ごとに手数料等およびリスクは異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面および目論見書またはお客様向け資料等をよくお読みください。

商号等	:	あかつき証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 67 号
本店所在地	:	〒103-0016 東京都中央区日本橋小網町 17-10 日本橋小網町スクエアビル 5 階
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 一般社団法人日本投資顧問業協会
連絡先	:	0120-753-960（IFA サポート部）