

セクターハイライト

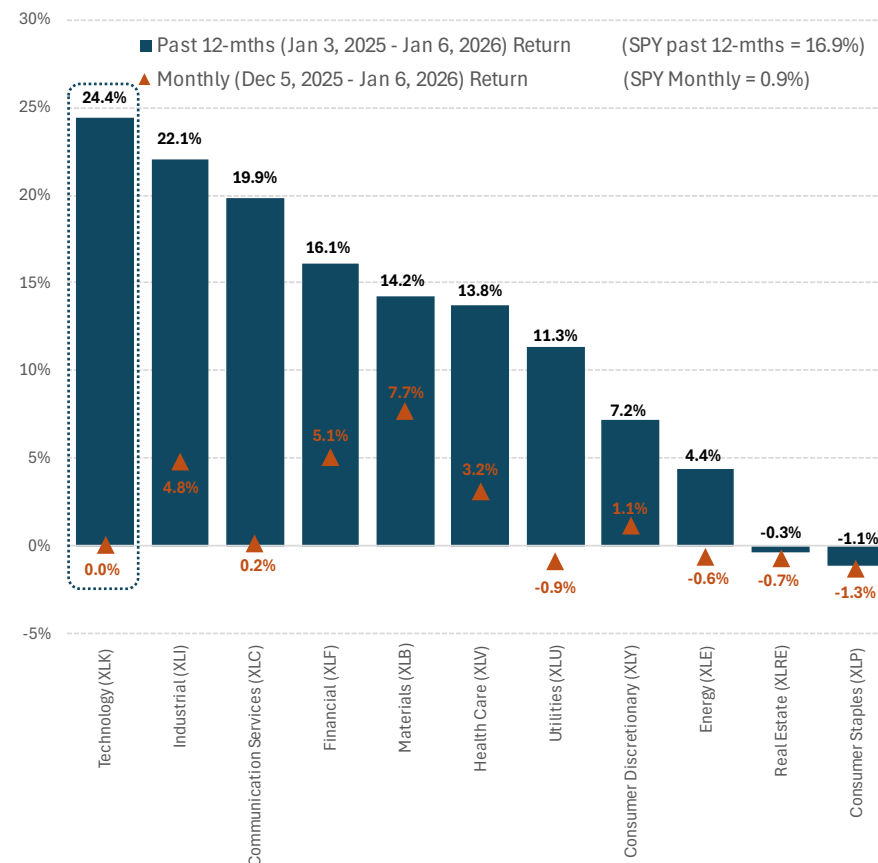
テクノロジー

Jan 7, 2025

要点

- 先月（2025 年 12 月 5 日から 2026 年 1 月 6 日まで）の間、SPY は 0.9% 上昇しましたが、ETF の XLK で測定されるテクノロジーセクターは横ばいだった。
- 2025 年には、テクノロジー株は AI 投資、データセンターの拡張、金利の低下により大きくアウトパフォームした。
- Nvidia、Broadcom、TSMC などの AI 関連企業が、2026 年に向けて主要な上昇銘柄として注目されると推測されていた。
- さらに、6,000 億ドルと推定される大規模な設備投資サイクルが、クラウド、チップ、AI プラットフォーム全体でのインフラ成長を後押ししている。
- アナリストは、消費者、企業、ロボティクス部門における AI 収益化により、2026 年もテクノロジー株の上昇傾向が続くと予想している。
- 企業が AI の能力やインフラ資産を確保するために競争する中、M&A 活動の増加が予想される。
- ただし、2026 年は企業が AI 投資からの実際の生産性向上や収益増加を示さなければならない「実証の年」と見なされている。
- 依然として、高騰する評価額、潜在的な AI バブルリスク、世界経済の不確実性に関する懸念が残っている。
- したがって、一般的なコンセンサスの見解では、テクノロジー分野でのリーダーシップは継続すると予想されるが、より幅広いセクターの参加と、過熱した話題から収益に基づく検証への移行が見込まれている。

US Equity Sectors: ETF Performance

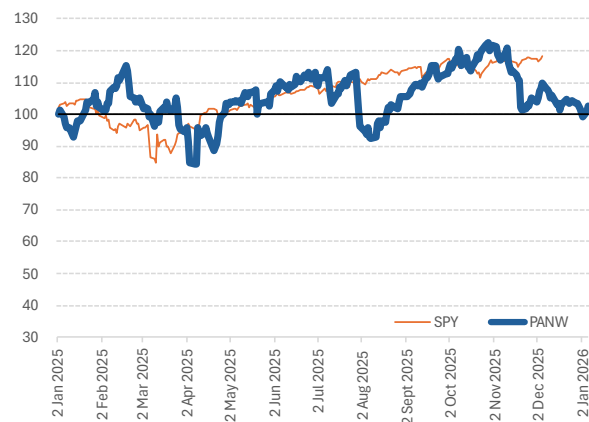


Source: Yahoo Finance, Akastuki Securities (data ended on Jan 6, 2026)

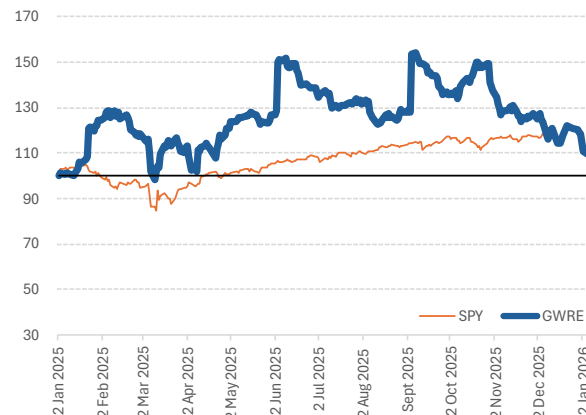
Symbol	Name	Industry	Mkt Cap (US\$ B)	Price, US\$ (Jan 6, 26)	52-week Range	Beta	Div. Yield#	Forward P/E Ratio	Price / Book *	Ret on Equity*	コメント
PANW	パロアルト・ネットワークス	ソフトウェア・インフラ	129.5	185.86	\$144.15 ~ \$223.61	0.8	-	48.3	15.0	15.3%	<ul style="list-style-type: none">ファイアウォール、クラウドセキュリティ、AI 駆動のセキュリティ運用を提供するサイバーセキュリティプラットフォームプロバイダーPANW は、世界中の 7 万人以上の顧客のネットワーク、クラウドワークロード、エンタープライズ AI エコシステムを保護企業は、GenAI の導入、クラウドのモダナイゼーション、AI 対応の生産性ツールのセキュリティ確保にますます PANW を頼るようになっており、長期的な需要の持続性を強化していると報告されているCyberArk や Chronosphere などの買収により、PANW のセキュリティ提供がさらに充実
GWRE	ガイドワイヤー・ソフトウェア	ソフトウェア・アプリケーション	16.0	187.98	\$165.08 ~ \$272.60	1.1	-	63.7	10.4	6.6%	<ul style="list-style-type: none">損害保険 (P&C) 保険会社向けのコアソフトウェアプラットフォームの提供者。Guidewire Cloud および InsuranceSuite は、世界中で 570 以上の保険会社に利用されている。高い満足度と強い認定取得の傾向は、長期的なプラットフォームの採用と顧客維持を支える、堅牢で拡大する人材基盤を示している。
FFIV	F5.	ソフトウェア・インフラ	15.7	270.64	\$223.76 ~ \$346.00	1.0	-	18.1	4.4	20.6%	<ul style="list-style-type: none">マルチクラウドアプリケーションのセキュリティおよびデリバリーソリューションの提供者。マルチクラウドアプリケーションセキュリティへの拡張 — モダンアプリケーションのデリバリーとセキュリティを統合。Equinix および MinIO との協業により、F5 の安全な AI 対応インフラとデータパイプラインセキュリティにおけるポジションが強化。
PATH	UI パス.	ソフトウェア・インフラ	9.3	17.33	\$9.38 ~ \$19.87	1.1	-	21.4	4.5	12.6%	<ul style="list-style-type: none">AI 駆動の自動化およびロボティック・プロセス・オートメーション (RPA) の世界的リーダーであり、顧客がソフトウェアロボットとエージェント型 AI を使ってワークフローを自動化できるよう支援クラウドの導入が加速しており (前年比 65% 増)。UiPath がコンプライアンスおよびセキュリティ機能を強化する中で、金融、保険、医療、および公共部門での採用が増加している
INOD	イノデータ	情報技術サービス	2.1	65.01	\$26.41 ~ \$93.85	2.4	-	47.9	21.3	46.7%	<ul style="list-style-type: none">AI モデルおよびデータ準備サービスを提供: アノテーション、モデルトレーニング、主要な大手テック企業向けのデジタルトランスフォーメーションサービス。最近、最大の顧客との拡張契約を獲得し、顧客の AI パイプラインにおける高いスケラビリティと定着を示す。新規法人アカウントの急速な成長と有機的成長見通しの上昇 (>45%) は、業界全体での AI ネイティブ運用の採用加速を反映。

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

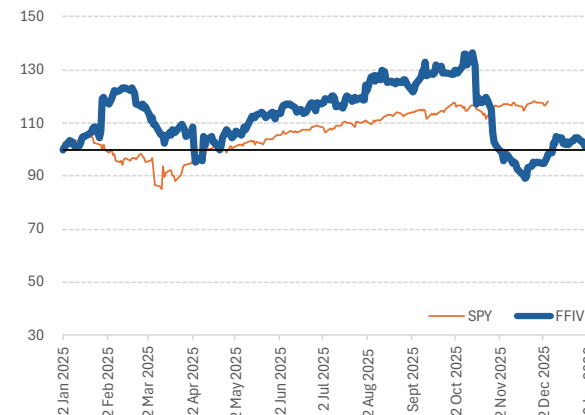
PANW vs SPY
2 Jan 2025 = 100



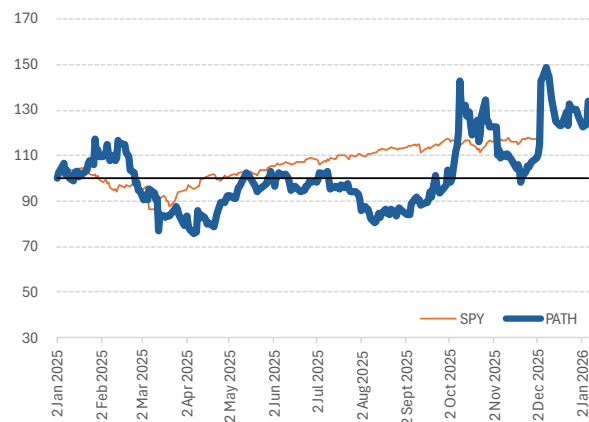
GWRE vs SPY
2 Jan 2025 = 100



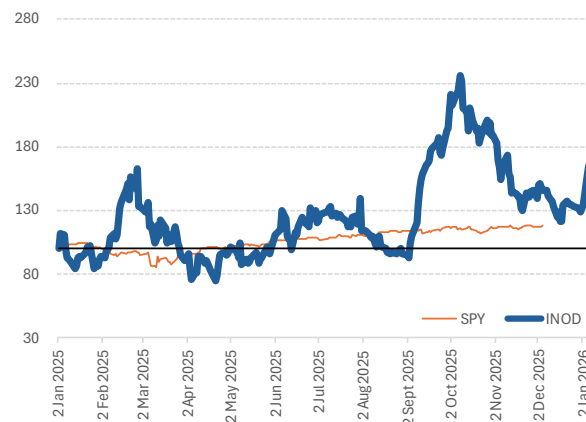
FFIV vs SPY
2 Jan 2025 = 100



PATH vs SPY
2 Jan 2025 = 100



INOD vs SPY
2 Jan 2025 = 100



	YTD	Since 2025
S&P 500	1%	17%
PANW	-7%	1%
GWRE	-11%	9%
FFIV	9%	6%
PATH	-7%	30%
INOD	13%	47%

Source: WiseSheet, Yahoo Finance, Microsoft & Akastuki Securities
* Data ended on Jan 6, 2026

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）