

## セクターハイライト

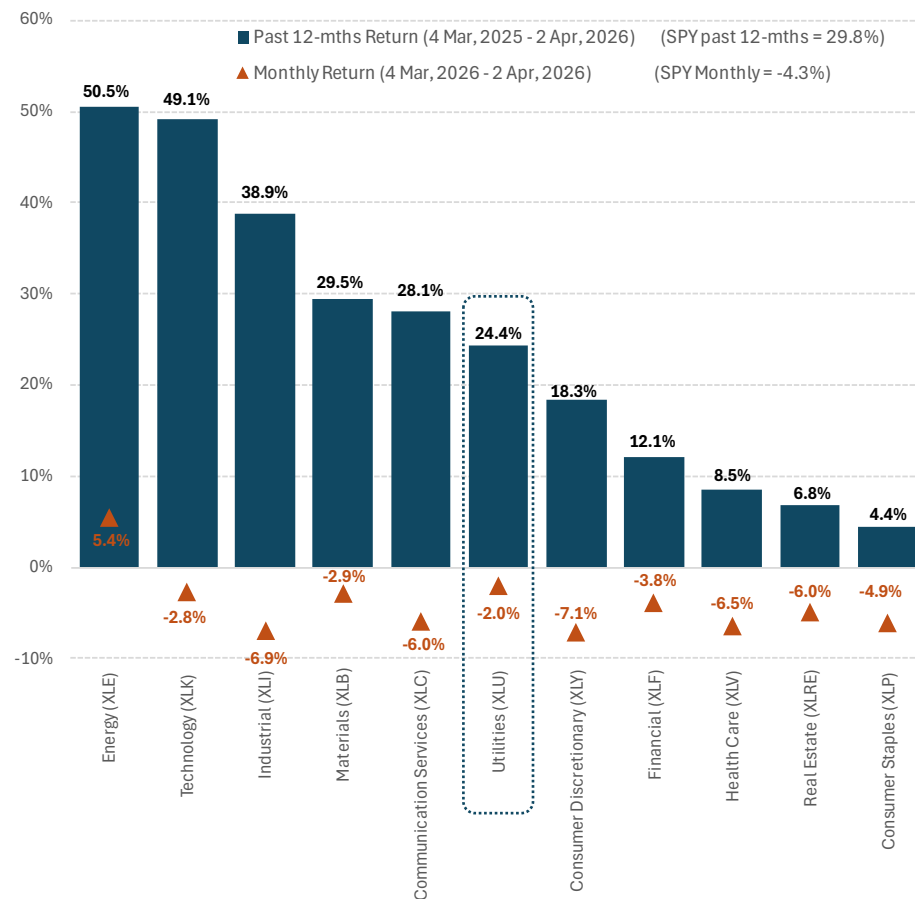
## 公益

4 Apr 2026

### 要点

- 先月（3月4日から4月2日まで）、SPYは4%下落しましたが、米国の公益セクターETFのXLUは2%の下落にとどまった。
- 多数のアメリカの電力会社は石油から電力を生成せず、主に天然ガス、石炭、原子力、再生可能エネルギーに依存している。[www.utilitydive.com](http://www.utilitydive.com)最近の中東での紛争は、電気料金よりもガソリン、ディーゼル、航空燃料の価格に大きな影響を与えている。
- 海外で石油やガスの供給が途絶えた場合、米国のLNG需要が増加する可能性がある。
- さらに、AIデータセンターによって推進される電力需要の構造的な変化と、電気自動車の人気の高まりが進行中である。
- データセンターだけで、2030年までに米国の電力の9%を使用する可能性があり、現在の約4%から増加する見込み。[www.eenews.net](http://www.eenews.net)
- 電力会社は需要の増加から増収となる多くの収益を得る可能性があるが、資本支出が急増しており、規制当局が迅速なコスト回収を認めない場合、収益に圧力がかかる可能性がある。
- また、公共事業はインフラを資金調達するために多くの借金を抱えており、そのため公共事業セクターは金利の影響を受けやすい。

### US Equity Sectors: ETF Performance

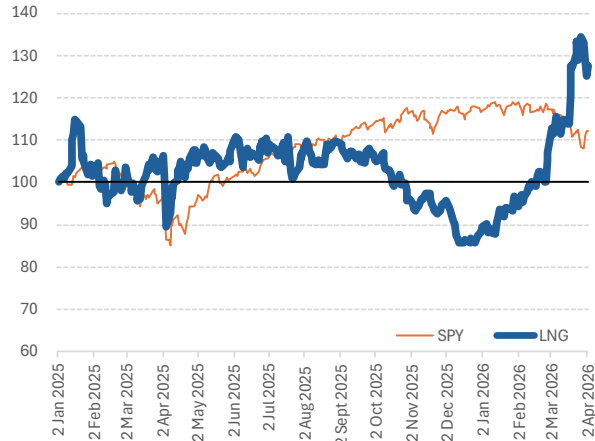


Source: Yahoo Finance, Akastuki Securities (data ended on 2 Apr 2026)

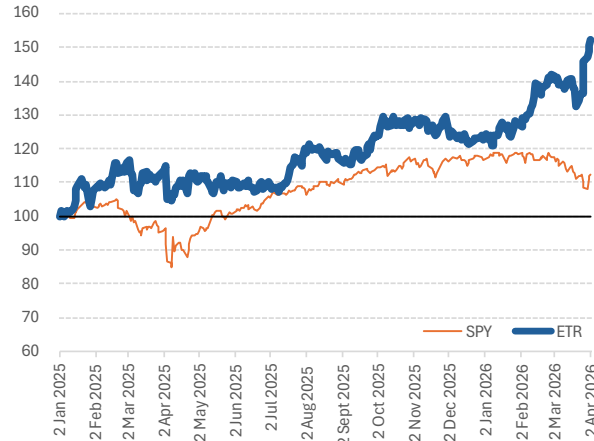
Symbol	Name	Industry	Mkt Cap (US\$ B)	Price, US\$ (3 Apr 26)	52-week Range	Beta	Div. Yield#	Trailing P/E Ratio	Price / Book *	Ret on Equity*	Comments
LNG	シェニエール・エナジー	Oil & Gas Midstream	59.1	281.16	\$186.20 ~ \$300.89	0.1	0.8%	11.7	7.5	85.7%	・米国最大級の LNG 輸出ターミナルの一つを運営しており、国内で天然ガスを購入、海外の顧客に出荷。世界の LNG 需要は増加しており、長期的な取引量の成長を支える可能性がある。欧州は米国からの LNG 輸入を増加中。2026 年の収益見通しは、現在の契約量と市場価格を反映。
ETR	エンタジー	Regulated Electric	52.6	114.90	\$75.57 ~ \$115.32	0.5	2.2%	29.4	3.1	10.8%	・AI やクラウドの成長のために、大手テクノロジー企業と電力供給契約を締結。収益は州の委員会によって規制されているため、成長は承認された料金ケースや設備投資計画に依存する。電力需要の増加は長期的な資産基盤の成長を支える可能性があるが、実行リスクおよび規制リスクも伴う。
VG	ベンチャー・グローバル	Oil & Gas Midstream	36.0	14.64	\$5.72 ~ \$19.50	0.9	0.5%	15.9	5.4	27.5%	・米国で液化天然ガス (LNG) 輸出施設を開発・建設しており、生産能力拡大中。長期供給契約が資金調達とリスク軽減を可能にしている。非ロシア産ガスの需要を増加させる地政学的緊張が追い風になる可能性があるが、プロジェクトのスケジュールやコストは依然として不確実。
NI	ナイソース	Regulated Gas	22.8	47.49	\$35.64 ~ \$47.96	0.6	2.5%	24.4	2.4	9.1%	・複数の中大西洋州および中西部州で顧客に天然ガスおよび電力サービスを提供する規制されたユーティリティ持株会社。 ・データセンターや産業ユーザーからの電力需要の増加は、そのサービス地域での投資を後押しする可能性がある。インフラ投資は長期的な成長を促進できるが、同時に債務や規制上の判断に対するリスクも増加させる。
NXT	ネクストパワー c.	Consumer Electronics	16.8	113.08	\$36.06 ~ \$131.72	1.4	-	30.7	8.3	33.2%	・太陽光追跡システム (パネル角度を調整して太陽の動きに合わせ、エネルギー出力を向上させるハードウェアおよびソフトウェア) 製造企業。再生可能エネルギーに対する米国の政策支援 (税額控除など) は、国内の太陽光プロジェクトの開発を促進する可能性があるが、同社は競争、サプライチェーンのコスト、部品に対する関税の影響に直面する可能性がある。

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

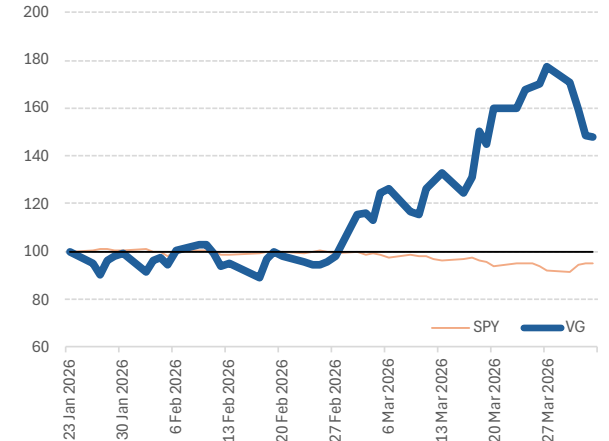
**LNG vs SPY**  
2 Jan 2025 = 100



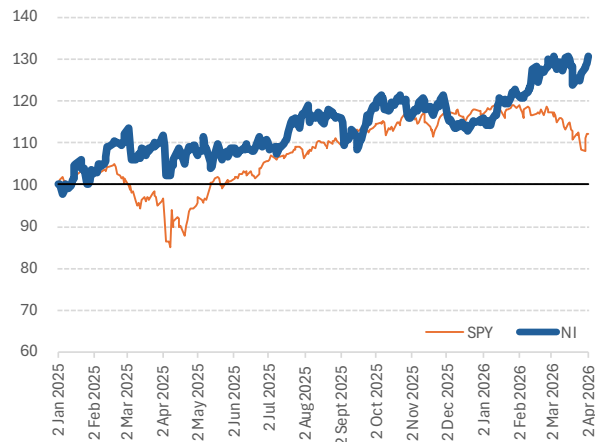
**ETR vs SPY**  
2 Jan 2025 = 100



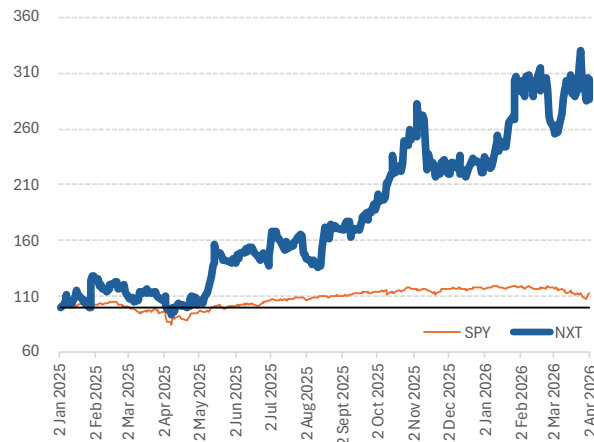
**VG vs SPY**  
3 Jan 2026 = 100



**NI vs SPY**  
2 Jan 2025 = 100



**NXT vs SPY**  
2 Jan 2025 = 100



	YTD	Since 2025
S&P 500	0%	16%
LNG	21%	12%
ETR	13%	39%
VG	62%	-39%
NI	13%	31%
NXT	15%	162%

Source: WiseSheet, Yahoo Finance, Microsoft & Akastuki Securities  
\* Data ended on 2 Apr 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。現地に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 資産運用業協会
連絡先	:	0120-753-960（IFA サポート部）