

## セクターハイライト

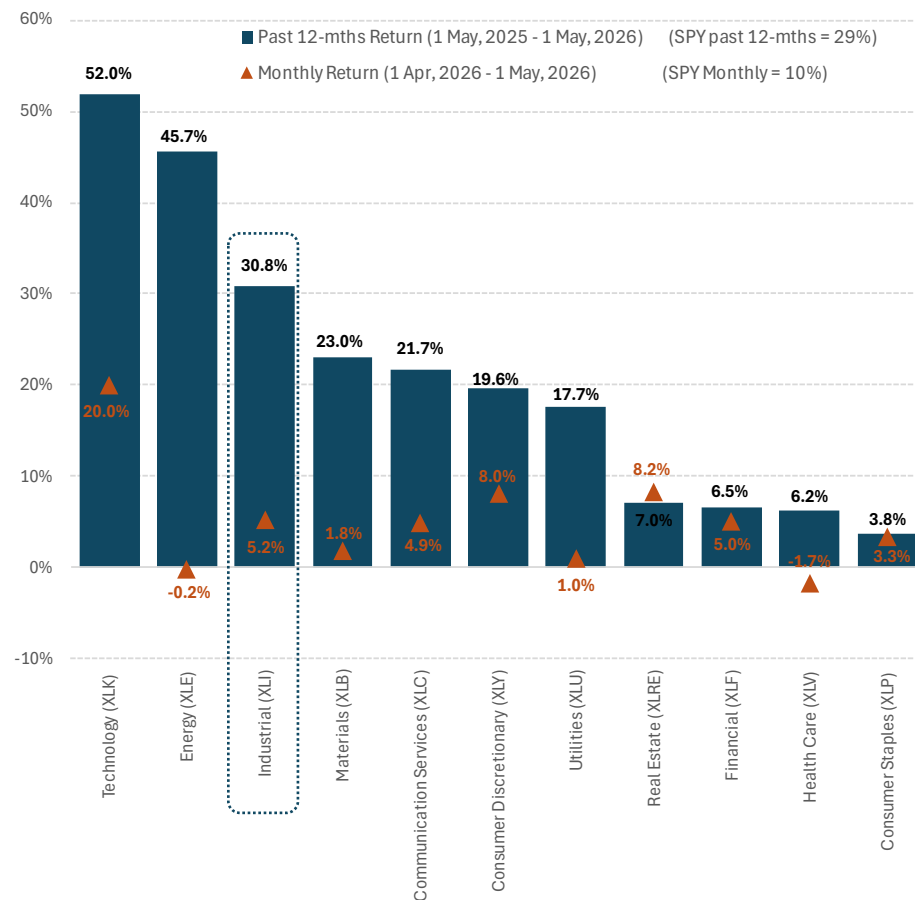
## 資本財

4 May 2026

### 要点

- 先月、SPYは10%上昇したが、米国の工業セクターETFであるXLIは5.2%下落した。
- 産業部門への投資は、短期的な経済サイクルよりも、設備投資額、規制上の義務、国家安全保障の優先事項、そして固定的な公共事業・政府契約の影響を受ける。近制定された「インフラ法およびインフレ抑制法」により、5~10年プロジェクトへの資本流入が続いている。
- 事業の国内回帰とサプライチェーンのセキュリティ問題が、引き続き米国内の製造業、自動化、重要部品生産への資本配分を促進している。
- この傾向は顧客の海外依存度低減に取り組むエンジニアリング機器プロバイダー、特殊材料企業への追い風となっている。
- 継続的な収益源、価格決定力、明確なキャッシュフローへの道筋を持つ資本財企業は、投資家にとって企業価値評価の対象となろう。

### US Equity Sectors: ETF Performance

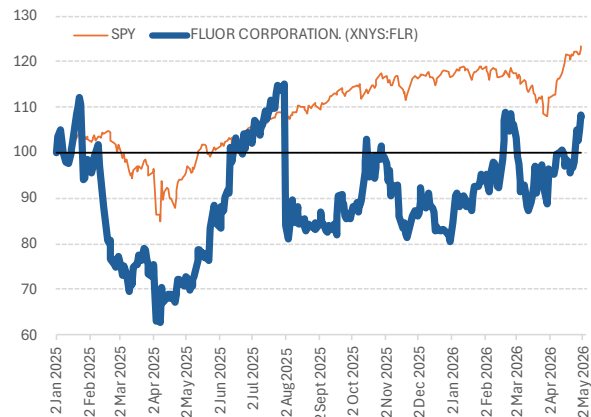


Source: Yahoo Finance, Akastuki Securities (data ended on 4 May 2026)

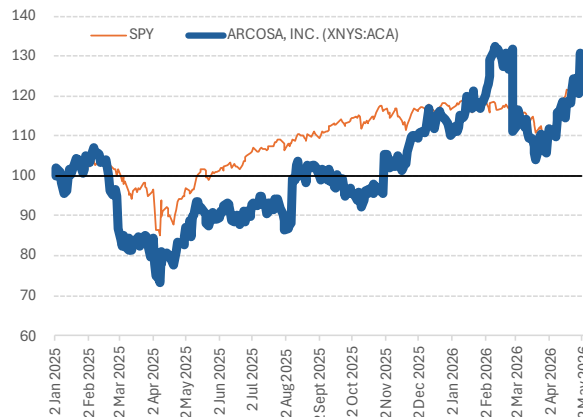
Symbol	Name	Industry	Mkt Cap (US\$ B)	Price, US\$ (1 May 26)	52-week Range	Beta	Div. Yield#	Trailing P/E Ratio	Price / Book *	Ret on Equity*	Comments
FLR	フルーア.	Engineering & Construction	7.6	53.00	\$34.29 ~ \$57.5	1.3	-	2.7	2.3	-1.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>世界中のエネルギー、インフラ、政府プロジェクト向けに統合ソリューションを提供する、グローバルなエンジニアリング、調達、建設会社。</li> <li>最近ではエンジニアリング、調達、建設管理およびプログラム関連業務にシフト、キャッシュフロー可視性と利益率の安定性を向上させている。</li> <li>支払い条件が有利で、実行リスクが低い契約に注力。</li> <li>クリーンエネルギー、防衛施設、先端製造業に注力。</li> </ul>
ACA	アルコサ.	Industrial - Infrastructure Operations	6.1	124.76	\$81.59 ~ \$131	1.1	0.2%	29.5	2.3	8.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>風力タワー部品、電柱、貯蔵タンクなど、インフラに特化した製品の設計・製造を行う。</li> <li>加速する米国のインフラ支出から利益を得る可能性も。交換サイクルが長く、規制による追い風があるコアインフラ事業に注力。</li> </ul>
GTES	ゲーツ・インダストリアル	Industrial - Machinery	6.1	24.06	\$19.56 ~ \$28.47	1.3	-	25.1	1.8	7.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>高度の動力伝達および流体動力ソリューションを設計・製造する。</li> <li>同社の事業は、定期的なメンテナンスが必要なため、経済サイクルに影響されにくい。</li> <li>収益の65%がアフターマーケット（交換）チャンネルに依存。</li> </ul>
ATMU	アトス・フィルトレーション・テクノロジーズ	Industrial - Pollution & Treatment Controls	4.3	52.65	\$34.58 ~ \$66.5	1.2	0.4%	21.1	11.4	63.1%	<ul style="list-style-type: none"> <li>重機、産業機器、発電用の先進的ろ過製品の設計、製造、販売。</li> <li>産業ユーザー向けの裁量のない支出環境で運営される。</li> <li>統合流体管理システム、予知保全分析、および資産寿命を延ばし総所有コストを削減する持続可能性重視の製品も提供。</li> </ul>
ATRO	アストロニクス	Aerospace & Defense	2.6	71.21	\$23.25 ~ \$83.96	1.1	-	87.9	18.2	14.8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>航空宇宙、防衛、ミッションクリティカルな電子機器用途向けに、先進的な電力、照明、接続、および試験システムを設計・製造。</li> <li>複雑なプラットフォームをアップグレードするワンストップ・ソリューションを提供。業界の低迷期でも高価格設定と安定した利益率を維持。</li> </ul>

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

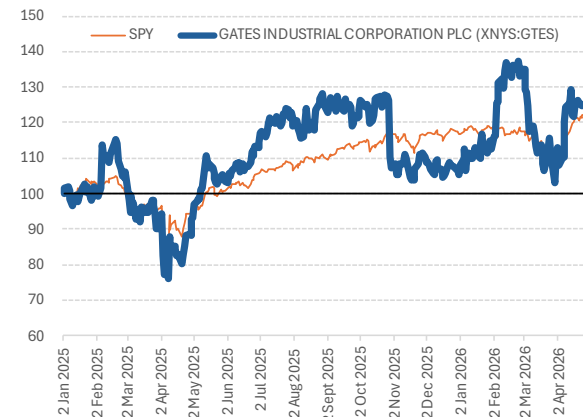
**FLR vs SPY**  
2 Jan 2025 = 100



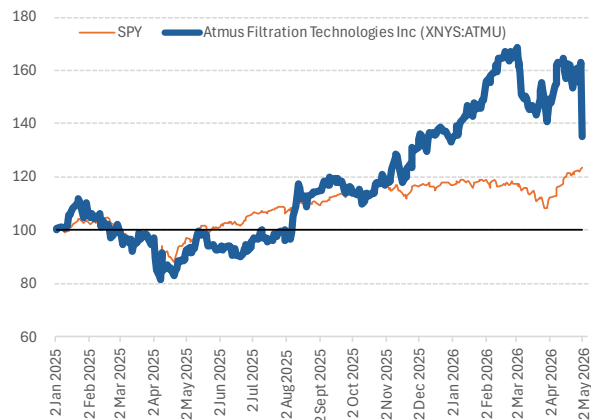
**ACA vs SPY**  
2 Jan 2025 = 100



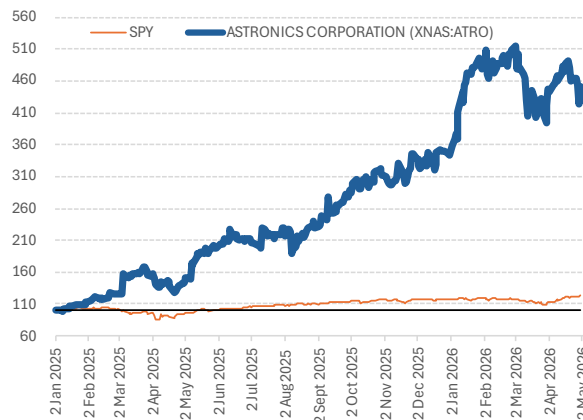
**GTES vs SPY**  
3 Jan 2026 = 100



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



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



	YTD	Since 2025
SPY	5%	17%
Fluor (FLR)	27%	8%
Arcosa (ACA)	17%	29%
Gates Industrial (GTES)	9%	18%
Atmus Filtration Technologies (ATMU)	100%	35%
Astronix (ATRO)	26%	351%

Source: WiseSheet, Yahoo Finance, Microsoft & Akastuki Securities  
\* Data ended on 4 May 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 資産運用業協会
連絡先	：	0120-753-960（IFA サポート部）