

## セクターハイライト

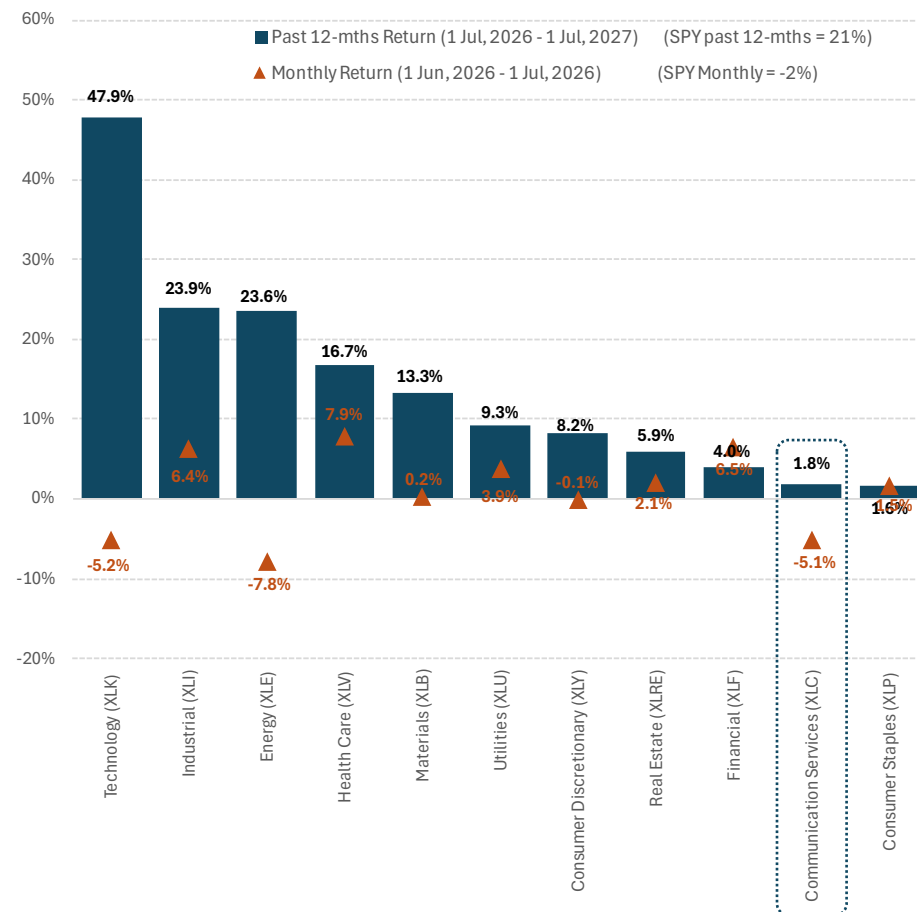
## コミュニケーション・サービス

7 Jul 2026

### 要点

- 先月、SPY は 2% 下落し、ETF の XLC で測定される通信サービスセクターは 5.1% 下落した。
- AI 関連のテーマが引き続き同セクターの全体的なパフォーマンスを牽引する一方、従来の通信・メディア関連銘柄は存在感を示すのに苦戦している。
- investing.com および yahoo.com のレポートによると、Alphabet と Meta Platforms の 2 社だけで、同セクターの時価総額の 80% 近く、利益の 69% を占めている。
- このセクターの行方は、AI の活用状況に過度に左右されており、AI の収益化の道筋を確立している企業に恩恵がもたらされているようだ。
- メタとアルファベットに約 40% を配分している「ステート・ストリート・コミュニケーション・サービス・セレクト・セクター SPDR ETF (XLC、図参照)」は、先月 2% 上昇した。一方、メタとアルファベットを保有せず、従来の通信セクターを追跡する「ステート・ストリート SPDR S&P テレコム ETF (XTL)」は、同期間に 94% 上昇した。
- このセクターの 9 つのサブ産業のうち 7 つが年初来で下落しており、セクター全体の上昇幅が実態よりも過大に見えていることを浮き彫りにしている。

### US Equity Sectors: ETF Performance

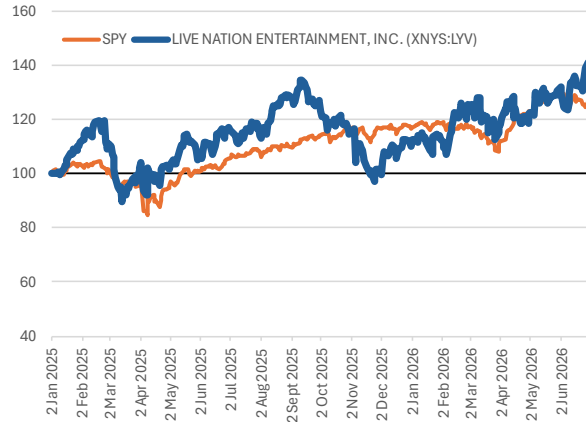


Source: Yahoo Finance, Akastuki Securities

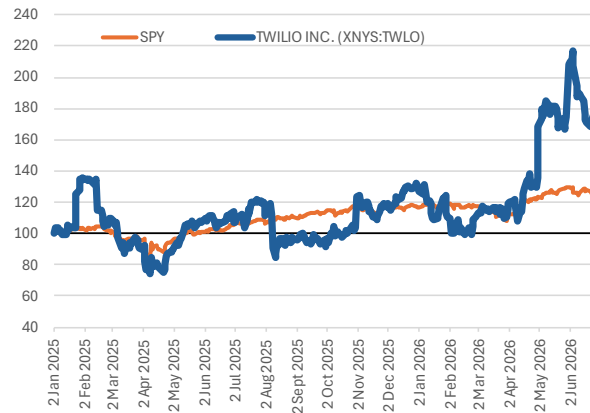
Symbol	Name	Industry	Mkt Cap (US\$ B)	Price, US\$ (6 Jul 26)	52-week Range	Beta	Div. Yield#	Trailing P/E Ratio	Price / Book *	Ret on Equity*	Comments
LVV	ライブネーション エンターテインメント	エンターテインメント	42.7	183.29	\$188.00 ~ 125.34	1.1	-	118	136.7	14.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>垂直統合型のライブエンターテインメント企業。コンサート（売上高の約73%）、チケット販売（売上高の約20%）、スポンサーシップ・広告（売上高の約7%）の各事業セグメントを通じて事業を展開。</li> <li>高ROIの会場を所有。これらの資本集約的なプロジェクトは、20%を超える内部収益率（IRR）をもたらすと見込まれている。同社の独自のビジネスモデルは、収益の見通しが極めて明確であることに加え、ライブ体験を重視し続ける堅調な顧客基盤という強みを活かしている。</li> </ul>
TWLO	トゥウィリオ.	ソフトウェア・インフラ	31.7	209.08	\$238.48 ~ 91.84	1.4	-	317	4.1	1.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>顧客とのあらゆるコミュニケーションを構築、展開、管理できるクラウドプラットフォームを提供。四半期売上が前年同期比20%増を記録。</li> <li>堅実な財務体質：現金および短期投資は25億米ドル（2025年第4四半期）、総資産は98億米ドル、総負債は20億米ドル。</li> </ul>
ECHO	エコスター・コーポレーション	通信サービス	28.5	98.29	\$147.25 ~ 26.04	1.0	-	-	5.2	-112.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>2025年第2四半期のワイヤレス事業における純加入者数は21万2,000人増となった（総加入者数：約740万人）。同社はプリペイドARPUが業界最高水準であり、前年同期比で4.1%増加したと報告した。</li> <li>有料テレビのARPUは前年同期比3%増。</li> </ul>
TIGO	ミリコム・インターナショナル・セルラー	通信サービス	15.9	94.81	\$95.75 ~ 36.59	0.9	3.0%	13	5.0	37.4%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ラテンアメリカにおけるケーブルおよびモバイル通信サービスプロバイダー。2025年第4四半期の売上高は17億米ドル（前年同期比約20%増）、営業利益は4億2400万米ドルを計上。</li> <li>1株当たり利益（EPS）は0.18ドルから1.50ドルへと上昇し、これは著しい営業レバレッジと、成長著しいラテンアメリカおよびアフリカの通信市場における同社の市場優位を反映している。</li> </ul>
UNIT	ユニティ・グループ.	通信サービス	2.7	11.04	\$12.94 ~ 5.3	1.4	-	12	8.2	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>全米各地に光ファイバーケーブルや通信塔を所有、これらのインフラをリースしている。総資産は約120億米ドル。通信事業者やハイパースケーラー（クラウド大手）に対する光ファイバーネットワークや無線通信塔の卸売りリース事業は利益率が高く、長期契約による安定収益を見込む。</li> </ul>

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

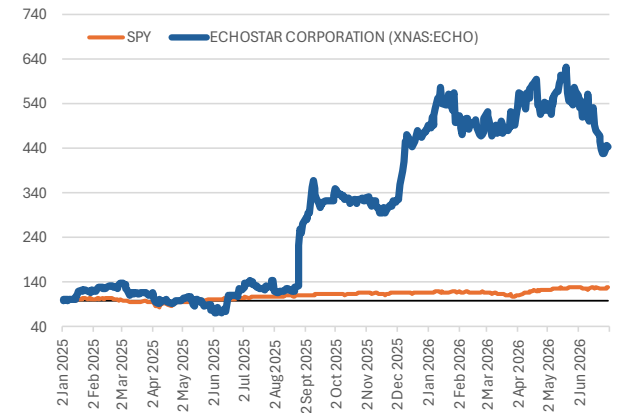
**LYV vs SPY**  
2 Jan 2025 = 100



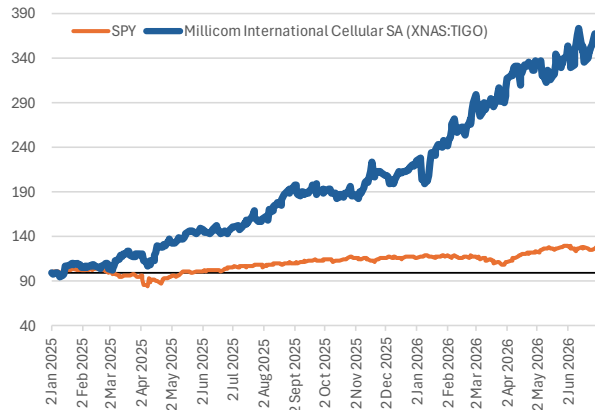
**TWLO vs SPY**  
2 Jan 2025 = 100



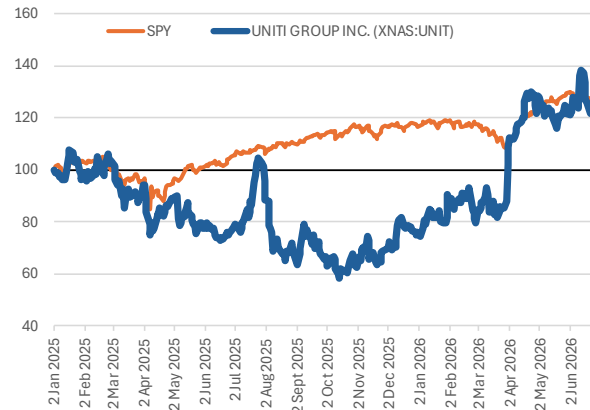
**ECHO vs SPY**  
3 Jan 2026 = 100



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



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



	YTD	Since 2025
SPY	9%	28%
LYV	27%	42%
TWLO	51%	92%
ECHO	-10%	343%
TIGO	60%	260%
UNIT	64%	21%

Source: WiseSheet, Yahoo Finance, Microsoft & Akastuki Securities  
\* Data ended on 1 Jul 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（オペレーションセンター）