

# 先取り★マーケットレビュー

## 今回のテーマ

アメリカ上場の半導体関連株に注目したい

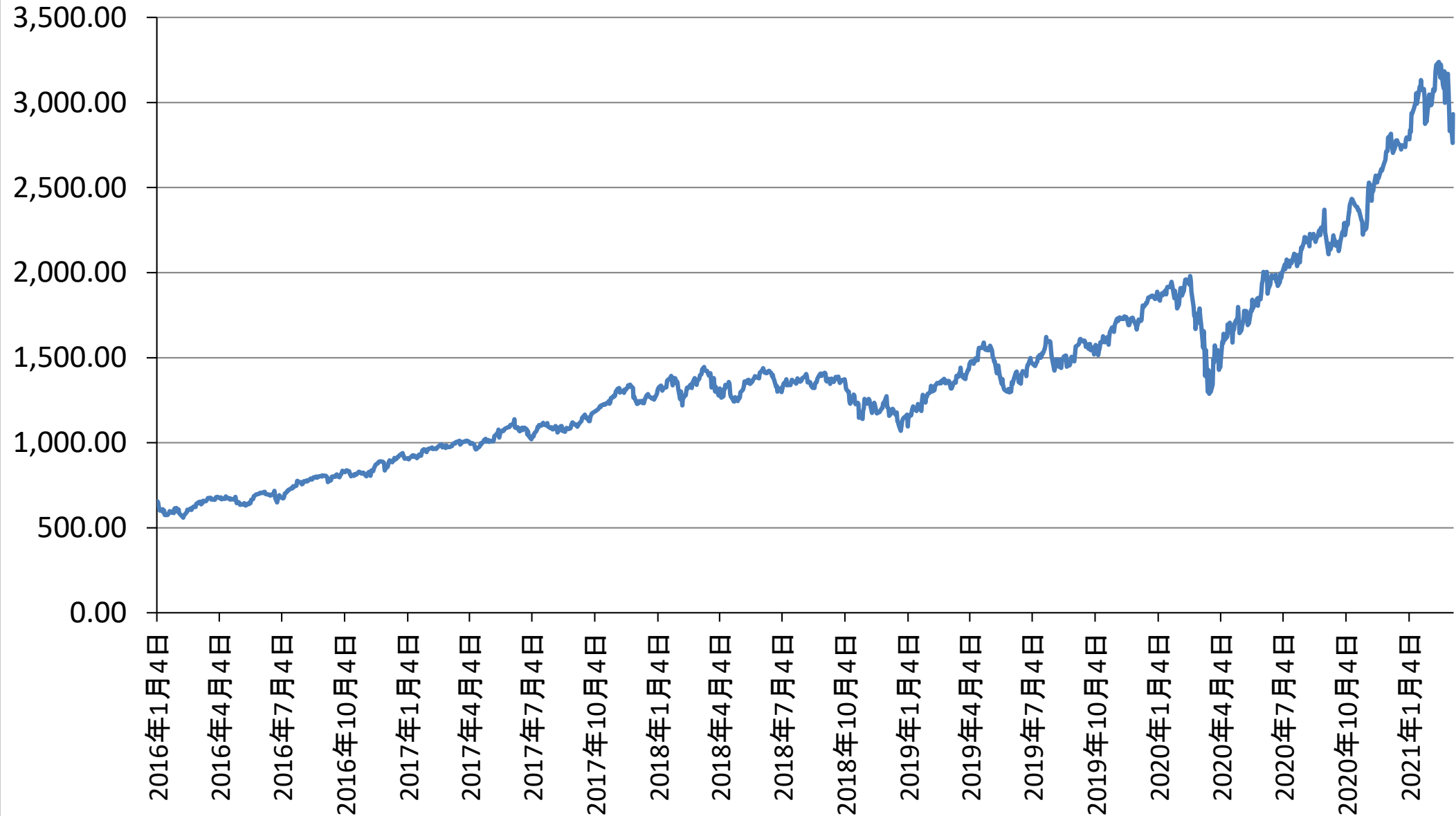
2021年3月10日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト 今中 能夫

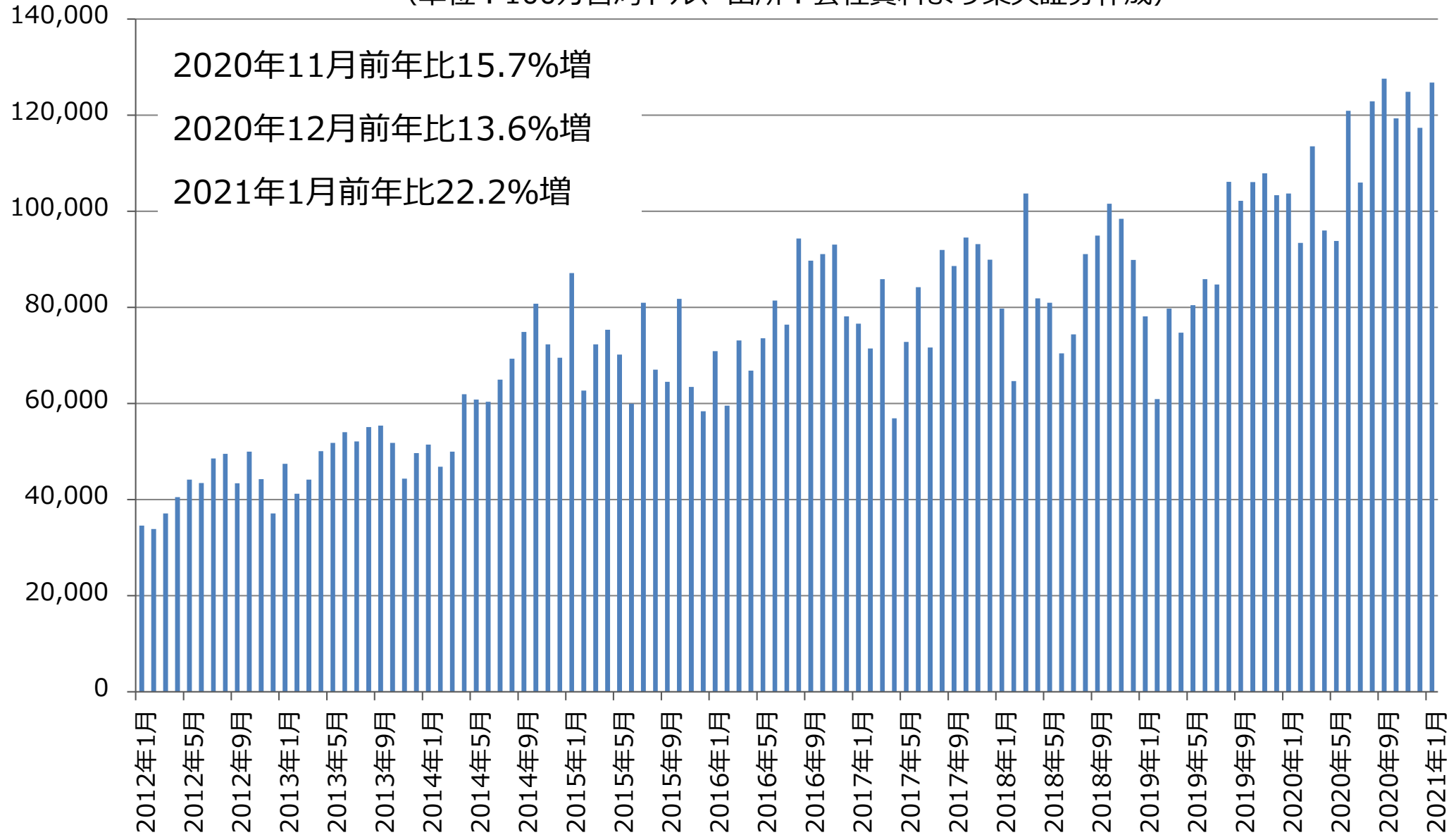
# SOX指数

(単位:ドル、日次終値)



# TSMCの月次売上高

(単位：100万台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



## 大手半導体メーカーの設備投資

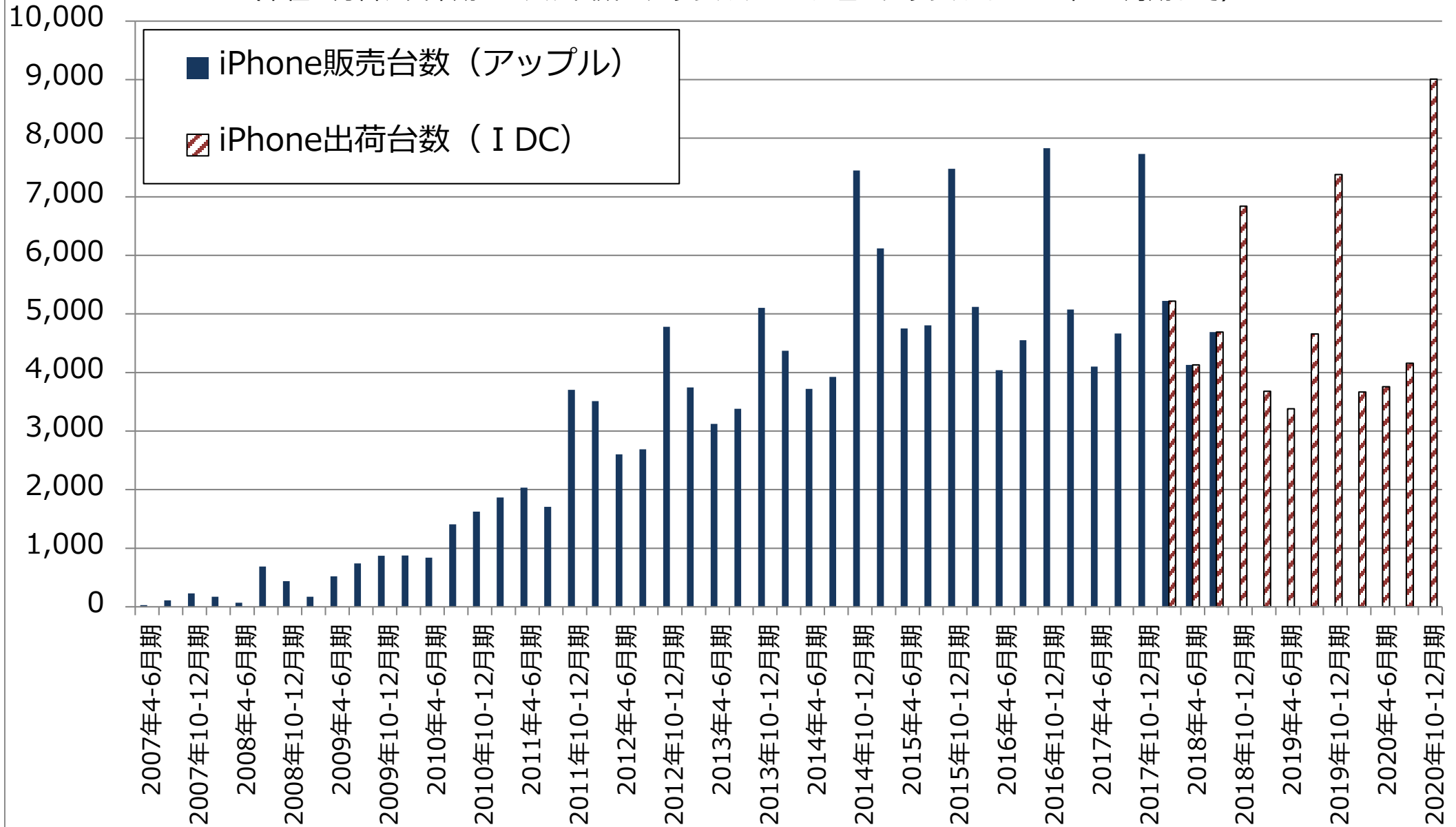
	TSMC (億米ドル)	前年比	インテル (億米ドル)	前年比	サムスン（半導体部門） (兆ウォン)	前年比
2014年12月期	95.22		101.05		14.0	
2015年12月期	81.23	-14.7%	73.26	-27.5%	14.7	5.0%
2016年12月期	101.90	25.4%	96.25	31.4%	13.2	-10.2%
2017年12月期	108.60	6.6%	117.78	22.4%	27.3	106.8%
2018年12月期	104.60	-3.7%	151.81	28.9%	23.7	-13.2%
2019年12月期	149.00	42.4%	162.13	6.8%	22.6	-4.6%
2020年12月期	172.40	15.7%	142.59	-12.1%	32.9	45.6%
2021年12月期会社予想	250~280	45.0~62.4%				
2021年12月期楽天証券予想	260.00	50.8%	150.00	5.2%	37.0	12.5%
2022年12月期楽天証券予想	300.00	15.4%	160.00	6.7%	41.0	10.8%

出所：各社会社資料、報道より楽天証券作成

注：1ウォン=0.09円、1ウォン=0.0009ドル。

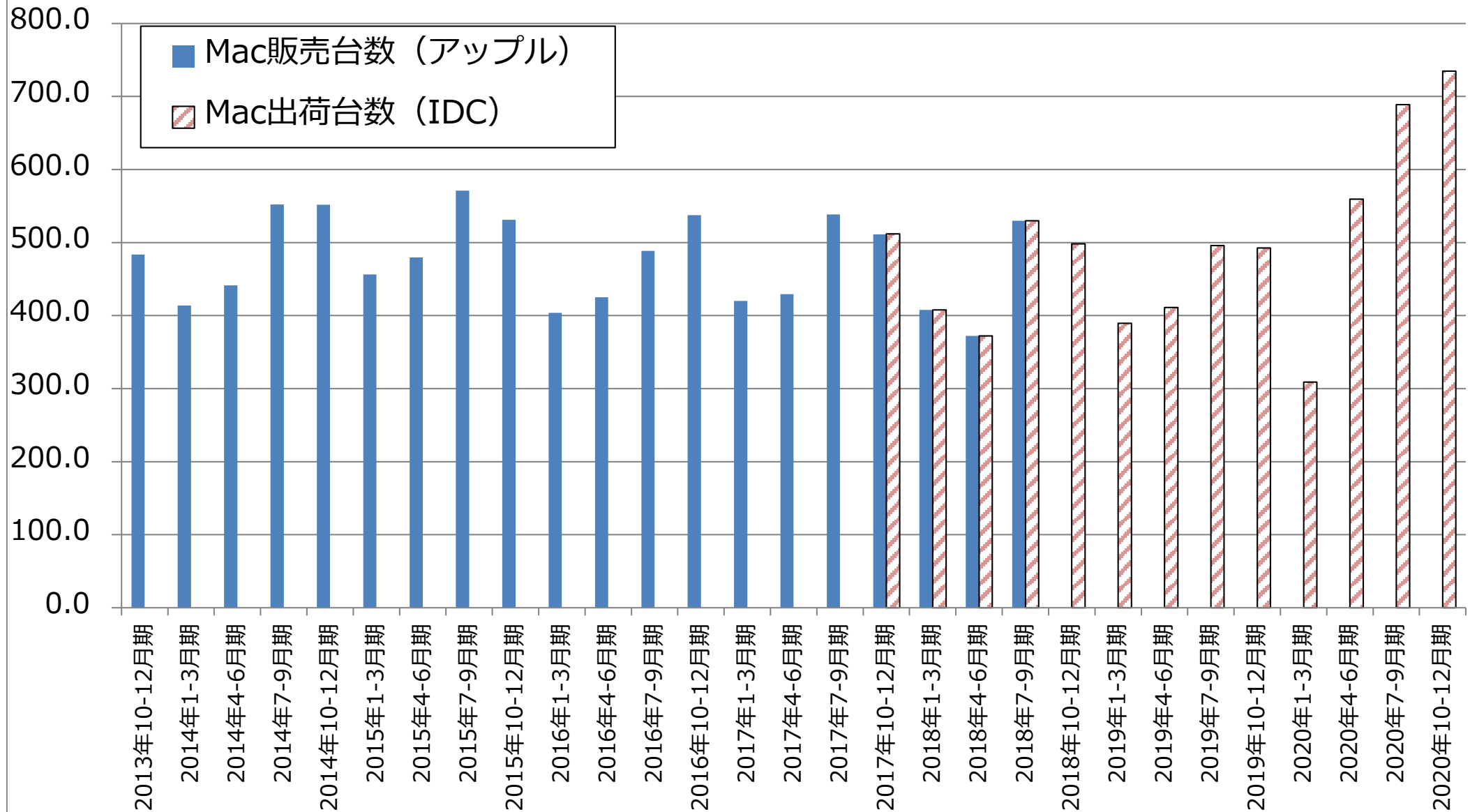
# iPhone出荷台数

(単位：万台、四半期ベース、出所：アップル、IDC。注：アップルは2018年7-9月期まで)



# Mac出荷台数

(単位：万台、出所：アップル資料、IDCプレスリリースより楽天証券作成)



## パソコン用OSの市場シェア

	2020年1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期
Windows	87.50%	81.70%	78.90%	76.70%
Chrome OS	5.30%	10.00%	11.50%	14.40%
macOS	5.80%	7.60%	8.40%	7.70%

	2019年	2020年
Windows	85.40%	80.50%
Chrome OS	6.40%	10.80%
macOS	6.70%	7.50%

出所：iPhone Mania、元出所はGEEK WIRE、StatCounter。

## 日本と世界の半導体関連企業（主要企業のみ）

分野	海外	日本
大手デバイスメーカー（ファウンドリ）	<b>TSMC</b> サムスン グローバルファウンドリ	
大手デバイスメーカー（ロジック）	<b>インテル</b> <b>AMD</b> <b>エヌビディア</b> テキサス・インスツルメンツ オン・セミコンダクター クアルコム NXP	<b>ソニー</b> ルネサスエレクトロニクス
大手デバイスメーカー（メモリ）	サムスン SKハイニックス <b>マイクロン・テクノロジー</b>	キオクシア（未上場）
半導体製造装置	<b>アプライドマテリアルズ</b> <b>ASML</b> ラム・リサーチ テラダイン KLA	<b>東京エレクトロン</b> アドバンテスト レーザーテック <b>SCREENホールディングス</b> ディスコ
EDA	<b>シノプシス</b> ケイデンス・デザイン・システムズ メンター・グラフィックス（未上場）	
シリコンウェハ（高級品、準高級品）	シルトロニック	<b>信越化学工業</b> <b>SUMCO</b>

出所：楽天証券作成

注：シルトロニックはフランクフルト中心に欧州市場に上場。



●アメリカ上場の半導体関連株に注目したい。

✓TSMC、インテル、マイクロン・テクノロジー、AMD、エヌビディア

✓アプライドマテリアルズ、ASMLホールディング、シノプシス、KLA

## TSMCの業績

	2019年12月期	2020年12月期	2021年12月期 楽天証券予想 (今回)	2022年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	1,069,985	<b>1,339,255</b>	<b>1,600,000</b>	<b>2,080,000</b>
前年比	3.7%	<b>25.2%</b>	<b>19.5%</b>	<b>30.0%</b>
営業利益	372,701	<b>566,784</b>	<b>680,000</b>	<b>950,000</b>
営業利益率	34.8%	<b>42.3%</b>	<b>42.5%</b>	<b>45.7%</b>
前年比	-2.8%	<b>52.1%</b>	<b>20.0%</b>	<b>39.7%</b>
当期純利益	345,264	<b>517,885</b>	<b>621,000</b>	<b>868,000</b>
前年比	-1.7%	<b>50.0%</b>	<b>19.9%</b>	<b>39.8%</b>
EPS	13.32	<b>19.97</b>	<b>23.95</b>	<b>33.47</b>
配当	9.5	<b>10.0</b>	<b>11.0</b>	<b>16.0</b>
PER	44.7	<b>29.8</b>	<b>24.8</b>	<b>17.8</b>

株価 595.00 台湾ドル (2021年3月9日)

株価 (NYSE ADR) 116.38 米ドル (2021年3月9日)

時価総額 15,428,350 百万台湾ドル (2021年3月9日)

発行済株数 25,930 百万株

単位：百万台湾ドル (1 台湾ドル=3.71円、0.035ドル)、台湾ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：発行済株数は完全希薄化後。

注3：TSMCは台湾市場、ニューヨーク市場に株式を上場している（ニューヨーク市場はADR）。ここでは台湾市場の株価によってPERと時価総額を計算した。

# アプライド マテリアルズの業績

	2018年10月期	2019年10月期	2020年10月期	2021年10月期 楽天証券予想 (今回)	2022年10月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	16,705	14,608	<b>17,202</b>	<b>22,000</b>	<b>26,400</b>
前年比	13.7%	-12.6%	<b>17.8%</b>	<b>27.9%</b>	<b>20.0%</b>
営業利益	4,491	3,350	<b>4,365</b>	<b>6,100</b>	<b>7,800</b>
営業利益率	26.9%	22.9%	<b>25.4%</b>	<b>27.7%</b>	<b>29.5%</b>
前年比	14.1%	-25.4%	<b>30.3%</b>	<b>39.7%</b>	<b>27.9%</b>
当期純利益	3,038	2,706	<b>3,619</b>	<b>5,370</b>	<b>6,860</b>
前年比	-13.7%	-10.9%	<b>33.7%</b>	<b>48.4%</b>	<b>27.7%</b>
EPS	3.32	2.96	<b>3.96</b>	<b>5.87</b>	<b>7.50</b>
配当	0.70	0.83	<b>0.87</b>	<b>1.28</b>	<b>1.63</b>
PER	34.4	38.6	<b>28.9</b>	<b>19.5</b>	<b>15.2</b>

株価 (NASDAQ) 114.22 ドル (2021年3月9日)

時価総額 104,511 百万ドル (2021年3月9日)

発行済株数 915 百万株

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：発行済株数は完全希薄化前 (Basic)。

# ASMLホールディングスの業績

	2018年12月期	2019年12月期	2020年12月期	2021年12月期 楽天証券予想 (今回)	2022年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	10,944	11,820	<b>13,979</b>	<b>16,500</b>	<b>19,200</b>
前年比	22.1%	8.0%	<b>18.3%</b>	<b>18.0%</b>	<b>16.4%</b>
営業利益	2,965	2,791	<b>4,052</b>	<b>5,400</b>	<b>6,800</b>
営業利益率	27.1%	23.6%	<b>29.0%</b>	<b>32.7%</b>	<b>35.4%</b>
前年比	21.5%	-5.9%	<b>45.2%</b>	<b>33.3%</b>	<b>25.9%</b>
当期純利益	2,592	2,592	<b>3,554</b>	<b>4,640</b>	<b>5,850</b>
前年比	25.4%	0.0%	<b>37.1%</b>	<b>30.6%</b>	<b>26.1%</b>
EPS	6.21	6.21	<b>8.51</b>	<b>11.11</b>	<b>14.01</b>
配当	2.10	2.40	<b>2.75</b>	<b>3.30</b>	<b>4.20</b>
PER	72.4	72.4	<b>52.8</b>	<b>40.5</b>	<b>32.1</b>

株価（アムステルダム） 449.65 ユーロ（2021年3月9日）

株価（NASDAQ） 539.52 米ドル（2021年3月9日）

時価総額 187,729 百万ユーロ（2021年3月9日）

発行済株数 417.5 百万株

単位：百万ユーロ、ユーロ、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：発行済株数は完全希薄化前。

注3：ASMLホールディングスはアムステルダム、NASDAQに上場しているが、ここではアムステルダム市場の株価でPERと時価総額を計算した。

## 株式投資に最低でいくらかかるのか

日本	
東京エレクトロン	409
アドバンテスト	82
レーザーテック	118
ディスコ	320
SCREENホールディングス	82
<b>合計</b>	<b>1,011</b>
信越化学工業	174
SUMCO	24
村田製作所	90
TDK	148
ソニー	109
<b>合計</b>	<b>545</b>

アメリカ	
アプライドマテリアルズ	1.24
ASMLホールディング	5.83
ラムリサーチ	5.87
テラダイン	1.23
KLA	3.18
<b>合計</b>	<b>17.35</b>
TSMC (ADR)	1.26
インテル	0.68
AMD	0.85
エヌビディア	5.41
シノプシス	2.47
アップル	1.31
アマゾン・ドット・コム	33.08
マイクロソフト	2.53
<b>合計</b>	<b>47.59</b>

単位：万円

注：2021年3月9日終値で計算。1ドル=108円で換算。端数は切り上げ。手数料は考慮せず。