



大島和隆の  
ファンドガレージ



大島和隆の  
公式ツイッター



大島和隆の  
公式フェイスブック

# Armは買われ、 NVIDIAはなお鈍い

先週の市場のもう一つの特徴は、Armホールディングス株の急騰に象徴されるように、市場が「CPU再評価」という分かりやすい物語に即座に反応したことだった。

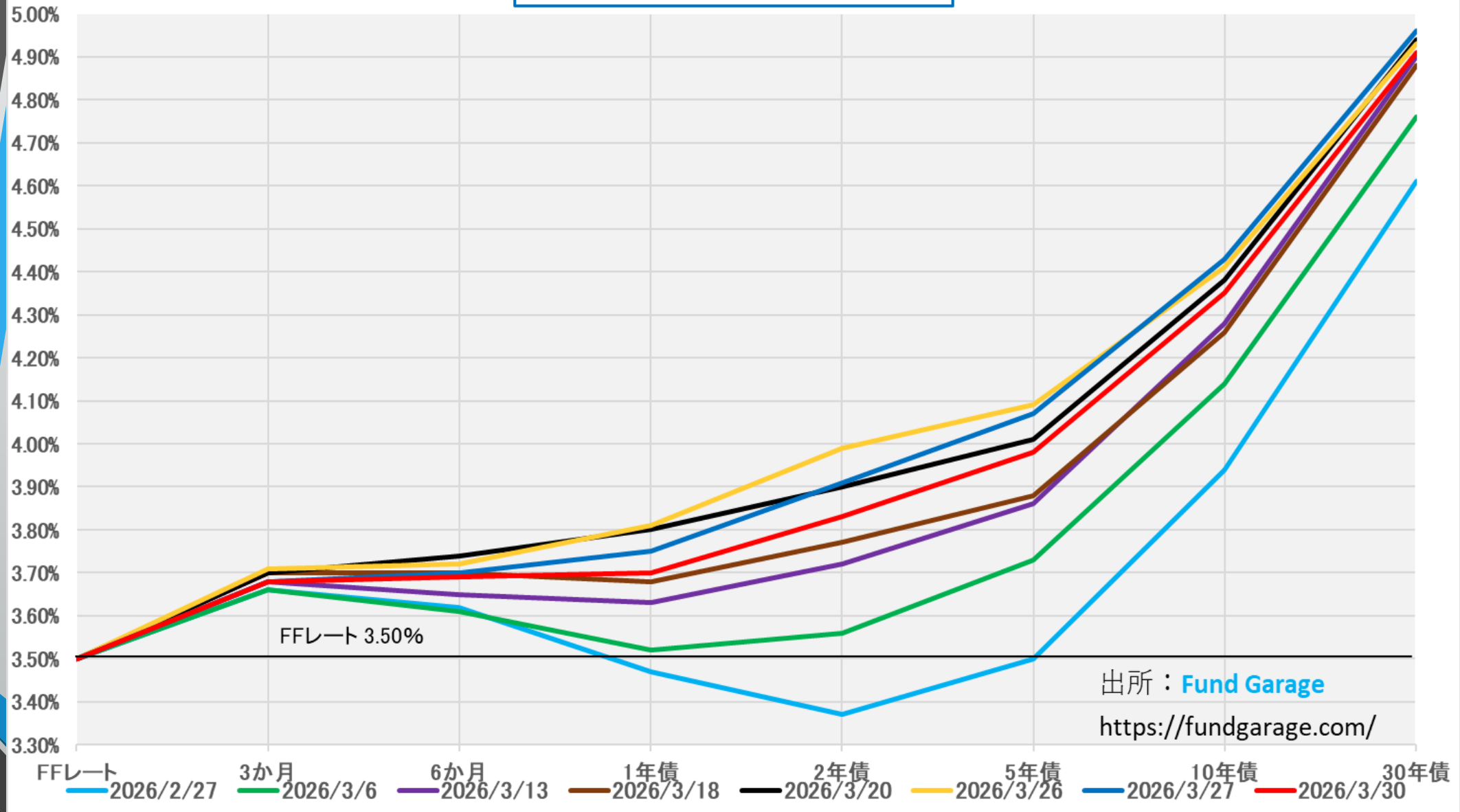
Premium会員限定記事

ファンドガレージ主宰  
大島和隆

将来のために ▶▶▶  
投資する人に向けた、  
正しい金融商品の選び方



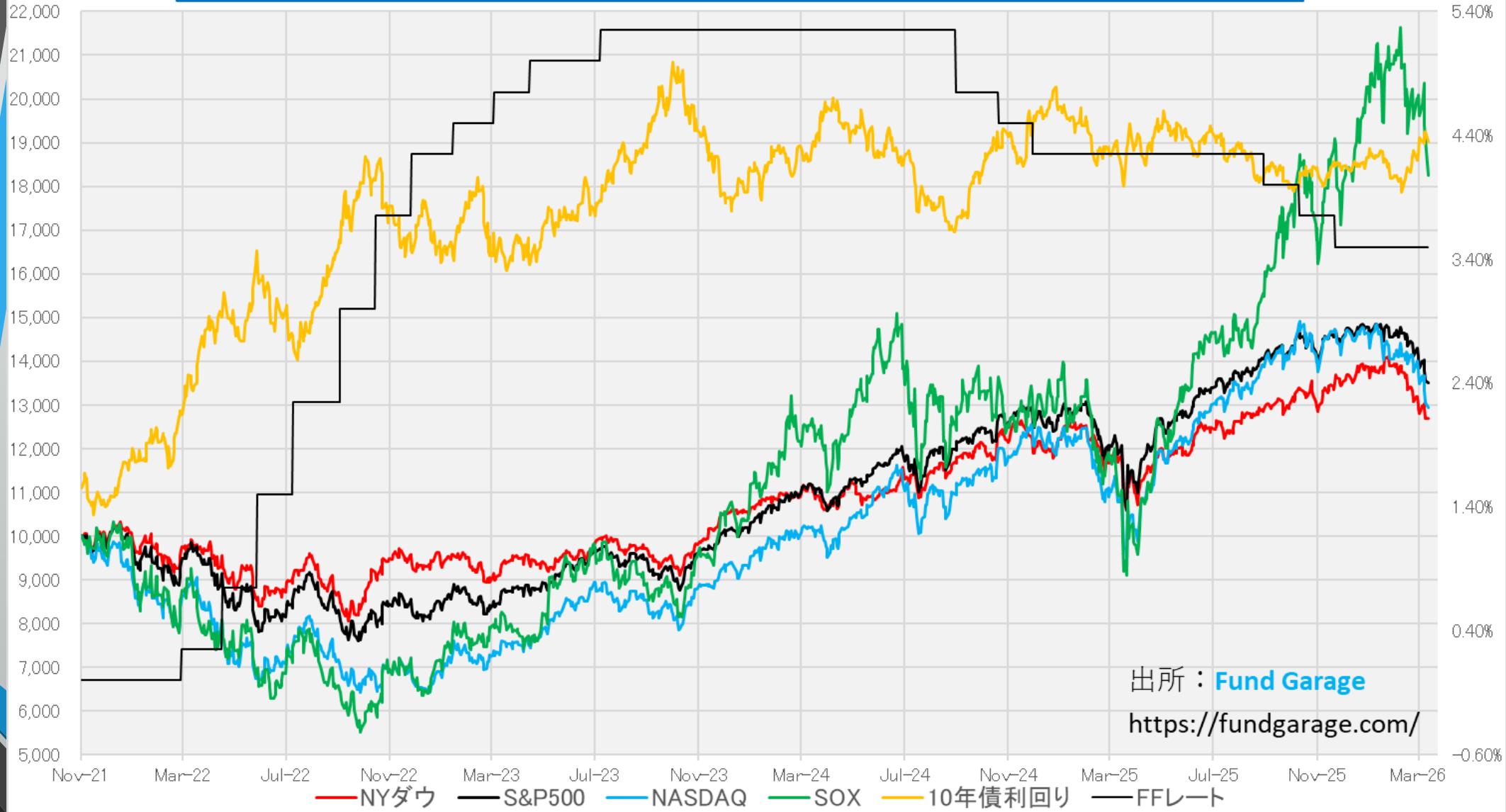
# 米国債イールドカーブの動き



(出所: Fund Garage)

# NYダウ、S&P500、NASDAQ、SOX指数、FFレート、10年債利回りの推移

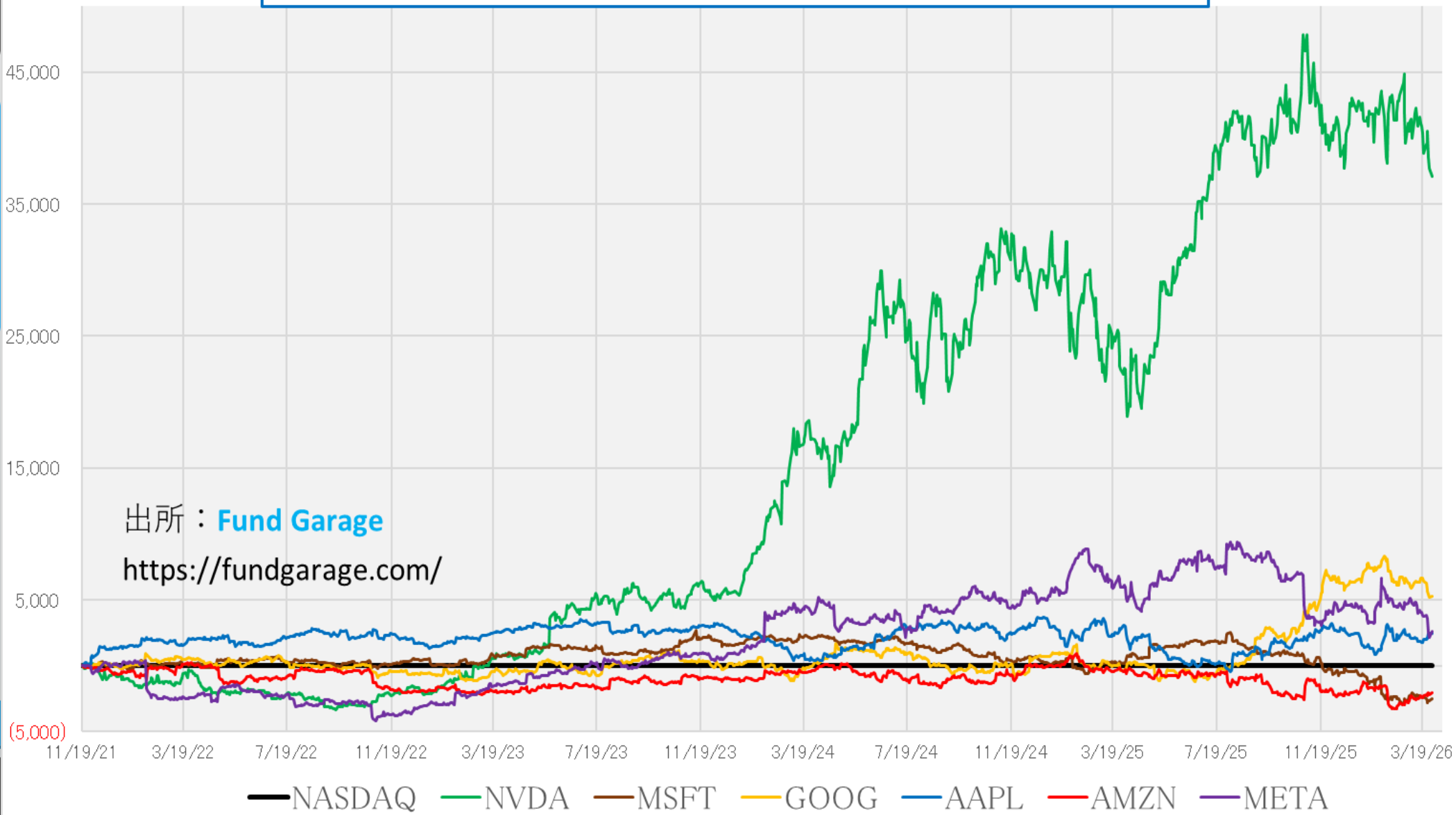
(株価は2021年11月19日を10,000として計算)



出所: Fund Garage  
<https://fundgarage.com/>

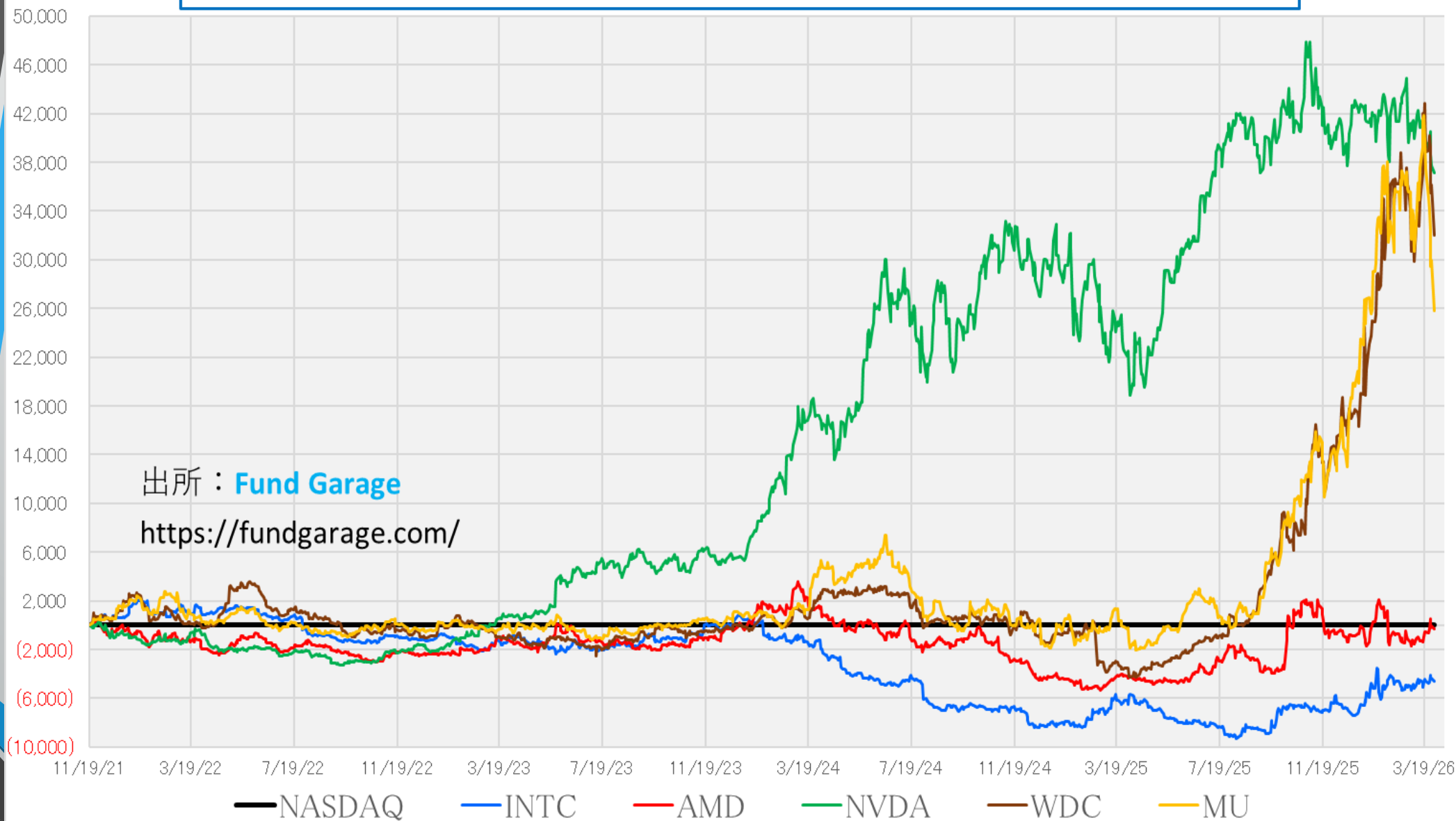
(出所: Fund Garage)

# ナスダックとGAFAM+NVDAの相対比較(2021年11月19日以降)



(出所: Fund Garage)

# ナスダック総合指数と主な半導体銘柄の相対比較 (2021年11月19日以降)



(出所：Fund Garage)

Ticker Symbol		AMZN	NVDA	AAPL	GOOG	MSFT	META	TSLA
Sector		Consumer Discretionary	Information Technology	Information Technology	Communication Service	Information Technology	Communication Service	Consumer Discretionary
P/E Non-GAAP	TTM	27.80	35.05	31.45	25.32	23.20	17.70	216.66
	FWD	<b>25.73</b>	<b>20.20</b>	<b>29.25</b>	<b>23.39</b>	<b>21.33</b>	<b>17.39</b>	<b>173.93</b>
(FWD-TTM)/TTM		-7.45%	-42.37%	-7.00%	-7.62%	-8.06%	-1.75%	-19.72%
5Y Average (FWD)		163.21	44.82	28.69	23.61	31.50	22.64	115.75
% Diff. to 5Y Avg.		-84.24%	-54.93%	1.95%	-0.93%	-32.29%	-23.19%	50.26%
織込み済み増益率		<b>8.05%</b>	<b>73.51%</b>	<b>7.52%</b>	<b>8.25%</b>	<b>8.77%</b>	<b>1.78%</b>	<b>24.57%</b>
P/E GAAP	TTM	27.80	34.19	31.56	25.40	22.33	22.38	335.03
	FWD	<b>25.64</b>	<b>20.58</b>	<b>29.23</b>	<b>23.94</b>	<b>20.74</b>	<b>17.76</b>	<b>256.20</b>
(FWD-TTM)/TTM		-7.77%	-39.81%	-7.38%	-5.75%	-7.12%	-20.64%	-23.53%



出所：Fund Garage  
<https://fundgarage.com/>

2026年3月30日

Ticker Symbol		PLTR	ARM	AMD	AVGO	DELL	MU	ORCL	CRWD	CSCO
Sector		Information Technology	Information Technology	Information Technology	Information Technology	Information Technology	Information Technology	Information Technology	Information Technology	Information Technology
P/E Non-GAAP	TTM	190.75	83.80	48.44	41.36	16.60	16.30	19.34	98.82	20.03
	FWD	<b>108.21</b>	<b>81.78</b>	<b>30.35</b>	<b>26.50</b>	<b>13.42</b>	<b>6.18</b>	<b>18.75</b>	<b>76.07</b>	<b>19.23</b>
(FWD-TTM)/TTM		-43.27%	-2.41%	-37.35%	-35.93%	-19.16%	-62.09%	-3.05%	-23.02%	-3.99%
5Y Average (FWD)		131.14	81.69	37.55	25.63	11.00	74.58	21.90	184.91	15.12
% Diff. to 5Y Avg.		-17.49%	0.11%	-19.17%	3.39%	22.00%	-91.71%	-14.38%	-58.86%	27.18%
織込み済み増益率		<b>76.28%</b>	<b>2.47%</b>	<b>59.60%</b>	<b>56.08%</b>	<b>23.70%</b>	<b>163.75%</b>	<b>3.15%</b>	<b>29.91%</b>	<b>4.16%</b>
P/E GAAP	TTM	227.08	192.19	77.39	58.60	19.79	16.80	25.06	N/A	28.75
	FWD	<b>126.60</b>	<b>156.52</b>	<b>45.49</b>	<b>34.98</b>	<b>15.74</b>	<b>6.20</b>	<b>23.89</b>	<b>985.57</b>	<b>26.15</b>
(FWD-TTM)/TTM		-44.25%	-18.56%	-41.22%	-40.31%	-20.46%	-63.10%	-4.67%	N/A	-9.04%

(出所：Fund Garage)