



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

強き指数の陰影 市場は選別する

中東情勢への警戒が一時的に和らぎ、原油価格に下落圧力がかかり、米長期金利も一服したことで、投資家のリスク許容度が回復したことは確かである。しかし、その上昇を素直な全面高と呼ぶには違和感も残った。

Premiun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



RTX Sparkは、AI PCの物差しを変える

従来のCopilot+ PC

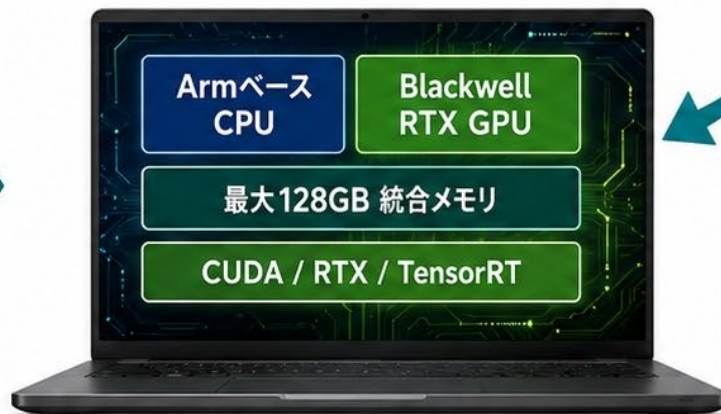
NPU中心のAI対応PC



-  翻訳
-  画像処理
-  カメラ効果
-  軽いローカル推論

RTX Spark

AIエージェント実行環境



-  AIエージェント実行
-  大規模モデルのローカル推論
-  複雑なワークフロー・自律タスク
-  3D・生成AI・クリエイティブ



AI Factoryで
作られる知能を
手元へ

 主役は
Data Center / AI Factory

 RTX Sparkは
入口



AMDにも対抗する体力はある
CPU・GPU・メモリ統合で高い総合力



勝負は単体性能だけでなく、AI実行環境
ソフトウェア・エコシステム・開発体験が差を生む



AI PCの物差しが、NPUからGPUエコシステムへ広がる



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

2026年5月29日

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	32.78	36.69	37.79	29.45	26.37	20.77	244.25
	FWD	31.60	23.96	35.72	27.12	25.40	19.72	215.83
(FWD-TTM)/TTM		-3.60%	-34.70%	-5.48%	-7.91%	-3.68%	-5.06%	-11.64%
5Y Average (FWD)		161.90	44.16	28.87	23.55	31.20	22.45	117.14
% Diff. to 5Y Avg.		-80.48%	-45.74%	23.73%	15.16%	-18.59%	-12.16%	84.25%
織込み済み増益率		3.73%	53.13%	5.80%	8.59%	3.82%	5.32%	13.17%
P/E GAAP	TTM	32.77	32.81	37.88	29.76	25.43	23.11	405.86
	FWD	31.69	22.86	35.70	27.13	24.64	19.33	334.42
(FWD-TTM)/TTM		-3.30%	-30.33%	-5.76%	-8.84%	-3.11%	-16.36%	-17.60%

Ticker Symbol		PLTR	ARM	AMD	AVGO	DELL	MU	WDC	ORCL	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	150.88	189.42	113.12	58.68	23.21	42.13	64.07	28.21	29.01
	FWD	97.94	154.69	70.34	37.57	24.08	15.73	53.51	27.33	27.73
(FWD-TTM)/TTM		-35.09%	-18.33%	-37.82%	-35.97%	3.75%	-62.66%	-16.48%	-3.12%	-4.41%
5Y Average (FWD)		129.76	83.24	37.89	26.23	11.17	74.25	32.83	22.10	15.34
% Diff. to 5Y Avg.		-24.52%	85.84%	85.64%	43.23%	115.58%	-78.81%	62.99%	23.67%	80.77%
織込み済み増益率		54.05%	22.45%	60.82%	56.19%	-3.61%	167.83%	19.73%	3.22%	4.62%
P/E GAAP	TTM	161.13	394.44	172.77	83.14	36.53	43.44	29.09	36.55	39.54
	FWD	105.80	274.71	95.38	49.22	28.16	15.67	30.59	35.03	36.63
(FWD-TTM)/TTM		-34.34%	-30.35%	-44.79%	-40.80%	-22.91%	-63.93%	5.16%	-4.16%	-7.36%

(出所：Fund Garage 作成)

トヨタ vs ソフトバンクグループ——実業価値とオプション価値

—— 市場が高い倍率を付けやすい価値の種類は違う ——

トヨタ

実業価値

1  工場・生産能力	2  販売網	3  品質
4  サプライチェーン	5  ブランド	6  現実の利益



現業世界で商品を作り、
売り、支え続ける実装力



ソフトバンクグループ

オプション価値

1  Arm保有価値	2  AI投資	3  未上場資産
4  NAV	5  将来の 資本市場イベント	6  将来の選択肢



保有資産と将来の可能性が
評価の源泉


 実業価値は重い、粘り強い / オプション価値は軽く、伸びやすい、縮みやすい