

ラジオ日経 マーケットプレス

(2026年8月26日)



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

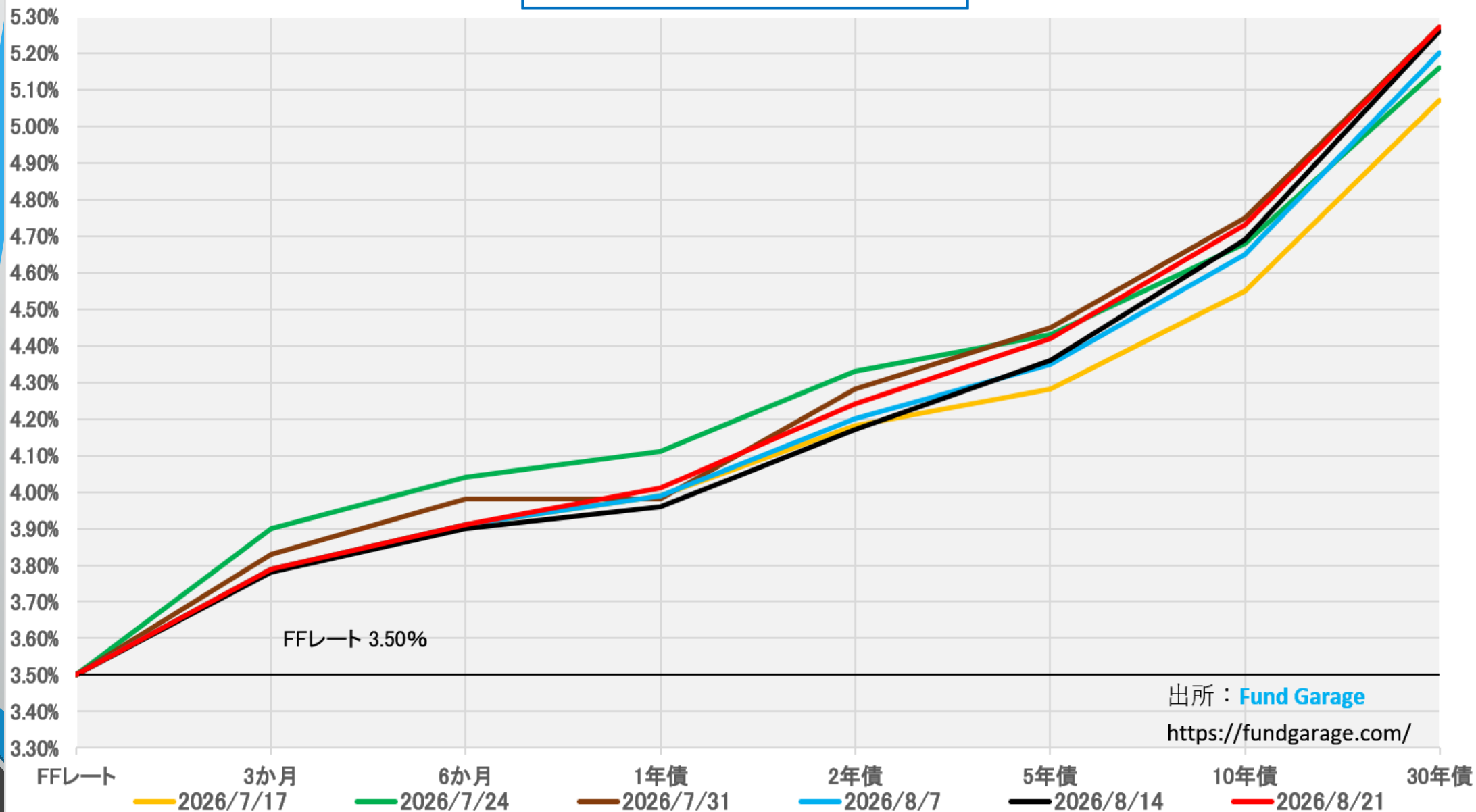


ファンドガレージ主宰
大島和隆

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

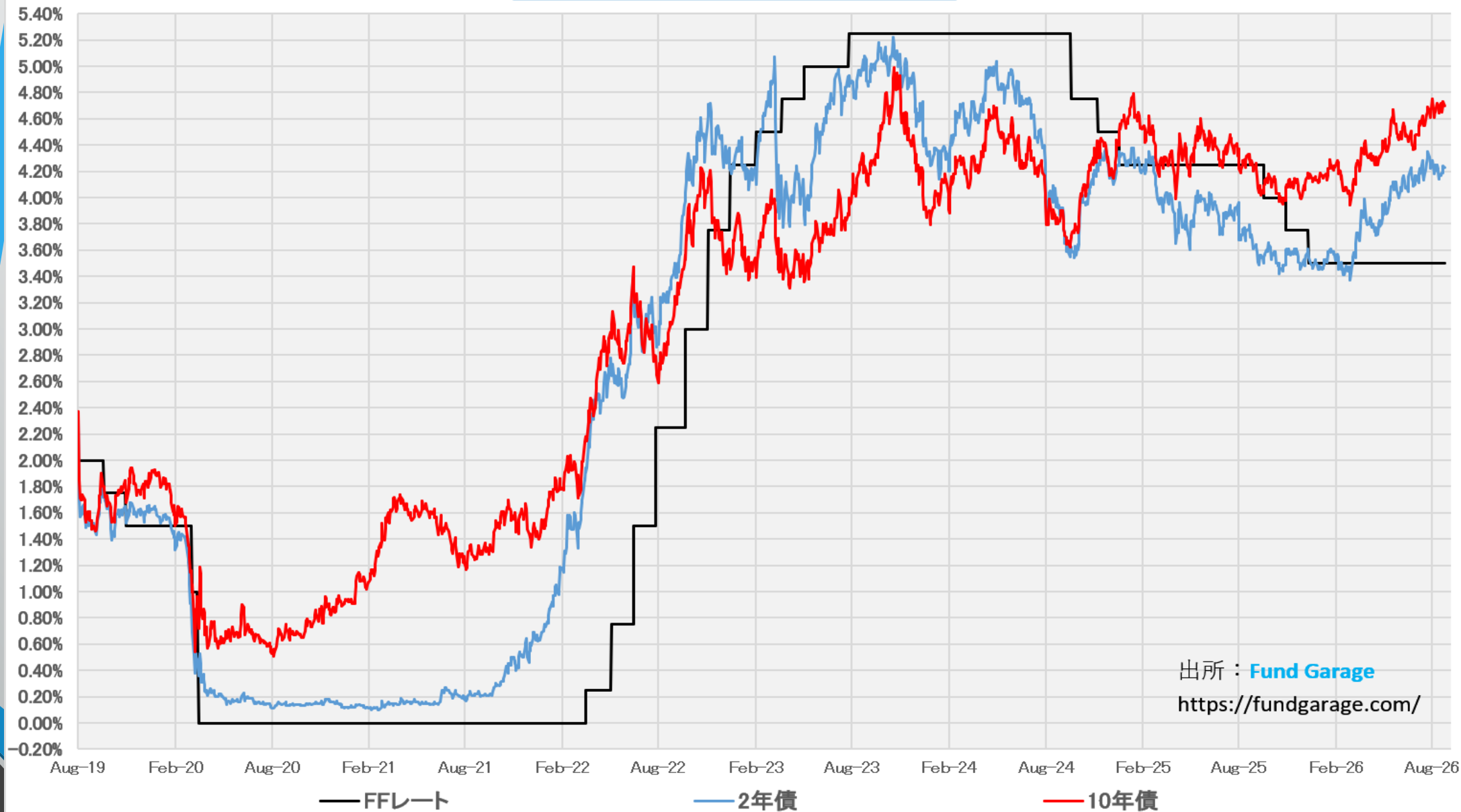


出所：Fund Garage

<https://fundgarage.com/>

(出所：Fund Garage)

米国金利水準の時系列推移



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

(出所: Fund Garage)

NVIDIA決算 三つの合格点



会社予想を上回るだけでは、株価の合格とは限らない

(出所: Fund Garage: 画像はChatGPTにて作成)

三つの巨額報道を分解する

出資・保証・第三者資金は、同じお金ではない

A SB Energyへの出資



15億ドル

実際の株式投資

SB Energy

B オハイオ州の残存価値保証



累計上限

1,050億ドル

条件成立時のみ
支払義務

C 5,000億ドル超の資金基盤

金融機関6社などの第三者資金

NVIDIAが全額を出すものではない



フレームワーク
を構築



金融機関6社など

D GPU・AIシステムのファイナンス



案件ごとに
最大25%相当

条件付きの
残存価値支援

AI Factory

単純な循環金融ではない



資金の出し手・対象資産・支払条件を分けて見る



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	20.81	36.77	35.48	17.16	27.97	18.57	208.54
	FWD	20.73	23.83	35.06	16.60	24.49	17.65	204.70
(FWD-TTM)/TTM		-0.38%	-35.19%	-1.18%	-3.26%	-12.44%	-4.95%	-1.84%
5Y Average (FWD)		160.08	42.92	29.27	23.25	30.74	22.12	119.51
% Diff. to 5Y Avg.		-87.05%	-44.48%	19.78%	-28.60%	-20.33%	-20.21%	71.28%
織込み済み増益率		0.39%	54.30%	1.20%	3.37%	14.21%	5.21%	1.88%
P/E GAAP	TTM	20.80	32.88	35.49	17.30	26.92	20.72	336.12
	FWD	20.70	22.73	35.10	16.59	24.54	17.33	337.53
(FWD-TTM)/TTM		-0.48%	-30.87%	-1.10%	-4.10%	-8.84%	-16.36%	0.42%



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

2026年8月21日

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	149.95	130.12	82.16	45.32	32.36	21.43	45.09	19.20	25.70
	FWD	112.27	109.18	62.59	31.69	23.66	13.17	22.87	18.19	21.66
(FWD-TTM)/TTM		-25.13%	-16.09%	-23.82%	-30.08%	-26.89%	-38.54%	-49.28%	-5.26%	-15.72%
5Y Average (FWD)		126.72	87.86	39.13	26.98	11.69	74.23	35.00	22.17	15.79
% Diff. to 5Y Avg.		-11.40%	24.27%	59.95%	17.46%	102.40%	-82.26%	-34.66%	-17.95%	37.18%
織込み済み増益率		33.56%	19.18%	31.27%	43.01%	36.77%	62.72%	97.16%	5.55%	18.65%
P/E GAAP	TTM	153.90	248.36	120.79	61.32	35.34	21.82	18.93	25.12	33.35
	FWD	118.80	193.61	82.76	40.91	25.67	13.32	23.59	22.90	27.29
(FWD-TTM)/TTM		-22.81%	-22.04%	-31.48%	-33.28%	-27.36%	-38.96%	24.62%	-8.84%	-18.17%

(出所: Fund Garage)