

ラジオ日経 マーケットプレス

(2026年9月日)



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

※ 右側の扉の奥の部屋で、ジャクソンホール会議は開催されます。
撮影日2025年6月15日

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



需要は倍増、供給できる分だけで70%成長

需要
+100%
前年から倍増

確保済みの供給能力
売上高 + 約70%
需要の上限ではない

確保済みの供給で
ここまでを
確実に支える

需要は強く、
さらに拡大中
限界ではない

AI Factoryサプライチェーン：8つの制約（ボトルネック）



すべてを同じ時間軸に揃える

既に動いている事業規模

第2四半期 約962億ドル

第3四半期予想 1,080億ドル

年間換算 4,000億ドル超

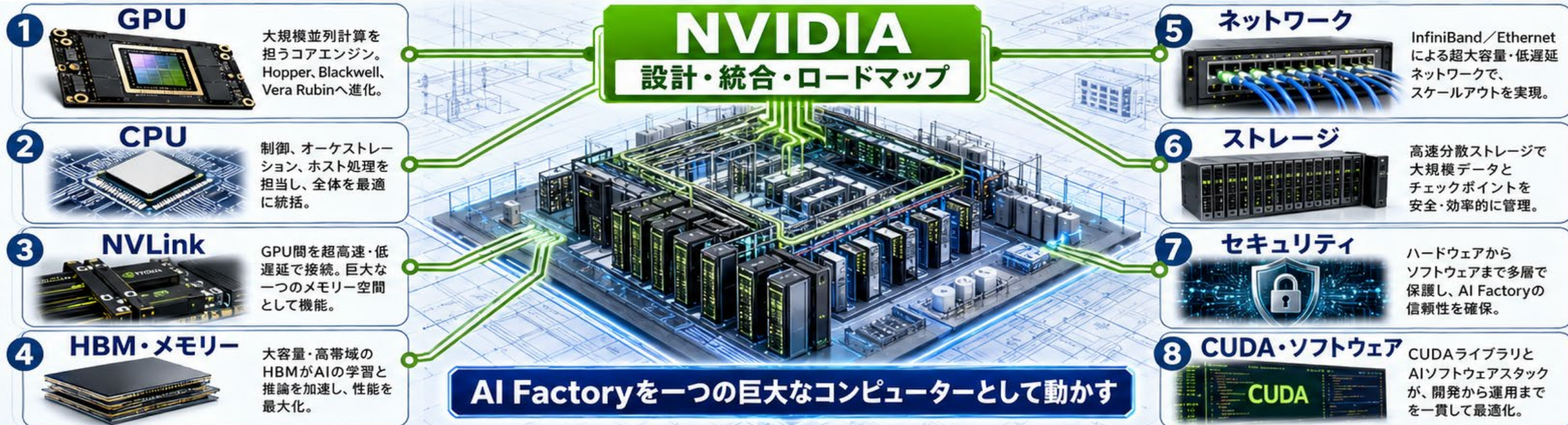
約15.4兆円

約17.3兆円

60兆円超

成長限界は需要ではなく、供給能力

AI Factoryの設計図を握った



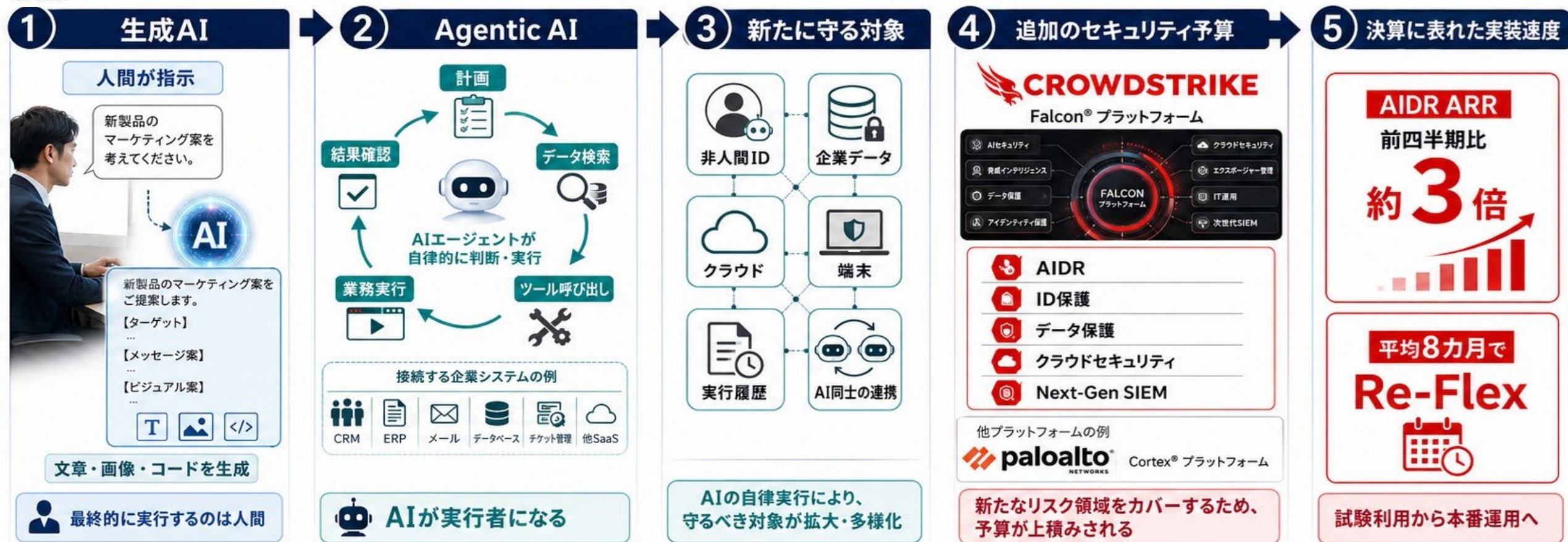
1ギガワット当たりの売上機会



同じ1GWでも、世代が進むほど収益機会が拡大

顧客が買うのはGPUではなく、AIを生産する経済価値

AIが仕事を始めると、守る範囲が広がる



セキュリティ支出は、Agentic AI実装の有力な傍証

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	21.43	31.03	36.66	17.22	29.72	19.51	200.43
	FWD	21.36	23.42	36.23	16.65	26.00	18.55	196.74
(FWD-TTM)/TTM		-0.33%	-24.52%	-1.17%	-3.31%	-12.52%	-4.92%	-1.84%
5Y Average (FWD)		159.91	42.81	29.30	23.20	30.70	22.09	119.79
% Diff. to 5Y Avg.		-86.64%	-45.29%	23.65%	-28.23%	-15.31%	-16.03%	64.24%
織込み済み増益率		0.33%	32.49%	1.19%	3.42%	14.31%	5.18%	1.88%
P/E GAAP	TTM	21.43	27.51	36.68	17.39	28.61	21.78	323.05
	FWD	21.36	21.78	36.28	16.64	26.08	18.43	324.40
(FWD-TTM)/TTM		-0.33%	-20.83%	-1.09%	-4.31%	-8.84%	-15.38%	0.42%



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

2026年8月28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	155.24	127.83	80.83	45.36	33.40	20.68	45.09	19.77	25.45
	FWD	116.23	107.26	61.52	31.71	24.24	12.71	22.87	18.72	21.36
(FWD-TTM)/TTM		-25.13%	-16.09%	-23.89%	-30.09%	-27.43%	-38.54%	-49.28%	-5.31%	-16.07%
5Y Average (FWD)		126.56	88.01	39.21	27.04	11.74	74.23	35.09	22.16	15.81
% Diff. to 5Y Avg.		-8.16%	21.87%	56.90%	17.27%	106.47%	-82.88%	-34.82%	-15.52%	35.10%
織込み済み増益率		33.56%	19.18%	31.39%	43.05%	37.79%	62.71%	97.16%	5.61%	19.15%
P/E GAAP	TTM	159.33	244.00	118.83	61.38	36.47	21.05	18.93	25.87	33.01
	FWD	122.99	190.21	81.26	40.93	26.50	12.85	23.59	23.58	26.85
(FWD-TTM)/TTM		-22.81%	-22.05%	-31.62%	-33.32%	-27.34%	-38.95%	24.62%	-8.85%	-18.66%

(出所: Fund Garage)