

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ

日米ハイテク株

2026年1-3月期、2-4月期決算の注目ポイント

2026年4月22日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト

今中 能夫

● 生成AIの問題点

- ✓ アンソロピックのクロードを使ってシステム開発をする場合、普通の使い方ではトークンが急増する→個人でアンソロピックの有料会員になっている場合、短期間で使用制限がかかる場合がある。
- ✓ AIEージェントを使ってシステム構築した場合も、普通のシステム構築のやり方やトランザクションが多い場合にトークンが急増。
- ✓ トークンの急増に対して、クラウドサービスにAI半導体のレンタルを頼むと、高額のレンタル料がかかる→クラウドサービスと、AI半導体メーカー、特にエヌビディア、AMDのような汎用AI半導体メーカーにとっては大きな増収要因になる。
- ✓ トークンの急増を放置しておくと、普通の企業の情報システム予算を超過する場合があるため、トークンの急増を防ぐシステム構築とローカル（企業内サーバーとパソコン）での生成AIの処理を志向する流れがある。

● 2026年1-3月期、2-4月期決算の注目決算

- ✓ マイクロソフト、アマゾン・ドット・コム、アルファベット、メタ・プラットフォームズの業績、設備投資と株主還元。
- ✓ 汎用AI半導体：エヌビディア、AMD
- ✓ 特注型AI半導体：ブロードコム、メディアテック、マーベル・テクノロジー
- ✓ CPU：インテル、AMD、アップル
- ✓ TSMC
- ✓ メモリ：SKハイニックス、サムスン電子
- ✓ 半導体製造装置：ASMLホールディングス、アドバンテスト、ディスコ、東京エレクトロン、レーザーテック
- ✓ SaaS企業：パランティア・テクノロジーズ、セールスフォースなど

TSMCの業績

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月期 1Q	2Q会社予想
売上高	839,254	933,792	989,918	1,046,090	1,134,103	1,255,300
前年比	41.6%	38.6%	30.3%	20.5%	35.1%	34.4%
営業利益	407,081	463,423	500,685	564,903	658,966	721,800
営業利益率	48.5%	49.6%	50.6%	54.0%	58.1%	57.5%
前年比	63.5%	61.7%	38.8%	32.7%	61.9%	55.8%
当期純利益	361,564	398,273	452,302	505,744	572,480	
前年比	60.3%	60.8%	39.1%	35.0%	58.3%	

単位：百万台湾ドル、%

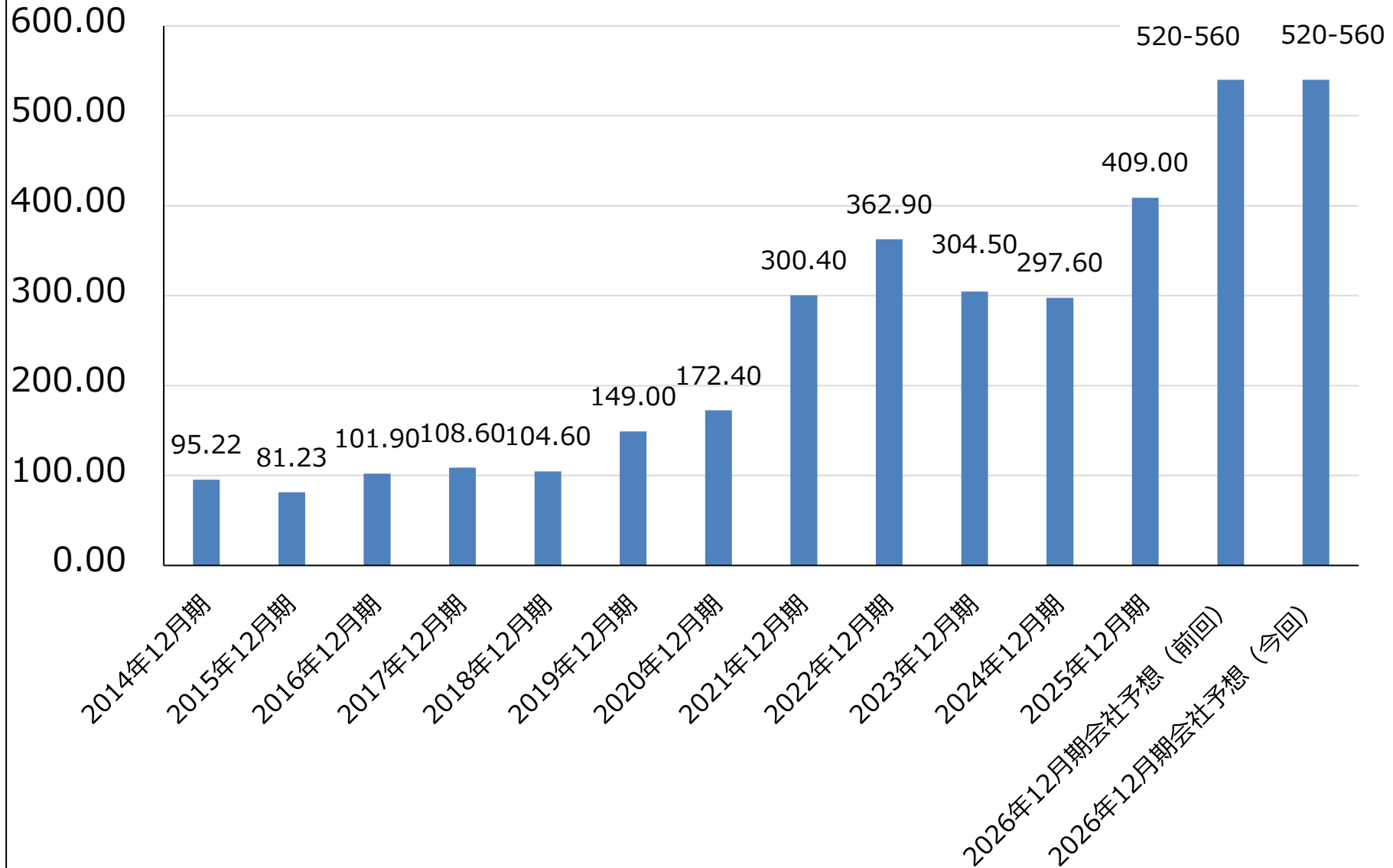
出所：会社資料より楽天証券作成。

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：会社予想は予想レンジの平均値。

TSMCの年間設備投資

(単位：億米ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



TSMCの業績

	2024年12月期	2025年12月期	2026年12月期 楽天証券予想 (前回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)	2027年12月期楽 天証券予想 (前回)	2027年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	2,894,308	3,809,054	4,900,000	5,150,000	5,800,000	6,500,000
前年比	33.9%	31.6%	28.9%	35.2%	18.4%	26.2%
営業利益	1,322,053	1,936,092	2,700,000	2,960,000	3,300,000	3,770,000
営業利益率	45.7%	50.8%	55.1%	57.5%	56.9%	58.0%
前年比	43.5%	46.4%	42.4%	52.9%	22.2%	27.4%
当期純利益	1,173,268	1,717,883	2,395,700	2,520,000	2,928,100	3,209,600
前年比	39.9%	46.4%	42.1%	46.7%	22.2%	27.4%
EPS	45.25	66.25	92.39	97.18	112.92	123.77
配当	17.0	22.0	24.0	24.0	24.0	24.0
PER (台湾ベース、倍)	45.3	30.9	22.2	21.1	18.2	16.6
EPS (ADRベースUSドル)	7.17	10.50	14.64	15.40	17.90	19.62
PER (ADRベース、倍)	51.3	35.1	25.1	23.9	20.6	18.8

株価 (台湾) 2,050.00 台湾ドル (2026年4月21日)

株価 (NYSE ADR) 368.08 USドル (2026年4月21日)

時価総額 1,908,936 百万USドル (2026年4月21日)

発行済株数 25,931 百万株 (完全希薄化後)

1台湾ドル 0.0317 USドル (2026年4月22日)

単位：百万台湾ドル、台湾ドル、米ドル、%、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：TSMCは台湾市場に株式を、ニューヨーク市場にADRを上場している。ここではADRの株価によってPERと時価総額を計算した。

注3：TSMCのADRは普通株5株からなる。

ASMLホールディングスの業績

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月期 1Q	2Q会社予想
売上高	7,742	7,692	7,516	9,718	8,767	8,700
前年比	46.4%	23.2%	0.7%	4.9%	13.2%	13.1%
営業利益	2,738	2,664	2,468	3,431	3,158	2,980
営業利益率	35.4%	34.6%	32.8%	35.3%	36.0%	34.3%
前年比	96.8%	45.2%	1.1%	2.3%	15.3%	11.9%
当期純利益	2,355	2,290	2,125	2,840	2,757	
前年比	92.4%	45.1%	2.3%	5.5%	17.1%	

単位：百万ユーロ、%

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：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

ASMLホールディングの機種別売上高、販売台数、単価（四半期）

ASMLホールディング：EUV露光装置の売上高、販売台数、単価（四半期）

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月期 1Q
ASMLシステム売上高（100万ユーロ）	5,740	5,596	5,554	7,584	6,279
EUV露光装置の売上比率（%）	56%	48%	38%	48%	66%
EUV露光装置売上高（100万ユーロ）	3,214	2,686	2,111	3,640	4,144
EUV露光装置販売台数（台）	14	11	9	14	16
平均単価（100万ユーロ/台）	230	244	235	260	259

出所：会社資料より楽天証券作成

ASMLホールディング：ArF液浸露光装置の売上高、販売台数、単価（四半期）

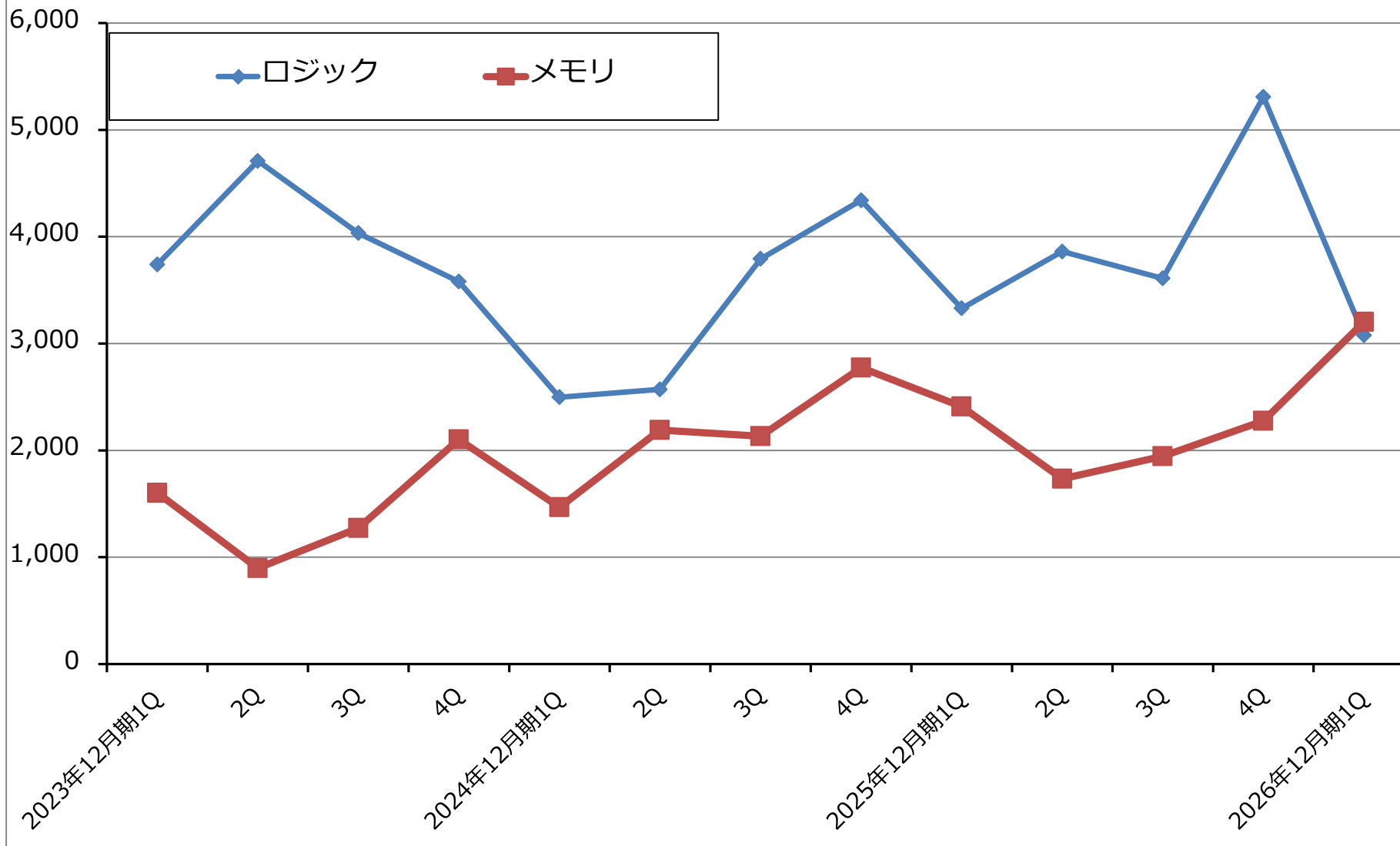
	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月期 1Q
ASMLシステム売上高（100万ユーロ）	5,740	5,596	5,554	7,584	6,279
ArF液浸露光装置の売上比率（%）	33%	43%	52%	40%	23%
ArF液浸露光装置売上高（100万ユーロ）	1,894	2,406	2,888	3,034	1,444
ArF液浸露光装置販売台数（台）	25	31	38	37	17
平均単価（100万ユーロ/台）	76	78	76	82	85

出所：会社資料より楽天証券作成

ASMLのシステム売上高：ロジックとメモリ

(単位：100万ユーロ、出所：会社資料より楽天証券作成、

注：会社開示の売上構成比より楽天証券計算)



ASMLホールディング機種別売上高

	2024年12月期	2025年12月期	2026年12月期 楽天証券予想 (前回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)	2027年12月期 楽天証券予想 (前回)	2027年12月期 楽天証券予想 (今回)
EUUV						
販売台数 (台)	44	48	62	65	72	83
単価 (100万ユーロ/台)	188.0	244.8	280.0	280.0	300.0	300.0
売上高 (100万ユーロ)	8,272	11,748	17,360	18,200	21,600	24,900
ArF液浸						
販売台数 (台)	129	131	100	100	100	100
単価 (100万ユーロ/台)	74.2	78.5	85.0	85.0	85.0	85.0
売上高 (100万ユーロ)	9,578	10,279	8,500	8,500	8,500	8,500

単位：100万ユーロ

出所：会社資料より楽天証券作成、予想は楽天証券

ASMLホールディングスの業績

	2024年12月期	2025年12月期	2026年12月期 会社予想 (前回)	2026年12月期 会社予想 (今回)	2026年12月期 楽天証券予想 (前回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)	2027年12月期 楽天証券予想 (前回)	2027年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	28,263	32,667	36,500	38,000	38,000	39,000	44,500	48,000
前年比	2.6%	15.6%	11.7%	16.3%	16.3%	19.4%	17.1%	23.1%
営業利益	9,023	11,301			13,600	14,100	16,700	18,300
営業利益率	31.9%	34.6%			35.8%	36.2%	37.5%	38.1%
前年比	-0.2%	25.2%			20.3%	24.8%	22.8%	29.8%
当期純利益	7,572	9,609			11,300	11,700	13,860	15,200
前年比	-3.4%	26.9%			17.6%	21.8%	22.7%	29.9%
EPS (ユーロ)	19.57	24.83			29.20	30.23	35.81	39.28
配当	6.40	7.50			7.50	7.50	7.50	7.50
PER	63.2	49.8			42.4	40.9	34.5	31.5
EPS (ドル)	20.74	26.00			30.37	31.41	36.99	40.45
PER (NASDAQ株価ベース)	70.3	56.1			48.0	46.5	39.4	36.1

株価 (アムステルダム)	1,237.00 ユーロ (2026年4月21日)
株価 (NASDAQ)	1,458.97 USドル (2026年4月21日)
時価総額	563,892 百万USドル (2026年4月21日)
発行済株数	387.0 百万株 (完全希薄化後、Dilluted)
発行済株数	386.5 百万株 (完全希薄化前、Basic)
1ユーロ	1.1739 USドル (2026年4月22日)

単位：百万ユーロ、ユーロ、米ドル、%、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。

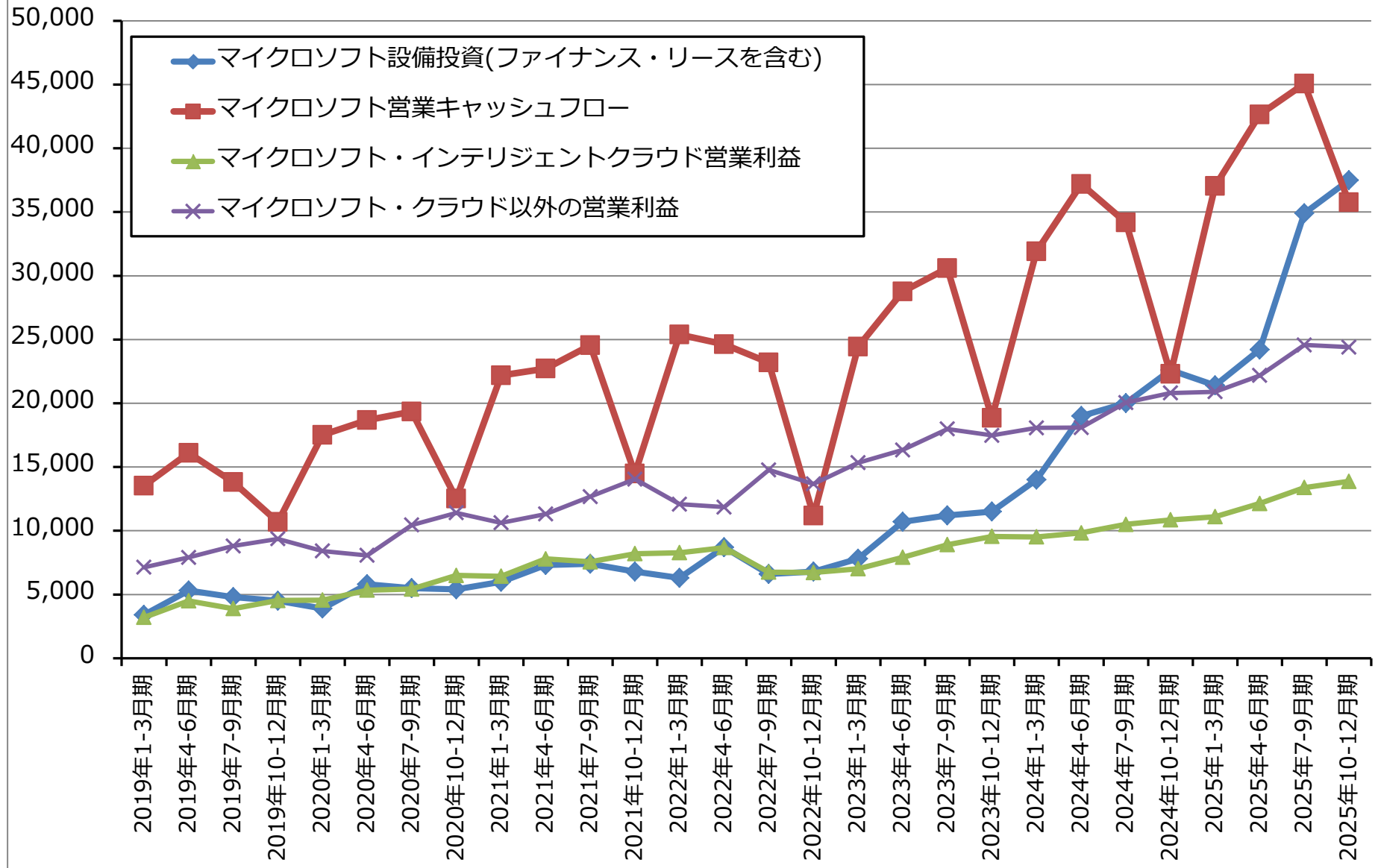
注2：EPSは完全希薄化後 (Diluted) 発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前 (Basic) で計算。

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NASDAQの株価でPERと時価総額を計算した。

注4：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

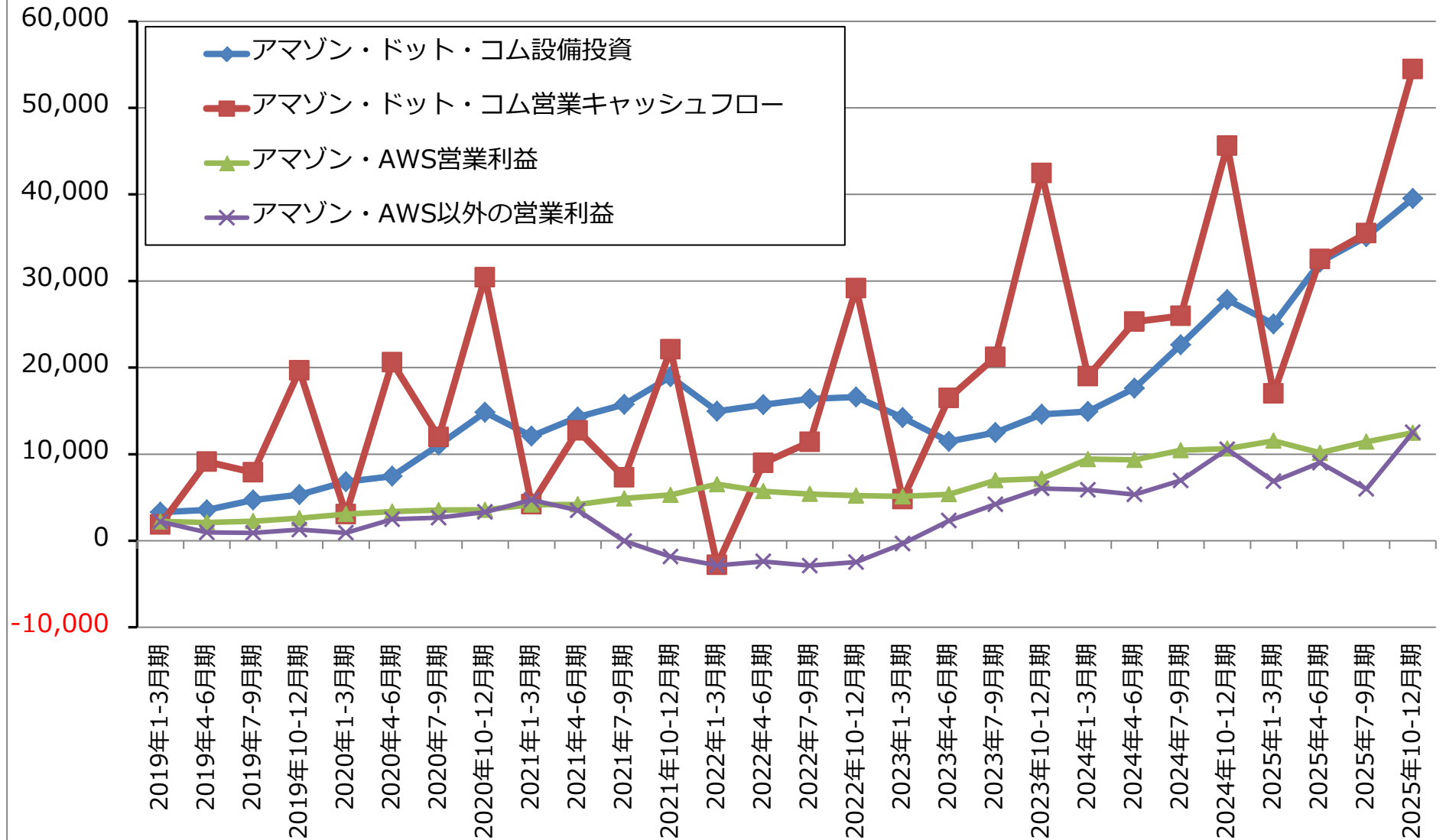
マイクロソフトの営業キャッシュフロー、設備投資、営業利益

(単位：100万ドル、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



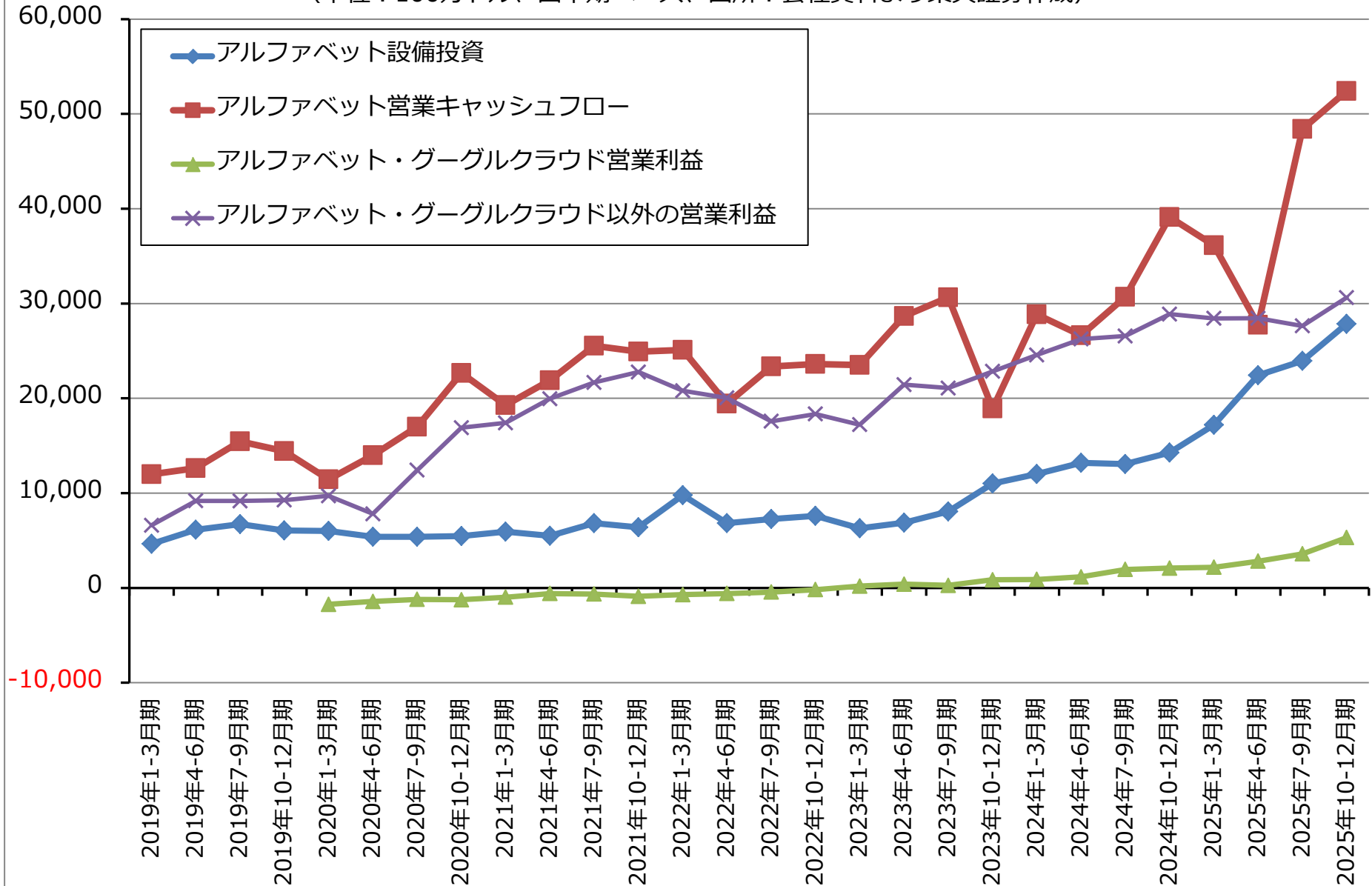
アマゾン・ドット・コム[®]の営業キャッシュフロー、 設備投資、営業利益

(単位：100万ドル、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



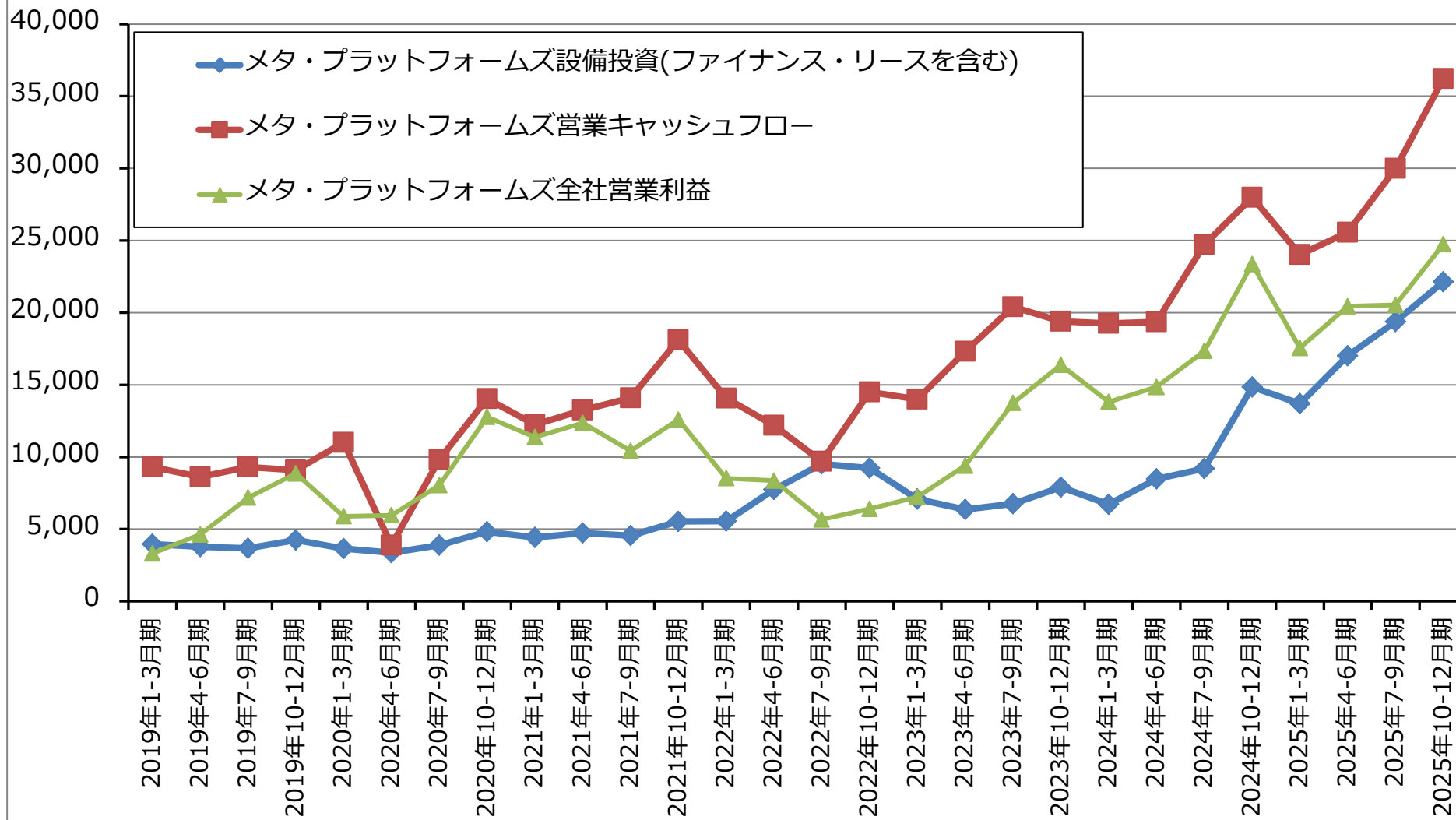
アルファベットの営業キャッシュフロー、設備投資、営業利益

(単位：100万ドル、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



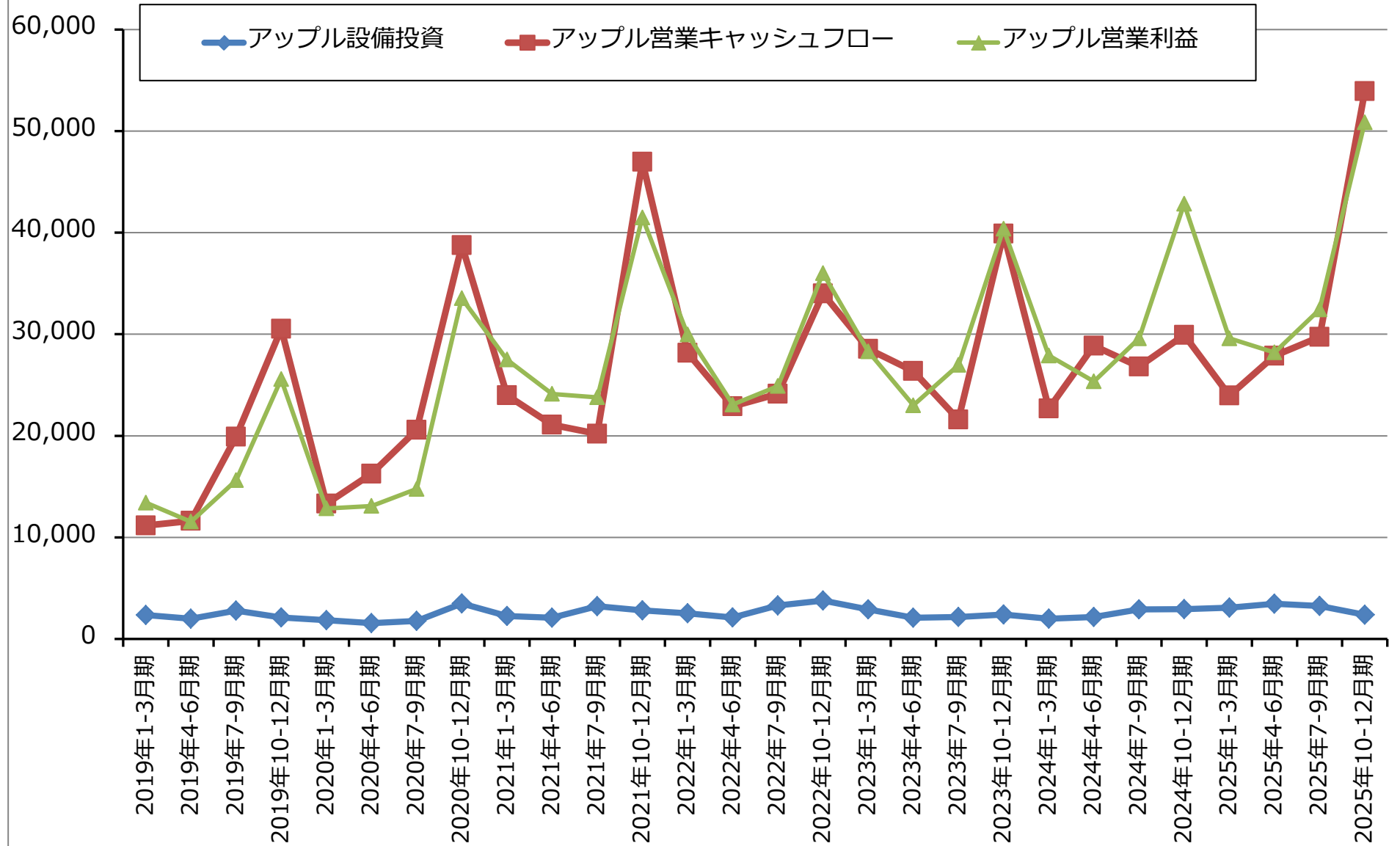
メタ・プラットフォームズの営業キャッシュフロー、 設備投資、全社営業利益

(単位：100万ドル、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



アップルの営業キャッシュフロー、設備投資、営業利益

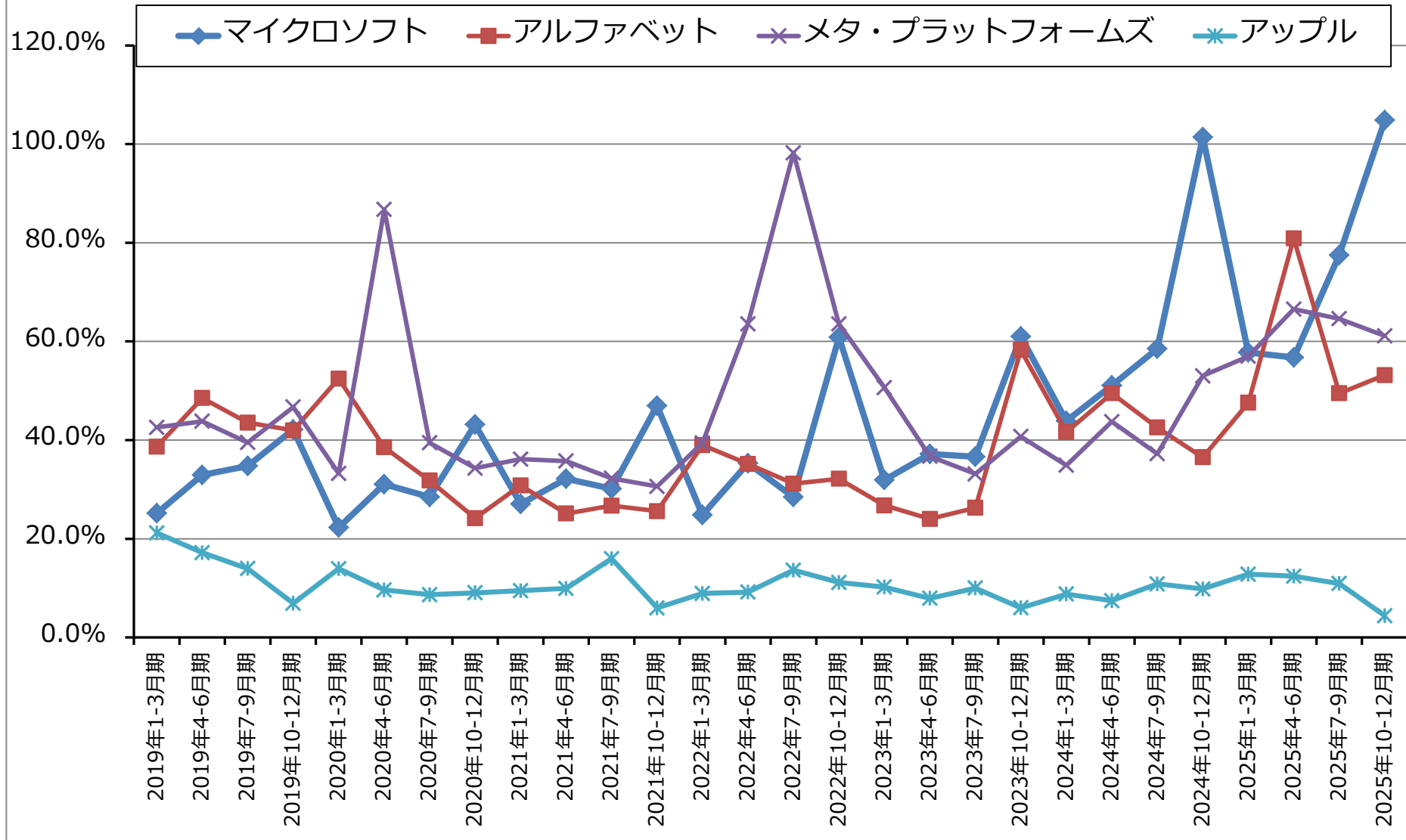
(単位：100万ドル、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



アメリカ大手ITの営業キャッシュフロー・設備投資比率

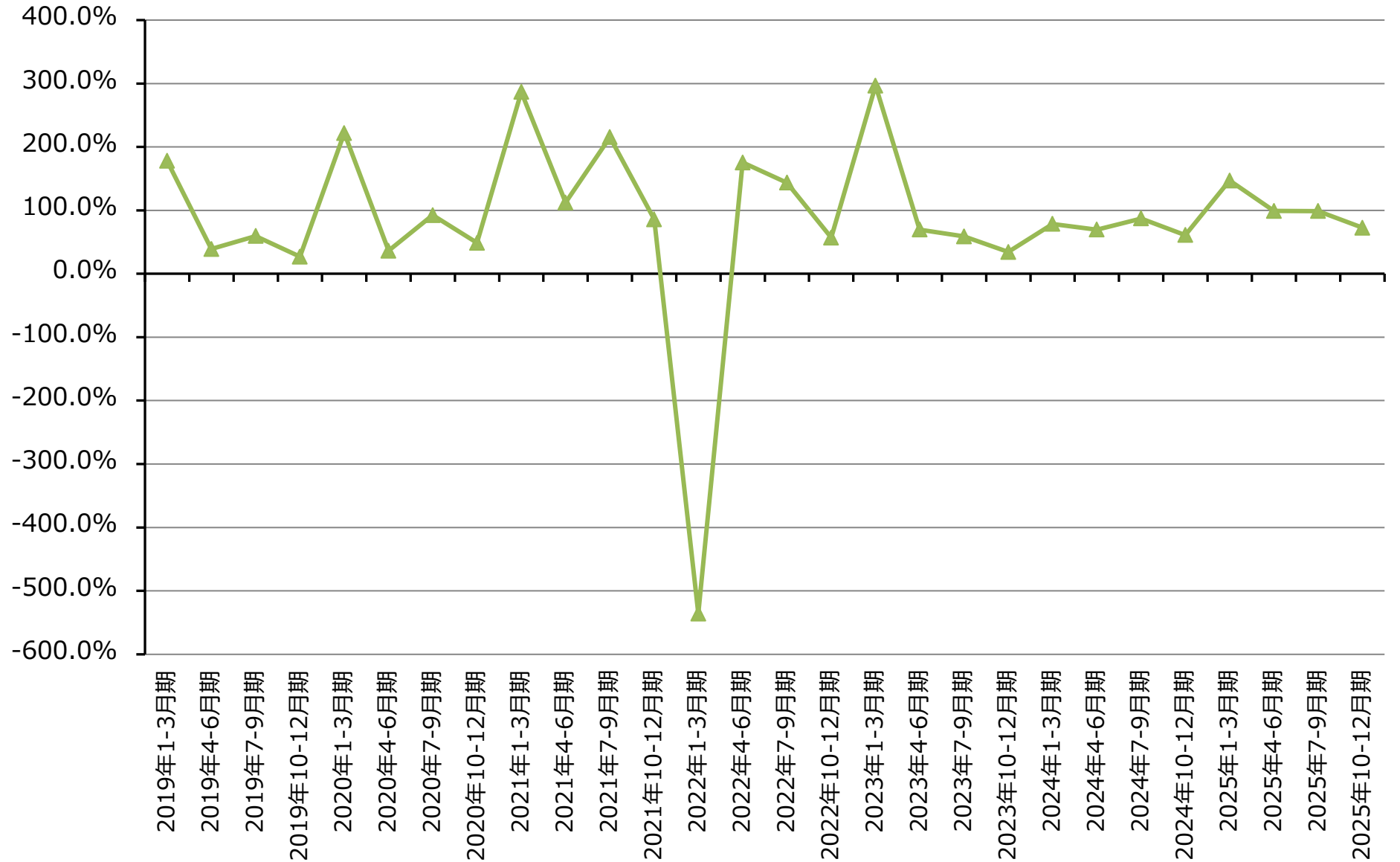
(単位：%、出所：会社資料より楽天証券作成。)

各社の四半期設備投資（ファイナンスリースを含む）÷営業キャッシュフロー



アマゾン・ドット・コム の営業キャッシュフロー・設備投資比率

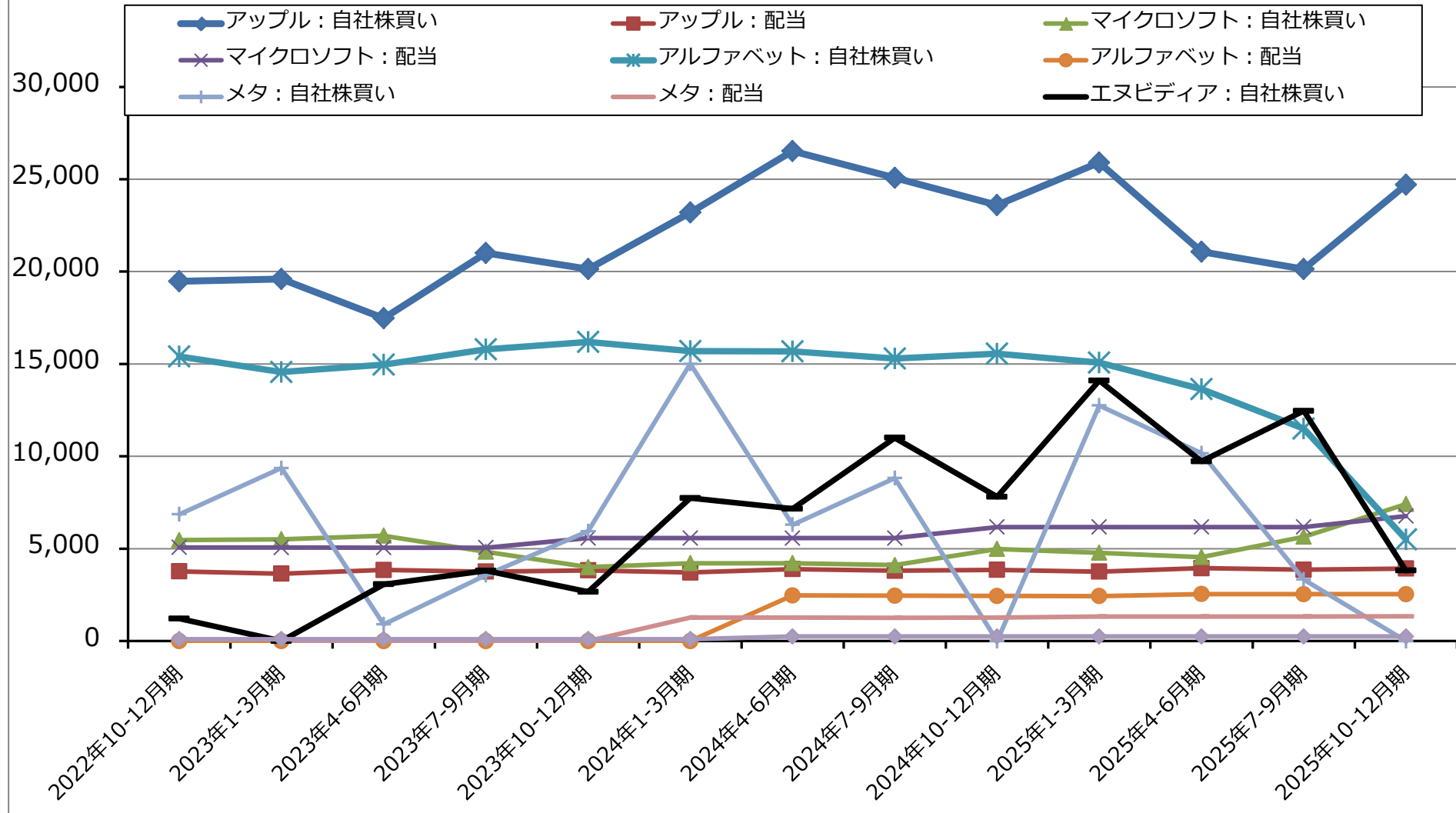
(単位：%、出所：会社資料より楽天証券作成)



GAFAM 5 社とエヌビディアの株主還元

(単位：100万ドル、四半期、各社資料より楽天証券作成。)

注：アマゾンには2022年7-9月期以降自社株買いはない。エヌビディアは2025年10-12月期を2025年11月-2026年1月期と言い換える。以下同様)



アメリカ大手ITの設備投資額（暦年）

	マイクロソフト (ファイナンス・リースを含む)	アルファベット	アマゾン・ドット・コム	メタ・プラットフォームズ (ファイナンス・リースを含む)	4社合計	前年比
2022年1-12月	28,400	31,485	63,645	32,036	155,566	
2023年1-12月	41,200	32,251	52,729	28,103	154,283	-0.8%
2024年1-12月	75,600	52,535	82,999	39,225	250,359	62.3%
2025年1-12月	118,000	91,447	131,819	72,215	413,481	65.2%
2026年1-12月楽天証券予想(今回)	150,000	180,000	200,000	125,000	655,000	58.4%

単位：100万ドル

出所：各社資料より楽天証券作成

注：マイクロソフトは各年1-3月期～10-12月期の合計、2026年1-12月期は楽天証券予想。その他は会社予想のレンジ平均値。

2026年1-3月期、2026年2-4月期決算発表スケジュール

日付	企業名	決算期（特に注釈がない場合は2026年1-3月期）
2026年3月18日（水）	マイクロン・テクノロジー	2026年8月期2Q（2025年12月-2026年2月期）
2026年4月15日（水）	ASMLホールディング	2026年12月期1Q
2026年4月16日（木）	TSMC	2026年12月期1Q
	ネットフリックス	2026年12月期1Q
2026年4月21日（火）	RTX	2026年12月期1Q
	ノースロップ・グラマン	2026年12月期1Q
2026年4月22日（水）	テキサス・インスツルメンツ	2026年12月期1Q
	ディスコ	2026年3月期4Q
	ラム・リサーチ	2026年6月期3Q
	IBM	2026年12月期1Q
	サービスナウ	2026年12月期1Q
	テスラ	2025年12月期4Q
	ゼネラル・ダイナミクス	2026年12月期1Q
	パーティブ・ホールディングス	2026年12月期1Q
2026年4月23日（木）	インテル	2026年12月期1Q
	STマイクロエレクトロニクス	2026年12月期1Q
	ロッキード・マーチン	2026年12月期1Q
2026年4月24日（金）	ルネサス エレクトロニクス	2026年12月期1Q

出所：各種資料より楽天証券作成

注：表中の予定は予告なく変更されることがある。

2026年1-3月期、2026年2-4月期決算発表スケジュール

日付	企業名	決算期（特に注釈がない場合は2026年1-3月期）
2026年4月27日（月）	ラムバス	2026年12月期1Q
	アドバンテスト	2026年3月期4Q
	ケイデンス・デザイン・システムズ	2026年12月期1Q
2026年4月28日（火）	ソシオネクスト	2026年3月期4Q
	NXPセミコンダクターズ	2026年12月期1Q
	信越化学工業	2026年3月期4Q
	スポティファイ・テクノロジー	2026年12月期1Q
2026年4月29日（水）	クアルコム	2026年9月期2Q
	KLAコーポレーション	2026年6月期3Q
	テラダイン	2026年12月期1Q
	メタ・プラットフォームズ	2026年12月期1Q
	マイクロソフト	2026年6月期3Q
	アルファベット	2026年12月期1Q
	アマゾン・ドット・コム	2025年12月期4Q
2026年4月30日（木）	サムスン電子	2026年12月期1Q
	サンディスク	2026年6月期3Q
	レーザーテック	2026年6月期3Q
	東京エレクトロン	2026年3月期4Q
	アップル	2026年9月期2Q

出所：各種資料より楽天証券作成

注：表中の予定は予告なく変更されることがある。

2026年1-3月期、2026年2-4月期決算発表スケジュール

日付	企業名	決算期（特に注釈がない場合は2026年1-3月期）
2026年5月4日（月）	パランティア・テクノロジーズ	2026年12月期1Q
2026年5月5日（火）	AMD	2026年12月期1Q
2026年5月8日（金）	ソニーグループ 任天堂	2026年3月期4Q 2026年3月期4Q
2026年5月12日（火）	SUMCO	2026年12月期1Q
2026年5月13日（水）	SCREENホールディングス 東京精密 KOKUSAI ELECTRIC レゾナック テンセント・ホールディングス	2026年3月期4Q 2026年3月期4Q 2026年3月期3Q 2026年12月期1Q 2026年12月期1Q
2026年5月14日（木）	アプライド・マテリアルズ	2026年10月期2Q（2026年2-4月期）
2026年5月15日（金）	キオクシアホールディングス	2026年3月期4Q
2026年5月20日（水）	エヌビディア	2027年1月期1Q（2026年2-4月期）
2026年5月21日（木）	ウォルマート	2027年1月期1Q（2026年2-4月期）
2026年5月28日（木）	デル・テクノロジーズ	2027年1月期1Q（2026年2-4月期）

出所：各種資料より楽天証券作成

注：表中の予定は予告なく変更されることがある。