

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ

2026年4-6月期決算が始まった

2026年7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

TSMCの業績

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月期 1Q	2Q	3Q会社予想
売上高	839,254	933,792	989,918	1,046,090	1,134,103	1,270,381	1,446,400
前年比	41.6%	38.6%	30.3%	20.5%	35.1%	36.0%	46.1%
営業利益	407,081	463,423	500,685	564,903	658,966	766,603	824,400
営業利益率	48.5%	49.6%	50.6%	54.0%	58.1%	60.3%	57.0%
前年比	63.5%	61.7%	38.8%	32.7%	61.9%	65.4%	64.7%
当期純利益	361,564	398,273	452,302	505,744	572,480	706,562	
前年比	60.3%	60.8%	39.1%	35.0%	58.3%	77.4%	

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のテクノロジー別売上高

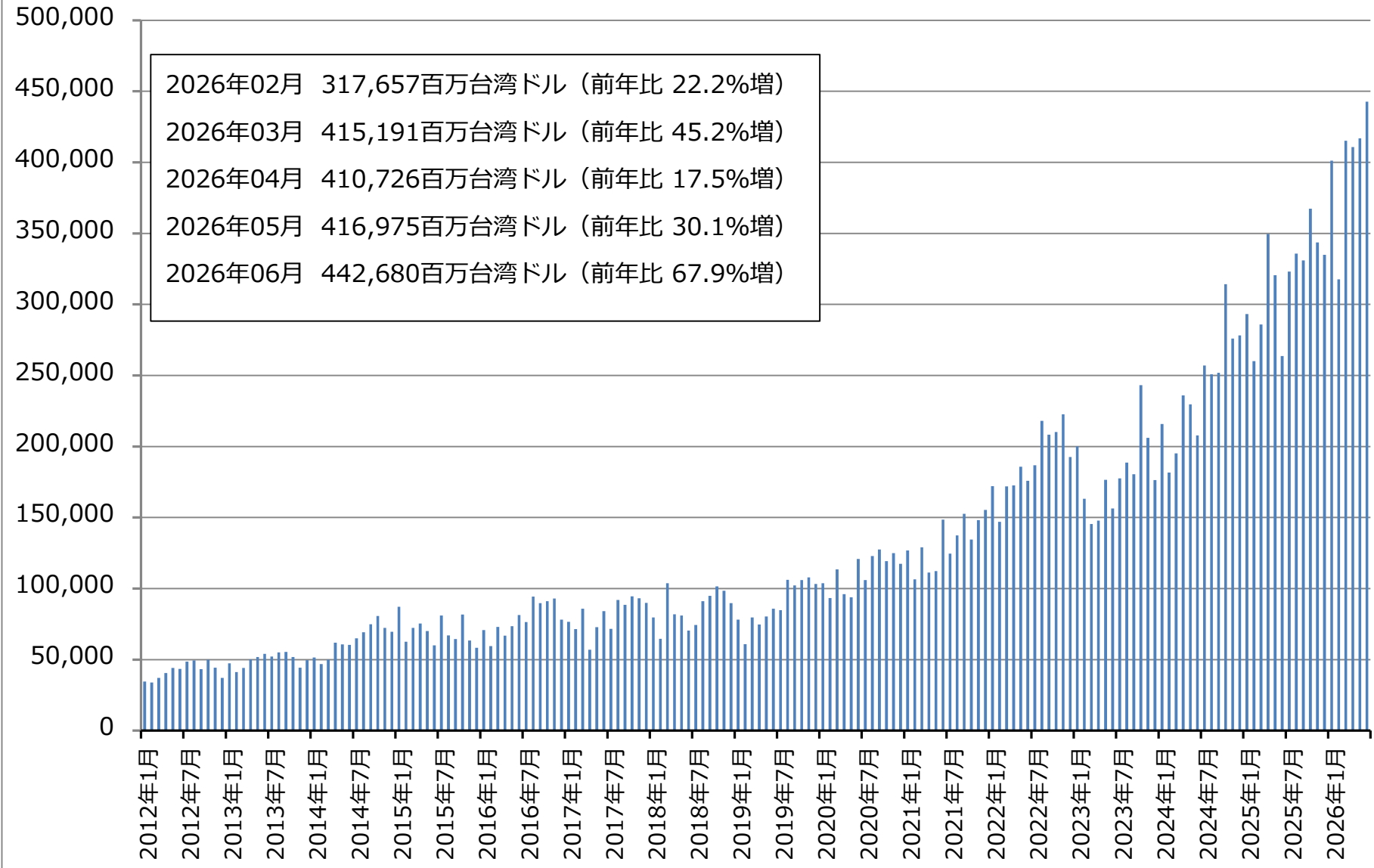
	2025年1-3月期	2025年4-6月期	2025年7-9月期	2025年10-12月期	2026年1-3月期	2026年4-6月期
2ナノ						381.1
3ナノ	1,846.4	2,241.1	2,276.8	2,929.1	2,835.3	3,811.1
5ナノ	3,021.3	3,361.6	3,662.7	3,661.3	4,082.8	4,192.3
7ナノ	1,258.9	1,307.3	1,385.9	1,464.5	1,474.3	1,397.4
10ナノ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
16/20ナノ	587.5	653.7	692.9	627.7	793.9	762.2
16ナノ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
20ナノ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
28ナノ	587.5	653.7	692.9	627.7	793.9	762.2
40/45ナノ	251.8	280.1	297.0	313.8	340.2	254.1
65ナノ	335.7	280.1	396.0	418.4	453.6	508.2
90ナノ	83.9	93.4	99.0	104.6		
0.11/0/13マイクロ	167.9	186.8	99.0	104.6		
0.15/0.18マイクロ	251.8	280.1	297.0	209.2		
その他	0.0	0.0	0.0	0.0		
90ナノ－0.13マイクロ					226.8	254.1
0.15マイクロ以上					340.2	381.1
(別掲) 一桁ナノを除いた売上高	2,266.0	2,427.9	2,573.8	2,406.0	2,948.7	3,303.0
合計	8,392.5	9,337.9	9,899.2	10,460.9	11,341.0	12,703.8

単位：億台湾ドル

出所：会社開示の売上構成比より楽天証券計算

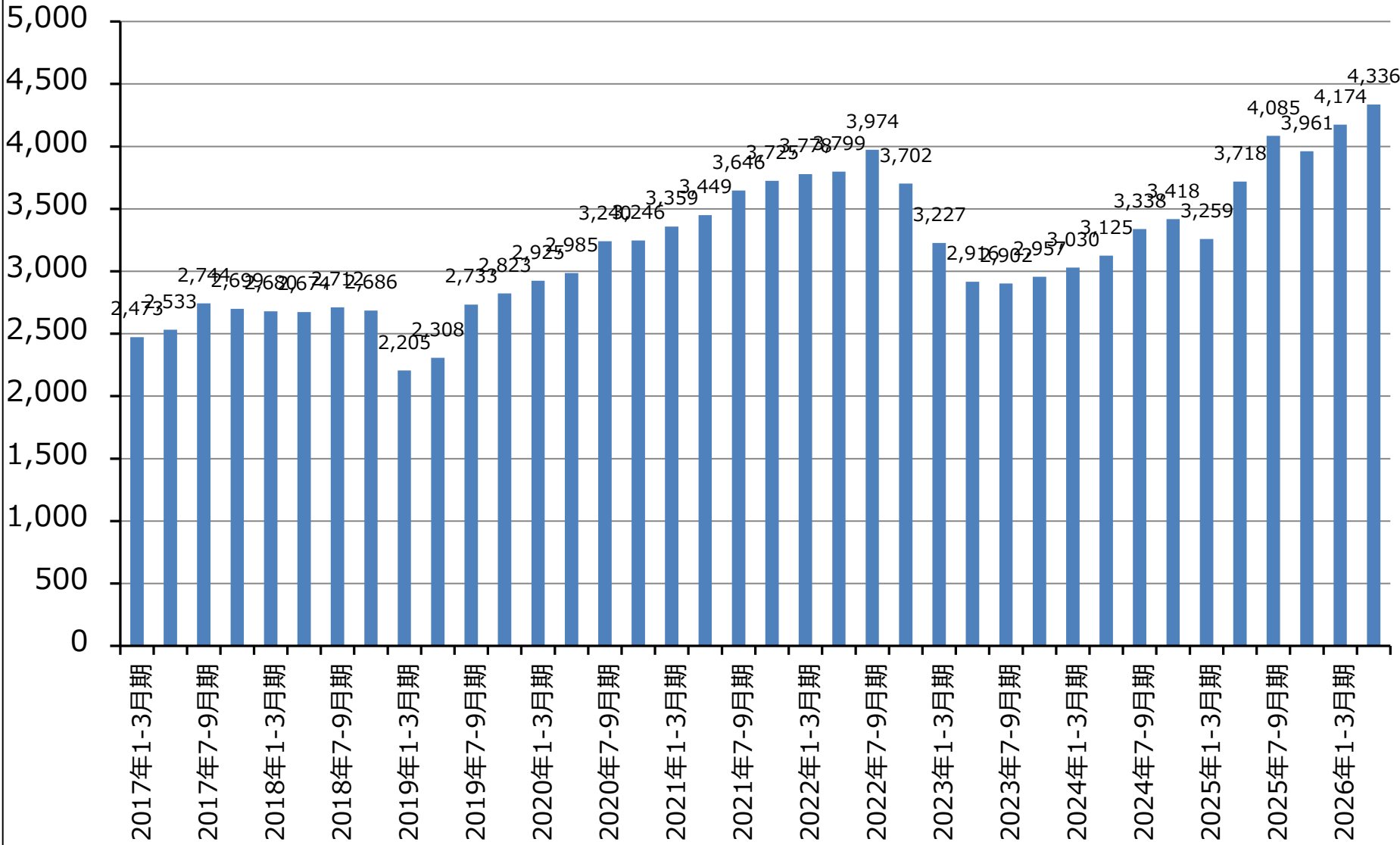
TSMCの月次売上高

(単位：100万台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



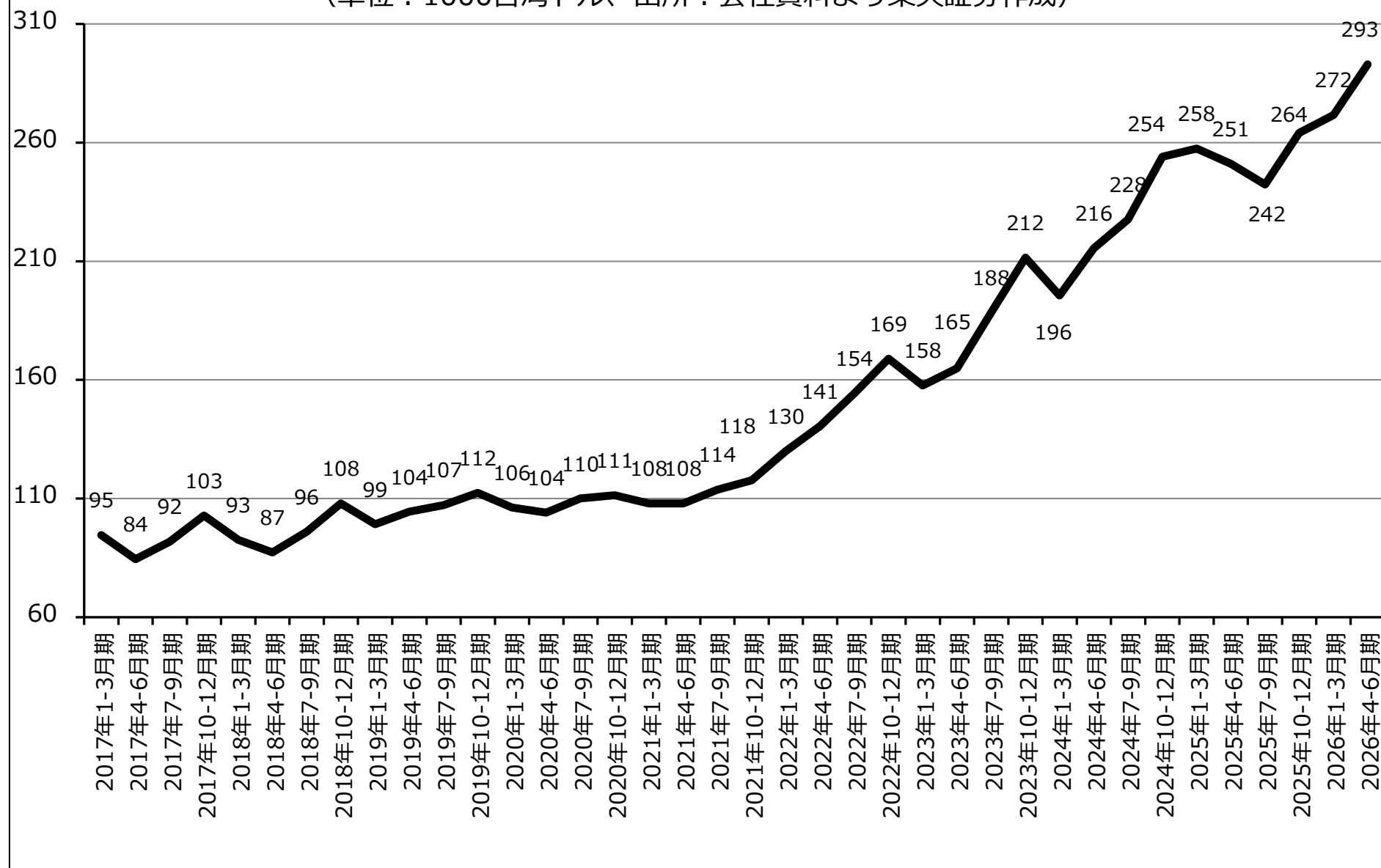
TSMCのウェハ出荷枚数

(単位：1000枚、300ミリ換算、出所：会社資料より楽天証券作成)



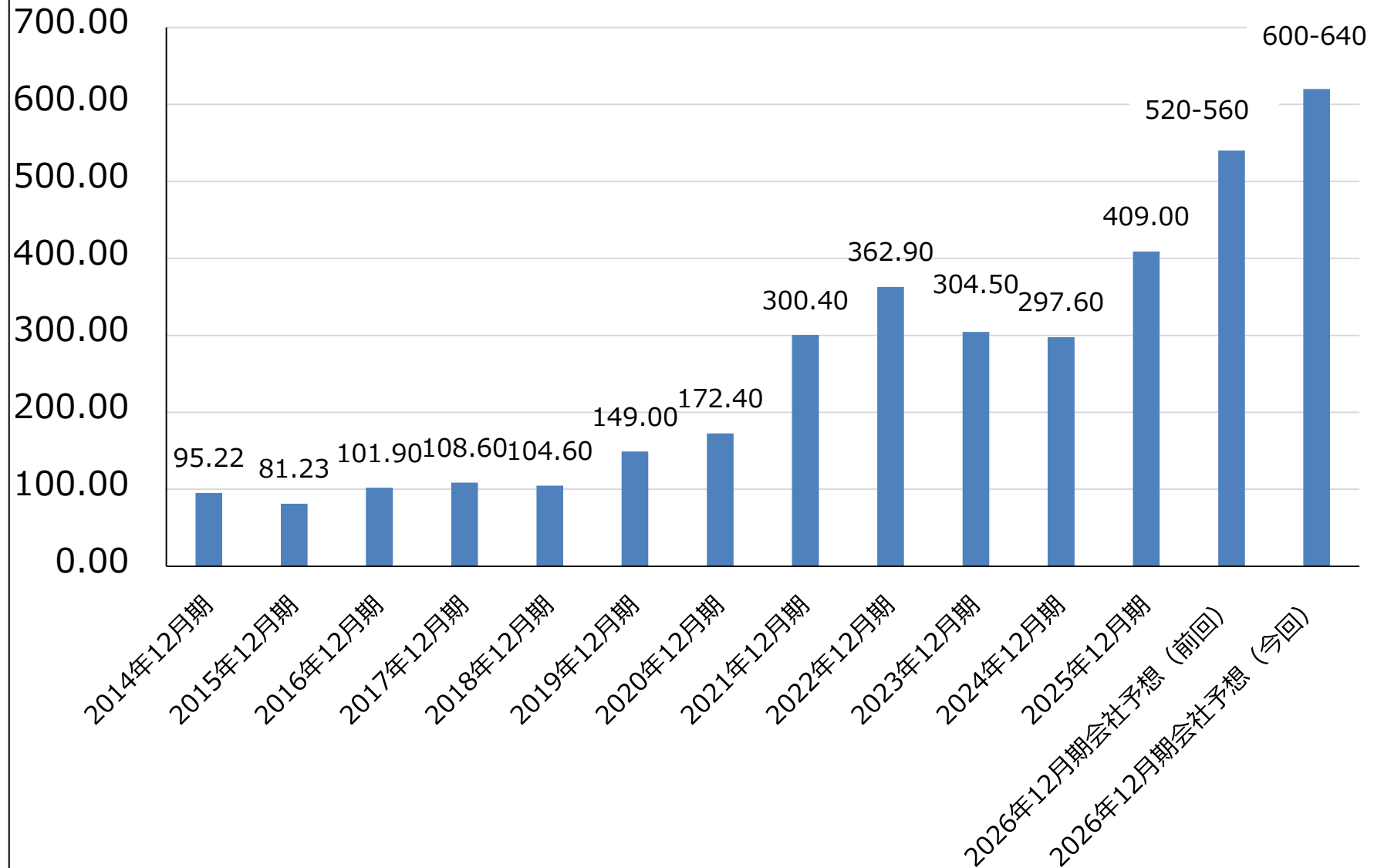
TSMC：ウェハ1枚当たり売上高

(単位：1000台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



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	5,150,000	5,500,000	6,500,000	7,400,000
前年比	33.9%	31.6%	35.5%	44.4%	26.2%	34.5%
営業利益	1,322,053	1,936,092	2,960,000	3,160,000	3,770,000	4,400,000
営業利益率	45.7%	50.8%	57.5%	57.5%	58.0%	59.5%
前年比	43.5%	46.4%	56.1%	63.2%	27.4%	39.2%
当期純利益	1,173,268	1,717,883	2,520,000	2,770,000	3,209,600	3,857,000
前年比	39.9%	46.4%	49.5%	61.2%	27.4%	39.2%
EPS	45.24	66.25	97.18	106.82	123.77	148.74
配当	17.0	22.0	24.0	28.0	24.0	28.0
PER (台湾ベース、倍)	53.3	36.4	24.8	22.6	19.5	16.2
EPS (ADRベースUSドル)	6.99	10.23	15.01	16.50	19.12	22.98
PER (ADRベース、倍)	60.7	41.5	28.3	25.7	22.2	18.5

株価 (台湾) 2,410.00 台湾ドル (2026年7月21日)

株価 (NYSE ADR) 424.61 USドル (2026年7月21日)

時価総額 2,202,197 百万USドル (2026年7月21日)

発行済株数 25,932 百万株 (完全希薄化後)

1台湾ドル 0.0309 USドル (2026年7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	3Q会社予想
売上高	7,742	7,692	7,516	9,718	8,767	9,327	11,500
前年比	46.4%	23.2%	0.7%	4.9%	13.2%	21.3%	53.0%
営業利益	2,738	2,664	2,468	3,431	3,158	3,456	4,840
営業利益率	35.4%	34.6%	32.8%	35.3%	36.0%	37.1%	42.1%
前年比	96.8%	45.2%	1.1%	2.3%	15.3%	29.7%	96.1%
当期純利益	2,355	2,290	2,125	2,840	2,757	2,918	
前年比	92.4%	45.1%	2.3%	5.5%	17.1%	27.4%	

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：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	2Q
ASMLシステム売上高（100万ユーロ）	5,740	5,596	5,554	7,584	6,279	6,565
EUV露光装置の売上比率（%）	56%	48%	38%	48%	66%	57%
EUV露光装置売上高（100万ユーロ）	3,214	2,686	2,111	3,640	4,144	3,742
EUV露光装置販売台数（台）	14	11	9	14	16	16
平均単価（100万ユーロ/台）	230	244	235	260	259	234

出所：会社資料より楽天証券作成

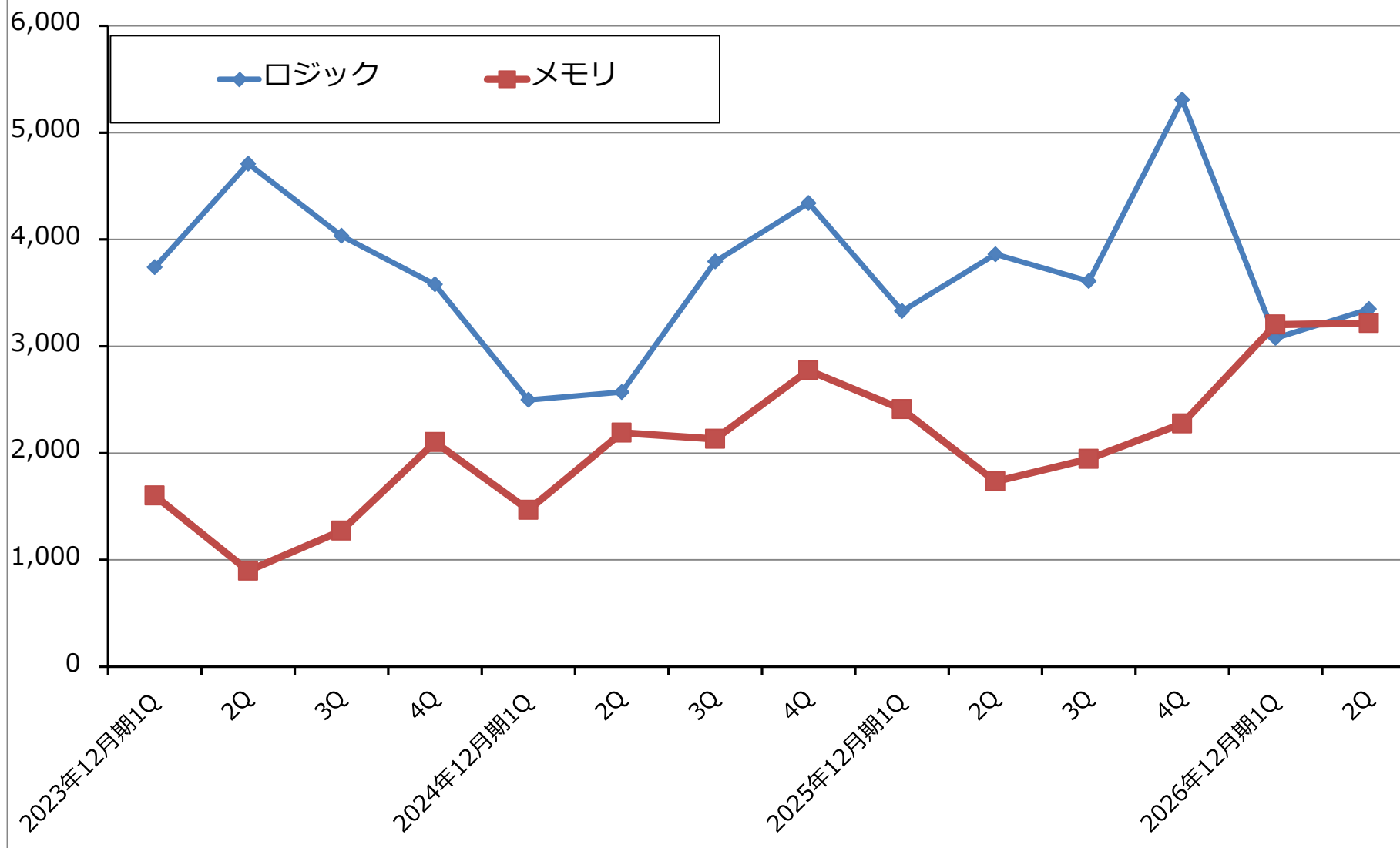
ASMLホールディング：ArF液浸露光装置の売上高、販売台数、単価（四半期）

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月期 1Q	2Q
ASMLシステム売上高（100万ユーロ）	5,740	5,596	5,554	7,584	6,279	6,565
ArF液浸露光装置の売上比率（%）	33%	43%	52%	40%	23%	29%
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	1,904
ArF液浸露光装置販売台数（台）	25	31	38	37	17	23
平均単価（100万ユーロ/台）	76	78	76	82	85	83

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)
EUV						
販売台数（台）	44	48	65	71	83	92
単価（100万ユーロ/台）	188.0	244.8	280.0	260.0	300.0	290.0
売上高（100万ユーロ）	8,272	11,748	18,200	18,460	24,900	26,680
ArF液浸						
販売台数（台）	129	131	100	130	100	170
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	11,050	8,500	14,450
ArFドライ						
販売台数（台）	28	16	15	30	15	30
単価（100万ユーロ/台）	31.1	30.6	32.0	32.0	32.0	32.0
売上高（100万ユーロ）	871	489	480	960	480	960
KrF						
販売台数（台）	152	78	55	120	55	120
単価（100万ユーロ/台）	12.9	12.6	13.0	13.0	13.0	13.0
売上高（100万ユーロ）	1,959	979	715	1,560	715	1,560

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	38,000	44,000	39,000	44,000	48,000	59,000
前年比	2.6%	15.6%	16.3%	34.7%	19.4%	34.7%	23.1%	34.1%
営業利益	9,023	11,301			14,100	17,600	18,300	25,500
営業利益率	31.9%	34.6%			36.2%	40.0%	38.1%	43.2%
前年比	-0.2%	25.2%			24.8%	55.7%	29.8%	44.9%
当期純利益	7,572	9,609			11,700	14,600	15,200	21,200
前年比	-3.4%	26.9%			21.8%	51.9%	29.9%	45.2%
EPS (ユーロ)	19.67	24.96			30.40	37.93	39.49	55.08
配当	6.40	7.50			7.50	7.52	7.50	7.52
PER	81.0	63.8			52.4	42.0	40.3	28.9
EPS (ドル)	20.81	26.10			31.54	39.07	40.63	56.22
PER (NASDAQ株価ベース)	86.6	69.0			57.1	46.1	44.3	32.0

株価 (アムステルダム) 1,593.40 ユーロ (2026年7月21日)

株価 (NASDAQ) 1,801.51 USドル (2026年7月21日)

時価総額 692,681 百万USドル (2026年7月21日)

発行済株数 384.9 百万株 (完全希薄化後、Dilluted)

発行済株数 384.5 百万株 (完全希薄化前、Basic)

1 ユーロ 1.1400 USドル (2026年7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。

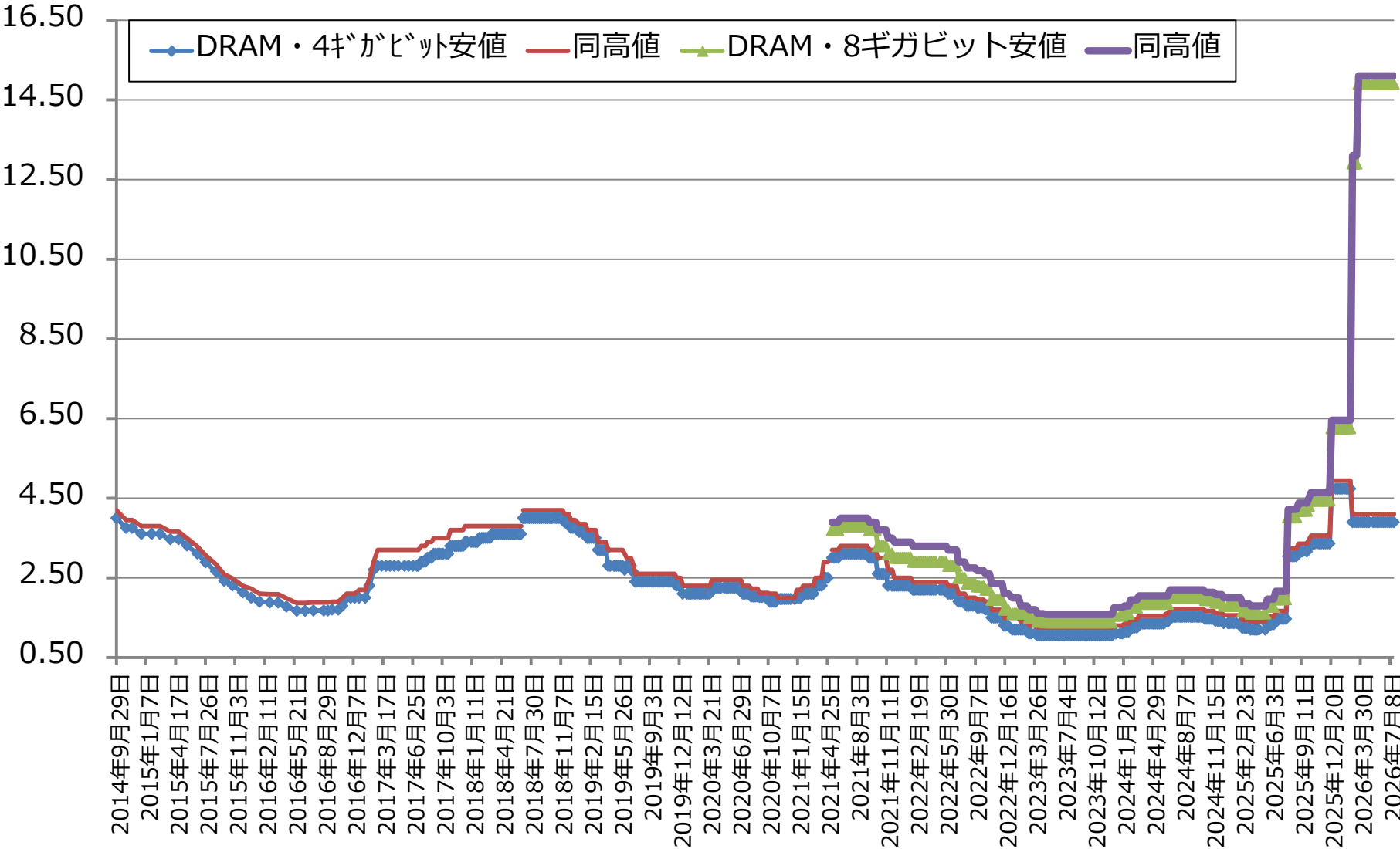
注 2：EPSは完全希薄化後（Diluted）発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前（Basic）で計算。

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。

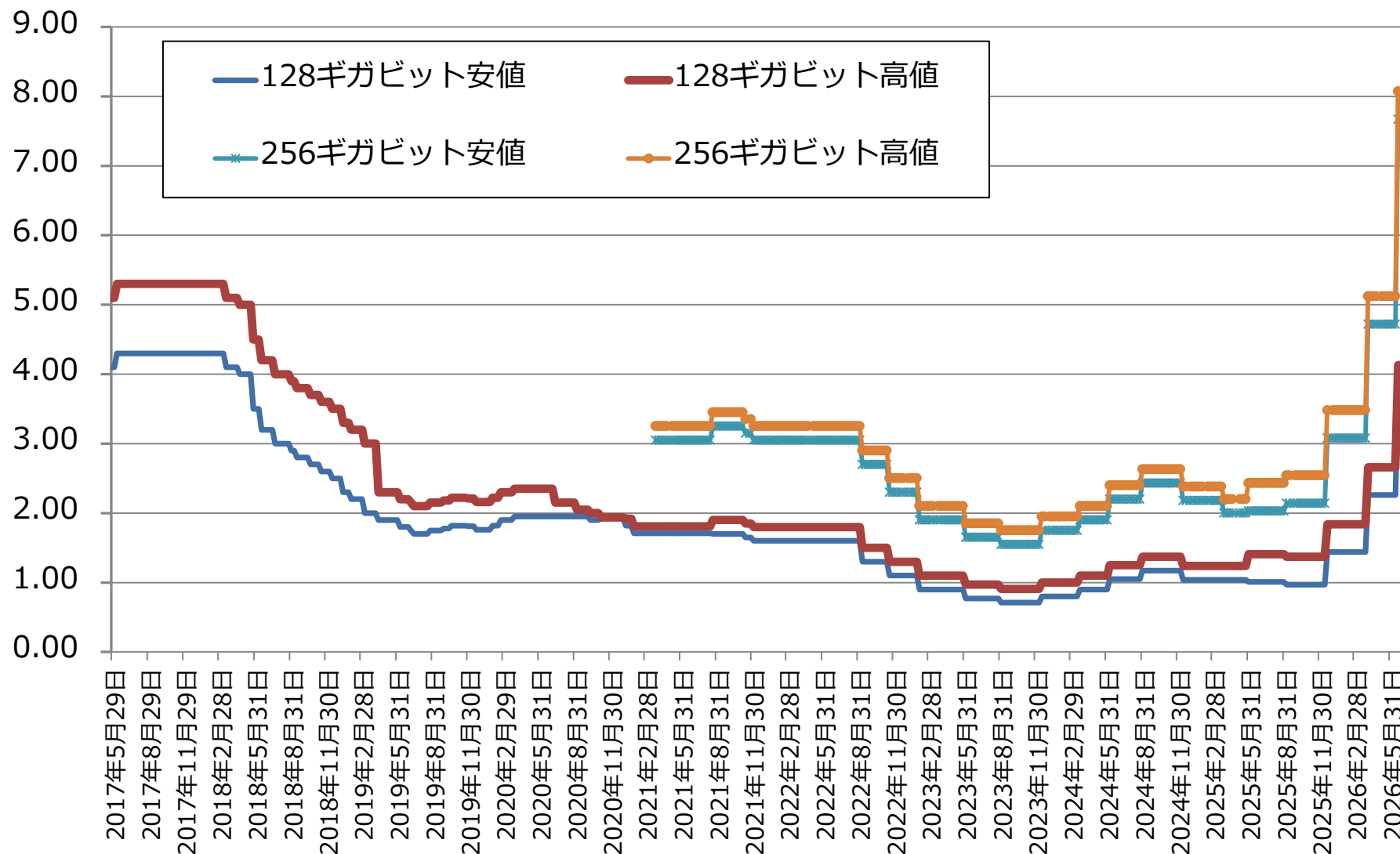
DRAMの市況

(単位：ドル、国内大口需要家渡し、4ギガビット（2018年6月26日までDDR3、2018年7月3日からDDR4、
2021年5月11日からDDR3）、8ギガビット（DDR4）、出所：日経新聞主要相場欄より楽天証券作成)



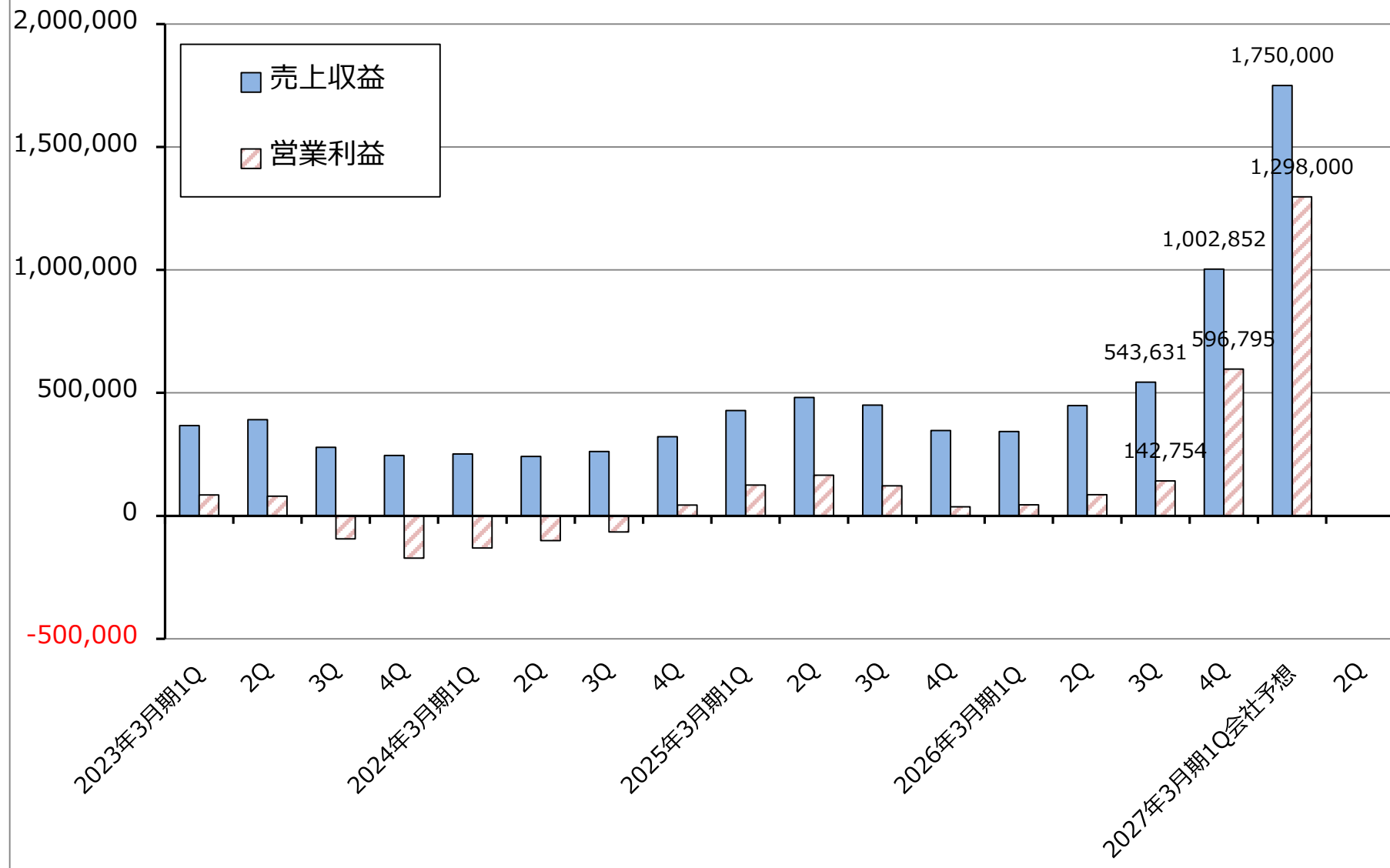
NAND型フラッシュメモリの市況

(単位：ドル、国内大口需要家渡し、TLC (注：2017年5月30日付で従来の多値品がTLCに変更された)、出所：日経新聞主要相場欄より楽天証券作成)



キオクシアホールディングズの売上高、営業利益

(単位：100万円、出所：会社資料より楽天証券作成)



キオクシアホールディングスの業績

	2026年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年3月期 1Q会社予想
売上収益	342,799	448,346	543,631	1,002,852	1,750,000
前年比	-20.0%	-6.8%	20.8%	188.9%	410.5%
営業利益	44,899	85,921	142,754	596,795	1,298,000
営業利益率	13.1%	19.2%	26.3%	59.5%	74.2%
前年比	-64.3%	-48.3%	16.3%	1506.8%	2790.9%
税引前利益	27,294	56,716	121,740	578,345	
前年比	-72.6%	-62.0%	14.1%	3739.5%	
当期利益	18,284	40,662	87,810	407,734	869,000
前年比	-73.8%	-61.7%	15.4%	1911.8%	4652.8%

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

キオクシアホールディングスの業績

	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期	2027年3月期 楽天証券予想 (前回)	2027年3月期 楽天証券予想 (今回)	2028年3月期 楽天証券予想 (前回)	2028年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上収益	1,076,584	1,706,460	2,337,628	8,200,000	8,700,000	12,500,000	14,000,000
前年比	-16.0%	58.5%	37.0%	250.8%	272.2%	52.4%	60.9%
営業利益	-252,698	451,748	870,369	6,210,000	6,600,000	9,900,000	11,200,000
営業利益率	-23.5%	-14.8%	37.2%	75.7%	75.9%	79.2%	80.0%
前年比	155.2%	-278.8%	92.7%	613.5%	658.3%	59.4%	69.7%
税引前利益	-343,330	370,669	784,095	6,190,000	6,580,000	9,940,000	11,240,000
前年比	84.1%	-208.0%	111.5%	689.4%	739.2%	60.6%	70.8%
当期利益	-243,728	272,315	554,490	4,308,000	4,606,000	6,960,000	7,868,000
前年比	76.4%	-211.7%	103.6%	676.9%	730.7%	61.6%	70.8%
EPS	-446.3	498.7	1,015.4	7,888.9	8,434.6	12,745.2	14,408.0
配当	0.0	0.0	0.0	700.0	700.0	1,500.0	1,500.0
PER (倍)	-136.8	122.4	60.1	7.7	7.2	4.8	4.2

株価 61,060 円(2026/7/21)

発行済み株数 546,086 千株

時価総額 33,344,011 百万円(2026/7/21)

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注 1：当期利益は親会社の所有者に帰属する当期利益。

注 2：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

● 接続系半導体、電子部品等

- ✓ **光・レーザー関連半導体**：コヒレント、ルメンタム・ホールディングス、マーベル・テクノロジー、アステラ・ラブス、クレド・テクノロジー・グループ・ホールディング、アプライド・オプトエレクトロニクスなど
- ✓ **インジウムリン・ウェハ**：住友電気工業、JX金属、AXT
- ✓ **光ファイバー**：コーニング、フジクラ、古河電気工業、住友電気工業など
- ✓ **光ファイバーコネクタ**：コーニング、TEコネクティビティ、アンフェノールなど
- ✓ **CXL関連**：マーベル・テクノロジー、ペンギン・ソリューションズなど

2026年4-6月期、2026年5-7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4-6月期）
2026年6月24日（水）	マイクロン・テクノロジー	2026年8月期3Q（2026年3-5月期）
2026年7月15日（水）	ASMLホールディング	2026年12月期2Q
2026年7月16日（木）	TSMC	2026年12月期2Q
	ネットフリックス	2026年12月期2Q
2026年7月22日（水）	テキサス・インスツルメンツ	2026年12月期2Q
	アルファベット	2026年12月期2Q
	IBM	2026年12月期2Q
	サービスナウ	2026年12月期2Q
	テスラ	2026年12月期2Q
2026年7月23日（木）	インテル	2026年12月期2Q
	STマイクロエレクトロニクス	2026年12月期1Q
	ディスコ	2027年3月期1Q
2026年7月24日（金）	信越化学工業	2027年3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4-6月期、2026年5-7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4-6月期）
2026年7月27日（月）	ラムバス	2026年12月期2Q
	ケイデンス・デザイン・システムズ	2026年12月期2Q
2026年7月28日（火）	NXPセミコンダクターズ	2026年12月期2Q
	SCREENホールディングス	2027年3月期1Q
	KLAコーポレーション	2026年6月期4Q
2026年7月29日（水）	SKハイニックス	2026年12月期2Q
	ソシオネクスト	2027年3月期1Q
	クアルコム	2026年9月期3Q
	アーム・ホールディングス	2027年3月期1Q
	アドバンテスト	2027年3月期1Q
	ラム・リサーチ	2026年6月期4Q
	テラダイン	2026年12月期2Q
	メタ・プラットフォームズ	2026年12月期2Q
	マイクロソフト	2026年6月期4Q
2026年7月29日（水）	パーティブ・ホールディングス	2026年12月期2Q
2026年7月30日（木）	サムスン電子	2026年12月期1Q
	東京エレクトロン	2027年3月期1Q
	アマゾン・ドット・コム	2026年12月期2Q
	アップル	2026年9月期3Q
2026年7月31日（金）	キオクシアホールディングス	2027年3月期1Q
	ルネサス エレクトロニクス	2026年12月期2Q
	HOYA	2027年3月期1Q
	ソニーグループ	2027年3月期1Q
	村田製作所	2027年3月期1Q
	TDK	2027年3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4-6月期、2026年5-7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4-6月期）
2026年8月3日（月）	パランティア・テクノロジーズ	2026年12月期2Q
2026年8月4日（火）	AMD	2026年12月期2Q
	東京精密	2027年3月期1Q
	スポティファイ・テクノロジー	2026年12月期2Q
2026年8月5日（水）	インフィニオン・テクノロジーズ	2026年9月期3Q
	サンディスク	2026年6月期4Q
	太陽誘電	2027年3月期1Q
2026年8月6日（木）	レーザーテック	2026年6月期4Q
	KOKUSAI ELECTRIC	2027年3月期1Q
	SUMCO	2026年12月期2Q
	レゾナック	2026年12月期2Q
	任天堂	2027年3月期1Q
2026年8月11日（火）	スーパー・マイクロ・コンピューター	2026年6月期4Q
	ルメントム・ホールディングス	2026年6月期4Q
2026年8月12日（水）	テンセント・ホールディングス	2026年12月期2Q
2026年8月13日（木）	アプライド・マテリアルズ	2026年10月期3Q（2026年5-7月期）
2026年8月26日（水）	エヌビディア	2027年1月期2Q（2026年5-7月期）
2026年9月3日（木）	デル・テクノロジーズ	2027年1月期2Q（2026年5-7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。