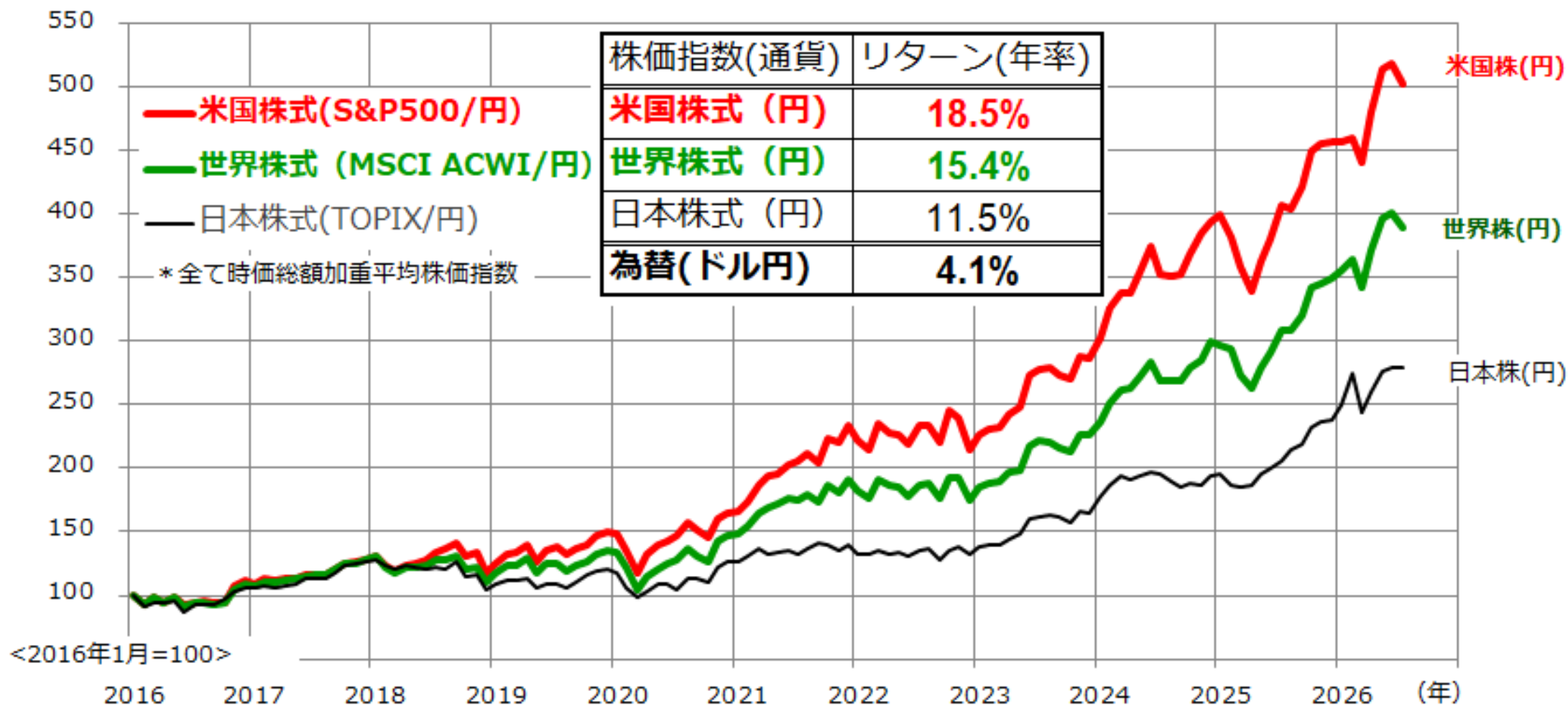


米国株式が世界株式のリターンを牽引

株高と円安の相乗効果で、過去約10年の米国株(円) の年率リターンは18.5%

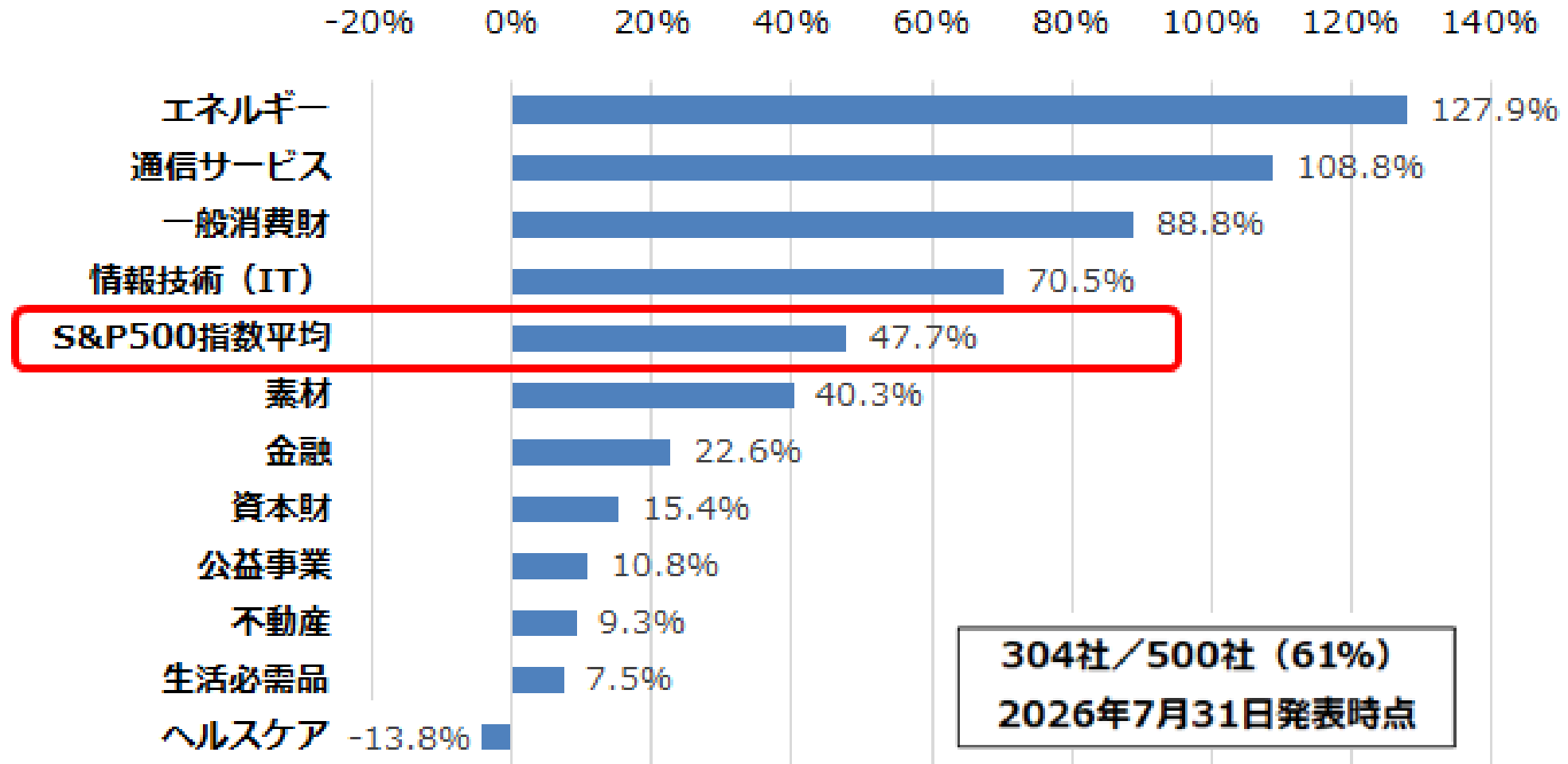
米国株式、世界株式、日本株式の株価指数推移<2016年1月=100>



米国の第2Q決算は市場予想を上回る歴史的な好決算

S&P500の第2Q増益率は47.7%——発表済み304社時点（7月末）

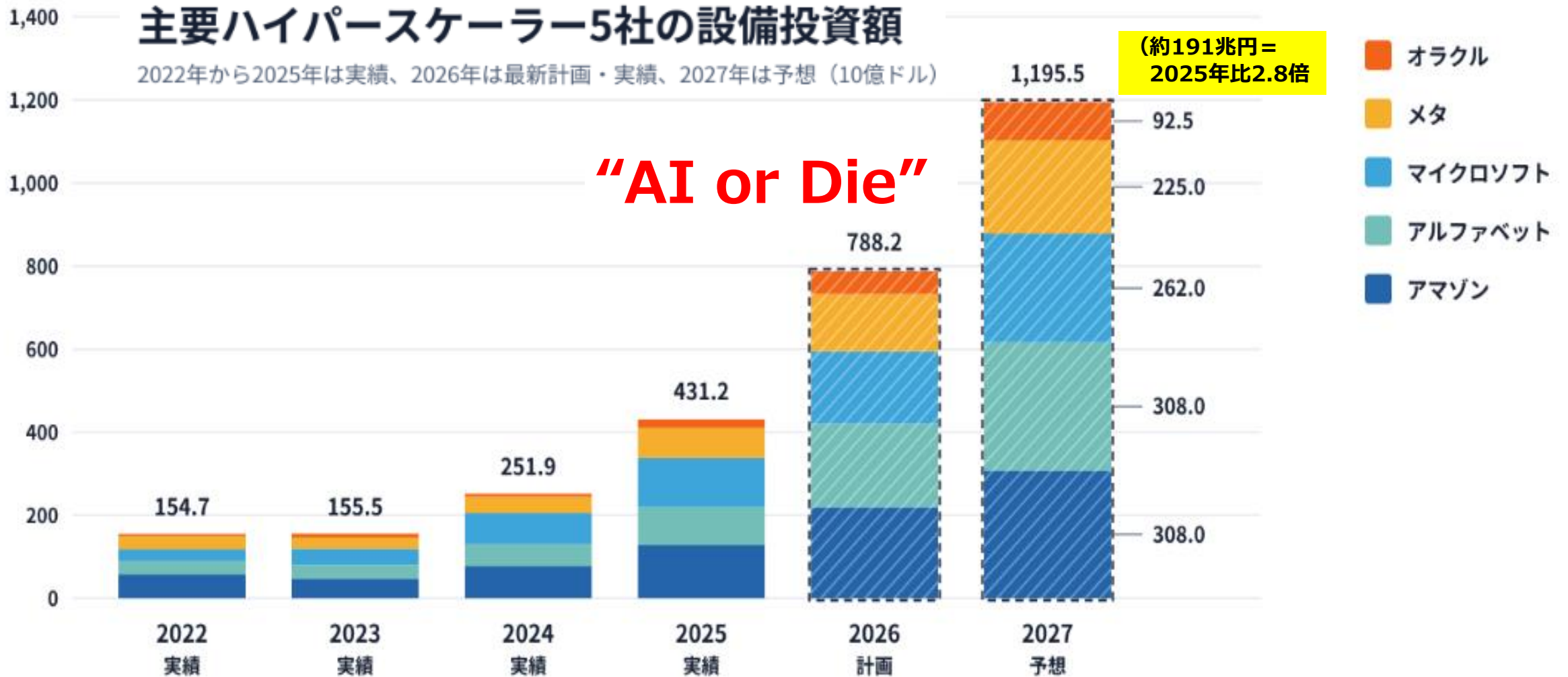
S&P500・11大業種別株価指数の2026年第2Q増減益率動向



大手テックのAIインフラ投資は「史上最大の作戦」

主要5社の設備投資は前年比8割増加、27年も5割増の見通し

単位:10億ドル



(出所)2026年の設備投資計画額は 各社の決算発表・ガイダンス、2027年の予想は各種報道・情報や投資銀行予想より（7月末時点）

半導体株の選別は「PEGレシオ」を軸に

予想PEGレシオ（低い方が割安）＝予想PER÷今後5年間の予想利益年平均成長率

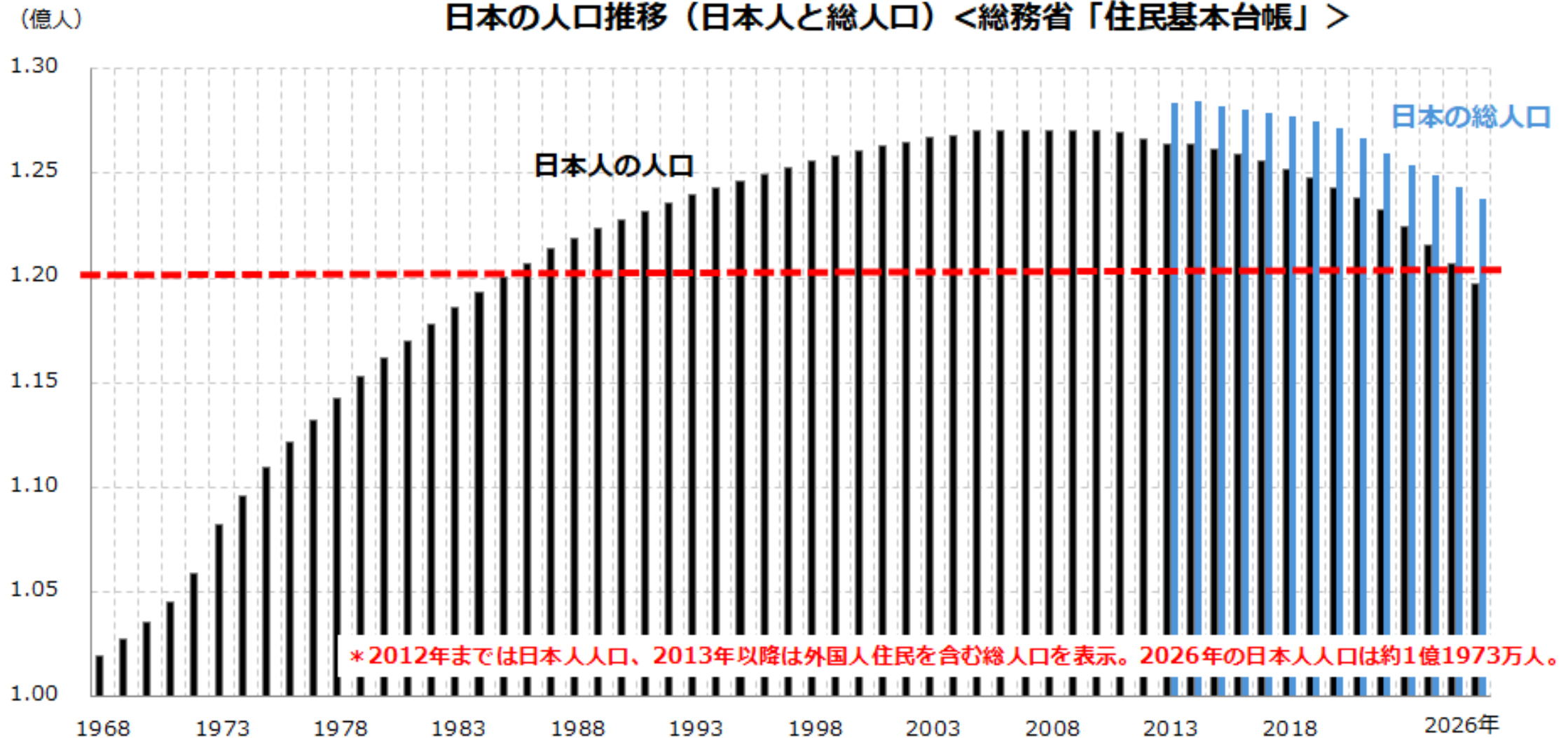
SOX指数 ウェイト上位10社 ― PEGレシオ（成長率予想を加味したバリュエーション）比較

順位	ティッカー	会社名（日本語）	指数構成 ウェイト	年初来 騰落率	次年度予想 PER(倍)	今後5年間の予想 EPS年平均成長率	予想PEG レシオ
1	NVDA	エヌビディア	10.3%	7.6%	15.7x	47.6%	0.33x
2	MU	マイクロン・テクノロジー	8.7%	188.4%	5.3x	172.0%	0.03x
3	AVGO	ブロードコム	7.7%	12.5%	19.9x	56.5%	0.35x
4	AMAT	アプライド・マテリアルズ	5.8%	97.5%	30.0x	32.2%	0.93x
5	KLAC	KLA	5.7%	50.5%	27.6x	25.9%	1.07x
6	MRVL	マーベル・テクノロジー	5.3%	120.7%	30.0x	47.7%	0.63x
7	LRCX	ラムリサーチ	5.0%	71.2%	24.9x	32.4%	0.77x
8	ASML	ASML	4.5%	52.3%	27.2x	37.6%	0.73x
9	INTC	インテル	4.4%	144.4%	44.8x	92.3%	0.49x
10	TSM	TSMC	4.2%	33.0%	18.7x	37.4%	0.50x
	SOX	フィラデルフィア半導体株指数	上位10社の算術平均＝		24.4x	58.2%	0.42x

株価・予想指標：2026年7月31日終値 | SOXウェイト：Nasdaq公式 2026年6月30日公表値（7月31日時点の最新公表値）

人口減少を好機に変える：フィジカルAIは現場実装へ

深刻化する人手不足が、省人化・AI利活用の投資拡大を促す時代に



(出所) 総務省「住民基本台帳・人口動態調査」(7月28日発表)より作成