

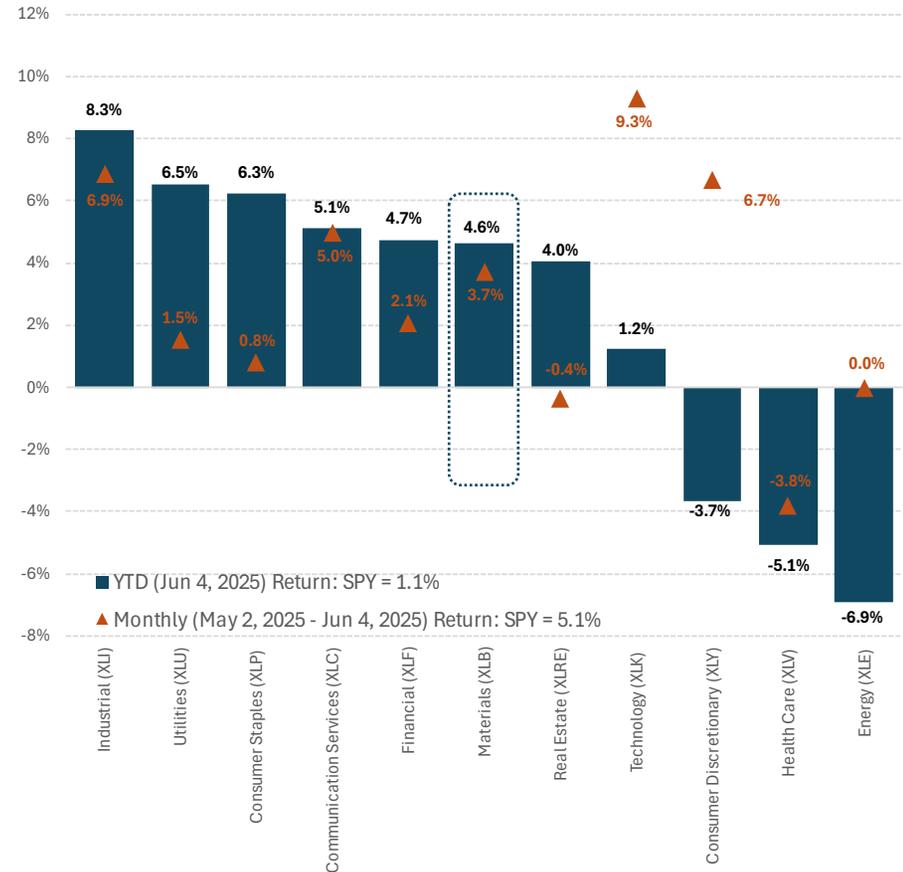
## セクターハイライト 素材

June 5, 2025

### 要点

- YTD (2025年6月4日終了) では、SPYは1.1%上昇、一方、ETFのXLBで測定される素材セクターは4.6%上昇した。
- このセクターは過去10年間、オートメーション化によって大きな変革を遂げ、その結果、これらの進歩から大きな利益を享受してきた。
- 商品価格の変動、規制の圧力、環境への懸念などの課題にもかかわらず、業界は回復力の強化、コスト削減、環境への影響の最小化に役立つデジタル化と自動化にますます目を向けている。
- しかし、コストの上昇、経済の不確実性、地政学的要因は、今日のビジネスにとって厳しい状況を生み出している。

### US Equity Sectors: ETF Performance (2025 Performance)

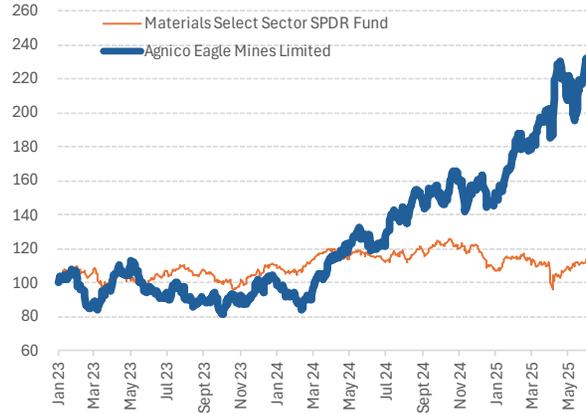


Source: Yahoo Finance, Akatsuki Securities (data ended on Jun 4, 2025)

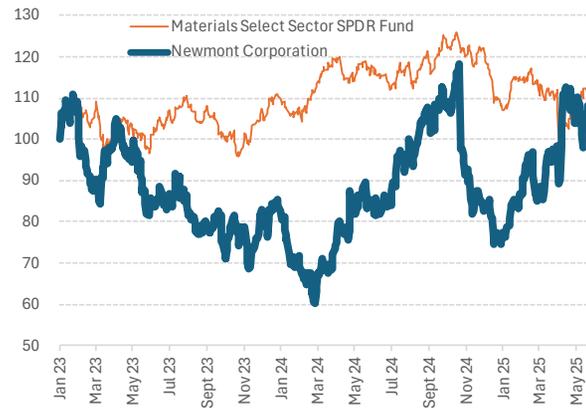
| Ticker | Name                      | Industry | Mkt Cap<br>(US\$ B) | Price, US\$<br>(2 May, 25) | 52-week<br>Range      | Beta | Div.<br>Yield# | P/E<br>Ratio * | Price /<br>Book * | Ret on<br>Equity* | Comments  |
|--------|---------------------------|----------|---------------------|----------------------------|-----------------------|------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|---|
| AEM    | アニコ・イー<br>グル              | 金        | 62.5                | 123.61                     | 63.01<br>~<br>126.76  | 0.5  | 1.3%           | 26.3           | 2.9               | 11.5%             | <ul style="list-style-type: none"> <li>カナダに本社を置く金鉱会社で、金鉱業界における堅実かつ前向きな企業。</li> <li>好調な業績 - 純利益は前年同期比2倍以上、旺盛な金生産に牽引され、25年第1四半期の売上高は25億米ドルと過去最高を達成。</li> <li>新規プロジェクトの推進と既存プロジェクトの事業拡大により、長期的な成長が見込まれ、生産能力の向上により収益が増加する見込み。</li> </ul>                              |
| NEM    | ニューモント                    | 金        | 61.5                | 55.28                      | 36.86<br>~<br>58.72   | 0.3  | 1.8%           | 12.6           | 2.0               | 16.7%             | <ul style="list-style-type: none"> <li>世界最大の金採掘企業。</li> <li>利益体質は強く19億米ドルの純利益と26億米ドルの調整後 EBITDA を計上。</li> <li>事業ポートフォリオの最適化を完了し、非中核事業の売却プログラムから総額43億米ドルの総収入を得た。</li> </ul>  |
| NUE    | ニューコア                     | 鉄鋼       | 28.1                | 121.86                     | 97.59<br>~<br>170.52  | 1.8  | 1.8%           | 21.5           | 1.4               | 7.4%              | <ul style="list-style-type: none"> <li>米国最大の鉄鋼メーカーであり、北米最大の金属スクラップ・リサイクル業者である。25年第1四半期は1億5,600万米ドルの純利益を計上。株価は前年同期比でこのセクターに遅れをとっているものの、NUEは財務的に好調を維持しており、将来のプロジェクトに8億6,000万米ドルを再投資し、40億米ドルを超える手元資金を維持している。</li> <li>30億米ドルの自社株買いプログラムを発表し、株式の8%を買い戻す方針。</li> </ul> |
| SCCO   | サザン・カ<br>ッパー・コー<br>ポレーション | 銅        | 75.4                | 93.74                      | 74.17<br>~<br>119.64  | 1.0  | 3.0%           | 20.9           | 7.9               | 41.7%             | <ul style="list-style-type: none"> <li>世界トップクラスの銅生産者である同社は、環境保全にも注力し、水回収システムや粉塵排出削減に投資している。特に銅、亜鉛、銀の生産が好調に伸びており、生産効率の最適化と持続可能な取り組みの強化に重点を置き、採掘事業を拡大している。決算は予想に下回ったものの、健全な利益率と強力なキャッシュフローを維持し、財務の回復力を示している。</li> </ul>   |
| SHW    | シャーウィ<br>ン・ウィリア<br>ムズ     | 特殊化学     | 90.8                | 362.22                     | 282.09<br>~<br>400.42 | 1.2  | 0.9%           | 34.2           | 22.0              | 70.2%             | <ul style="list-style-type: none"> <li>高性能塗料で知られる塗料・コーティング・メーカーで、建設、自動車、航空宇宙、工業製造などの業界にサービスを提供している。</li> <li>2024年の純売上高は231億米ドルを計上、配当と自社株買いにより25億米ドルの株主還元も実施。</li> <li>BASF社のブラジル建築用塗料事業の12億米ドルでの買収を発表し、中南米での存在感を強め、世界的な足跡を拡大。</li> </ul>                         |

Source: companies' reports, Yahoo! Finance, WiseSheet, Microsoft & Akastuki Securities, #: TTM, \*: most recent quarter

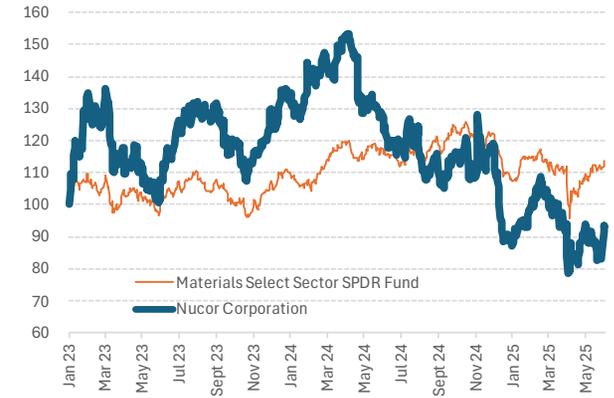
**Agnico Eagle Mines vs XLB**  
3 Jan 2023 = 100



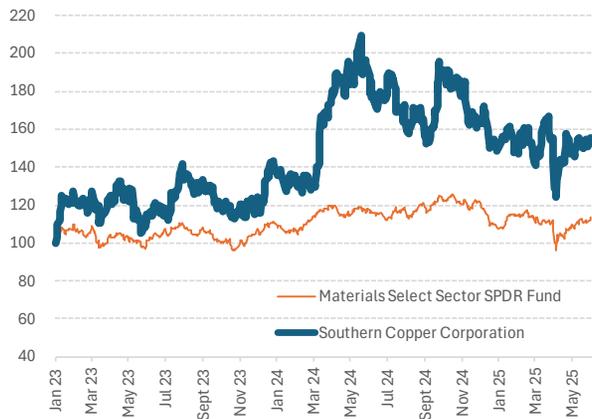
**Newmont vs XLB**  
3 Jan 2023 = 100



**Nucor vs XLB**  
3 Jan 2023 = 100



**Southern Copper vs XLB**  
3 Jan 2023 = 100



**The Sherwin-Williams vs XLB**  
3 Jan 2023 = 100



|                                   |      | Since 2025 | Since 2024 |
|-----------------------------------|------|------------|------------|
| S&P 500                           | SPY  | 1%         | 26%        |
| Materials Select Sector SPDR Fund | XLB  | 5%         | 3%         |
| Agnico Eagle Mines Limited        | AEM  | 48%        | 129%       |
| Newmont Corporation               | NEM  | 41%        | 35%        |
| Nucor Corporation                 | NUE  | 3%         | -31%       |
| Southern Copper Corporation       | SCCO | 0%         | 13%        |
| The Sherwin-Williams Company      | SHW  | 7%         | 19%        |

Source: WiseSheet, Yahoo Finance, Microsoft & Akastuki Securities  
\* Data ended on Jun 4, 2025

本資料は、あかつき証券（以下、「当社」という）がお客様に情報・サービスの提供をすることを目的としております。本資料における情報提供は当社が十分信頼できると判断した情報に基づいておりますが、その正確性、妥当性、および完全性について一切保証するものではありません。本情報に依拠したことにより損害が発生した場合であっても、その一切の損害について当社は責任を負うものではありません。また本資料はお客様に対して税金・法律・投資上のアドバイスを提供する目的で作成されたものではありません。お取引の決定や判断はお客様自身でなさるようにお願い致します。

## 国内株式のリスク

リスク要因として株価変動リスクと発行者の信用リスクがあります。株価の下落や発行者の信用状況の悪化等により、投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。

### 国内株式の手数料等諸費用について

- 国内株式の売買取引にてご負担いただく委託手数料は、約定代金に対して最大 1.265%（税込）、最低 2,750 円（税込）です。ただし、売却時に限り約定代金が 2,750 円未満の場合には売却代金の 11.0%（税込）です。
- 株式を募集等により購入する場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

## 外国株式のリスク

- 外国株式投資にあたっては、価格変動リスク、発行者の信用リスク、為替変動リスク、流動性（換金性等）リスク、国や地域の経済情勢等のカントリーリスクがあります。それぞれの状況悪化等により投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。
- 各国の取引ルールの違いにより、取引開始前にご注文されても、始値で約定されない場合や、ご注文内容が当該証券の高値、安値の範囲であっても約定されない場合があります。
- 外国株式の銘柄（国内取引所上場銘柄および国内非上場公募銘柄等を除く）については、わが国の金融商品取引法に基づいた発行者開示は行われていません。

### 外国株式の手数料等諸費用について

- 国内取次手数料と現地にかかる手数料および諸費用の両方が必要となります。現地にかかる手数料および諸費用の額は金融商品取引所によって異なりますので、その額をあらかじめ記載することはできません。
- 国内取次手数料は、最大で 16.5%（約定代金 5 万円以下の場合）です。
- 国内店頭（仕切り）取引については、お客様の購入価格または売却価格を当社が提示します。当社が提示する価格には必要コスト（手数料相当額含む）が含まれているため、別途手数料はかかりません。
- 外貨建商品等の売買等にあたり、円貨と外貨を交換する際には、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定した為替レートによるものとします。

商品ごとに手数料等およびリスクは異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面および目論見書またはお客様向け資料等をよくお読みください。

|       |   |  |
|-------|---|--|
| 商号等   | : | あかつき証券株式会社<br>金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 67 号          |
| 本店所在地 | : | 〒103-0016<br>東京都中央区日本橋小網町 17-10 日本橋小網町スクエアビル 5 階 |
| 加入協会  | : | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会<br>一般社団法人日本投資顧問業協会       |
| 連絡先   | : | 0120-753-960（IFA サポート部）                          |