

セクターハイライト

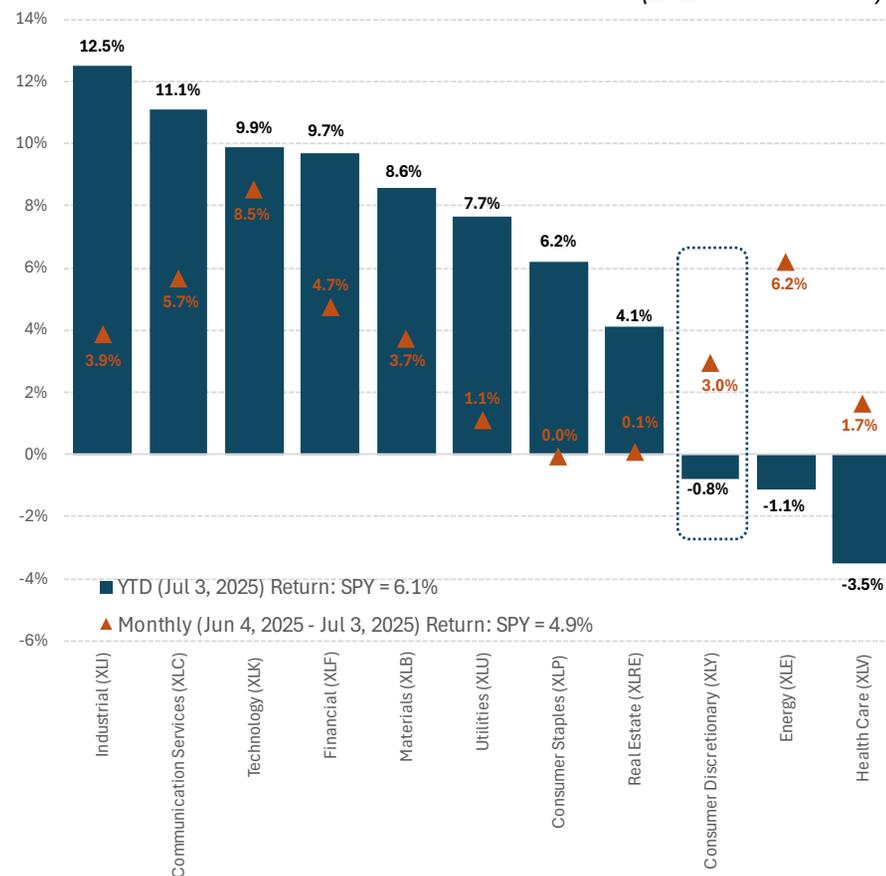
一般消費財

Jul 7, 2025

要点

- 年初来（2025年7月4日まで）、S&P500指数は6.1%上昇。一方、指標となっている一般消費財セクターETFのXLYは0.8%下落した。
- これまでのところ、米国の消費者は支出を続けているが、低所得者層は依然として高い金利とインフレの影響をより強く感じているようだ。
- このセクターは、雇用市場の健全性など、マクロ的な要因に引き続き左右される可能性が高い。
- インフレ率の低下とFRBによる金利引き下げの可能性は、消費者が自動車や住宅などの高額商品を購入しやすくなる可能性があるため、このセクターに恩恵をもたらす可能性がある。
- さらに、規制緩和の可能性、法人税率の引き下げ、小売業の窃盗に対する厳しい姿勢などは、実行されればいずれも追い風となる可能性がある。
- 一方、米国が景気後退に入り、消費者が支出を控えた場合、消費者裁量株は圧力に直面する可能性がある。
- 関税の引き上げは、米国の消費者または商品を輸入する米国企業のいずれかにマイナスの影響を与える可能性が高く、これらの企業がコスト上昇を消費者の価格上昇という形で転嫁できるかどうかによる。
- 金利低下が大型商品の支出回復の引き金となれば、旅行サービスや住宅設備小売業など特定のセグメントが恩恵を受ける可能性がある。

US Equity Sectors: ETF Performance
(2025 Performance)

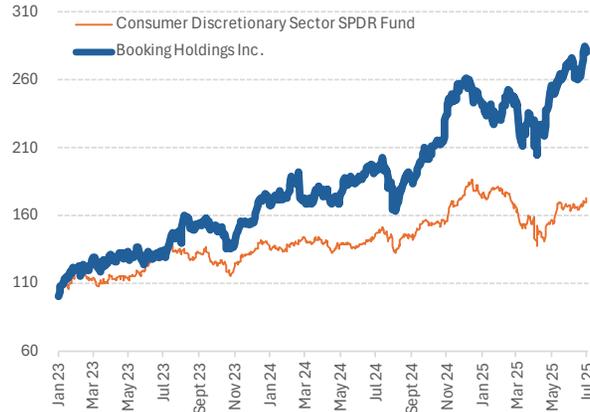


Source: Yahoo Finance, Akatsuki Securities (data ended on Jul 3, 2025)

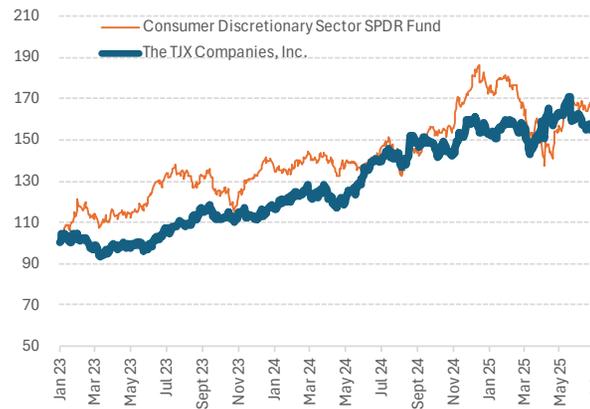
Ticker	Name	Industry	Mkt Cap (US\$ B)	Price, US\$ (2 May, 25)	52-week Range	Beta	Div. Yield#	P/E Ratio *	Price / Book *	Ret on Equity*	Comments
BKNG	ブッキング・ホールディングス.	旅行サービス	186.0	5,716.80	3,180 ~ 5,799	1.4	0.7%	35.6	35.0	-	<ul style="list-style-type: none"> Booking.com、Agoda、Priceline、KAYAK を通し 220 以上の市場にサービスを提供 パンデミック後の消費者行動の変化に沿った、短期間で自発的な旅行を促進 同社はまた、プラットフォーム全体の向上のため、AI を活用したパーソナライゼーションとダイナミックプライシングツールにも投資している。
TJX	TJX カンパニーズ	アパレル	140.4	125.86	107.71 ~ 135.85	0.9	1.4%	29.6	16.5	60.4%	<ul style="list-style-type: none"> 世界 9 カ国に 5,000 以上の店舗を展開。ブランド品をフルプライスより 20~60%安い価格で提供し、バリュー志向の消費者を取り込む RFY26.1Q の EPS は予想を上回り、既存店売上高は 3%増加したが、在庫ヘッジの調整により売上総利益率は低下した 経費の抑制、調達の柔軟化、生産性向上への取り組みに注力
LOW	ロウズ・カンパニーズ	日曜大工	128.0	228.31	206.39 ~ 287.01	0.9	2.2%	18.9	-	-	<ul style="list-style-type: none"> 全米で 1,700 以上の店舗を運営し、DIY 業者と専門業者の両方にサービスを提供 FY26.1Q は、売上高が前年同期比 2%減少したものの、EPS は予想を上回る 経営陣は通期ガイダンスを再確認し、下半期の回復に自信を示した アーティザン・デザイン・グループを買収し、インテリアの施工能力を強化
DASH	ドアダッシュ	食品配送サービス	101.2	238.79	99.32 ~ 248.74	1.7	-	302.3	12.1	4.3%	<ul style="list-style-type: none"> 米最大手。月間アクティブユーザー数は 4,200 万人、DashPass 加入者数は 2,200 万人と報告されている。 SevenRooms、Deliveroo の買収により、フードデリバリー以外の多角化を推進
GEF	グライフ.	包装・コンテナ	3.4	69.73	48.23 ~ 73.16	1.0	3.3%	19.0	1.9	10.6%	<ul style="list-style-type: none"> 140 年の歴史がある包装メーカー。地元に着した体制で関税影響軽微 収益の伸びは横ばいだが、コストの最適化を目指しており、今年度は 2,500 万米ドル、2027 年度末までに 1 億米ドルの節約を達成する見込みである

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

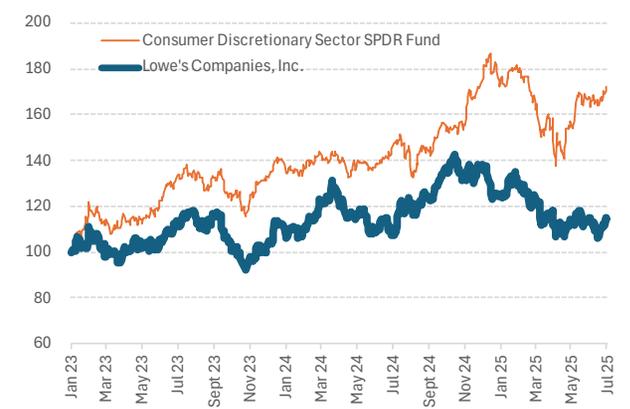
Booking Holdings vs XLY
3 Jan 2023 = 100



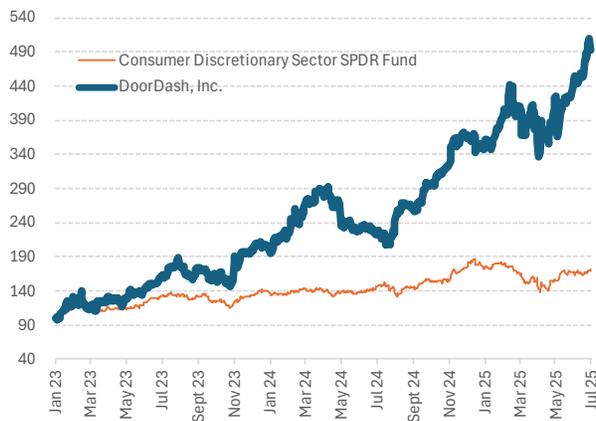
The TJX Companies vs XLY
3 Jan 2023 = 100



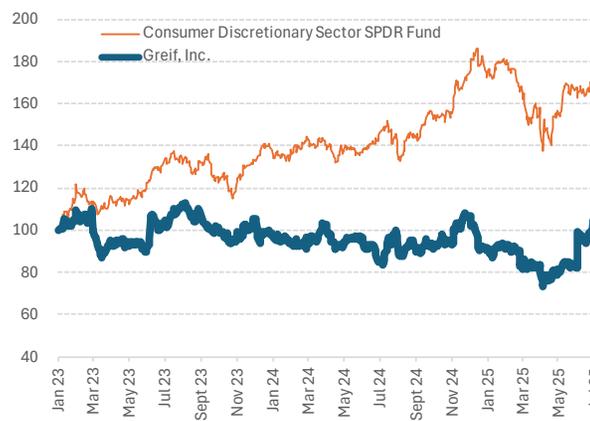
Lowe's Companies vs XLY
3 Jan 2023 = 100



DoorDash vs XLY
3 Jan 2023 = 100



Greif vs XLY
3 Jan 2023 = 100



		Since 2025	Since 2024
S&P 500	SPY	6%	32%
Consumer Disc. Sector SPDR Fund	XLY	-1%	25%
Booking Holdings Inc.	BKNG	17%	64%
The TJX Companies, Inc.	TJX	3%	35%
Lowe's Companies, Inc.	LOW	-8%	4%
DoorDash, Inc.	DASH	37%	148%
Greif, Inc.	GEF	17%	6%

Source: WiseSheet, Yahoo Finance, Microsoft & Akastuki Securities
* Data ended on Jul 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 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 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 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）