

セクターハイライト

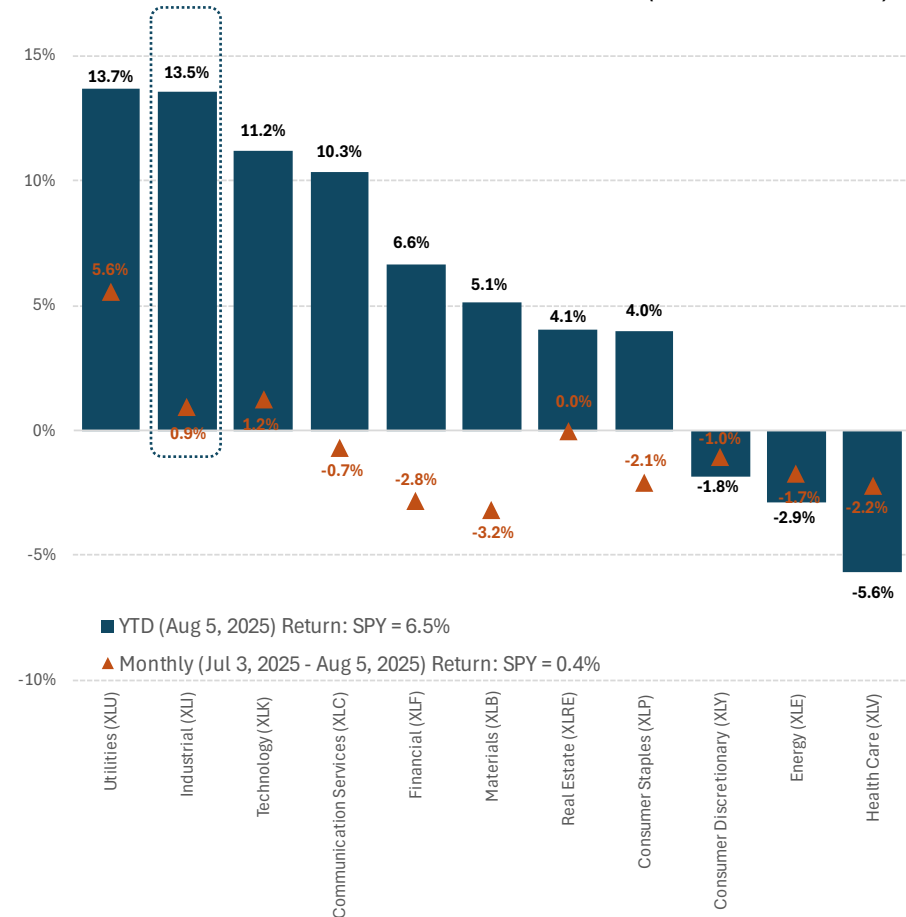
産業セクター

Aug 7, 2025

要点

- ・ S & P500 指数は年初来（2025 年 8 月 5 日現在）、6.5%上昇した。一方、ETF の XLI で測定される工業セクターは 13.5%上昇した。
- ・ 製造業の米国への回帰は、サプライチェーンを国内に回帰させて地政学リスクを軽減し、電気化や人工知能の開発への投資を拡大する産業セクターの主要なテーマの一つである。
- ・ もう一つの主要なテーマは規制緩和で、これは企業経営陣、顧客、投資家すべてにとっての信頼感を高める可能性がある。
- ・ 行政が発表した規制緩和の例として、環境保護庁（EPA）の排出基準の緩和、国内製造業を促進するための規制緩和と税制優遇措置などが挙げられる。
- ・ Simply Wall Street Pty の推計によると、投資家は米国製造業セクターに対して中立的な見方をしている。
 - 同セクターの株価収益率（PER）は 3 年平均の 27.1 倍に近い水準で取引されている
 - 同業界の企業の利益は過去 3 年間で年平均 13%成長している
 - これらの企業の売上高は年平均 4.3%成長している
 - 投資家が最も楽観的な見方をしているセクターの一つが、3 年平均の PER52.3 倍を上回る水準で取引されている電気業界である。

US Equity Sectors: ETF Performance (2025 Performance)



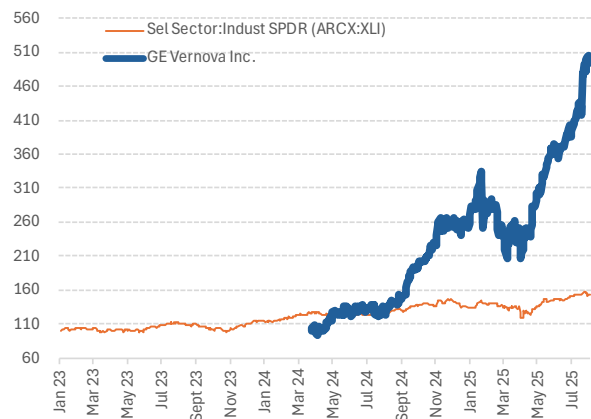
Source: Yahoo Finance, Akatsuki Securities (data ended on Aug 5, 2025)

Ticker	Name	Industry	Mkt Cap (US\$ B)	Price, US\$ (Aug 4, 25)	52-week Range	Beta	Div. Yield#	P/E Ratio *	Price / Book *	Ret on Equity*	Comments
GEV	GE ベノーバ,	再生エネルギー	176.9	649.72	164.69 - 677.29	0.75 to 1.35 (**)	0.2%	156.2	19.9	11.4%	・ 電気化と脱炭素化の国際的なエネルギー技術企業で、2024 年に GE から独立した。ガス、原子力、水力、風力等の発電用のインフラ供給に注力。 アマゾンやマイクロソフトなどの大型 IT 企業向けに、原子力とガス発電のエネルギーインフラの主要なサプライヤーとして独自のポジションを確立している。 インフレーション・リダクション法 (IRA) と欧州グリーン・ディールからの優遇策を活かし、送電網の近代化と再生可能エネルギー分野で事業を展開。 特にグリッド部門では、送電網のアップグレードとソフトウェアに対する需要が急増している。
HON	ハネウェル・インターナショナル,	コングロマリット	140.4	221.06	179.36 - 242.77	1.1	2.0%	25.1	8.7	33.6%	・ ハードウェアとソフトウェアを融合させ、自動化、航空宇宙、建築技術、先端材料分野におけるソリューションを提供。 クリーンエネルギー、二酸化炭素回収、持続可能な航空燃料への積極的な投資を実施。 2035 年までにカーボンニュートラル実現を目指し、環境志向の高い投資家を引き付けている。
DE	ディア	農業機械	137.7	508.58	343.38 - 533.78	1.1	1.3%	24.6	5.7	23.9%	・ 自律走行トラクター、AI を活用した作物管理等により 2026 年までに 150 万台の機械と 5 億エーカーの農地をデジタルプラットフォームに接続する見込み。 ・ 課題としては関税圧力、農業経済の弱含み、建設需要の鈍化があるが、最近の売上高と純利益の成長鈍化にもかかわらず、長期的な基盤は依然として堅固 ・ 過去 5 年間にわたる株式買い戻しプログラムと配当の増加により、長期的な機関投資家保有率 (80%) の高い株式となっている
ETN	イートン	産業機械	139.5	356.45	231.85 - 399.56	1.2	1.2%	35.9	7.5	20.7%	・ 輸送の電動化における主要企業。2025年に、XηαργελΙοιντと提携し、米国、カナダ、ヨーロッパでエンドツーエンドのEç充電インフラを提供している。 ・ 電気、航空宇宙、自動車の各分野で事業を展開しており、インフラ、データセンター、産業オートメーション分野に強く関与している。
LMT	ロッキードマーチン	航空防衛	100.0	428.24	410.11 - 618.95	0.3	3.1%	24.0	18.7	73.1%	・ 地理的な不安定さが、LMT が 2025 年に 4~5%の売上成長を予測する要因となり、ミサイルシステムと航空宇宙技術に対する強い需要に支えられている。 ・ AI、先進製造技術、デジタルエンジニアリングへの大規模な投資により、防衛システムの設計と展開の方法が再構築されている。

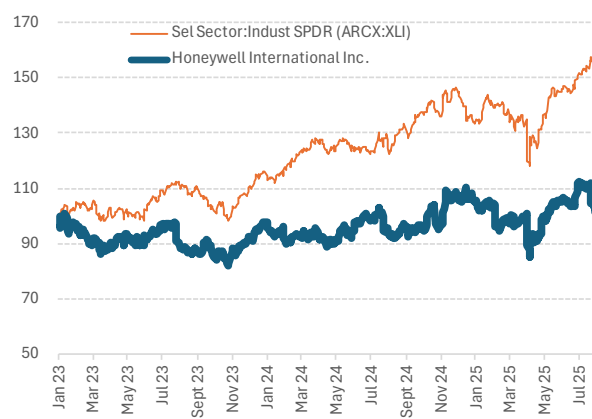
(**) listed since March 2024, beta is provided as a range

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

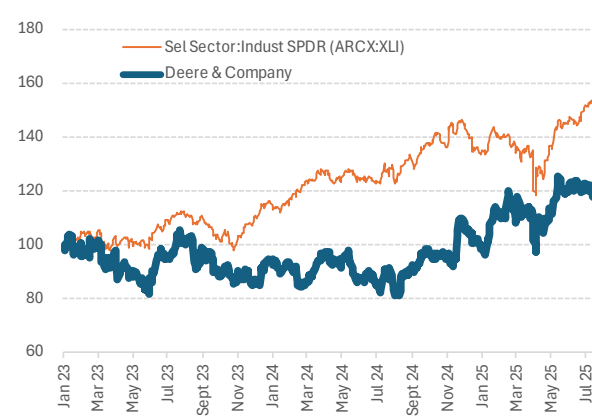
GEV vs XLI
27 Mar 2024 = 100



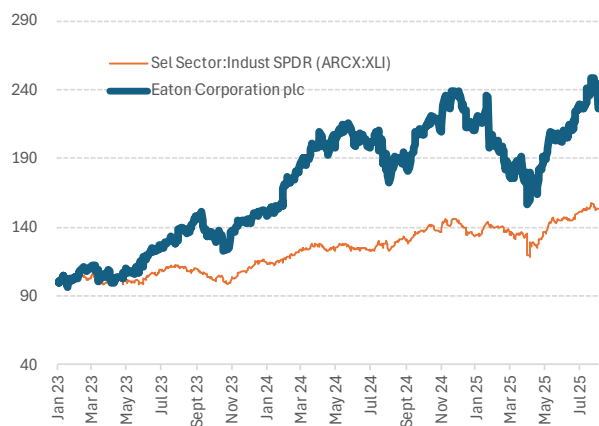
HON vs XLI
3 Jan 2023 = 100



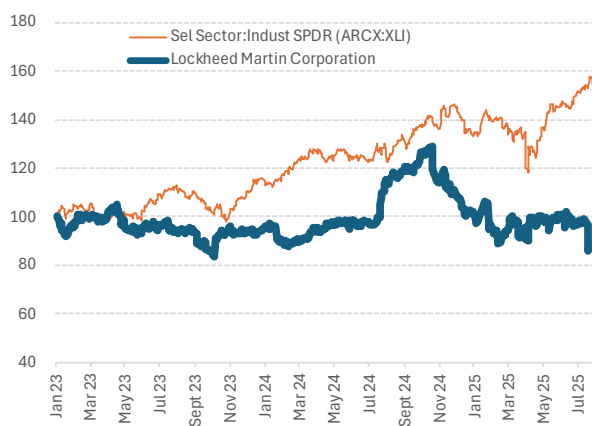
DE vs XLI
3 Jan 2023 = 100



ETN vs XLI
3 Jan 2023 = 100



LMT vs XLI
3 Jan 2023 = 100



		Since 2025	Since 2024
S&P 500	SPY	7%	33%
Industrial Sector ETF	XLI	14%	34%
GE Vernova Inc.	GEV	77%	305%
Honeywell International Inc.	HON	0%	6%
Deere & Company	DE	24%	27%
Eaton Corporation plc	ETN	3%	49%
Lockheed Martin Corporation	LMT	-9%	-6%

Source: WiseSheet, Yahoo Finance, Microsoft & Akastuki Securities

* Data ended on Aug 5, 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でかかる手数料および諸費用の両方が必要となります。現地で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）