

## セクターハイライト

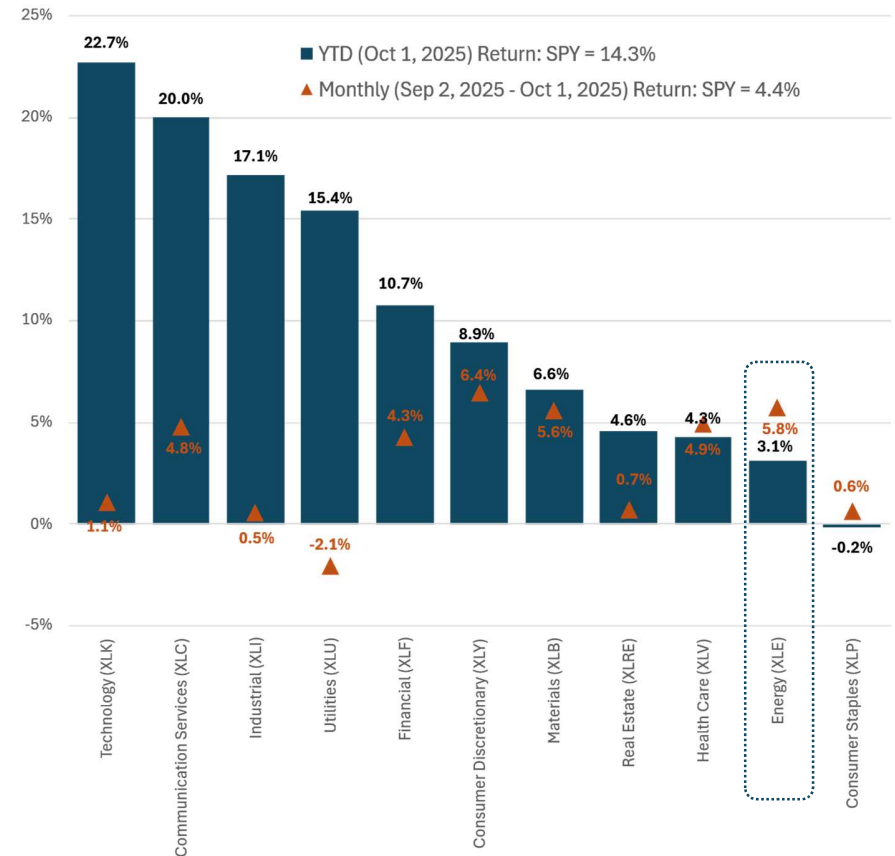
### エネルギー

Oct 6, 2025

#### 要点

- **年初来パフォーマンス**：2025 年 10 月 1 日時点で、S&P 500 ETF (SPY) は 14.3%上昇。一方、エネルギーセクターETF (XLE) は 3.1%の上昇を記録。
- **需要の展望**：一部のアナリストは、AI モデルのトレーニング、電気自動車の充電、家庭用電気機器の普及など、リソース集約型の需要増加により電力需要が急増すると予測。
- **注目要因**：以下の要因がエネルギーセクターに重大な影響を与えると予想される。
  - (a) デジタルソリューションの導入
  - (b) 政府の政策および規制の影響
  - (c) 地政学的リスクおよびグローバル貿易(関税)政策
- **市場環境**：GDP 成長の鈍化や消費者支出の慎重な姿勢が投資家心理に悪影響を及ぼす可能性があるが、商品価格の安定が一定の緩和をもたらすと見込まれる。
- **モメンタム**：エネルギーセクターは先月、2 番目に高いパフォーマンスを記録したセクターであり、堅調な企業収益、供給制約、継続的なインフレ圧力に支えられ、この勢いを維持すると予想される。
- **リスク要因**：中央銀行がタカ派的な金融政策を継続した場合、資本フローの制限や評価額の圧縮により、エネルギーセクターに逆風が吹く可能性がある。

米国株セクター別 ETF のパフォーマンス(2025 年)

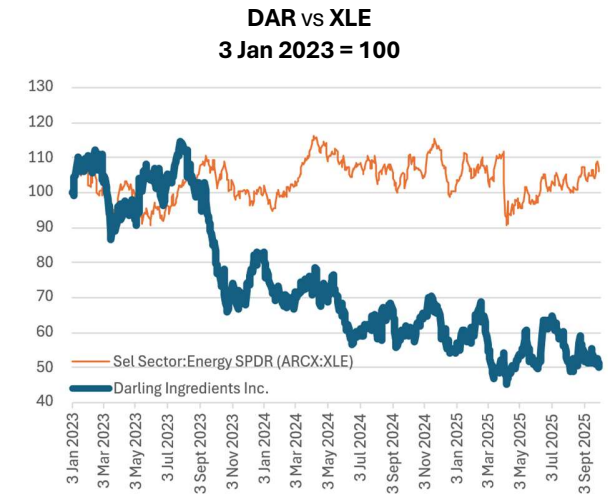
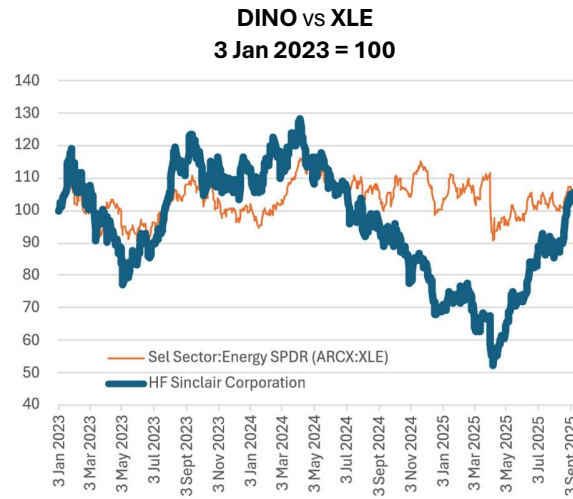
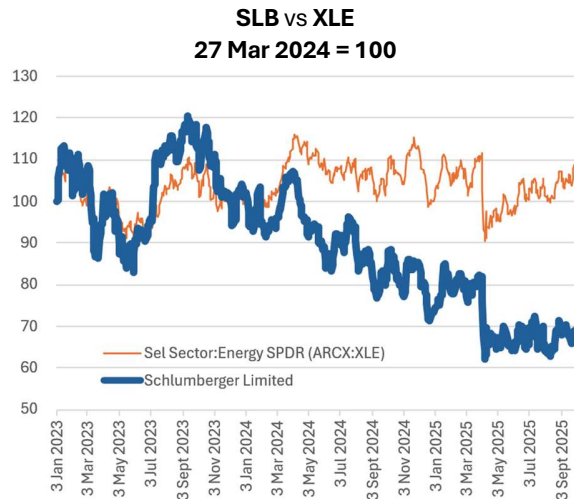


(Yahoo Finance に基づきあかつき証券が作成))

| ティッカー | 銘柄名                   | 事業              | 時価総額(US\$ B) | 配当利回り | PER  | PBR | ROE   | コメント                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------|-----------------------|-----------------|--------------|-------|------|-----|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SLB   | シュルンベルジェ              | 原油・ガス探掘とサービス    | 51.2         | 3.3%  | 10.9 | 2.5 | 19.2% | <ul style="list-style-type: none"> <li>世界最大級の油田サービス企業の一つで、原油と天然ガスの貯留層の調査、探掘井の建設、生産の最適化を支援する。</li> <li>ブラジルのペトロブラスから、ブラジル・サントス盆地の最大 35 基の超深水井向けに技術および完成サービスを提供する大型契約を受注しました。</li> <li>探掘ドリルの技術企業である ChampionX の買収を完了し、生産最適化およびデジタル技術の能力を拡大しました。</li> </ul>              |
| DINO  | HF シンクレア              | 原油・ガス精製と販売      | 9.7          | 3.9%  | 11.2 | 1.0 | -0.8% | <ul style="list-style-type: none"> <li>エネルギー産業の幅広い分野に携わっており、精製、ミッドストリーム、マーケティング部門があります。</li> <li>債務や精製マージンに関する懸念があるものの、ミッドストリームおよび小売部門の強い業績により、肯定的な格付けを受けています。</li> <li>再生可能燃料に多額の投資を行い、2026 年までに年間 3 億ガロンの生産を目指しており、これは米国政府のインセンティブおよび長期的な持続可能性目標と一致しています。</li> </ul> |
| DAR   | ダーリン・イングリディエンツ        | 代替エネルギー         | 5.0          | -     | 9.5  | 1.1 | 2.5%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>食品廃棄物を持続可能な製品や再生可能エネルギーに変換しています。</li> <li>世界の肉産業の廃棄物ストリームの約 15%を、グリーンエネルギー、再生可能ディーゼル、コラーゲン、肥料、動物性タンパク質、ペットフード原料などに再利用しています。</li> </ul>                                                                                          |
| SEI   | ソラリス・エナジー・インフラストラクチャー | 原油・ガス探掘とサービス    | 3.0          | 1.1%  | -    | 5.1 | 8.9%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>伝統的な油田サービス市場向けに機器およびサービスを提供しています。</li> <li>最近、移動式天然ガス焚きタービンに事業を拡大しました。</li> <li>伝統的な油田サービスから「サービスとしての電力」モデルへの移行を進めており、AI コンピューティングやデータセンターなどの高成長分野をターゲットとしています。</li> </ul>                                                      |
| TDW   | タイドウォーター              | 海洋の原油・ガス探掘とサービス | 2.6          | -     | 36.4 | 2.3 | 17.8% | <ul style="list-style-type: none"> <li>世界の海洋エネルギー産業を支援する船舶を運航しており、海洋の石油・ガス探査および生産の可能性に投資する新たな機会を提供しています。</li> <li>アメリカ、アジア太平洋、中東、ヨーロッパ/地中海、西アフリカにおいて、グローバルな海洋エネルギー支援船 (OSV) の運航を拡大し続けています。</li> </ul>                                                                  |

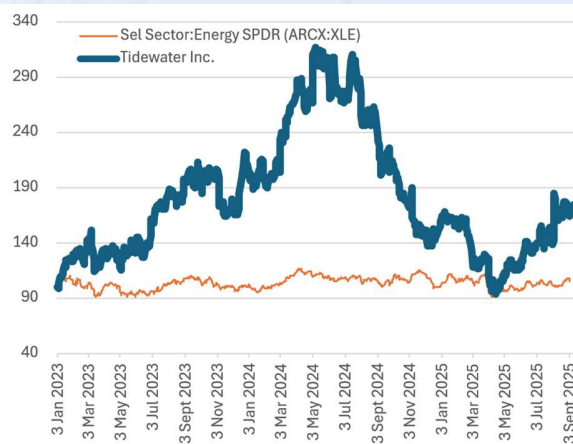
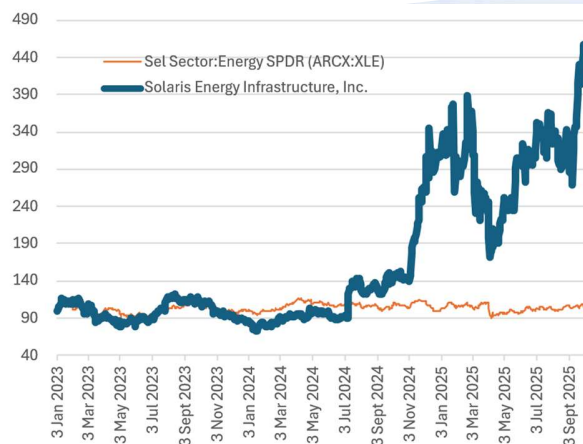
• OSV 船舶の供給不足と新規建造の制限により、アナリストは強気の見通しを予測しています。

(各社報告書、Yahoo! Finance に基づきあかつき証券が作成)



**SEI vs XLE**  
3 Jan 2023 = 100

**TDW vs XLE**  
3 Jan 2023 = 100



|                                                |             | Since 2025  | Since 2024  |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>S&amp;P 500</b>                             | <b>SPY</b>  | <b>13%</b>  | <b>41%</b>  |
| <b>SPDR Energy Sector ETF</b>                  | <b>XLE</b>  | <b>1%</b>   | <b>5%</b>   |
| <b>Schlumberger Limited</b>                    | <b>SLB</b>  | <b>-10%</b> | <b>-20%</b> |
| <b>HF Sinclair Corporation</b>                 | <b>DINO</b> | <b>50%</b>  | <b>-7%</b>  |
| <b>Darling Ingredients Inc.</b>                | <b>DAR</b>  | <b>-7%</b>  | <b>-38%</b> |
| <b>Solaris Energy Infrastructure, Inc. SEI</b> |             | <b>45%</b>  | <b>431%</b> |
| <b>Tidewater Inc.</b>                          | <b>TDW</b>  | <b>-2%</b>  | <b>-22%</b> |

(Yahoo! Finance に基づきあかつき証券が作成)

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。

あかつき証券株式会社

審査番号:【AD000238】

資料内容につき禁無断複製・転載

当資料の記載事項は過去の時点・実績における数値であり、将来の投資成果および市況環境を示唆あるいは保証するものではありません。また記載された数値等は作成日時点の情報に基づくものであり、今後の投資環境の変化等により、予告なく変更される場合があります。

- 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）                          |