

Sector Highlights

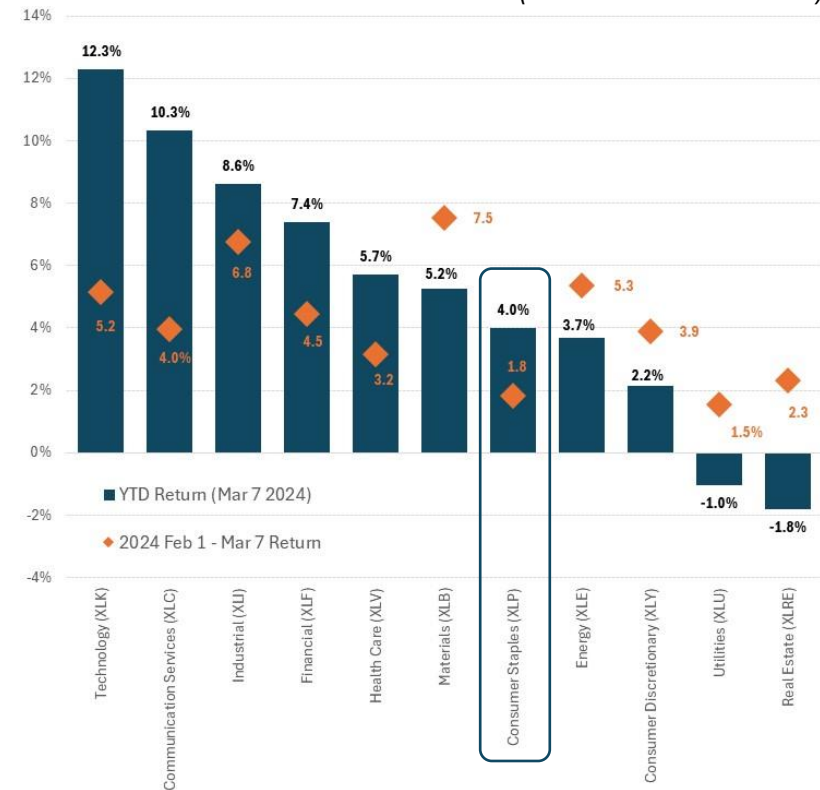
生活必需品セクター

March 8, 2024

Key Highlights

- 生活必需品または非裁量的消費財セクターはディフェンシブ性があり、成熟した高配当企業が多い。
- パフォーマンス面では、同セクターのリターンはこれまでのところ 4%にとどまっている(SPX は年初来 8.9%、2 月に 5%のリターン)。
- インフレにより、一部の企業はジェネリック医薬品に市場シェアを奪われることを余儀なくされている。
- 市場シェアの喪失を避けるため、このセクターの企業は値上げペースを緩めている。収益の伸びの鈍化が株価に下落圧力になっている。
- 販売量の改善が鍵となっており、販売量増加により値下げの必要性がなくなることで利益率が向上する。
- バリュエーションは魅力的で 2 3 倍。テクノロジーの 2 9 倍よりかなり低い。
- 金利の低下は、配当株の魅力を高める可能性もある。

US Equity Sectors: ETF Performance (2024 YTD Performance)



Source: Yahoo Finance, TradeScience (data ended on Mar 7, 2024)

TRADE SCIENCE

Sym	Full Name	Industry	Market Cap* (US\$ B)	Closing Price* (US\$)	52-week Range (US\$)	PER (x)	Div. Yield (%)	Gross Margin (%)	Debt/Eq Ratio (x)	Coming FY official forecasts	Comments
COST	Costco Wholesale Corporation	ディスカウントストア	349	785.59	466.80 - 787.08	52	0.5%	12%	1.8	市場予想: EPS: \$15.12 - \$16 (8% - 13%)	<ul style="list-style-type: none"> 世界中で事業展開。米国には 875 店舗あり 1.29 億人が同社のクレジットカードを保有。 1 月に 15 ドルの特別配当を行った。 第 2 四半期までの売上成長率は 4.8%。米国ののみでは 3.8% だった。
KO	The Coca-Cola Company	清涼飲料	256	59.44	51.55 - 64.99	24	3.1%	60%	2.6	<ul style="list-style-type: none"> 売上成長 growth: +2% to +3% EPS: +4% to +5% 	<ul style="list-style-type: none"> 飲料業界の世界的トップ企業。炭酸清涼飲料からジュース、水、コーヒー、紅茶などに至るまで、500 以上の異なるブランドを保有する。 売上高は+6%増、営業利益率は 24.7%(2022 年度は 25.4%)、売上高の伸びは単価の上昇によるもので、インフレに伴って緩やかになる見込み。 2 月に増配を決定。
MDLZ	Mondelez International, Inc.	菓子類	96	71.00	60.75 - 78.59	22	2.2%	38%	1.5	<ul style="list-style-type: none"> 売上成長: +3% to +5% High single-digit Adj. EPS growth 	<ul style="list-style-type: none"> Oreo, Ritz, Cadbury, Toblerone 等 200 以上のブランドを保有。 ビスケットで世界一、チョコレートで第 2 位を目指す。 売上の 1/3 以上が欧州から。同 60% 以上が先進国から。
BF-B	Brown-Forman Corporation	醸造酒・蒸留酒	26	54.60	52.59 - 71.27	37	1.2%	60%	1.3	FY2023: <ul style="list-style-type: none"> 売上成長: 0% 営業利益成長: 0% to 2% 	<ul style="list-style-type: none"> ジャックダニエル等の著名ブランドを 40 以上保有する世界トップ 10 に入る蒸留酒製造販売企業。 売上の 47% が米国から。28% が他の先進国市場から。 9 か月間の売上は 1% 増だが営業利益は 25% 増で 10 億ドルに達した。EPS は 32% 増の 1.58 ドル。
CHD	Church & Dwight Co., Inc.	家庭用品等	25	104.12	82.25 - 103.21	33	1.1%	44%	1.2	<ul style="list-style-type: none"> 売上成長 +4% to +5% EPS: +7% to +9% 	<ul style="list-style-type: none"> Owns 20+ brands: Arm & Hammer, Trojan, 等 20 以上の著名ブランドを保有。トップ 7 ブランドで売上の 7 割を占める。 売上の 78% が米国から。 連続 123 年配当を出しており、2024 年は 4% 増となる見込み。

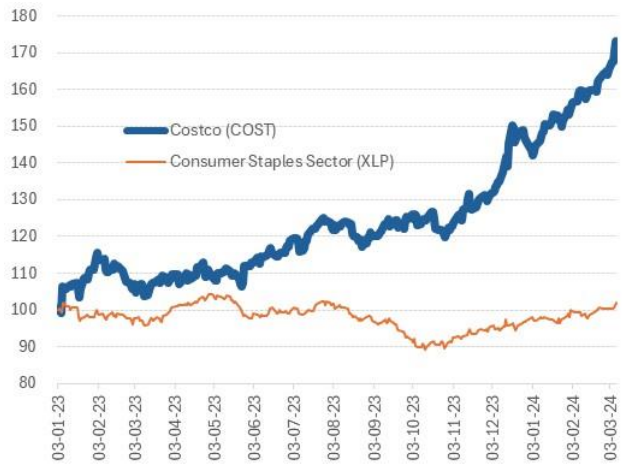
Source: companies' reports, Yahoo Finance, www.nasdaq.com, TradeScience (data ended on Mar 7, 2024)

あかつき証券株式会社
審査番号:【B2023906】

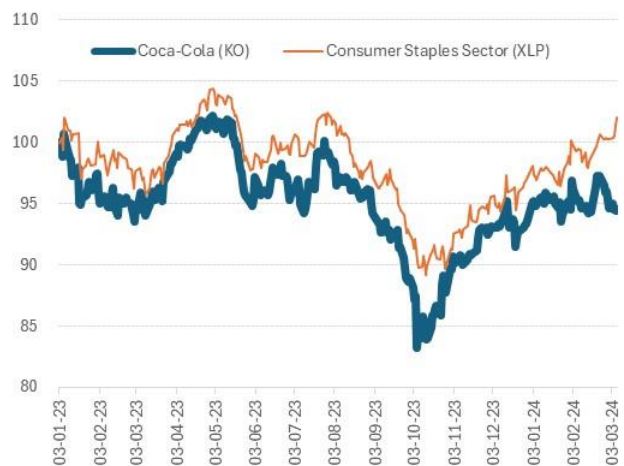
当資料の記載事項は過去の時点・実績における数値であり、将来の投資成果および市況環境を示唆あるいは保証するものではありません。また記載された数値等は作成日時時点の情報に基づくものであり、今後の投資環境の変化等により、予告なく変更される場合があります。

資料内容につき禁断複製・転載

Costco vs XLP (since 2023)
3 Jan 2023 = 100



Coca-Cola vs XLP (since 2023)
3 Jan 2023 = 100



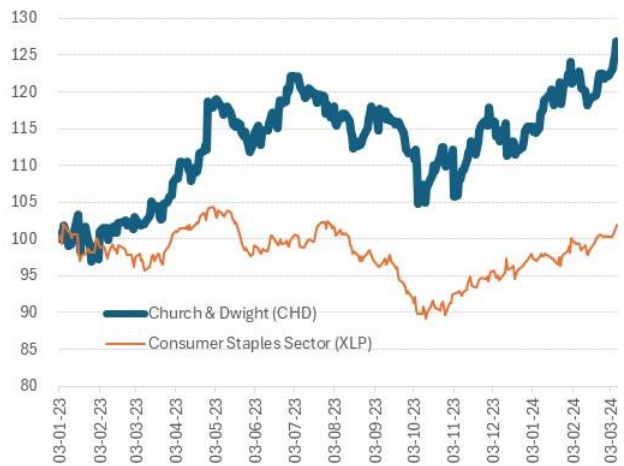
Mondelez vs XLP (since 2023)
3 Jan 2023 = 100



Brown-Forman (B) vs XLP (since 2023)
3 Jan 2023 = 100



Church & Dwight vs XLP (since 2023)
3 Jan 2023 = 100



	Since 2023	2024 YTD
S&P 500 (SPY)	35%	9%
Consumer Staples Sector (XLP)	2%	4%
Costco (COST)	73%	21%
Coca-Cola (KO)	-6%	-1%
Mondelez (MDLZ)	7%	-4%
Brown-Forman (BF.B)	-16%	-4%
Church & Dwight (CHD)	27%	10%

Yahoo Finance, www.nasdaq.com, TradeScience

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。

本資料は、当社の子会社である「トレード・サイエンス株式会社」により作成されています。

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つて異なりますので、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	:	〒103-0024 東京都中央区日本橋小舟町 8 番 1 号 ヒューリック小舟町ビル 9 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（カスタマーサポートセンター）

あかつき証券株式会社
審査番号:【B2023906】

資料内容につき禁断複製・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。