

## Sector Highlights

### コミュニケーションサービス

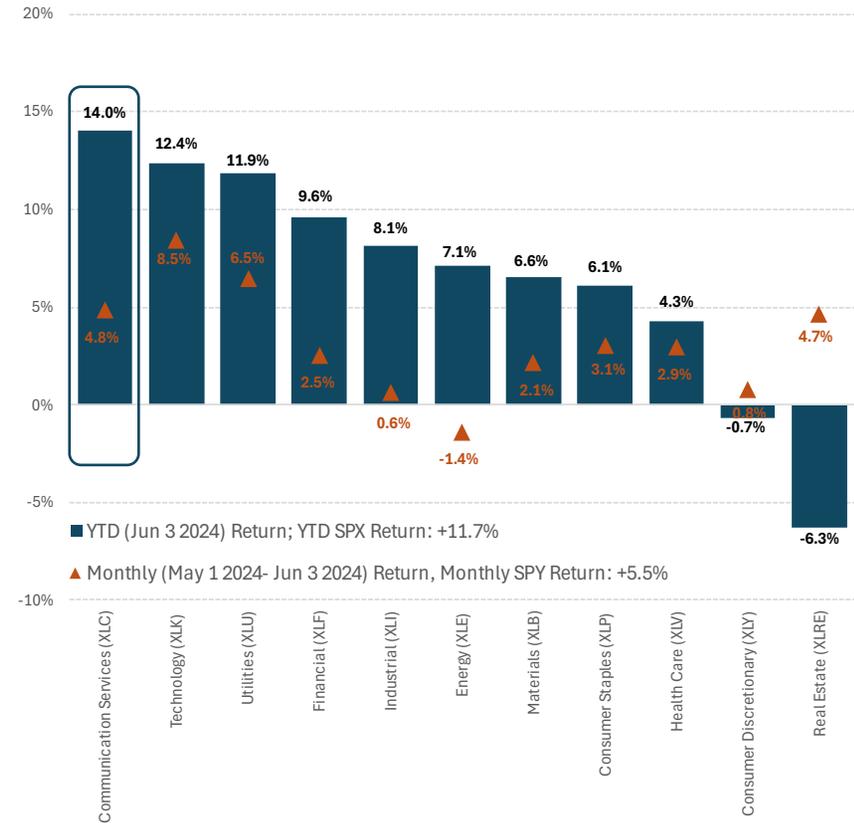
Jun 7, 2024

#### サマリー

- コミュニケーションサービスセクターのパフォーマンスは、2023 年に +14%、本年は年初来+12%と、これまでのところ良好である。
- このセクターには、景気に敏感な分野(デジタル広告や従来の広告など)から、そうではない分野(ワイヤレスやブロードバンドサービスプロバイダーなど)まで、多様な企業が存在する。
- 社会のデジタル化の進展により、IoTにおける接続性の需要が高まっている。ファイバーまたは5Gネットワークを介しての高品質で高速なブロードバンドサービスを、最も費用対効果の高い方法で提供できるプロバイダーに利益をもたらす可能性がある。
- この投資テーマをを代表する企業には、ケーブルプロバイダーの LBRDA やCHTR、およびより高速な速度に関心のある顧客のニーズを満たしながら収益性の高い市場シェアを拡大している TMUS などの通信会社が含まれる。
- AI が新しいコンテンツ、製品、サービスの創造を促進するにつれて、これらの高密度ネットワークは、企業と買い物、学習、仕事、リラックスを求める顧客をつなぐ上で引き続き不可欠なものとなる。

#### 米セクター別 ETF のパフォーマンス

(2024 年初来)

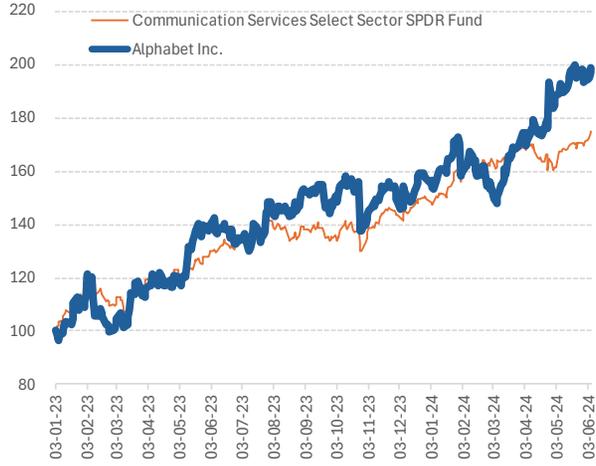


Source: Yahoo Finance, TradeScience (data ended on Jun 3, 2024)

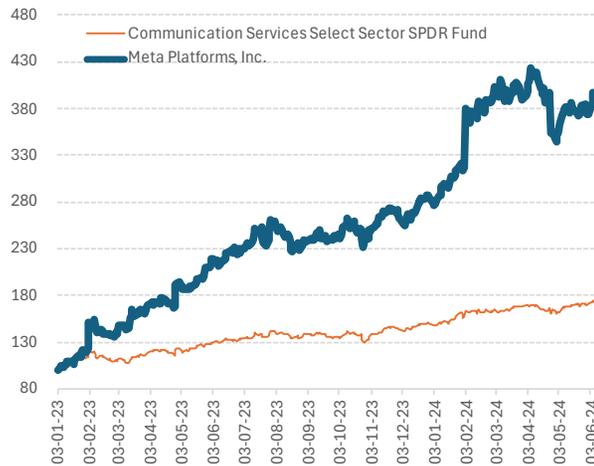
ティッカー	企業名	産業	時価総額 (US\$ B)	価格 (US\$)	5 2 週 高値 (US\$)	PER* (x)	配当利 回り	粗利	ROE	負債比 率	Comments
GOOG	アルファベット	インターネット	2,194.9	178.35	115.83 ~ 179.95	27.4	0.5%	58%	29%	5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gen AI Search が全体的なエンゲージメントの向上、効果的なコンバージョン、収益化の向上を促進する</li> <li>同社初の 1 株当たり 0. 2 ドルの配当開始</li> <li>イーライリリーの元幹部であるアナト・アシュケンザイ氏を新 CFO に任命した。アシュケンザイ氏がイーライリリーで CFO を務めていたとき、イーライリリーの株価は 300% 上昇した。</li> </ul>
META	メタ・プラットフォームズ	インターネット	1,252.4	493.76	258.88 ~ 531.49	28.4	0.4%	82%	32%	12%	<ul style="list-style-type: none"> <li>AI への多額の投資を発表:2024 年に 350 億ドルから 400 億ドルの設備投資を行い、2025 年に再び増加する</li> <li>2024 年 3 月の一日当たりの利用者数(DAP)は平均 32 億 4000 万人 (前年同月比+7%)。</li> <li>アプリ全体の広告インプレッション数は前年比+20%増加</li> </ul>
TMUS	T モバイル	通信サービス	210.7	179.77	126.05 ~ 182.67	24.5	1.5%	64%	16%	136%	<ul style="list-style-type: none"> <li>United States Cellular Corporation(USM)の無線事業と周波数資産の ~30%を 44 億ドルで買収</li> <li>米国で最大の 5G フットプリントを持つ:アメリカ国民の 98%を同社サービスがカバー</li> <li>2023 年第 4 四半期の純アカウント増数は 299,000 件、サービス収益は 160 億ドル</li> </ul>
CHTR	チャーター・コミュニケーションズ	通信サービス	40.2	52.38	236.08 ~ 458.30	9.0	-	45%	45%	825%	<ul style="list-style-type: none"> <li>予想以上に悪化したブロードバンド加入者の損失と、予想を上回る設備投資計画を報告したため、価格が急落した</li> <li>それにもかかわらず、CHTR の EBITDA とモバイル事業は+2.8%成長し、Charter の顧客とサービスの収益は前年比 38%増で 800 万を突破した</li> <li>パラマウント・グローバルとリニアケーブルネットワークの全ポートフォリオに関する新たなコンテンツ配信契約を締結</li> </ul>
LBRDA	リバティール・ブロードバンド	通信サービス	7.5	279.36	47.17 ~ 95.61	8.8	0.0%	52%	10%	43%	<ul style="list-style-type: none"> <li>LBRDA は CHTR の 31%を所有しており、同社のフットプリント拡大とワイヤレス事業による長期的な成長機会の可能性を秘めている</li> <li>収益と EPS 共に決算では失望的で株価が下落したため、最も安価な通信サービスプロバイダーの 1 つとなっている</li> <li>最近 2 億 7,200 万ドルで約 200 万株の自社株買いを実行した</li> </ul>

Source: companies' reports, Microsoft Start, (\*) marketwatch.com, (#) Microsoft Start (except LBRDA, which is from finviz.com) & TradeScience (data ended on June 6, 2024)

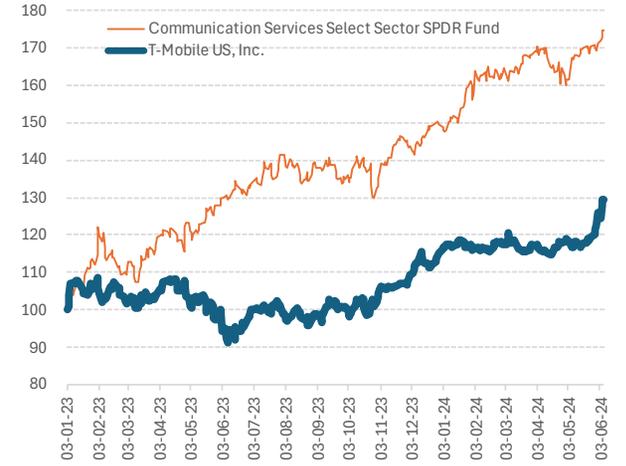
**Alphabet vs XLC (since 2023)**  
3 Jan 2023 = 100



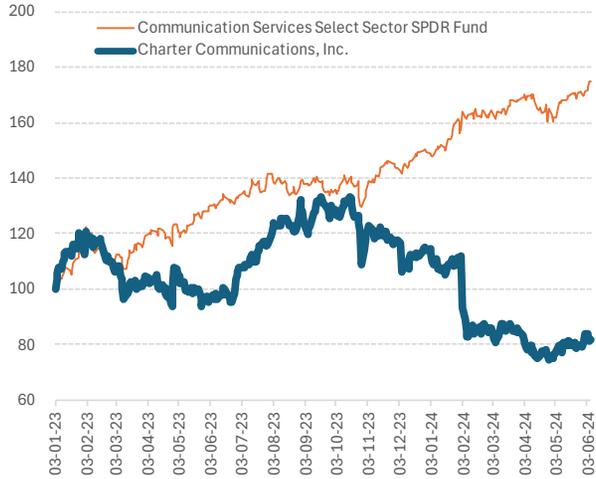
**Meta vs XLC (since 2023)**  
3 Jan 2023 = 100



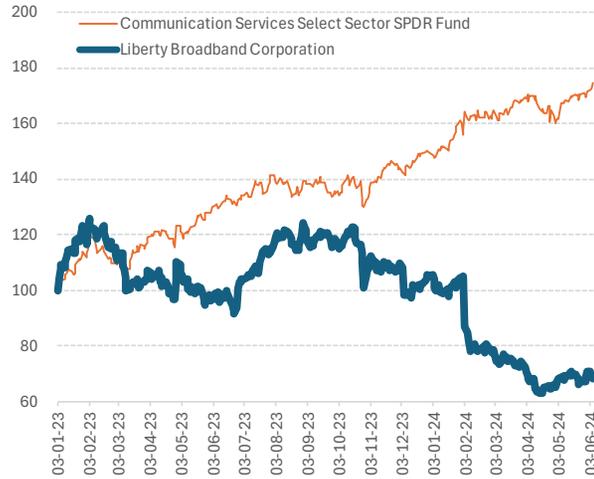
**T-Mobile vs XLC (since 2023)**  
3 Jan 2023 = 100



**Charter Communications vs XLC (since 2023)**  
3 Jan 2023 = 100



**Liberty Broadband Corp vs XLC (since 2023)**  
3 Jan 2023 = 100



		Since 2024	Since 2023
S&P 500	SPY	13%	40%
Communication Services SPDR Fund	XLC	18%	75%
Alphabet Inc.	GOOG	28%	99%
Meta Platforms, Inc.	META	43%	296%
T-Mobile US, Inc.	TMUS	11%	29%
Charter Communications, Inc.	CHTR	-29%	-18%
Liberty Broadband Corporation	LBRDA	-35%	-32%

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にお願い致します。

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	:	〒103-0024 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（IF A サポート部）

**あかつき証券株式会社**  
審査番号:【A2024464】

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。