

## セクターハイライト

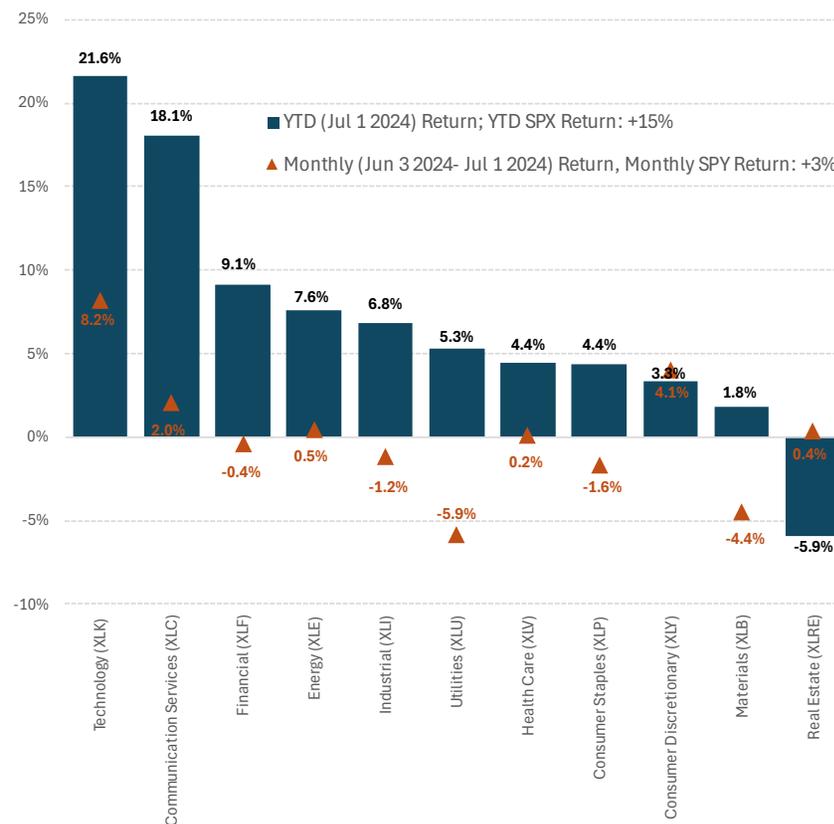
### 産業株

Jul 5, 2024

#### 主要ポイント

- 年初来の米国の株式市場は 15%上昇したが、産業セクターは 6.8%の上昇にとどまった。6-7 月の 2 月間では、産業セクターは 1.2%の下落、SPX は 3%の上昇だった。
- 景気循環の影響を受けやすい産業株セクターに属する銘柄の多くは、歴史が古く、大規模で、多様で、定評のある長い実績を持っている。
- このセクターに属する企業には長期的な増配企業が多い。
- 高金利環境により、投資家はインフレ率と借入コストの上昇が企業支出と個人消費を圧迫すると予想しているため、産業セクターはアンダーパフォーマンスしている。
- このセクターには、「長期」産業(短期的な経済の隆起にあまり敏感ではない)と「短期サイクル」産業(経済の短期的な健全性に非常に敏感)の二つの主要グループがある。
- インフラへの連邦政府の投資やオンショアリングへの企業投資などの大局的な推進力は、同セクターの長期的な成長を促進する可能性を秘めている。また、堅調な経済は、このセクターの景気敏感度の高い銘柄の株価を押し上げることになるだろう。

US Equity Sectors: ETF Performance  
(2024 Performance)



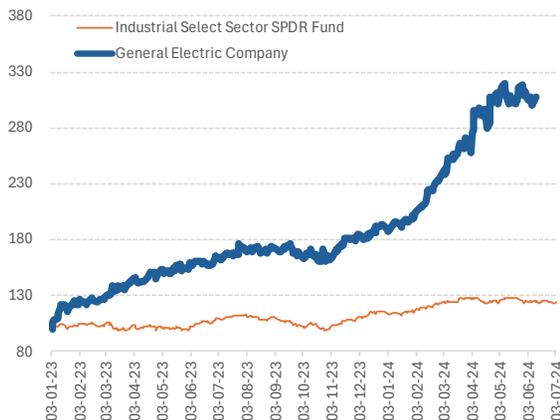
Source: Yahoo Finance, (data ended on Jul 1, 2024)

Symbol	Name	Industry	Mkt Cap (US\$ B)	Price	52-week Range	Beta	PER	Div. Yield	Ret on Equity #	Debt / Equity *	Comments
GE	ゼネラル・エレクトリック	航空防衛	178.4	160.62	84.22 ~ 170.80	1.2	42.7	0.7%	14%	72%	<ul style="list-style-type: none"> <li>24年4月、ゼネラル・エレクトリック(GE)はGE パーノバ(GEV)、GE ヘルスケア(GEHC)、GE エアロスペース(GE)の3社への分割を完了した。</li> <li>GE は民間および防衛航空機エンジン、統合エンジン部品、電力、機械航空機システムの設計と製造を行っている。</li> <li>4月の決算発表時に、GE は通期の営業利益のガイダンスを引き上げ、2028年までに100億ドルの営業利益目標を達成する準備ができていると述べた。</li> <li>独自のリーン・オペレーティング・モデルを使用して目標を達成し、集中的な実行を推進し、公開企業に比類のない価値を提供することを目指している。</li> </ul>
CAT	キャタピラー	建機	161.7	328.29	223.76 ~ 382.01	1.1	14.9	1.7%	63%	215%	<ul style="list-style-type: none"> <li>建機製造世界トップ。</li> <li>CAT は伝統的にニッチ産業で使用される高コストの製品を製造しているが、公共インフラプロジェクトの受益者でもある。</li> <li>24年第1四半期のCATのEPSは5.60ドル、予想を上回ったが、売上は市場予想を下回った。</li> </ul>
UNP	ユニオン・パシフィック	鉄道	137.6	228.31	199.33 ~ 258.66	1.1	21.6	2.3%	45%	212%	<ul style="list-style-type: none"> <li>世界最古かつ最大の公営鉄道。</li> <li>5つの新しい鉄道ハブを発表し、ネットワーク拡充をアピールした。</li> <li>鉄道株ではあるが、EPSは高い成長が見込まれる。プライシングパワーを維持するために事業再編を行う可能性もある。</li> </ul>
RTX	レイセオン・テクノロジー	航空防衛	133.6	50.43	68.56 ~ 108.65	0.9	39.2	2.5%	5%	71%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ミサイル、航空機エンジン、人工衛星、レーダーシステムの製造を行う。</li> <li>24年第1四半期の売上は6%増、EPSは8%増。グローバル・パトリオット・システムを含む陸防・防空システムの販売量増加が寄与した。</li> <li>1936年以降、毎年配当金を支払っている。</li> <li>宇宙ビジネスも新規事業として手掛ける。Landsat Next Instrument Suiteの5億600万ドルの契約をNASAから獲得した。</li> </ul>
DAL	デルタ空港	航空サービス	30.6	46.71	30.60 ~ 53.86	1.4	6.1	1.3%	58%	246%	<ul style="list-style-type: none"> <li>広範な国内および国際路線のネットワークを活かすことのできる事業環境になってきた。経営陣は夏の旅行シーズンについて楽観的な見方をしている。</li> <li>四半期配当を1株あたり15セントに引き上げ、財務状況と株主へのコミットメントに対する自信を表明した。</li> </ul>

Source: companies' reports, Yahoo! Finance, WiseSheet, Microsoft (data ended on July 3, 2024), #: TTM, \*: most recent quarter

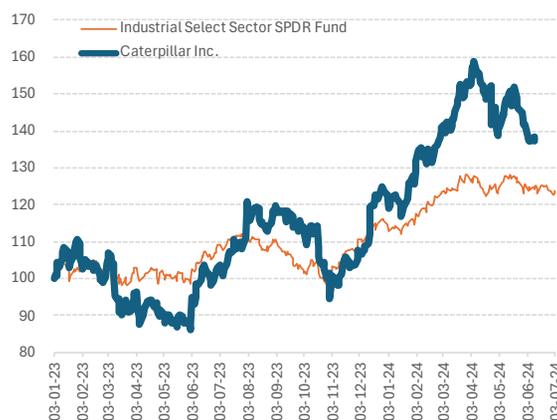
GE Aerospace vs XLI

3 Jan 2023 = 100



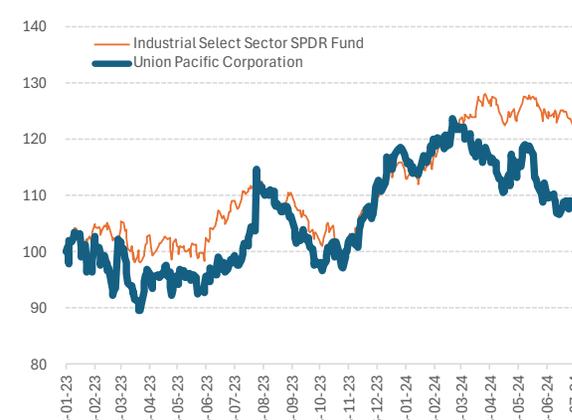
Caterpillar vs XLI

3 Jan 2023 = 100



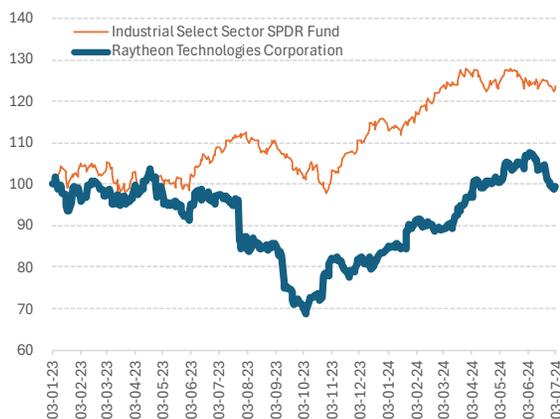
Union Pacific vs XLI

3 Jan 2023 = 100



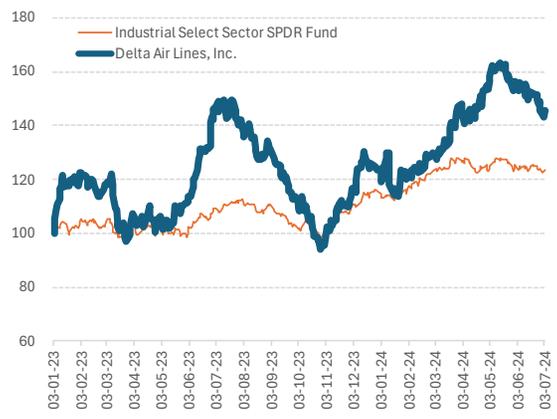
Raytheon Technologies vs XLI

3 Jan 2023 = 100



Delta Air Lines vs XLI

3 Jan 2023 = 100



		Since 2024*	Since 2023*
S&P 500	SPY	17%	45%
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	8%	24%
General Electric Company	GE	62%	208%
Caterpillar Inc.	CAT	13%	38%
Union Pacific Corporation	UNP	-7%	9%
Raytheon Technologies Corporation	RTX	18%	0%
Delta Air Lines, Inc.	DAL	17%	45%

Source: Yahoo Finance,  
\* Data ended on July 3, 2024

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。

