

# 日米の決算発表シーズンがやってきた！

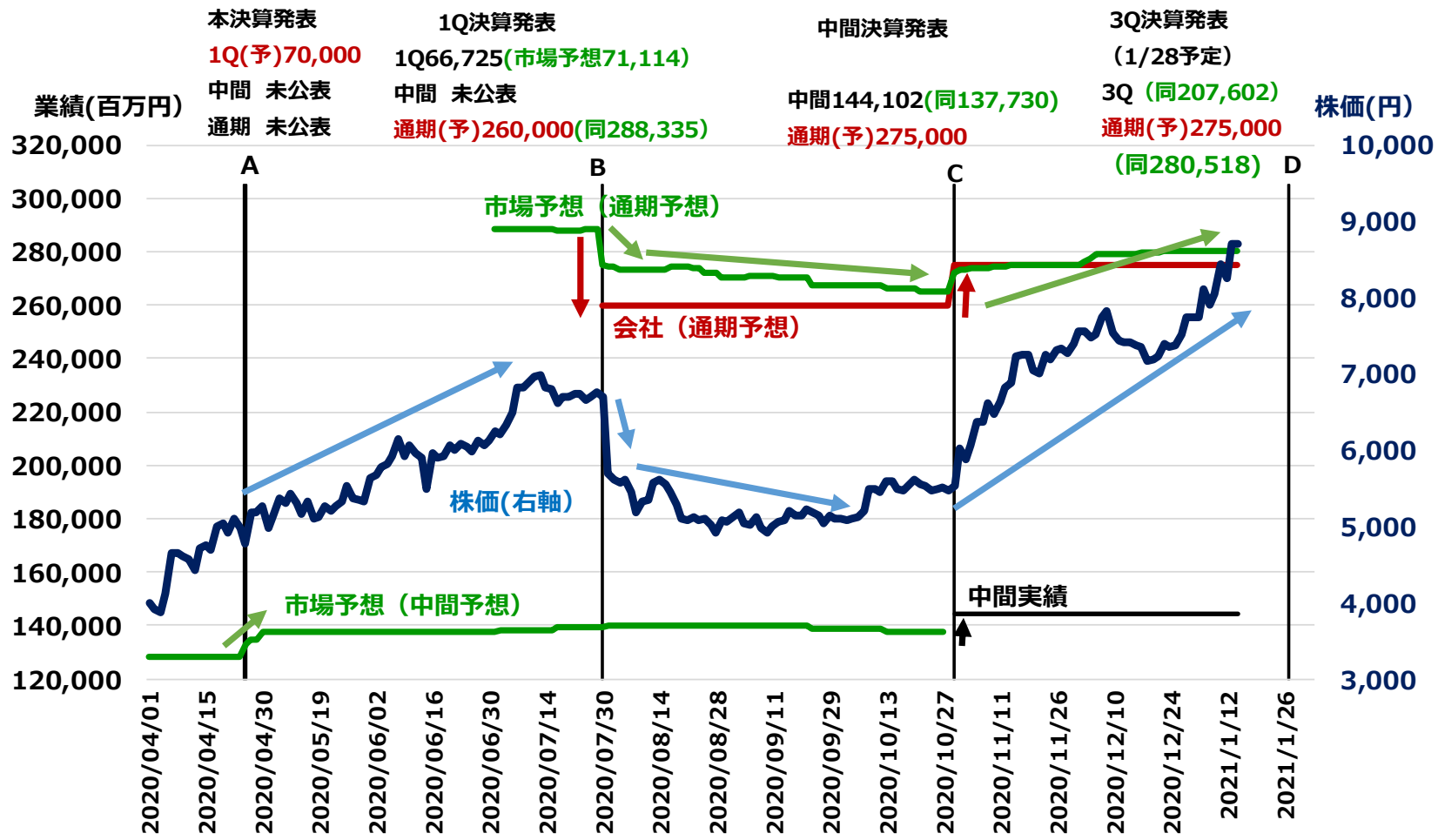
---

決算でみるべきポイント、GAFAのさらなる拡大は？

2021年1月19日  
エクイティ情報部

# 予想（会社予想と市場予想）と株価の推移（サンプル）

## アドバンテスト（6857）売上高（予想・実績）と株価(日足)



出所:Astra、作成:岡三にいがた証券、直近は1月14日、決算発表予定は変更になる場合があります。業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# 市場の流れ！？ ローテーション？

---

大型株 → 小型株

グロース → バリュー、シクリカル  
(成長性) (割安)

GAFA → ネクストGAFA

重要なのは、業績、先行き

# GAF A : G アルファベット

決算発表予定日 : 2月2日

決算期 : 12月

株価 1,730.92ドル



決算発表予定は変更になる場合があります (暫定、過去からの推定を含む)、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# GAF A : A アップル

決算発表予定日 : 1月27日

決算期 : 9月

株価 128.91ドル

(ドル)

## アップル (AAPL、週足)

(ドル)



出所 : Astra、作成 : 岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります (暫定、過去からの推定を含む)、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# アップル

## セグメント別売上高 (単位：百万ドル)

|                 | 17/9期<br>構成比 | 18/9期   | 19/9期   | 20/9期<br>構成比 | 20/9期  |        |        |        | 市場予想<br>21/9期 |        |
|-----------------|--------------|---------|---------|--------------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|
|                 |              |         |         |              | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q            | 2Q     |
| i Phone         | 139,337 61%  | 164,888 | 142,381 | 137,781 50%  | 55,957 | 28,962 | 26,418 | 26,444 |               |        |
| (前期比、前年同期比)     |              | +18%    | -14%    | -3%          | +8%    | -7%    | +2%    | -21%   |               |        |
| Mac             | 25,569 11%   | 25,198  | 25,740  | 28,622 10%   | 7,160  | 5,351  | 7,079  | 9,032  |               |        |
| (前期比、前年同期比)     |              | -1%     | +2%     | +11%         | -3%    | -3%    | +22%   | +29%   |               |        |
| i Pad           | 18,802 8%    | 18,380  | 21,280  | 23,724 9%    | 5,977  | 4,368  | 6,582  | 6,797  |               |        |
| (前期比、前年同期比)     |              | -2%     | +16%    | +11%         | -11%   | -10%   | +31%   | +46%   |               |        |
| ウェアラブル、ホームアクセサリ | 12,826 6%    | 17,381  | 24,482  | 30,620 11%   | 10,010 | 6,284  | 6,450  | 7,876  |               |        |
| (前期比、前年同期比)     |              | +36%    | +41%    | +25%         | +37%   | +23%   | +17%   | +21%   |               |        |
| サービス            | 32,700 14%   | 39,748  | 46,291  | 53,768 20%   | 12,715 | 13,348 | 13,156 | 14,549 |               |        |
| (前期比、前年同期比)     |              | +22%    | +16%    | +16%         | +17%   | +17%   | +15%   | +16%   |               |        |
| 売上高合計           | 229,234 100% | 265,595 | 260,174 | 274,515 100% | 91,819 | 58,313 | 59,685 | 64,698 | 102,112       | 73,329 |
| (前期比、前年同期比)     | +6%          | +16%    | -2%     | +6%          | +9%    | +1%    | +11%   | +1%    | +11%          | +26%   |

## 一株利益 (EPS、特別項目を除く、単位：ドル)

|             |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 合計          | 2.302 | 2.967 | 2.971 | 3.275 | 1.248 | 0.638 | 0.646 | 0.734 | 1.403 | 0.884 |
| (前期比、前年同期比) | +11%  | +29%  | +0%   | +10%  | +19%  | +4%   | +18%  | -3%   | +12%  | +39%  |

各種資料より岡三にいがた証券作成、1月14日時点 EPSは分割等を考慮し修正

好決算なら、日本の村田製作所(6981)などにも波及、米国ではクアルコム(QCOM) スカイワークス・ソリューションズ(SWKS)などか？

業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# GAF A : F フェイスブック

決算発表予定日 : 1月27日

決算期 : 12月

株価 245.64ドル



出所 : Astra、作成 : 岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります (暫定、過去からの推定を含む) 、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

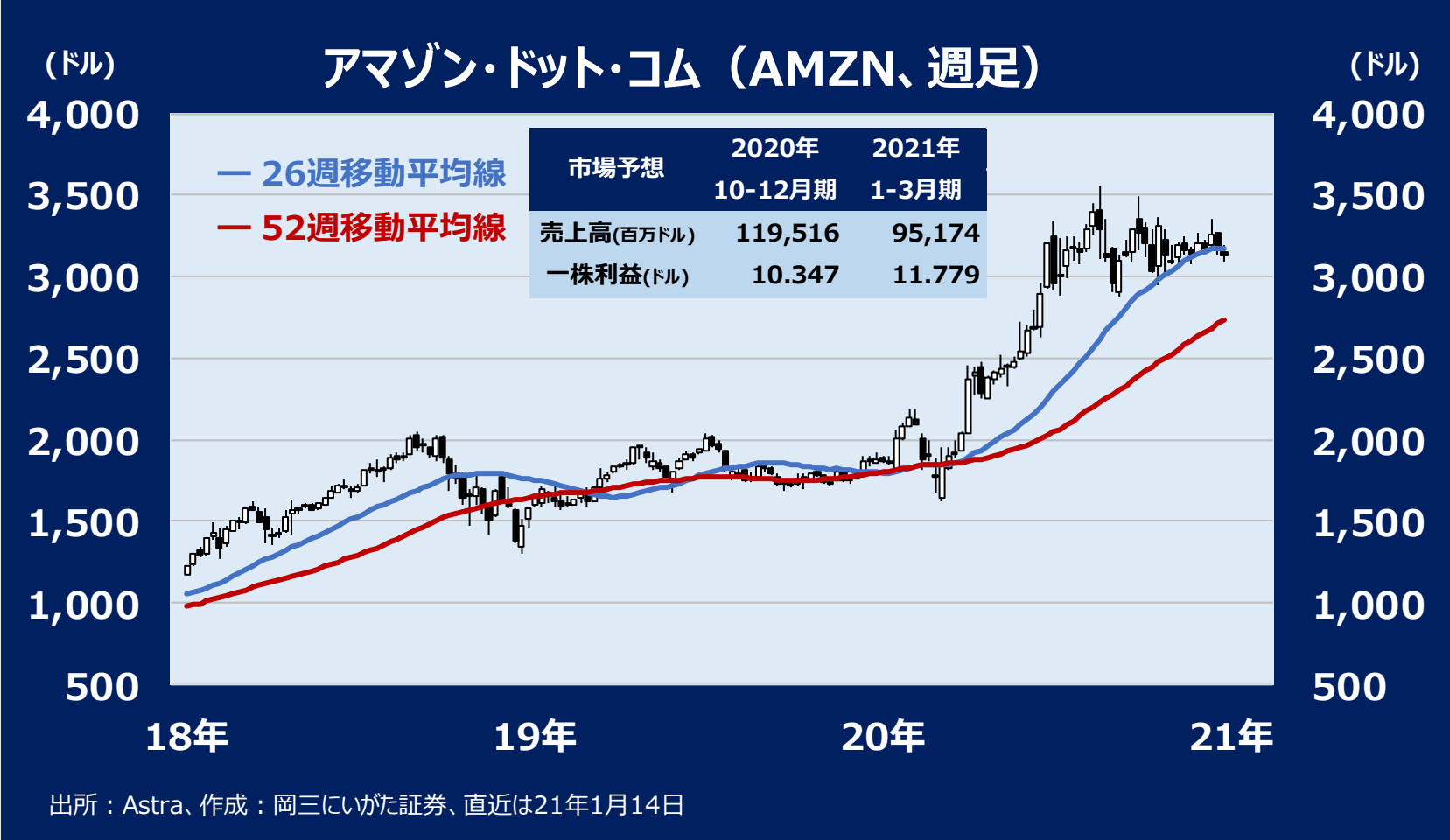
最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# GAFA : A アマゾン・ドット・コム

決算発表予定日 : 1月29日

決算期 : 12月

株価 3,127.47ドル



決算発表予定は変更になる場合があります (暫定、過去からの推定を含む) 、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。



# アマゾン・ドット・コム

## セグメント別売上高（単位：百万ドル）

|             | 17/12期<br>構成比 | 18/12期  | 19/12期<br>構成比 | 市場予想    |         | 20/12期 |        |        |    |
|-------------|---------------|---------|---------------|---------|---------|--------|--------|--------|----|
|             |               |         |               | 20/12期  | 21/12期  | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q |
| AWS         | 17,459 10%    | 25,655  | 35,026 12%    |         |         | 10,219 | 10,808 | 11,601 |    |
| (前期比、前年同期比) |               | +47%    | +37%          |         |         | +33%   | +29%   | +29%   |    |
| オンラインストア    | 108,354 61%   | 122,987 | 141,247 50%   |         |         | 36,652 | 45,896 | 48,350 |    |
| (前期比、前年同期比) |               | +14%    | +15%          |         |         | +24%   | +48%   | +38%   |    |
| 実店舗         | 5,798 3%      | 17,224  | 17,192 6%     |         |         | 4,640  | 3,774  | 3,788  |    |
| (前期比、前年同期比) |               | +197%   | -0%           |         |         | +8%    | -13%   | -10%   |    |
| サブスクリプション   | 9,721 5%      | 14,168  | 19,210 7%     |         |         | 5,556  | 6,018  | 6,572  |    |
| (前期比、前年同期比) |               | +46%    | +36%          |         |         | +28%   | +29%   | +33%   |    |
| サードパーティー    | 31,881 18%    | 42,745  | 53,762 19%    |         |         | 14,479 | 18,195 | 20,436 |    |
| (前期比、前年同期比) |               | +34%    | +26%          |         |         | +30%   | +52%   | +55%   |    |
| その他（広告等）    | 4,653 3%      | 10,108  | 14,085 5%     |         |         | 3,906  | 4,221  | 5,398  |    |
| (前期比、前年同期比) |               | +117%   | +39%          |         |         | +44%   | +41%   | +51%   |    |
| 売上高合計       | 177,866 100%  | 232,887 | 280,522 100%  | 379,332 | 449,756 | 75,452 | 88,912 | 96,145 |    |
| (前期比、前年同期比) |               | +31%    | +20%          | +35%    | +19%    | +26%   | +40%   | +37%   |    |

## 一株利益（EPS、特別項目を除く、単位：ドル）

|             |        |        |        |        |        |       |        |        |  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--|
| 合計          | 10.109 | 28.706 | 33.751 | 48.209 | 59.168 | 5.010 | 10.301 | 12.365 |  |
| (前期比、前年同期比) | +14%   | +184%  | +18%   | +43%   | +23%   | -45%  | +24%   | +76%   |  |

各種資料より岡三にいがた証券作成、1月14日時点

業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

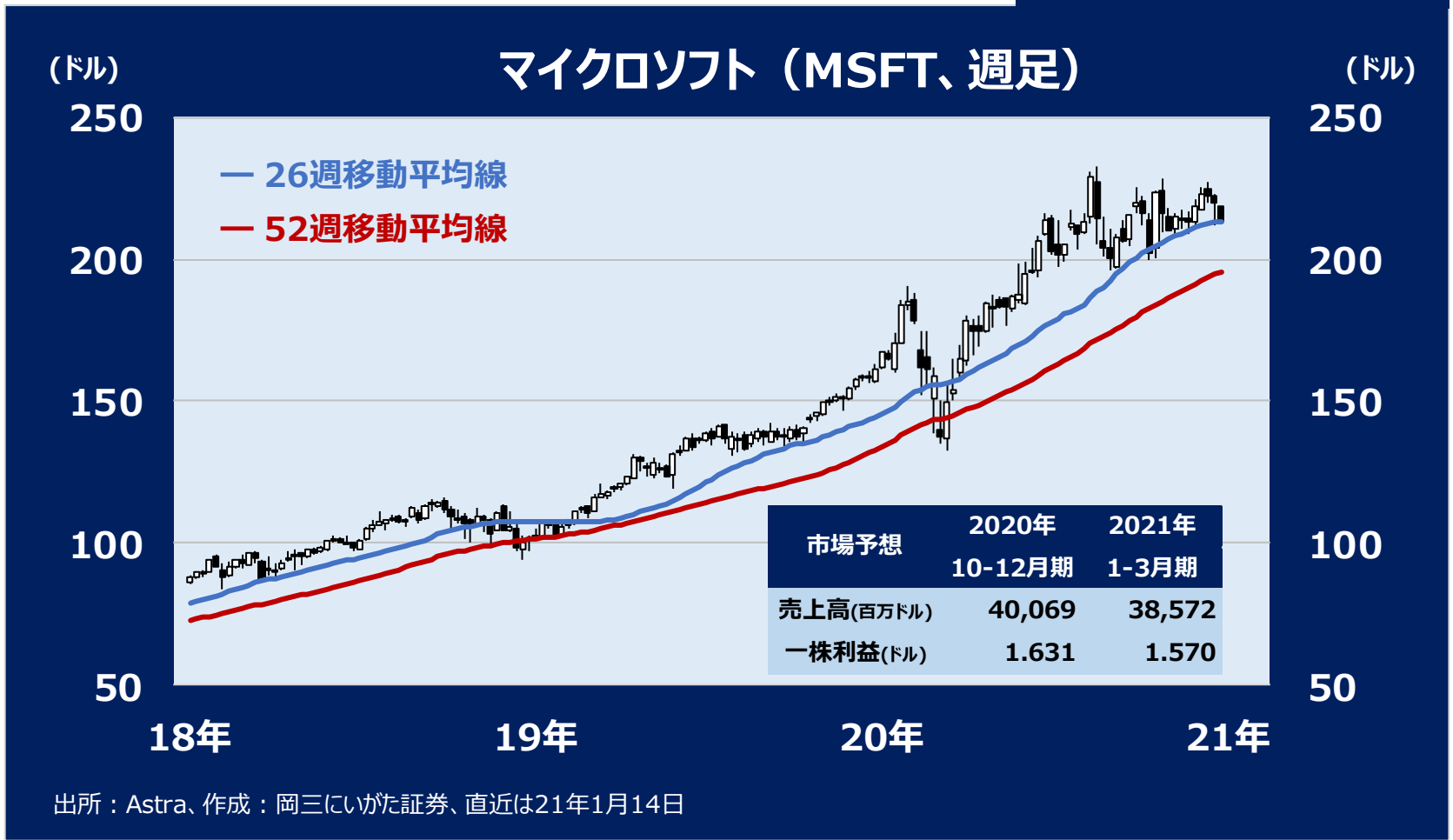
最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# GAFAM : M マイクロソフト

決算発表予定日 : 1月26日

決算期 : 6月

株価 213.02ドル



決算発表予定は変更になる場合があります (暫定、過去からの推定を含む)、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# テスラ（電気自動車）

決算発表予定日：1月27日

決算期：12月

株価 845ドル



決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# トヨタ（自動車）

決算発表予定日：2月10日

決算期：3月

株価 7,863円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

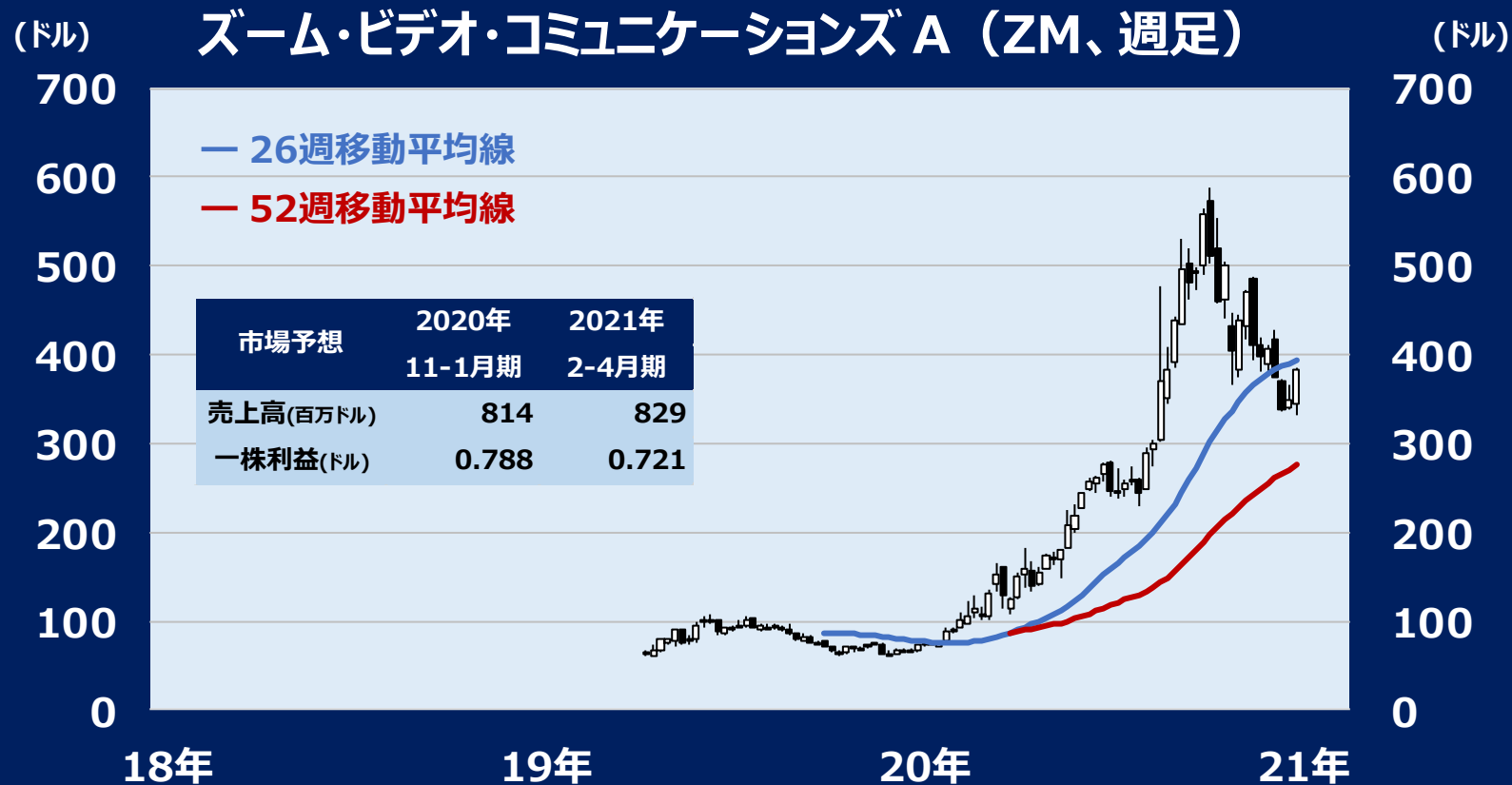
決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# ズーム・ビデオ（オンライン会議）

決算発表予定日：3月4日

決算期：1月

株価 383.24ドル



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# ドキュサイン（電子署名・契約）

決算発表予定日：3月12日

決算期：1月

株価 250.25ドル



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# 弁護士ドットコム（電子署名・契約）

決算発表予定日：1月25日

決算期：3月

株価 10,030円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# エムスリー（医師向け情報提供）

決算発表予定日：1月29日

決算期：3月

株価 10,285円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

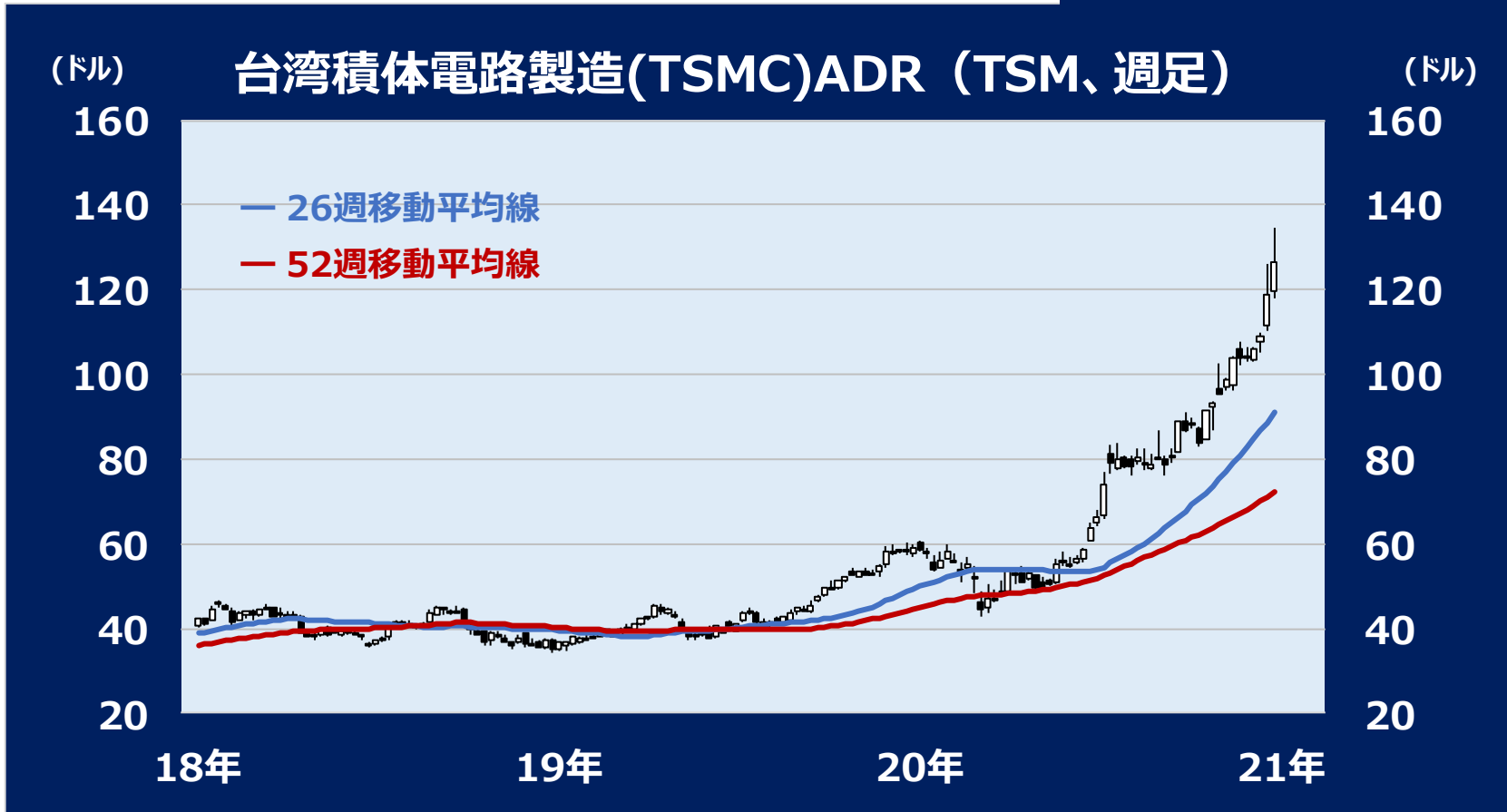


# TSMC(半導体受託生産)

決算発表済み：1月14日

決算期：12月

株価 126.45ドル



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

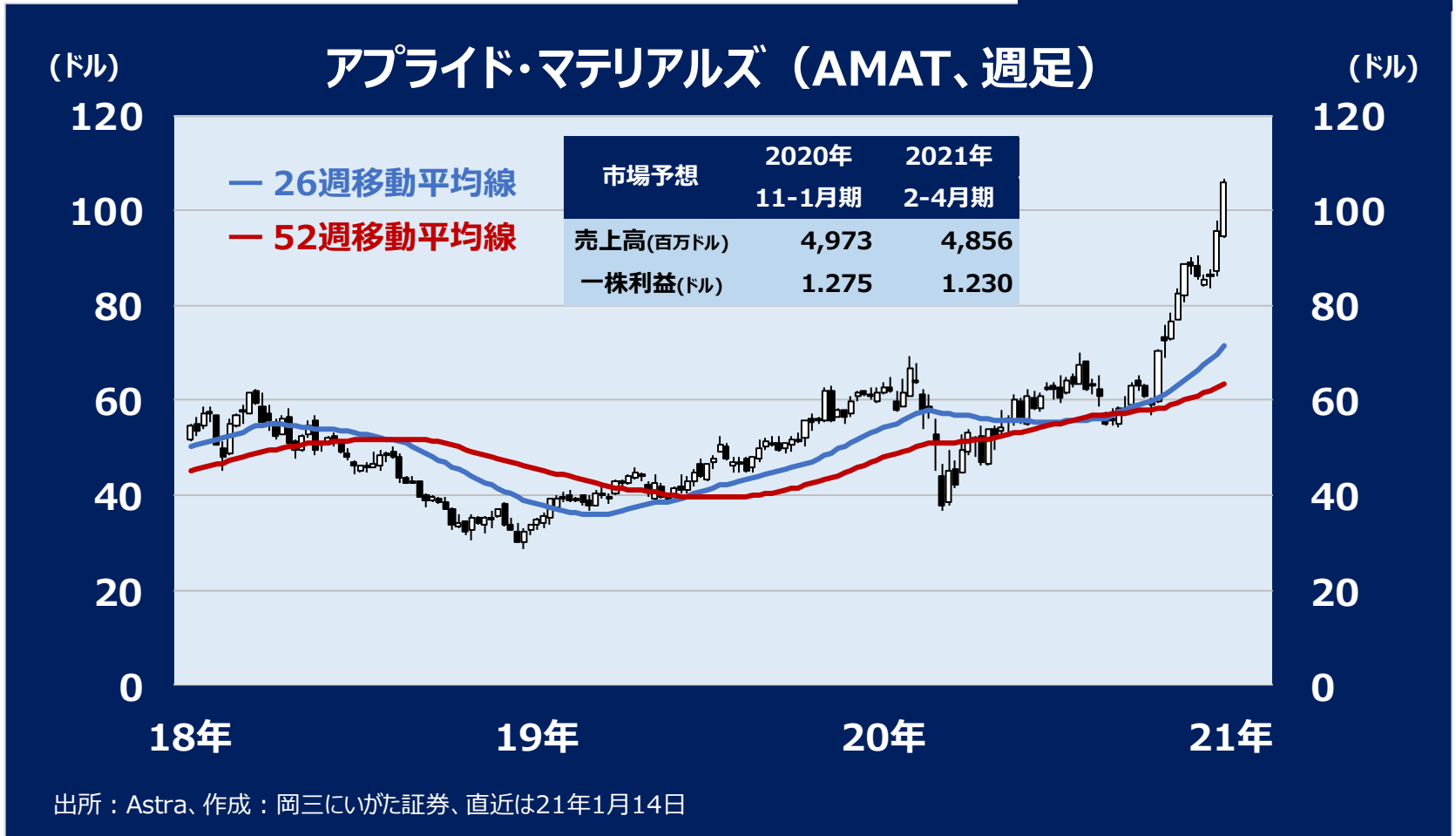
最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# アプライド・マテリアルズ（半導体製造装置）

決算発表予定日：2月18日

決算期：10月

株価 105.8ドル



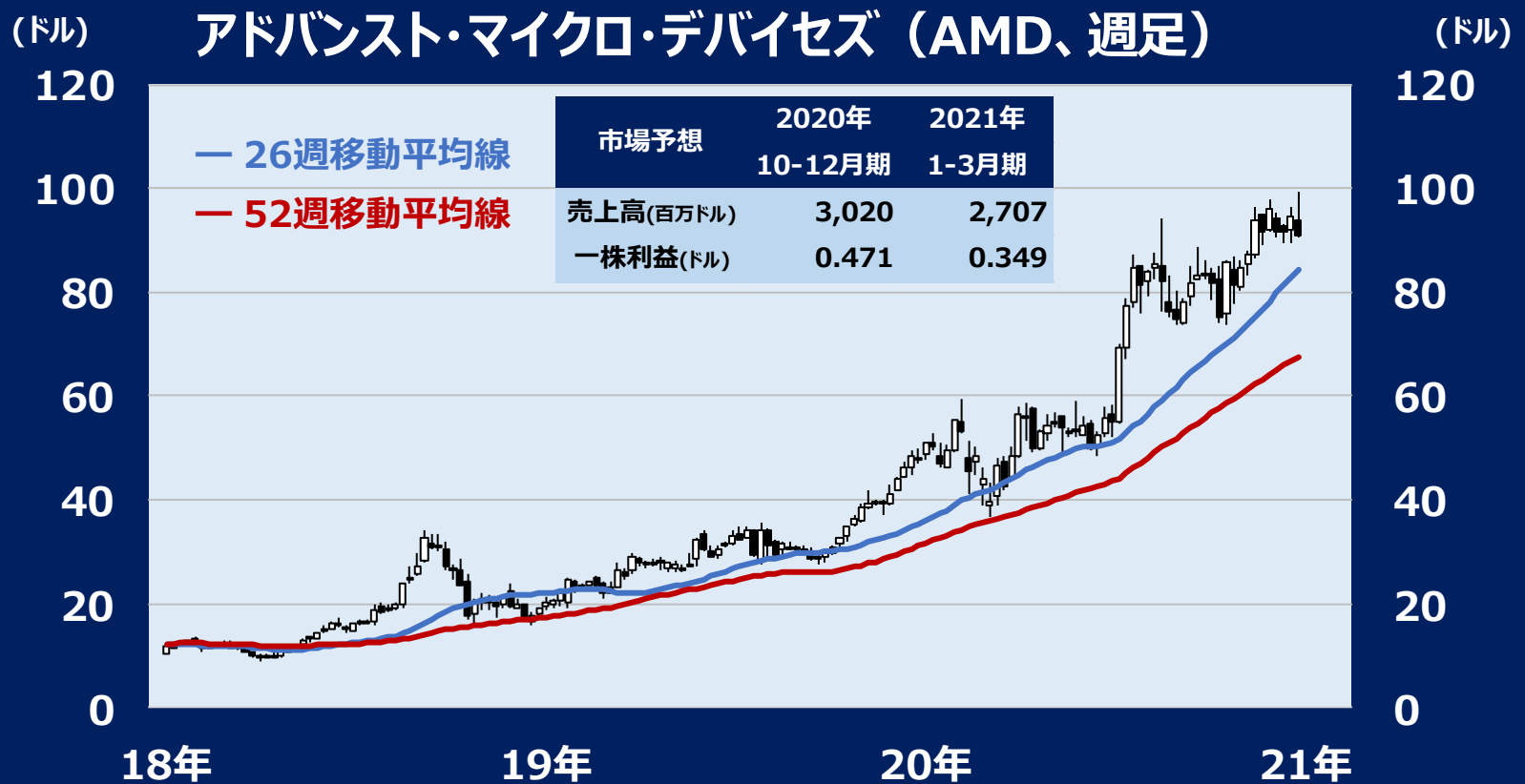
決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# AMD (半導体)

決算発表予定日：1月26日

決算期：12月

株価 90.79ドル



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# マーベル (半導体、5G)

決算発表予定日：3月4日

決算期：1月

株価 51.31ドル



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# 東京エレクトロ (半導体製造装置)

決算発表予定日：1月28日

決算期：3月

株価 42,250円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

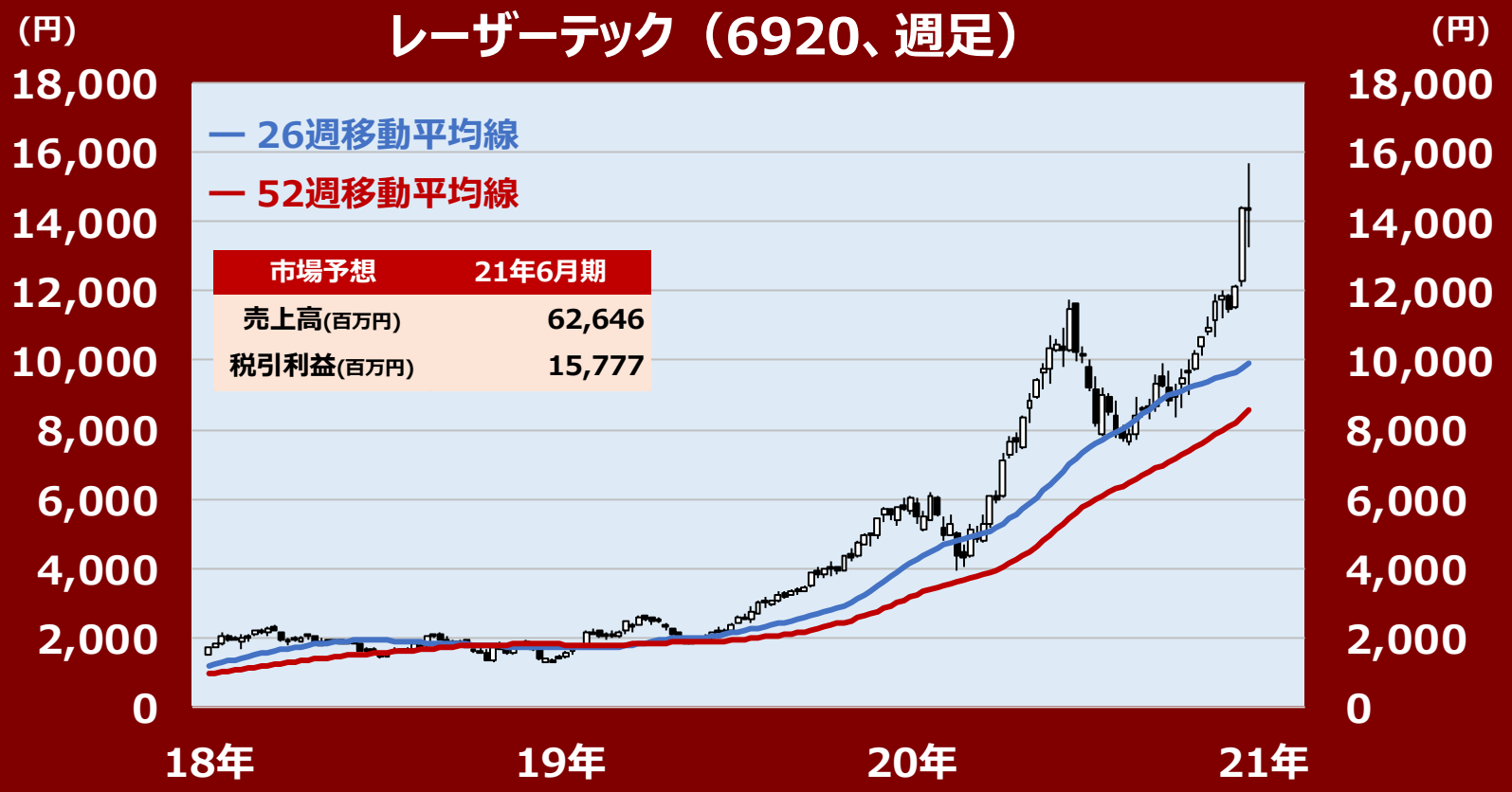
決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# レーザーテック（半導体検査装置）

決算発表予定日：2月1日

決算期：6月

株価 14,330円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# 信越化学（シリコン、塩ビ）

決算発表予定日：1月27日

決算期：3月

株価 19,080円



決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# 村田製作所（セミコンダクター）

決算発表予定日：1月29日

決算期：3月

株価 10,255円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。



# 日本電産 (モーター)

決算発表予定日：1月25日

決算期：3月

株価 14,050円



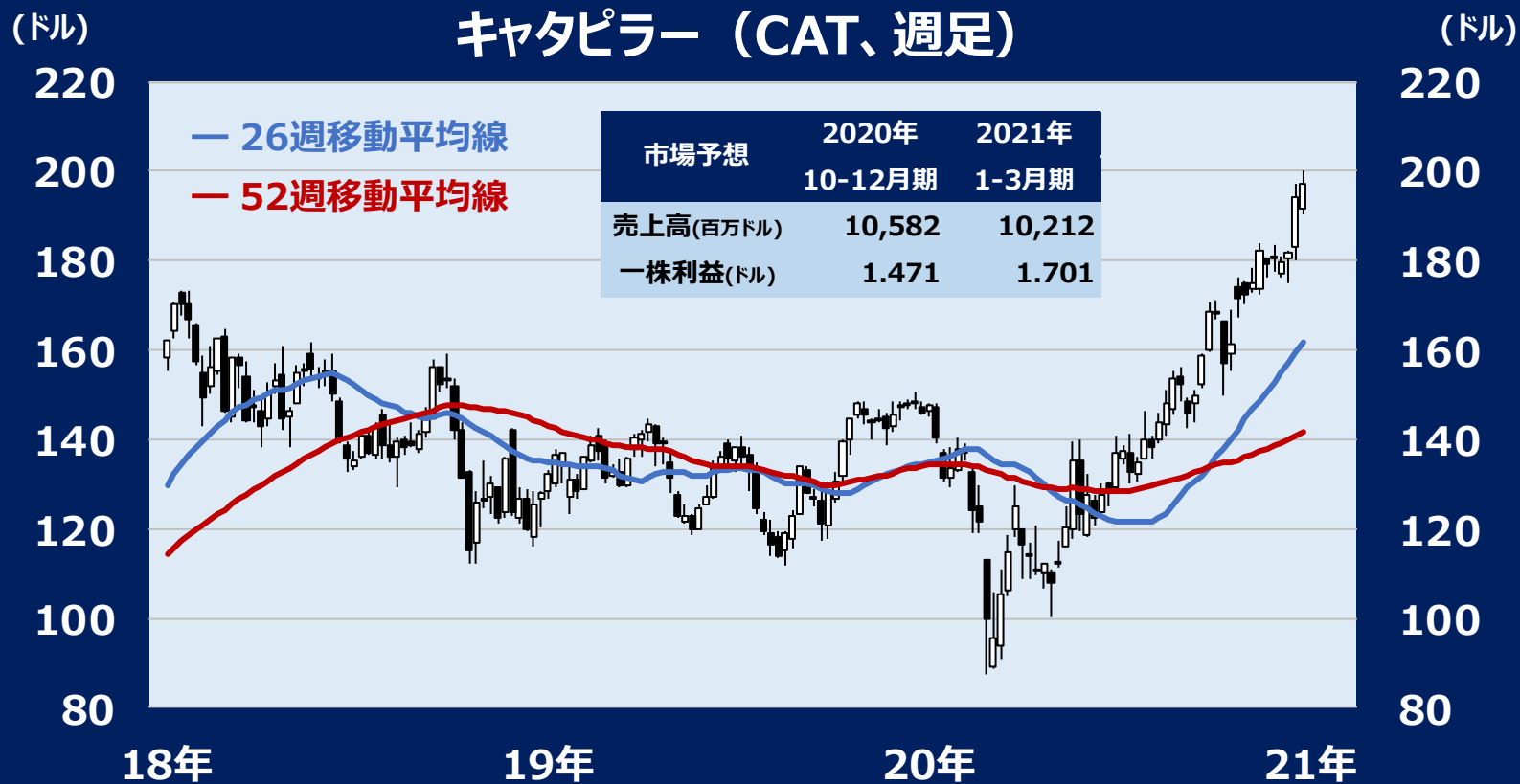
決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# キャタピラー（建機）

決算発表予定日：1月29日

決算期：12月

株価 197.4ドル



決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# 安川電機 (ロボット)

決算発表済み：1月12日

決算期：2月

株価 5,960円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# ファナック（ロボット）

決算発表予定日：1月27日

決算期：3月

株価 27,675円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# ツガミ（工作機械）

決算発表予定日：1月29日

決算期：3月

株価 1,655円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

最後に重要な注意事項が記載されていますので、十分にお読みください。

# ウォルマート (スーパー)

決算発表予定日：2月18日

決算期：1月

株価 146.97ドル



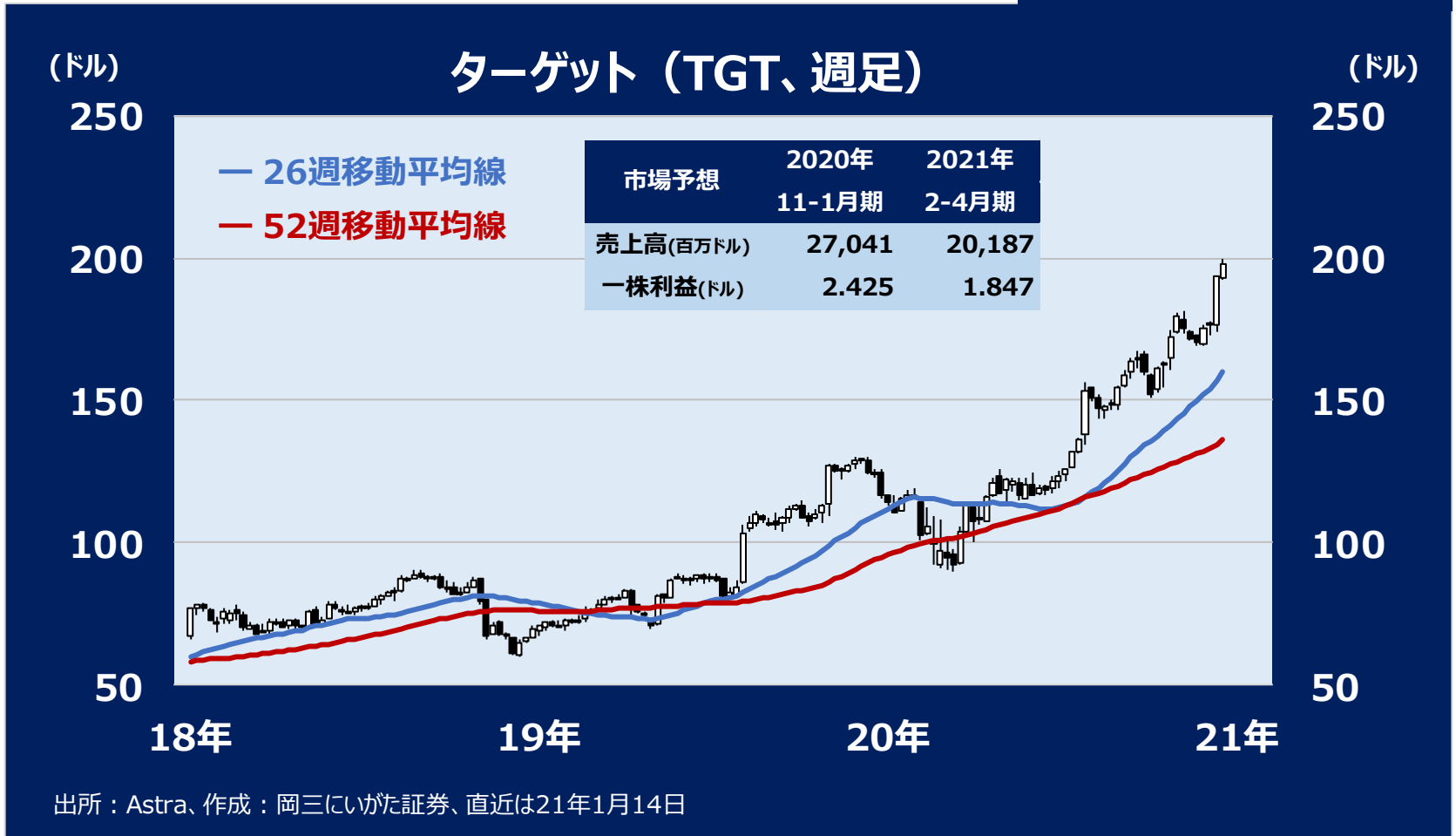
決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# ターゲット (ディスカウントストア)

決算発表予定日：3月3日

決算期：1月

株価 198.01ドル



決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# 神戸物産（業務用スーパー）

決算発表予定日：3月

決算期：10月

株価 3,025円



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

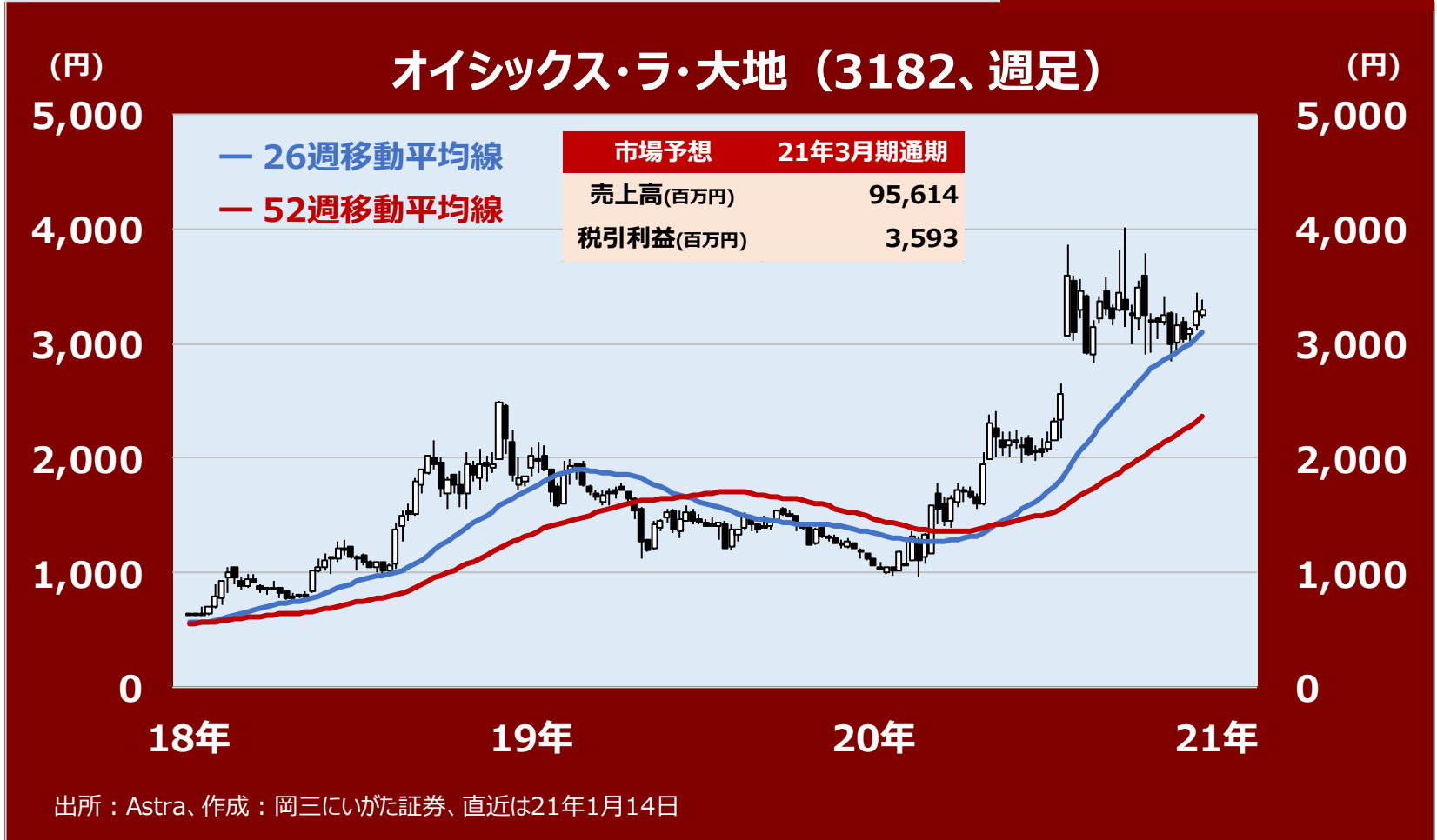


# オイラ大地（野菜のネット通販）

決算発表予定日：2月10日

決算期：3月

株価 3,295円



決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# フェデックス（貨物輸送）

決算発表予定日：3月18日

決算期：5月

株価 256.27ドル



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

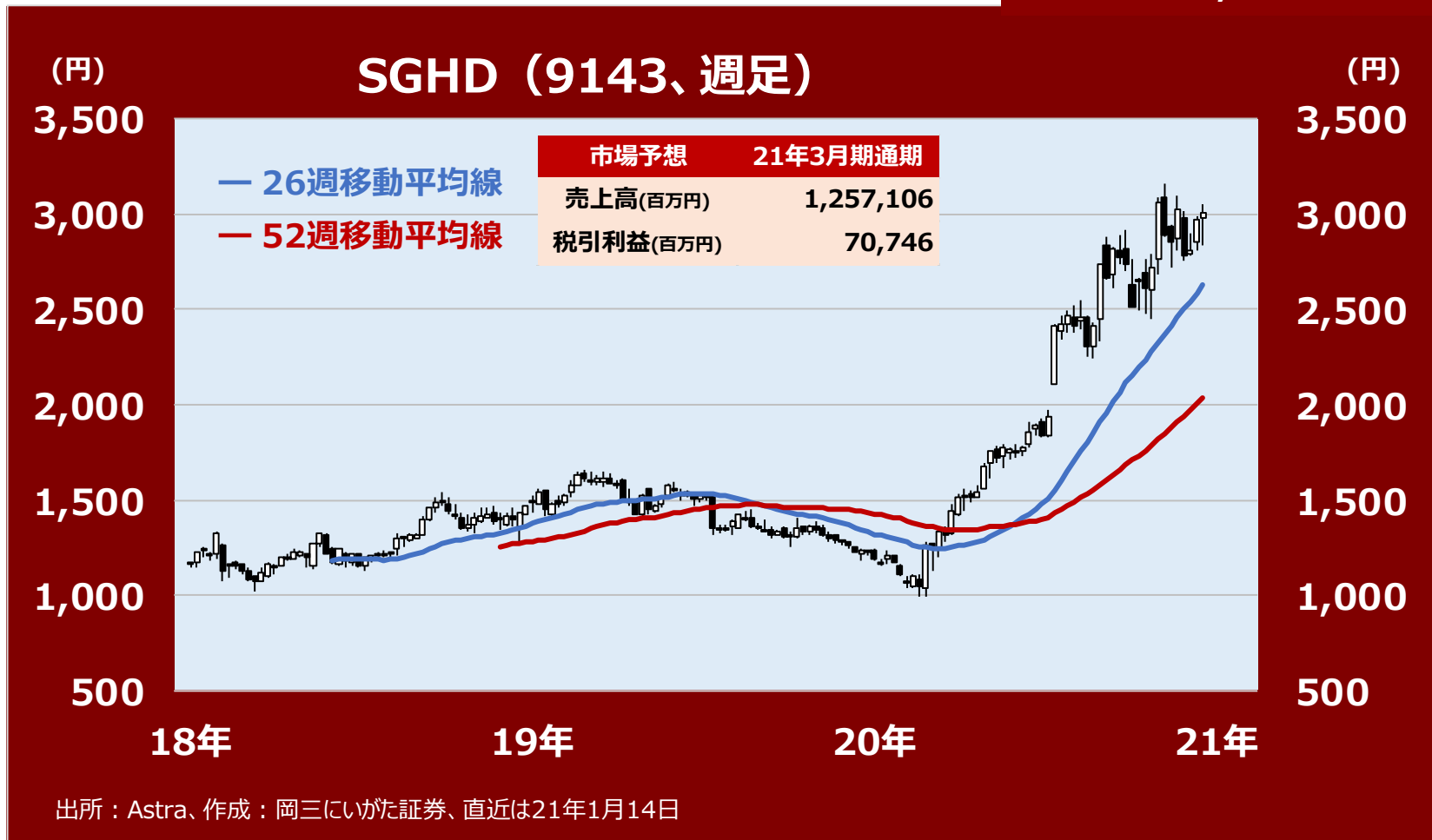
決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# SGHD (物流)

決算発表予定日：1月29日

決算期：3月

株価 3,005円



決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# ペイパル (電子決済)

決算発表予定日：2月3日

決算期：12月

株価 242.06ドル



出所：Astra、作成：岡三にいがた証券、直近は21年1月14日

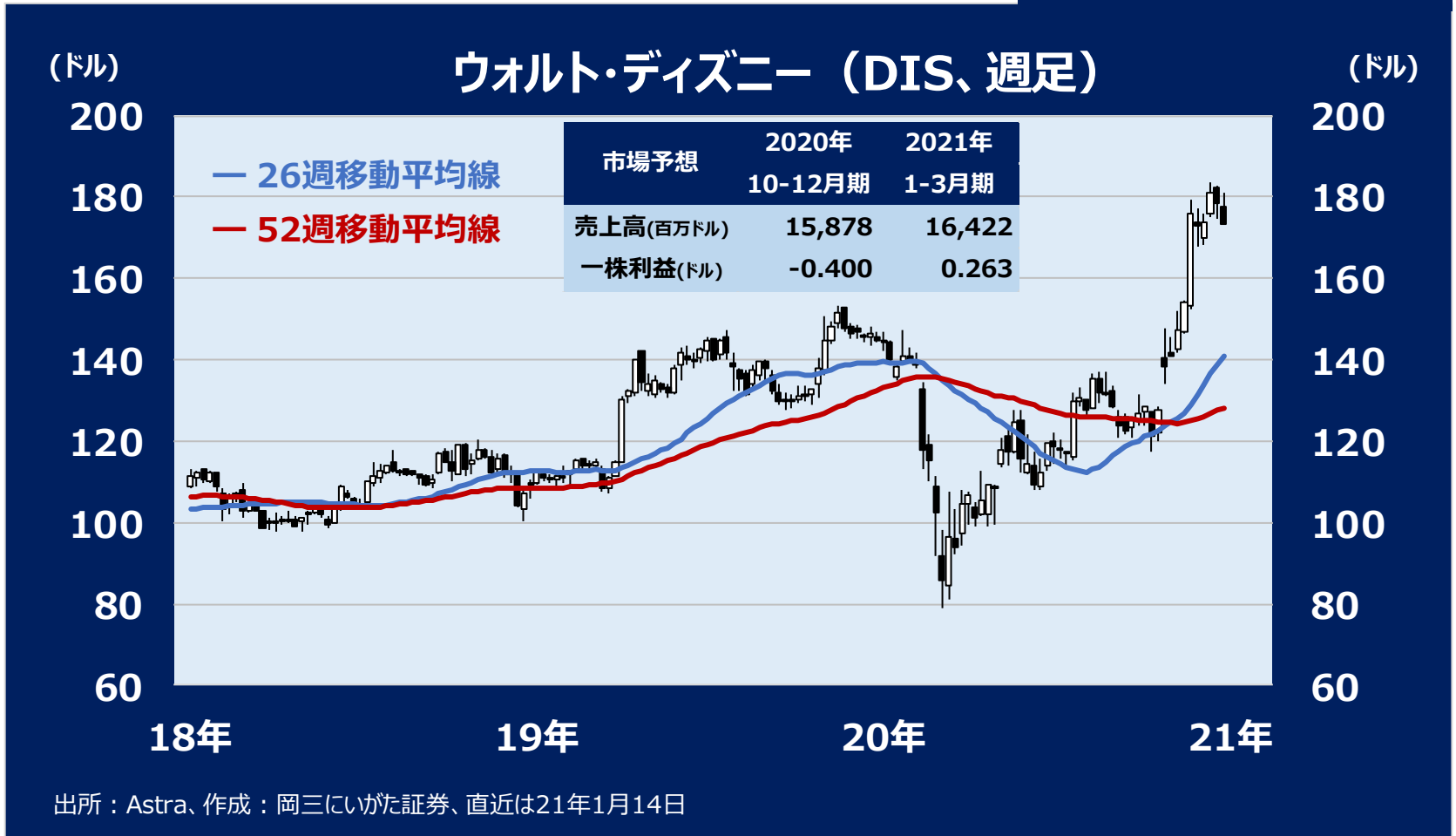
決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

# ウォルト・ディズニー（娯楽）

決算発表予定日：2月11日

決算期：9月

株価 173.43ドル



決算発表予定は変更になる場合があります（暫定、過去からの推定を含む）、1月14日時点、業績予想等は将来の株価を保証するものではありません。

## 手数料およびリスクについての重要な注意事項

### <有価証券や金銭のお預りについて>

有価証券や金銭を当社の口座でお預りする場合には、当社では料金を頂戴いたしません。なお、証券保管振替機構を通じて他社へ株式等を口座振替する場合には、口座振替する数量に応じ、1銘柄あたり6,600円(税込み)を上限として口座振替手数料をいただきます。

お取引にあたっては「金銭・有価証券の預託、記帳及び振替に関する契約のご説明」の内容を十分にお読みいただき、ご理解いただいたうえでご契約ください。

### <株 式>

・株式の売買取引には、約定代金(単価×数量)に対し、最大1.265%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料をいただきます。ただし、株式累積投資は一律1.265%(税込み)の売買手数料となります。国内株式を募集等により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

・外国株式の海外委託取引には、約定代金に対し、最大1.375%(税込み)の売買手数料をいただきます。

※外国証券の外国取引にあたっては、外国金融商品市場等における売買手数料および公租公課その他の賦課金が発生します(外国取引に係る現地諸費用の額は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、その合計金額等をあらかじめ記載することはできません)。外国株式を募集等により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

・株式は、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による株価の変動によって損失が生じるおそれがあります。

・株式は、発行体やその他の者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、株価が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

・また、外国株式については、為替相場の変動によって、売却後に円換算した場合の額が下落することによって損失が生じるおそれがあります。

### <債 券>

・債券を募集・売出し等により、または当社との相対取引により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

・債券は、金利水準、株式相場、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による債券価格の変動によって損失が生じるおそれがあります。

・債券は、発行体やその他の者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、債券価格が変動することによって損失が発生するおそれがあり、また、元本や利子の支払いの停滞もしくは支払い不能の発生または特約による元本の削減等のおそれがあります。

・金融機関が発行する債券は、信用状況の悪化により本拠所在地国の破綻処理制度が適用され、債権順位に従って元本や利子の削減や株式への転換等が行われる可能性があります。ただし、適用される制度は発行体の本拠所在地国により異なり、また今後変更される可能性があります。

### <個人向け国債>

・個人向け国債を募集により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。個人向け国債を中途換金する際は、次の計算によって算出される中途換金調整額が、売却される額面金額に経過利子を加えた金額より差し引かれます(直前2回分の各利子(税引前)相当額×0.79685)。

・個人向け国債は、安全性の高い金融商品ですが、発行体である日本国政府の信用状況の悪化等により、元本や利子の支払いが滞ったり、支払い不能が生じるおそれがあります。

### <転換社債型新株予約権付社債(転換社債)>

国内市場上場転換社債の売買取引には、約定代金に対し、最大1.1%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料をいただきます。転換社債を募集等によりご購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。転換社債は転換もしくは新株予約権の行使対象株式の価格下落や金利変動等による転換社債価格の下落により損失が生じるおそれがあります。また、外貨建て転換社債は、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。

### <投資信託>

・投資信託のお申込みにあたっては、銘柄ごとに設定された費用をご負担いただきます。

お申込時に直接ご負担いただく費用:お申込手数料(お申込金額に対して最大3.85%(税込み))

保有期間中に間接的にご負担いただく費用:信託報酬(信託財産の純資産総額に対して最大年率2.145%(税込み))

換金時に直接ご負担いただく費用:換金手数料(お申込金額に対して1口当り最大1.1%(税込み))また、信託財産留保金(換金時に適用される基準価額に対して最大0.5%)

その他の費用:監査報酬、有価証券等の売買にかかる手数料、資産を外国で保管する場合の費用等が必要となり、商品ごとに費用は異なります。お客様にご負担いただく費用の総額は、投資信託を保有される期間等に応じて異なりますので、記載することができません(外国投資信託の場合も同様です)。

・投資信託は、国内外の株式や債券等の金融商品に投資する商品ですので、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による、対象組入れ有価証券の価格の変動によって基準価額が下落することにより、損失が生じるおそれがあります。

・投資信託は、組入れた有価証券の発行者(或いは、受益証券に対する保証が付いている場合はその保証会社)の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等による、対象組入れ有価証券の価格の変動によって基準価額が変動することにより、損失が生じるおそれがあります。

・上記記載の手数料等の費用の最大値は今後変更される場合があります。

### <信用取引>

信用取引には、約定代金に対し、最大1.265%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料、管理費および権利処理手数料をいただきます。また、買付けの場合、買付代金に対する金利を、売付けの場合、売付株券等に対する貸株料および品貸料をいただきます。委託証拠金は、売買代金の30%以上で、かつ100万円以上の額が必要です。信用取引では、委託証拠金の約3.3倍までのお取引を行うことができるため、株価の変動により委託証拠金の額を上回る損失が生じるおそれがあります。

金融商品は、個別の金融商品ごとに、ご負担いただく手数料等の費用やリスクの内容や性質が異なります。当該金融商品の取引契約をされる場合、その金融商品の「契約締結前交付書面」(もしくは目論見書)または「上場有価証券等書面」の内容を十分にお読みいただき、ご理解いただいたうえでご契約ください。

この資料は岡三にいがた証券が信頼できると判断した情報に基づいて作成されたものですがその情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、資料中の記載内容、数値、図表等は、本資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更される場合があります。なお、本資料に記載されたいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。

2037年12月までの間、復興特別所得税として、源泉徴収に係る所得税額に対して2.1%の付加税が課税されます。

岡三にいがた証券およびその関係会社、役員が、この資料に記載されている証券もしくは金融商品について自己売買または委託売買取引を行う場合があります。

自然災害等不測の事態により金融商品取引市場が取引を行えない場合は売買執行が行えないことがあります。

### 岡三にいがた証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第169号

加入協会:日本証券業協会

(2019年10月改訂)