

GAFAM終焉か

【GAFAM】決算発表を受け軒並み下落、時代は終わったか
2022/10/28

決算を受け、株価は軒並み下落

銘柄 (発表日) ※日本時間	売上高 (前年同期比)	EPS (前年同期比)	翌日株価
Google (10/26)	+6%	▲24%	▲10%
Microsoft (10/26)	+11%	▲13%	▲8%
Meta (10/27)	▲4%	▲49%	▲25%
Amazon (10/28)	+15%	▲10%	▲19%
Apple (10/28)	+8%	+3%	▲1%

※Amazon、Appleの株価は日本時間10/28早朝

GAFAMはこの1年で総崩れ



業績が冴えない要因

- 成長鈍化
- ガイダンス不良
- 景気減速
- コロナ禍特需の終焉
- プラットフォームの変遷

GAFAM全盛時代は終わったのか？

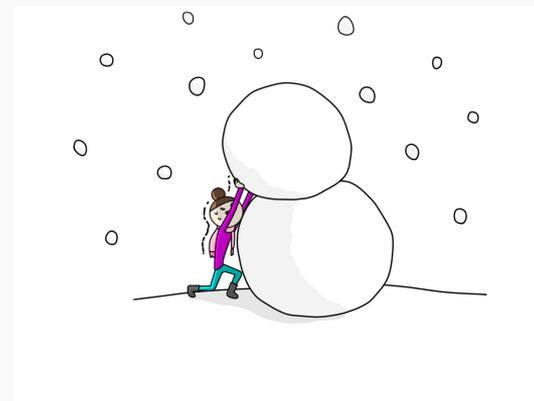
- 私はそうは思わない
- 前期の伸びが高すぎた(40%など)
- マイナスにならないだけすごい
- 重要なのは、これからの人々の動き
 - iPhoneを使い続けるか？
 - 「ググる」ことをやめないか？
 - Officeソフトを使い続けるか？
 - Amazonでネットショッピングするか？
 - Facebookで連絡を取り続けるか？
- コロナ禍はこれらの動きを加速させただけ

「一時的伸び」と「長期的成長」の違い

一時的伸び



長期的成長



過去5年平均を下回るPER

	今期予想PER	5年平均PER
Google	18.4倍	32.5倍
Microsoft	24.4倍	37.0倍
Meta	9.4倍	26.7倍
Amazon	100.0倍	112.8倍
Apple	23.9倍	24.0倍

まとめ

- 景気減速に伴い、各社踊り場となる可能性
- 「もうはまだなり、まだはもうなり」
- 重要なのは「一時的伸び」と「長期的成長」の見極め
- ヒントはあなたの身近にある
- 長期成長する企業を今買えれば不安は小さい