

# 初心者必見！ 半導体株の買い時

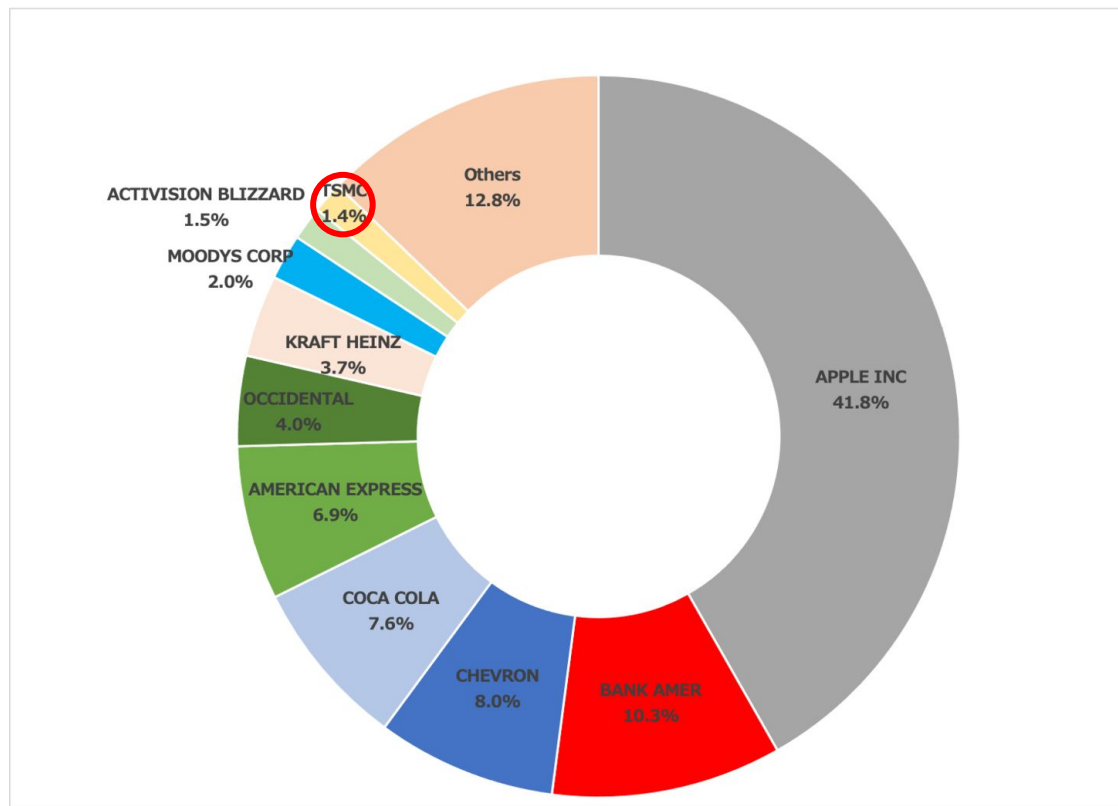
バフェットも買った！半導体株は底を打ったのか？

2022/11/18

## 半導体株に明るい兆し？

- バフェットがTSMC株を購入
- レーザーテック株 1ヶ月半で2倍に
- インテルも市場予想を上回る決算

# パークシャー社 上場株式保有割合



# レーザーテックは1ヶ月半で2倍に

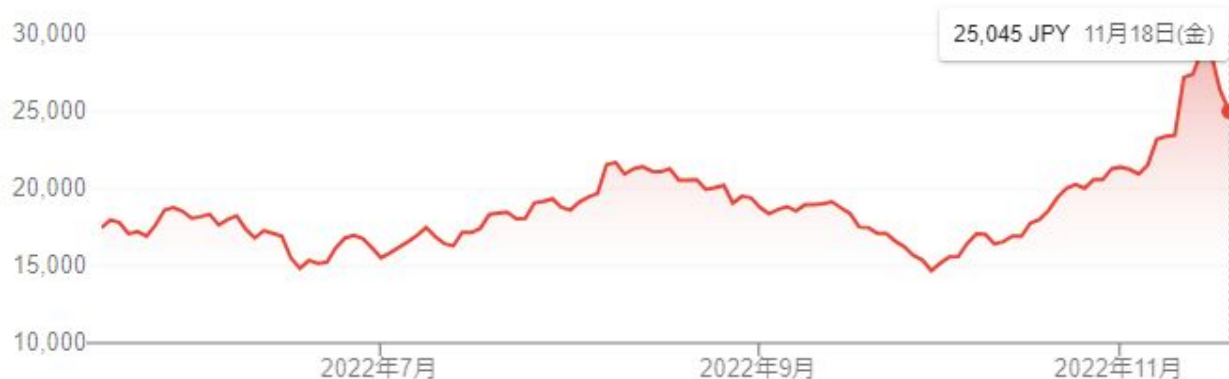
市場概況 > レーザーテック

25,085 JPY

+7,630.00 (43.71%) ↑ 過去 6 か月

11月18日 14:54 JST • 免責条項

1日 | 5日 | 1か月 | 6か月 | 年初来 | 1年 | 5年 | 最大

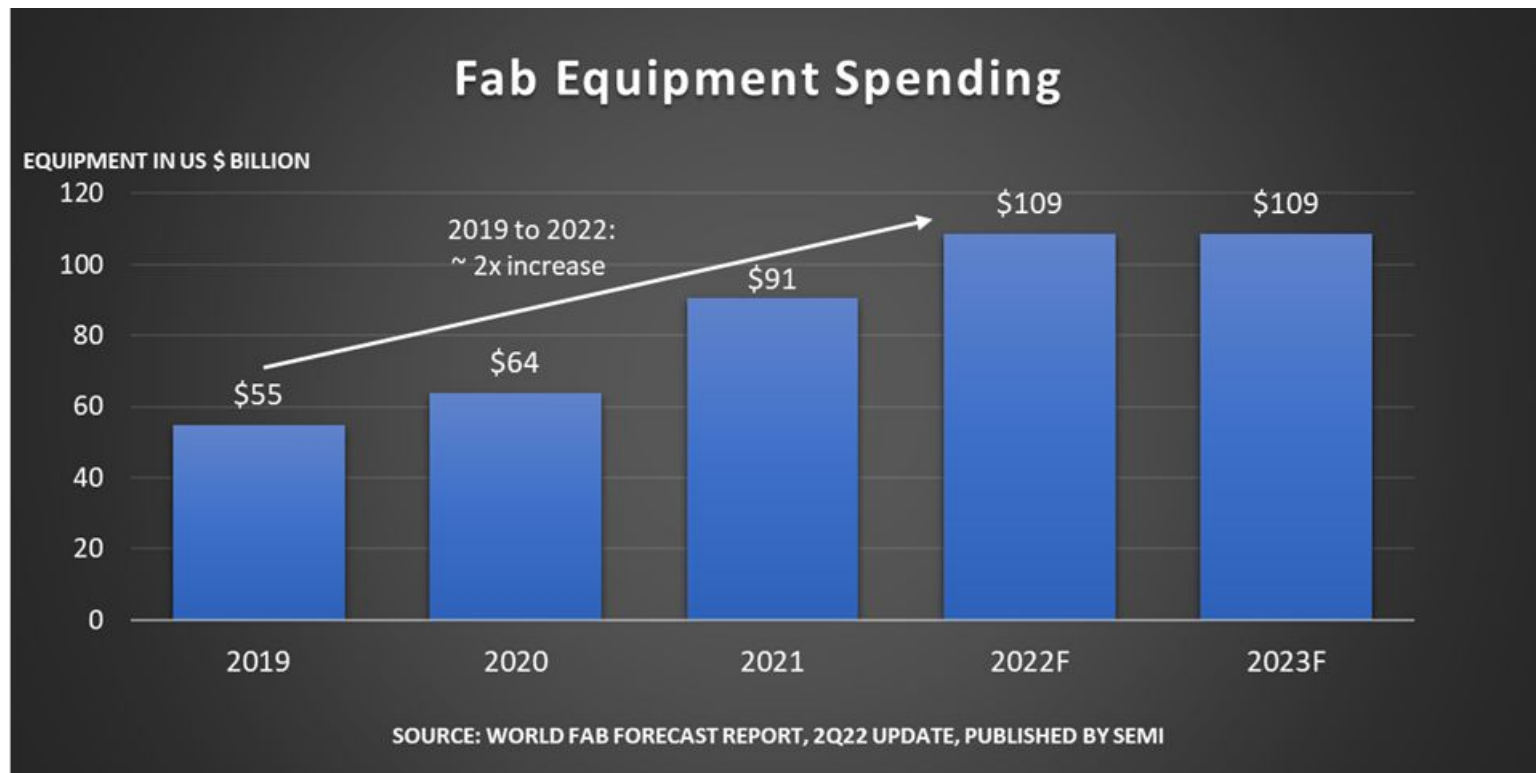


# 半導体株はコロナ禍で急上昇

## SOX指数 週足チャート



# 巨額の設備投資が相次ぐ



# 半導体には「波」がある(シリコンサイクル)



## 底を打ったと判断するには早いのでは？

- 景気減速はまだ現実化していない
- 巨額投資が行われた製品が供給されるのはこれから
- サイクルの底では業績は大幅に悪化するはず
- 下落局面でも株価は跳ねる(デッド・キャット・バウンス)
- 短期的な株価上昇は空売り勢の買い戻しの可能性(踏み上げ)



# ダウ平均も反発

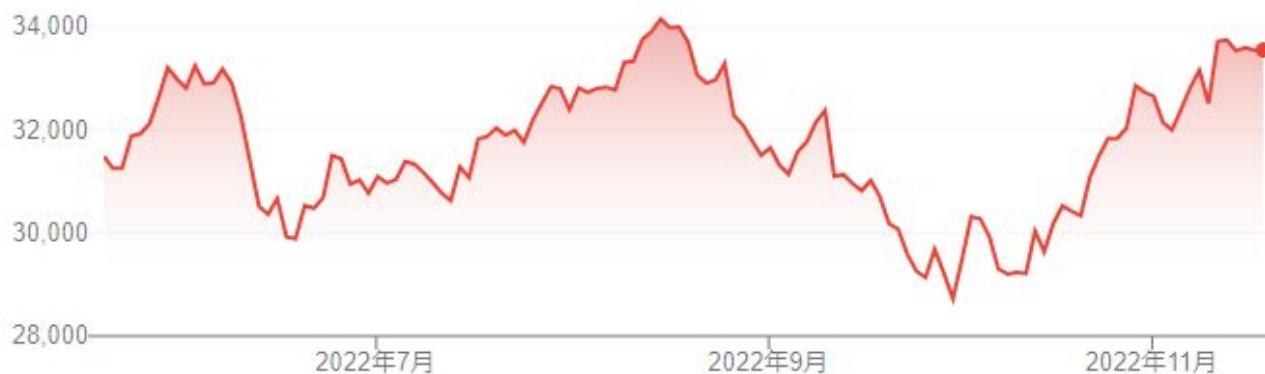
市場概況 > ダウ平均株価

33,546.32

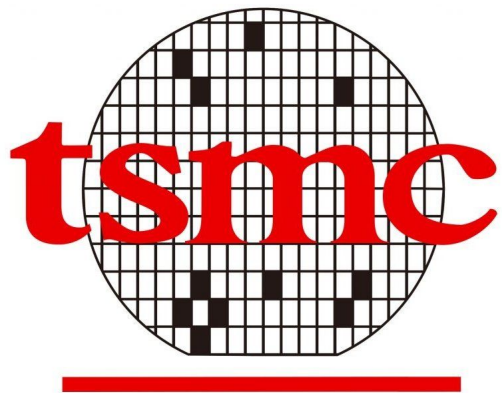
+2,056.25 (6.53%) ↑ 過去 6 か月

11月17日 17:13 GMT-5 • 免責条項

1日 | 5日 | 1か月 | 6か月 | 年初来 | 1年 | 5年 | 最大



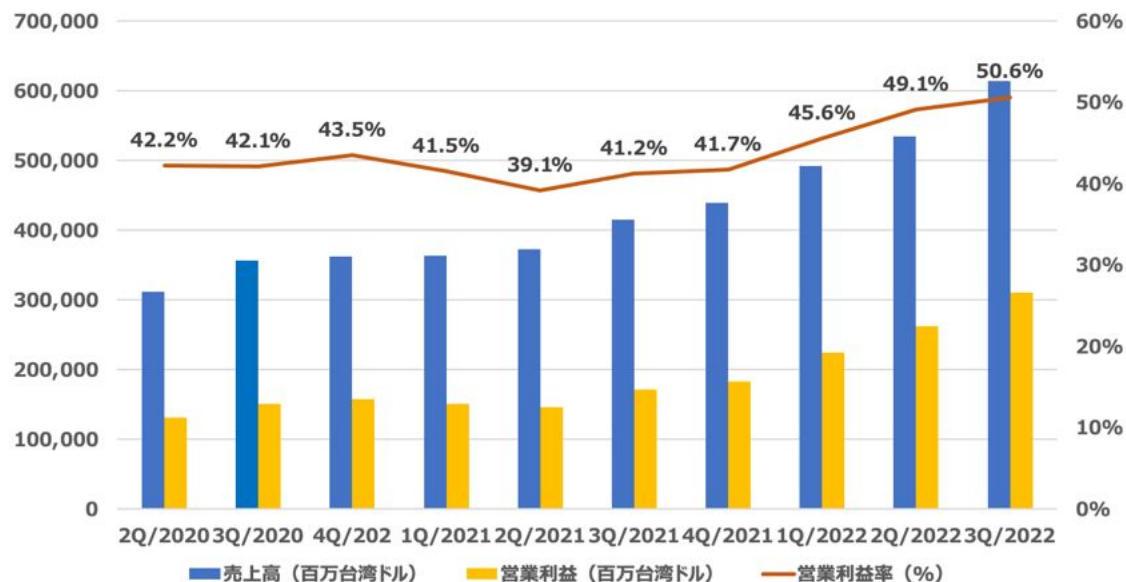
## バフェットはなぜTSMCを買った？



- バフェットの投資方針「永続的な優位性を持つ企業を買う」
- TSMCは成長十分、財務良好、競争力抜群
- 短期的には下落しても、長期的には成長する可能性が高いと踏んだ？

# 確かにTSMCはすごい

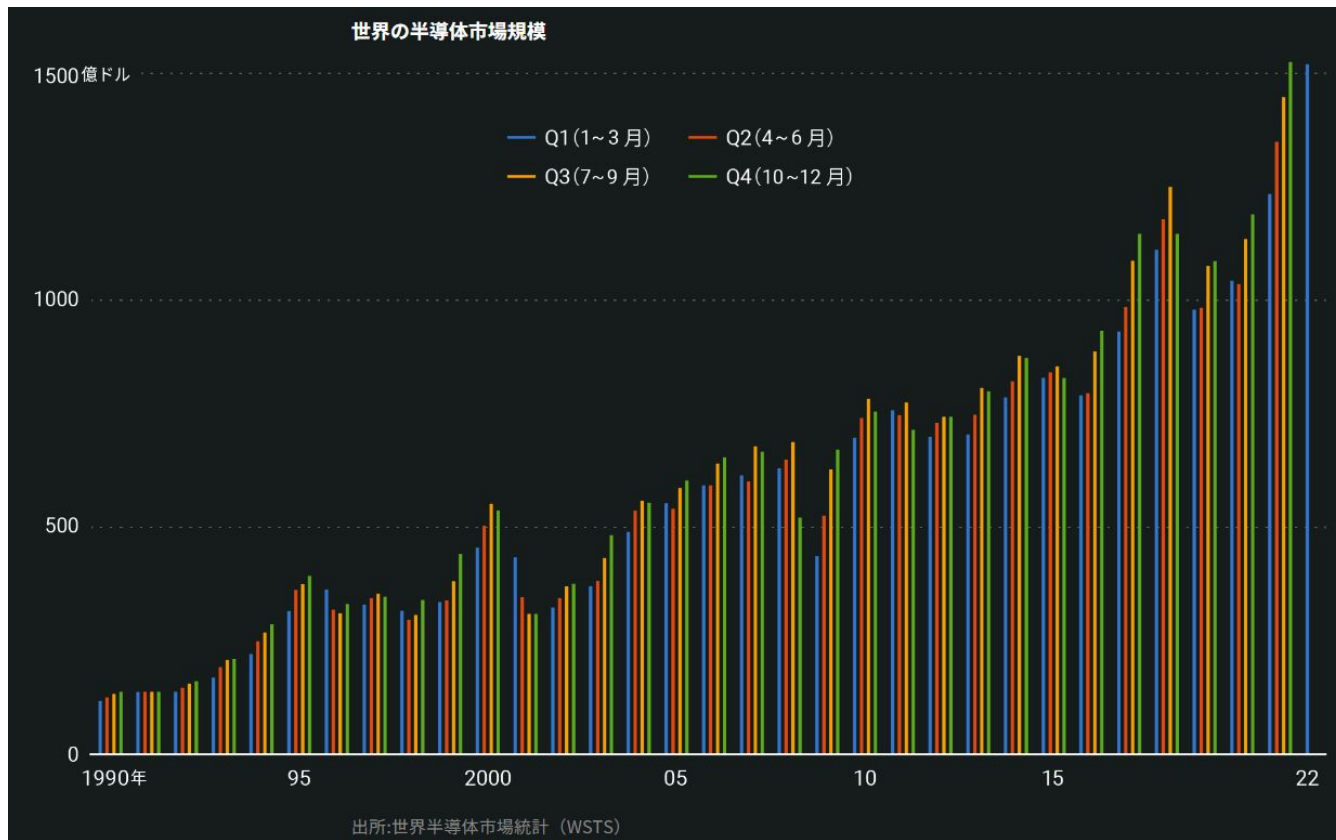
- 半導体の製造に特化（ファウンドリー）
- Appleをはじめ、スマートフォン半導体の大部分を製造
- 世界最先端の微細化技術（インテルやサムスンを上回る）
- AMDやNVIDIAの製品製造も行い、半導体業界の「台風の目」に



## ただし、リスクも...

- 米中対立、台湾海峡有事
- 巨額投資に対し需要が充分でないと、財務逼迫リスク
- サイクルの底で持ちこたえられるかが大事

# 「波」を乗り越えながら大きく成長してきた



## まとめ

- 目先の半導体株上昇に惑わされてはいけない
- バフェットが買ったのはタイミングではなく  
長期的な成長性
- 長期投資では「底」こそ面白い！