Intel 約−10%　NVIDIA −9.26%　AMD −17.3%　Micron −17.5%　SanDisk 約−22%　Broadcom −10%超　Qualcomm −

2026年11月 緊急解説

中間選挙からのAIバブル崩壊？

AIデータセンターは、本当に止まるのか

2026年11月7日（土）時点｜株ちゃん投資情報｜投資助言ではありません



5.52%）｜S&P500 −4.36%｜日経平均 57,434.77（11/6 −5.96%）｜KOSPI 一時−8%超で20分停止｜SOX 9,011.14（−12.25%）｜Nasdaq 24,315.00（−5.52%）｜

お知らせ

この資料の「数字で確かめる手順」を、講座で身につける

DMM 生成AI CAMP

生成AI株式投資分析コース

- ✓ 株ちゃんが講師を担当（2026年9月30日開講）
- ✓ 決算短信をAIで読む手順を動画で
- ✓ 数字と日付で判断する型を練習

genai.dmm.com

Udemy

ChatGPT×株式投資 講座

- ✓ 実践講座 ★4.4（受講894人）
- ✓ そのまま使えるプロンプトつき
- ✓ 自分のペースで何度でも見返せる

Udemy 講座ページ



はじめに、お知らせです。この資料で使う「**数字と日付で確かめる手順**」は、DMM 生成AI CAMPとUdemyの講座でくわしく扱っています。QRコードからどうぞ。



はじめに

選挙の2日後に、半導体株は1日で−12%。何が起きて、次に何を見るのか。

何が起きた？
11月3日の中間選挙から
半導体株の急落まで

→

なぜ？
データセンターと
お金の流れの仕組み

→

本当に止まる？
止まる理由3つ・
止まらない理由3つ

本資料は情報提供が目的です。特定の銘柄の売買を勧めるものではありません。最終判断はご自身でお願いします。



こんにちは、株ちゃんです。今回は、**11月3日の米中間選挙**のあとに起きたAI株の急落を、3つの問いで順番に見ていきます。最後は「**建設は本当に止まるのか**」を、理由6つで確かめます。

目次

6つの問いで、「止まるか止まらないか」までたどります

01
中間選挙で何が起きた？
選挙→急落の4日間

02
AIデータセンターとは
中身と1GWのお金

03
なぜ世界が建てる？
利用者・投資・米中

04
需給とお金の循環
NVIDIAを中心に回る

05
建設が止まると？
逆回転の順番

06
本当に止まる？
理由3つずつと中国



目次です。前半の3章で「**何が起きたか**」と「**そもそもデータセンターとは何か**」を押さえ、後半の3章で「**止まるのか**」を考えます。

01

中間選挙で何が起きた？

選挙の2日後、なぜ半導体株が1日で−12%？



第1章｜経緯

選挙の翌日は株高。その翌日、下げがAI株から一気に広がった

1 2 3 4

11/3（火）
投票日
SOX +2.7%
AI株は選挙前に反発

11/4（水）
民主党が上下両院
ダウ +3.03%
NVIDIA −3.17%・Micron −7.00%

11/5（木）
AI株が総崩れ
SOX −12.25%
Nasdaqは高値から−10%超（調整入り）

11/6（金）
東京・ソウルへ波及
日経 −3,643円
米国は雇用+16.5万人で反発

出典：The Edge Malaysia（Reuters、11月3日）、OANDA（11月5日）、IndMoney（11月4日終値）、Fox Business・technology.org（11月5日）、CNBC（11月6日）、日本経済新聞（11月6日）



4日間の流れです。選挙の翌日、11月4日は**ダウが3%上がる**お祭りでした。ところが翌5日、**SOXは1日で−12.25%**。2020年以来の大きな下げで、6日に東京とソウルへ広がりました。

第1章｜経緯

民主党が上下両院を奪還。AIとデータセンターが争点だった

上院
54議席
民主党（CNN予測）
過半数は51

下院
250超
民主党（CNN予測）
過半数は218

投票で重視した人
56%
「AIとデータセンターは重要・大きな判断材料」（CNBC出口調査）

近所の建設に反対
71%
地元へのAIデータセンター建設に反対（Gallup、5月）

ことば **中間選挙**：大統領の任期の真ん中（4年の2年目）に行う議会の選挙

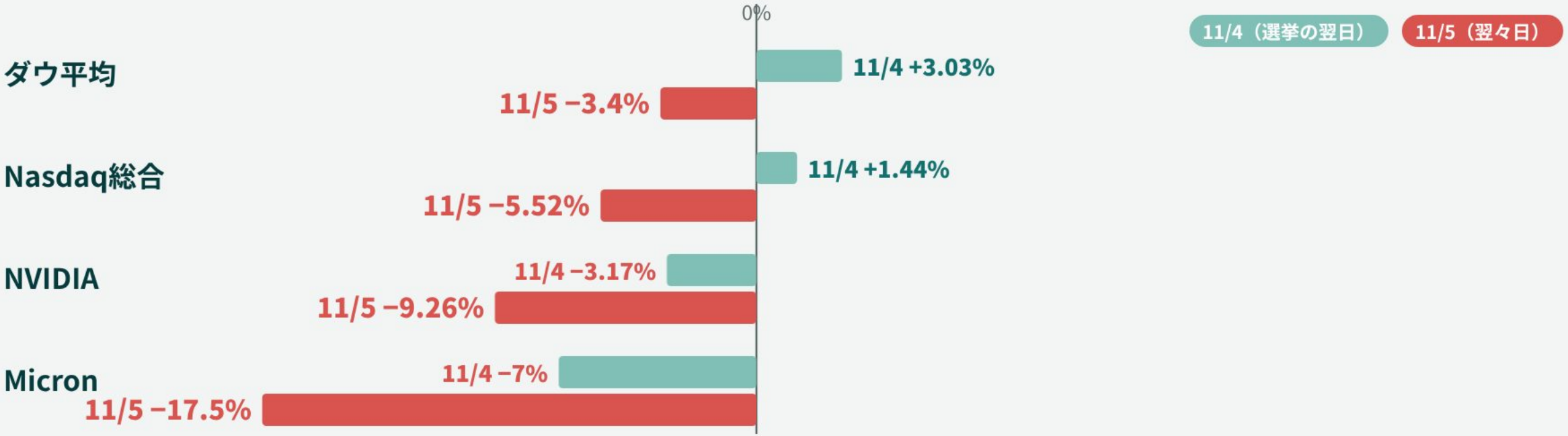
出典：CNN（11月5日）、CNBC（11月5日、CNBC Voter Poll）、Startup Fortune（6月14日、Gallup 5月調査）。議席は11月5日時点の開票途中の予測



結果は民主党の大勝です。上院は**54議席**、下院は250を超える見込みです。投票した人の**56%がAIとデータセンターを重視**しました。大統領は共和党のトランプ氏のままなので、議会と**ねじれ**ます。電気代の不満が票につながったと私は見ています。

第1章｜経緯

ダウ+3%の日もMicronは−7%。翌日、下げが一気に広がった



出典：OANDA（11月5日、ダウ）、IndMoney（11月4日終値：NVIDIA・Micron）、Kitco/Reuters（11月4日：Nasdaq +1.44%）、Fox Business・technology.org・BBN Times（11月5日終値）



11月4日と5日を並べました。4日は、**議会がねじれて政策が動きにくくなる**との見方で株全体が上がりました。ところが5日は、Micronが**−17.5%**。ダウの上げを、AI株の下げがはるかに上回りました。

第1章｜経緯

SOXは6月の最高値から−38%。選挙は「とどめ」になった



最高値からの下落（11/5終値）

−38.4%

(9,011.14÷14,634.72)−1 で計算

最高値に戻るには

+62.4%

14,634.72÷9,011.14−1

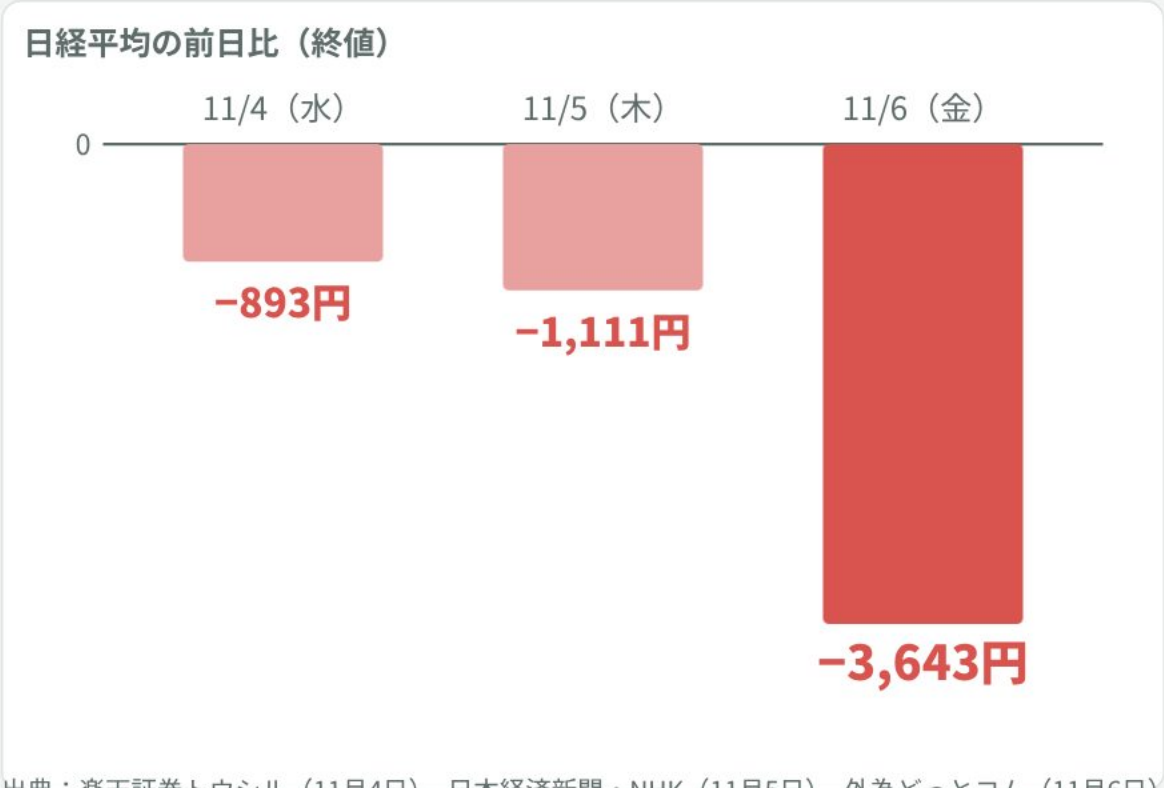
出典：SimianX（10月28日時点のデータ：6/22・7/29・9月末・10/22・10/28）、TradingKey（11月5日終値 9,011.14、−12.25%）。11/4は11/5の終値と下落率から逆算した概算。下落率・上昇率は資料作成者の計算



SOXの線です。6月22日の**最高値14,634**から、7月と10月に崩れ、選挙前の10月末からもすでに下げていました。11月5日は**9,011**。最高値から**−38%**です。選挙は、すでに弱っていたところへの**とどめ**になりました。

第1章｜経緯

時差で1日遅れて、東京とソウルに波が届いた



日経平均 11/6

57,434円

−5.96%。下げ幅は終値で歴代3位、約半年ぶりの6万円割れ

韓国KOSPI 11/6

一時−8%超

取引が20分間止まった。SK hynix・Samsungに売り

売られた日本株

アドバンテスト・東京エレクトロン・キオクシアHD・ソフトバンクG

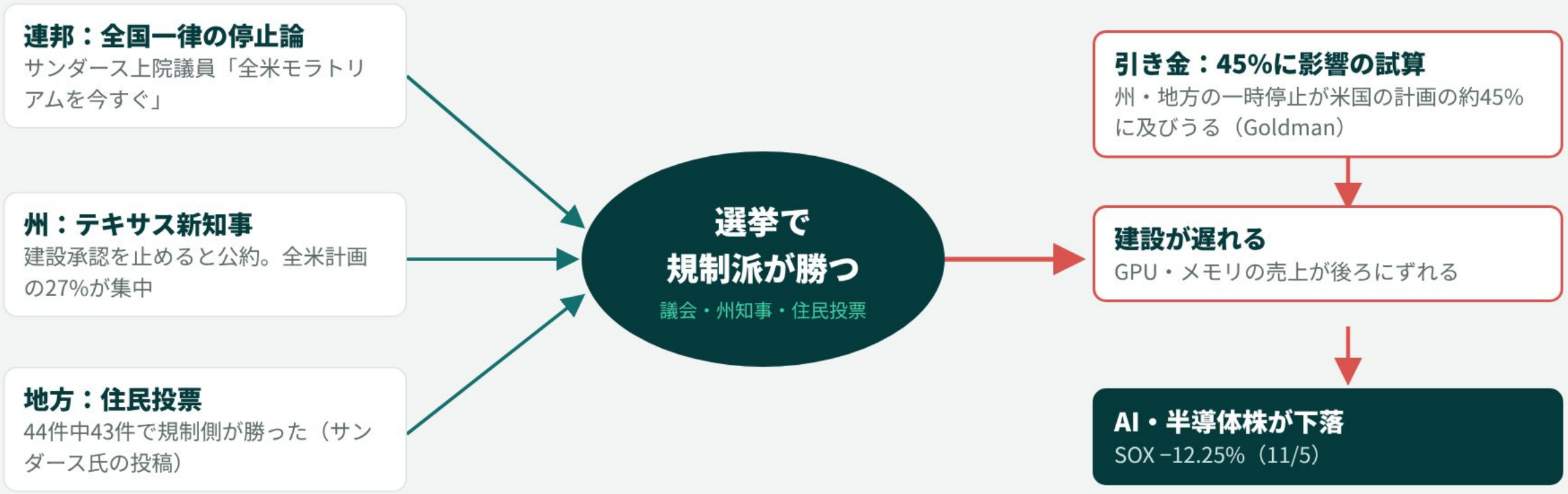
出典：楽天証券トウシル（11月4日）、日本経済新聞・NHK（11月5日）、外為どっとコム（11月6日）、technology.org（11月6日）。銘柄名は報道で売りが集中したとされた例で、推奨ではありません



日本は時差で1日遅れて波が来ます。日経平均は3日続けて下がり、11月6日は**−3,643円**。下げ幅は**歴代3位**でした。半導体の比率が高い市場ほど、下げが大きく出たと私は見ています。

第1章｜経緯

なぜ選挙でAI株？ 「建設が遅れる」と読まれたから（推論）



出典：CNBC（11月5日、Wells Fargo：テキサス27%）、Benzinga（11月4日、サンダース氏の投稿）、Trending Topics（Bloomberg経由のGoldman Sachs試算）、TradingKey（11月5日）。因果の整理は資料作成者の推論



選挙がAI株に効いた理由を、私はこう見ています。左の3つ、連邦の**全国一律の停止論**、州のテキサス新知事、地方の住民投票で、どれも**規制派が勝ちました**。そこへ「計画の**約45%**に影響しうる」という試算が重なり、建設の遅れが読まれました。

第1章のまとめ

選挙で崩れたのは「建設のスピード」への期待

民主党が上下両院
AI・DCを重視した人56%

→

建設停止の声が強まる
全国・州・地方の3段

→

AI株が急落
SOX −12.25%、日経 −3,643円

売上が減ったのではなく、「建設が遅れる」と先に読まれた



第1章のまとめです。崩れたのは**建設のスピードへの期待**でした。売上が減ったという事実は、まだ出ていません。では、そもそもデータセンターとは何なのか。第2章で中身を見ます。

02

AIデータセンターとは

そもそも何を、いくらで建てている？



第2章｜AIデータセンターとは

AIデータセンター＝AIの答えを作る「工場」

AIデータセンター
電気を「AIの計算」に変える工場

計算	記憶	通信	電力	冷却	建物
GPU・CPU	HBM・SSD	光ファイバー・スイッチ	発電・送電・変圧器	液冷・空調	土地・建屋・許認可
例え：工場の機械	例え：作業机と倉庫	例え：ベルトコンベア	例え：工場の電気	例え：機械の熱を捨てる	例え：工場の敷地

部品の分類と例えは資料作成者の整理



AIデータセンターは、電気を**AIの計算に変える工場**です。中身は6つ。計算するGPU、データを置く**メモリ**、つなぐ通信、電力、冷却、そして建物です。どれか1つが欠けても動きません。

第2章｜AIデータセンターとは

電気は5つの段を通って「計算」になる

1 **発電所**
ガス・原子力・再エネ

→

2 **送電網・変圧器**
高い電圧を下げて届ける

→

3 **建屋**
停電に備える電源

→

4 **ラック**
GPU＋HBMで計算

→

5 **冷却**
熱を水で運び出す

1GW（ギガワット）
原子力発電所およそ1基分の出力が目安。AIデータセンターは「何GW」で規模を数える

電気代は年に約13億ドル
1GWの施設を1kWh＝0.15ドルで1年動かした場合の試算（Bernstein）

出典：Investing.com（Bernstein、2025年11月1日）。原発1基＝約1GWは一般的な目安。流れの整理は資料作成者



電気がどう計算になるかの流れです。発電所から送電網、建屋、ラック、最後に**冷却**で熱を捨てます。規模は「**何ギガワット**」で数えます。1GWは、原発およそ1基分の電気です。

第2章｜AIデータセンターとは

1GWの建設費は500〜600億ドル。最大の費目はGPU

1GWを建てる費用（億ドル）

NVIDIA CEOの説明



Bernsteinの試算



試算によって2倍近い差がある。本資料の金額はNVIDIA CEOの説明を使う

NVIDIAの取り分
約350億ドル
1GWあたり（2025年8月、ジェンスン・フアンCEO）

メモリ・装置・ファウンドリ
各3〜4%
1GWあたり約10〜12億ドルずつ（Bernstein）

出典：MEXC（2025年9月、NVIDIA決算説明での発言）、Investing.com（Bernstein、2025年11月1日）。棒の「その他」はCEO発言の総額−NVIDIA分で概算



お金の内訳です。1GWを建てると、NVIDIAのCEOの説明で**500〜600億ドル**、そのうち約350億ドルがNVIDIA分です。だから建設が止まると、**真っ先にGPUの売上**が動きます。

第2章｜AIデータセンターとは

計画は「国家予算並み」。4社の1年分の投資が7,250億ドル

Stargate
5,000億ドル
OpenAI・ソフトバンク・Oracleなどの最大の計画（2025年1月）

OpenAIの契約
26GW超
NVIDIA・AMD・Broadcomとの合計（2025年9〜10月）

大手4社の設備投資
7,250億ドル
2026年計画。前年比+77%

26GW × 1GWあたり500億ドル ＝ 約1.3兆ドル（概算）

出典：株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』（2026年11月1日時点、各社発表・Trader Insights Media）。1.3兆ドルはNVIDIA CEOの1GWあたり500億ドルの下限で資料作成者が計算



規模感です。OpenAIだけで**26GW超**の契約。1GWあたり500億ドルで計算すると、**約1.3兆ドル**になります。大手4社の今年の投資計画は**7,250億ドル**。もう「IT投資」の大きさではありません。

第2章のまとめ

データセンターは「電気・GPU・お金」の3つで動く

電気
1GW＝原発1基分の目安

→

GPU
CEOの説明で約350億ドルがNVIDIAへ

→

お金
大手4社で年7,250億ドル

建設が遅れると、まずGPUの売上、次にメモリ・装置へ響く



第2章のまとめです。データセンターは**電気・GPU・お金**の3つで動きます。お金の大部分はGPUへ流れます。では、なぜ世界はこんなに急いで建てているのか。第3章です。

03

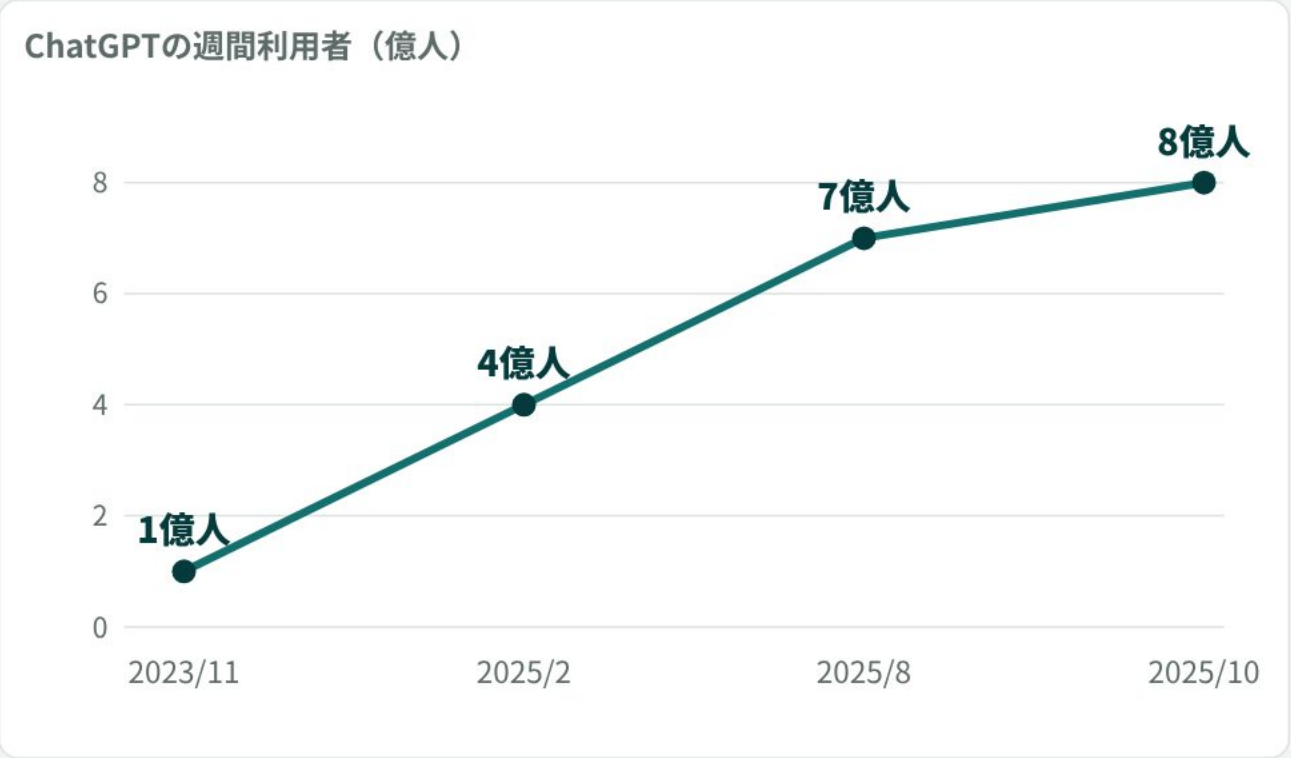
なぜ世界が躍起になる？

稼いだ現金がほとんど残らなくても、建てる理由



第3章｜なぜ建てる

使う人が2年で8倍。計算が足りなくなった



2023年11月→2025年10月

8倍

連鎖

利用者が増える → 計算が足りない → GPUの奪い合い → 建設ラッシュ

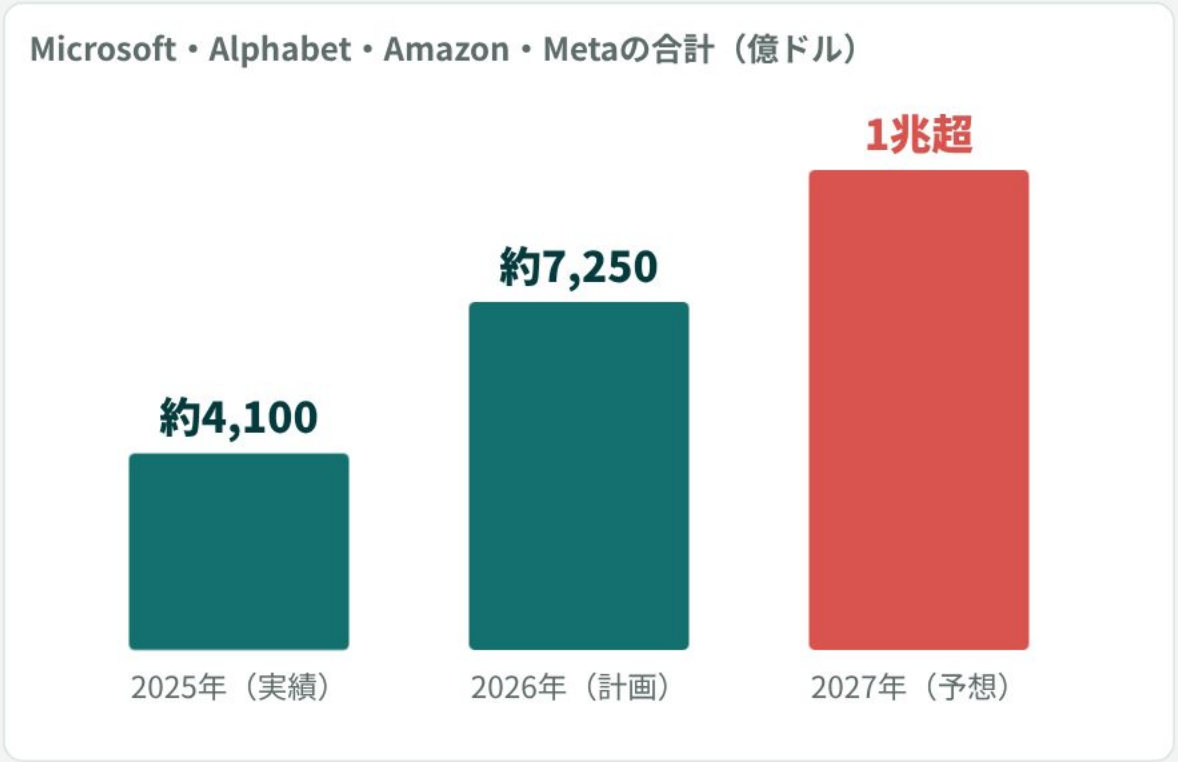
出典：OpenAI発表（各時点、株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』2026年11月1日 経由）。数値は※要確認



出発点は利用者です。ChatGPTは2年で週1億人から、2025年10月時点で**週8億人**へ。使う人が増えるほど、**計算が足りなく**なります。これがGPUの奪い合いと建設ラッシュの始まりでした。

第3章｜なぜ建てる

大手4社の設備投資は、来年1兆ドルを超える予想



稼いだ現金の行き先

約9割

大手5社（4社＋Oracle）の設備投資÷営業キャッシュフロー（2026年見込み）

伸び方の差

設備投資は年+70%、稼ぐ現金は年+23%。使う速さが約3倍

出典：Trader Insights Media、FT集計（AI Weekly経由）、Epoch AI（2026年6月16日、247 Wall St.の紹介）。株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』2026年11月1日 経由。2027年は「1兆ドル超」の予想を1兆ドルで表示



大手4社の投資は、今年**7,250億ドル**、来年は1兆ドル超の予想です。稼いだ現金の**約9割**を投資に回しています。普通の会社なら止まる水準ですが、まだ止まっていません。

第3章｜なぜ建てる

会社が投資を続ける理由は4つ。どれも「先に建てた会社が客を取る」につながる

計算が足りない
週8億人が使う。断る客が出ている

遅れが怖い 推論
出遅れると検索・広告・クラウドの客を失う

売上も伸びている
Microsoft AI売上 年換算370億ドル（+123%）

契約が積み上がっている
クラウド3社の受注残 1.4兆ドル超

先に計算資源を持った会社が、次のAIの客を取る

出典：MEXC、Janus Henderson（株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』2026年11月1日 経由）。「遅れが怖い」は資料作成者の推論



会社が投資を続ける理由は4つです。計算が足りない、**遅れが怖い**、売上も伸びている、そして**受注残1.4兆ドル**。どれもどれも「**先に建てた会社が客を取る**」につながっています。

第3章｜なぜ建てる

国どうしの競争でもある。中国は「速く」建てる



稼働中の容量（2026年末時点の推計）

建てるまでの許認可

中国 **3〜6か月** ／ 米国 12〜13か月

中国の国家計画

5年で約2,950億ドル。部品の8割を国産にする目標（報道）

中国4社の設備投資

2026年は約1,000億ドルの勢い（ByteDance・Alibaba・Tencent・Baidu）

出典：AI Weekly（FT報道のSemiAnalysis「China Datacenter Model」）、Capacity Media・Mobile World Live（2026年6月9日、中国の計画の報道）



国の競争でもあります。2026年末の見込みで、稼働中の容量は**米国56GW、中国24GW**。差はありますが、中国は許認可が**3〜6か月**と速く、国の計画で国産の半導体を使わせています。米国が止まれば、この差は縮みます。

第3章のまとめ

躍起になる理由は「客」と「国」の取り合い

客の取り合い
週8億人の計算需要

→

現金が残らなくても投資
稼いだ現金の約9割

→

国の取り合い
米56GW vs 中24GW

「止めたら負ける」が、会社と国の両方で回っている



第3章のまとめです。会社は**客の取り合い**、国は**国の取り合い**。どちらも「止めたら負ける」で動いています。次の第4章では、そのお金がどこを回っているのかを見ます。

04

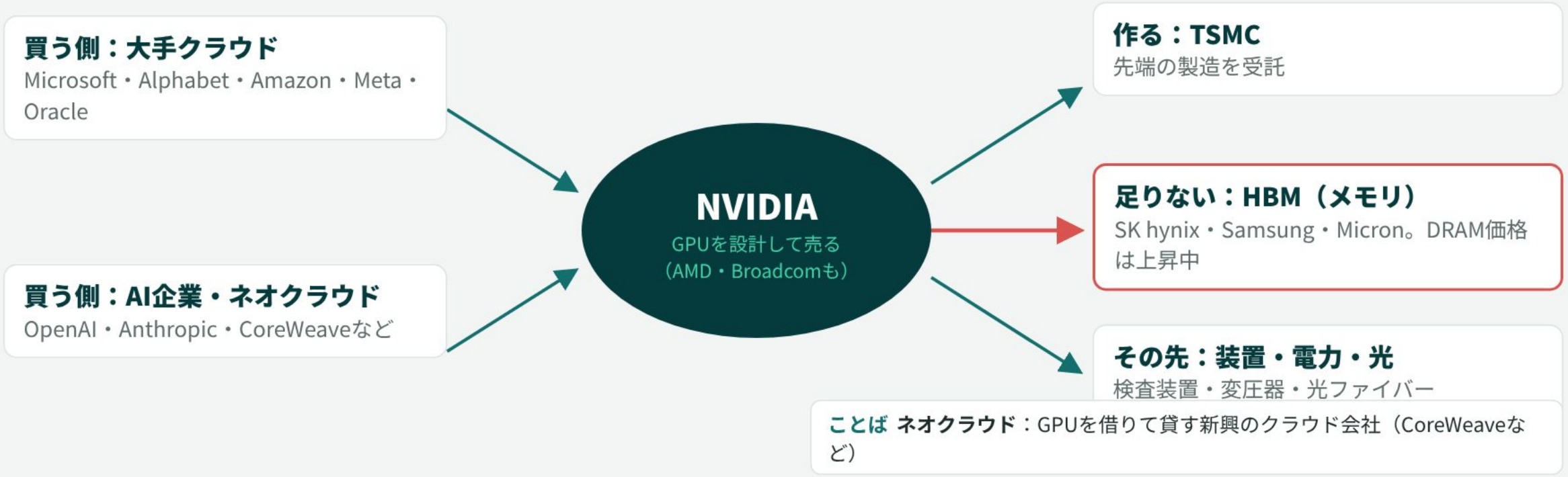
需給と
お金の循環



誰が売って、誰が買って、お金はどこへ戻る？

第4章｜需給と循環

買う側・売る側・作る側。足りない部品から値上がりする



出典：株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』（各社発表・TrendForce）。図の整理は資料作成者



需給の地図です。左の**買う側**が、真ん中のNVIDIAからGPUを買い、NVIDIAは右の作る側へ注文を出します。いま一番足りないのは**HBMというメモリ**。足りない部品から、値上がりします。

第4章｜需給と循環

足りないものは、GPU→メモリ→光→電力と移っていく

GPU
2023〜24年
奪い合い

→

メモリ
2025〜26年
DRAM前期比 +90〜95%→+15〜20%（予測）

→

光・通信
次
GPU同士をつなぐ線

→

電力
その次
送電網・変圧器

メモリの値上がりの勢い

DRAM契約価格の前期比は**+90〜95%**（1〜3月期）→ +15〜20%（10〜12月期）の予測。上がっているが、勢いは5分の1

使う側の悲鳴

Appleは11月の決算で「メモリ代は上がり続ける」と説明し、株価が下がった

出典：TrendForce（IT之家 2026年9月30日ほか、株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』2026年11月1日 経由）、Kitco/Reuters（11月3日、Apple）。「光・電力が次」は資料作成者の推論



足りないものは順番に移ります。GPUの次がメモリで、いまDRAMは**前の3か月より2割近く**上がる予測です。ただ勢いは落ちています。その次は**光と電力**だと私は見ています。

第4章｜需給と循環

NVIDIAが出したお金が、GPUの売上として戻ってくる



最大1,000億ドル OpenAIへ出資

約3,000億ドル Oracle×OpenAI

最大63億ドル CoreWeaveの余剰を買取

出典：各社発表・報道（2025年9〜10月）、Janus Henderson（株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』2026年11月1日 経由）。AMDもOpenAIに最大1.6億株の新株予約権（6GW分）



NVIDIAを中心にお金が回る仕組みです。NVIDIAが**OpenAIに出資**し、OpenAIが計算資源を契約し、その会社がNVIDIAからGPUを買う。出したお金が**売上として戻ってくる**わけです。赤い点線の「？」が、止まると逆回転する場所です。

第4章｜需給と循環

回すお金は、借入で埋め始めている

Oracle
FCF −237億ドル
2026年度（〜5月）。設備投資557億ドル＞営業CF320億ドル

大手5社の負債
借入以外も含む
2.6兆ドル超
まだ始まっていないリース契約も急増

CoreWeave社債
利回り15%
2032年債。借りるコストが高くなっている

見立て 推論　自己資金で回す時代から、借りて回す時代へ。11月6日の強い雇用統計で利上げ観測が出たのは、この流れには向かい風

ことば **FCF**：営業で稼いだ現金−設備投資。自由に使える現金

出典：The Edge Malaysia（Reuters、7月22日）、Flossbach von Storch（8月10日）、Motley Fool（10月18日）（株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』2026年11月1日 経由）、Trading and Investment News（11月6日、利上げ観測）



ただ、回すお金は足りなくなってきました。Oracleは**自由に使える現金がマイナス237億ドル**。CoreWeaveの社債は**利回り15%**です。借りて回す形になったところに、**利上げ観測**が出てきました。

第4章のまとめ

同じお金が何度も売上になる。だから止まると逆回転も速い

需給
いまはメモリ、次は光と電力

→

循環
出資→契約→購入→売上

→

借入
FCFマイナス・社債15%

回っている間は強い。お金の蛇口が細ると、逆回りも速い



第4章のまとめです。同じお金が何度も売上になるので、回っている間は強い。でも**蛇口が細ると、逆回りも速い**。では、建設が止まったら何が起きるのか。第5章です。

05

建設が止まると？

痛みは、どの順番で広がる？



第5章｜止まると

止まると、痛みは「上流」へ順番に伝わる

1 **建設が遅れる**
許認可・住民投票で後ろ倒し

→

2 **GPUの受注が後ずれ**
1GWで約350億ドル分

→

3 **メモリ・装置へ**
増産中の工場が余る

→

4 **循環が逆回転**
出資・借入が細る

→

5 **日本株へ**
装置・素材・メモリ

11月5日に先に起きたこと 推論　GPUの受注の後ずれは、まだ決算の数字には何も出ていないのに、市場は5段目まで一気に織り込んだ。Morgan Stanleyのネオクラウド指数は日中に−12%

出典：ZeroHedge（11月5日、Morgan Stanleyネオクラウド指数）。連鎖の順番は過去の転換点から組み立てた資料作成者の推論



止まった場合の連鎖です。建設が遅れると、まず**GPUの受注が後ずれ**し、メモリと装置へ、そして循環が逆回転して日本株へ届きます。11月5日は、決算にまだ何も出ていないのに**5段目まで先に**織り込みました。

第5章｜止まると

痛みが大きいのは「借りて買う側」と「増産中の側」

大 **ネオクラウド**
借入でGPUを買っている。建設が遅れると返済が苦しい

大 **メモリ**
2027年以降の増産と重なると、値下がりが早まる

中 **半導体装置・素材**
工場の投資が後ずれする

小 **大手クラウド**
自己資金が厚い。計画を減らして守れる

2000年ITバブルの例

SOXの下落（2000→02年）
−85%

最高値に戻るまで
17年

作りすぎた光ファイバーは、のちの動画・クラウドを**安く支えた**。株価は崩れても、設備は残った

ただしGPUは光ファイバーより早く古くなるため、同じ形になるとは限らない 推論

出典：SimianX、Bloomberg（2017年11月21日）、CNN Money（2004年5月7日）（株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』2026年11月1日 経由）。痛みの大きさの順は資料作成者の推論



痛む順番です。いちばん苦しいのは、**借りてGPUを買うネオクラウド**と、増産中のメモリです。2000年の光ファイバーでは**SOXが−85%**、戻るまで17年かかりました。ただ、作った設備は次の時代を安く支えています。

第5章のまとめ

止まれば上流ほど痛い。ただし設備は残る

建設の後ずれ
まずGPUの受注

→

上流ほど痛い
ネオクラウド・メモリ

→

設備は残る
2000年は次の時代の土台に

問題は「止まるか」より「どれだけ遅れるか」



第5章のまとめです。止まれば上流ほど痛い。でも本当の問題は**「止まるか」より「どれだけ遅れるか」**です。最後の第6章で、止まる理由と止まらない理由を並べます。

06

本当に止まるのか

止まる理由3つ、止まらない理由3つ



第6章｜本当に止まる？

止める力① 政治 ② お金 ③ 儲からない

① 政治

州・地方の一時停止が計画の約45%に及びうる。テキサスの新知事は承認停止を公約

② お金

FCFがマイナスの会社が出て、借入に頼る。強い雇用で利上げ観測も

③ 儲からない

Microsoftは設備投資がAI売上の約4.7倍（概算）。差が縮まなければ削られる

「全部止まる」より、「遅れる・減る」が起きやすい

出典：Trending Topics（Bloomberg経由のGoldman Sachs試算）、CNBC（11月5日）、Motley Fool（8月3日）・MEXC（株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』2026年11月1日 経由、4.7倍は時点の異なる数字の比較）



まず止める力3つです。①**政治**、計画の約45%に影響しうる一時停止。②**お金**、借入頼みに利上げ観測。③**儲からない**、投資がAI売上の約4.7倍。ただ起きやすいのは「全部止まる」より**遅れる・減る**です。

第6章｜本当に止まる？

回す力① 拒否権 ② 契約済み ③ 場所は動かせる

① 大統領の拒否権
停止法が議会を通っても大統領が拒否権。覆すには上下両院で3分の2が必要

② 契約済み
クラウド3社の受注残1.4兆ドル超。OpenAIは電気・設備代を自社で払うと表明

③ 場所は動かせる
規制の弱い州や海外へ移る。「場所は入れ替えがきく」との声

止めるのは難しい。ただし「場所」と「速さ」は変わる

出典：The National Desk（11月）、Janus Henderson（株ちゃん『AI半導体とSOX指数の見通し』2026年11月1日 経由）、Quartz（11月5日、OpenAIの表明）、Benzinga（11月4日、Daniel Newman氏「Location is fungible」）



次に回す力3つです。①全国一律の停止は**大統領の拒否権**で止まる見込みが高い。②**受注残1.4兆ドル**の契約がある。③**場所は動かせる**。止めるのは難しく、変わるのは場所と速さです。

第6章｜本当に止まる？

米国が止まれば、中国が近づく。だから止めにくい

	米国	中国
稼働中の容量	56GW	24GW
許認可の期間	12〜13か月	3〜6か月
いまの政治	建設の規制が強まる方向	国家計画で建設を進める
弱点	電力と住民の反対	先端GPUが手に入りにくい

見立て 推論

民主党の中にも「全面停止はAIの進歩と安全保障を損なう」という声がある。米中の競争が、全面停止のブレーキになる

中国がらみの火種

下院の3委員長が、NVIDIAのCEOに非公開の説明を求めた（11月18日を提案）

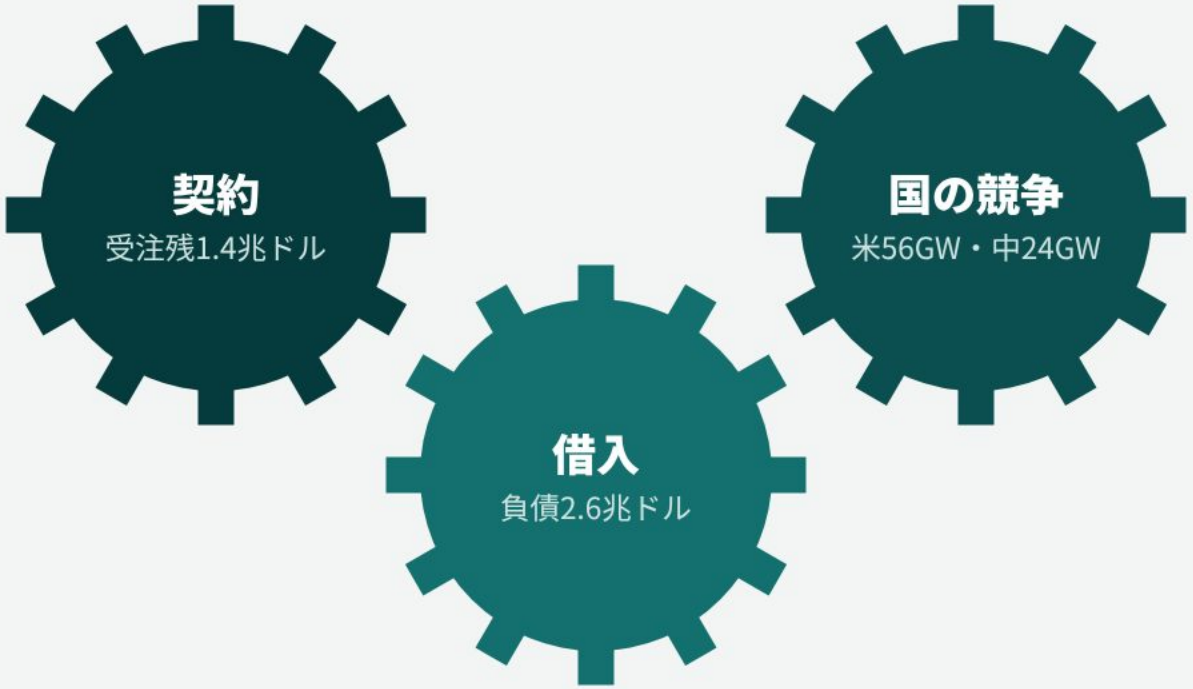
出典：AI Weekly（FT報道のSemiAnalysis推計）、TechCrunch（11月4日）、GuruFocus（11月6日）。見立ては資料作成者の推論



中国との競争です。米国56GWに対し中国は24GWですが、建てる速さは中国が上です。民主党の中にも「**全面停止は安全保障を損なう**」という声があります。米中の競争そのものが、ブレーキになるわけです。

第6章｜本当に止まる？

一度動き出した歯車は「止まらない」。変わるのは速さ（推論）



契約が借入を生み
先に結んだ契約を守るために、お金を借りて建てる

借入が国の競争に守られる
止めると返せない。止めると中国が近づく

見立て 推論
歯車は止まらない。ただ、規制と金利でブレーキがかかり「**遅れる・州を移る**」が起きる

数字の出典は前のページと同じ。歯車のかみ合わせの整理と見立ては資料作成者の推論



3つの歯車がかみ合っています。**契約**が借入を生み、**借入**が国の競争に守られる。だから一度動き出すと止めにくい。ただ規制と金利でブレーキがかかり、「**遅れる・州を移る**」が起きると私は見ています。

第6章｜本当に止まる？

次に見るのは、この3つの日付

1

11月下旬
NVIDIA決算
データセンター売上と見通し。「建設の遅れ」が数字に出るか（日付は※要確認）

2

2027年1月3日
新しい議会が始まる
全国一律の停止法が出るか。公聴会でAI企業が呼ばれるか

3

2027年1〜2月
大手の設備投資計画
1兆ドル超の予想に届くか、下方修正が出るか

米議会の新会期は憲法の定めで1月3日に始まる。NVIDIAの決算日はNVIDIAのIRで確認（※要確認）。買い時・目標株価の提示ではありません



次に見る日付は3つです。①11月下旬の**NVIDIA決算**、②2027年1月3日の**新しい議会**、③1〜2月の**大手の投資計画**。建設の遅れが「数字」に出るかどうかを、この3回で確かめます。

まとめ

崩れたのは期待。歯車はまだ回っている

止める力
選挙・住民投票・借入コスト・儲からない不安

回す力
契約1.4兆ドル・拒否権・米中の競争

AIデータセンターの建設

起きやすいこと 推論
止まるより「遅れる・州や国を移る」

確かめる数字
NVIDIAのデータセンター売上／大手の投資計画／DRAM価格の上昇率（四半期ごとの契約価格の発表で確認）

資料作成者の整理と推論。本資料は投資助言ではありません



全体のまとめです。左上の**止める力**と、左下の**回す力**が、真ん中の建設を引っ張り合っています。起きやすいのは「止まる」より「**遅れる・移る**」。確かめるのは、右下の3つの数字です。

AIへのプロンプト

「止まるか・遅れるか」を、AIに毎月点検させる

コピー

あなたは半導体業界のアナリストです。次の手順で、AIデータセンター建設が「止まるか・遅れるか」を点検してください。

1. 最新のニュースを検索し、米国のデータセンター規制（連邦・州・地方）の動きを、日付つきで5つ挙げてください。
2. 大手クラウド（Microsoft・Alphabet・Amazon・Meta）の直近の決算から、設備投資の計画（金額と前回比）を表にしてください。
3. NVIDIAのデータセンター売上と次の四半期の見通しを、前回の予想と比べてください。
4. 1〜3をもとに「止まる理由」と「止まらない理由」を3つずつ、数字と出典つきで書いてください。
5. 最後に「止まる」「遅れる」「変わらない」のどれに近いかを1行で書き、判断を変える数字を1つ挙げてください。

規制を日付で並べる
連邦・州・地方を分ける

投資計画を前回と比べる
上方修正が止まったら注意

判断を変える数字を1つ
「推測」と分けて書かせる



最後に、AIへのプロンプトです。**検索をオンにしたChatGPTやClaudeに貼る**と、規制の動き、投資計画、NVIDIAの見通しを並べて「止まる・遅れる・変わらない」を判定させます。月に1回、使ってみてください。

Kindle本のご紹介

『次に上がる日本株をAIで見つける本』

「何が足りないか」を見る数字
メモリ契約価格など

金利別の早見表
効くテーマが分かる

EPS×PERで絞る計算
撤退ラインの決め方つき

月1回の点検表
供給不足の解消サイン

プロンプト30本
回答例つき

Claudeのスキル全文
テーマ先回りスキル

Amazon 商品ページ
「足りない場所」を先回りする手順を1冊に



今回の「**足りない場所を先に探す手順**」は、Kindle本『次に上がる日本株をAIで見つける本』にまとめています。数字の見方から、**プロンプト30本**まで入っています。



自己紹介

株ちゃん

AI×株式投資｜株ちゃん投資情報 管理人

YouTube	Udemy 実践講座	Kindle
約1.3万人	★4.4 受講894人	30冊超

講座
DMM 生成AI CAMP 講師／Udemy

発信
AIに決算を読ませ、数字と日付で判断する手順

モットー
大切な資産を着実に増やし、投資も楽しむ

公式LINE
株ちゃん投資情報（@816xbznh）

数値は2026年11月7日時点（※要確認）。本資料は投資助言ではありません。最終判断はご自身でお願いします。



改めまして、株ちゃんです。AIに決算を読ませて、**数字と日付で判断する手順**を発信しています。**投資の判断は、ご自身でお願いします**。

お知らせ

ここから先は、3つの場所で続きをどうぞ

DMM 生成AI CAMP

生成AI株式投資分析コース

- ✓ 株ちゃんが講師
- ✓ 決算短信をAIで読む
- ✓ 2026年9月30日開講

genai.dmm.com

Udemy

ChatGPT×株式投資

- ✓ ★4.4（受講894人）
- ✓ プロンプトつき
- ✓ 何度でも見返せる

Udemy

公式LINE

友だち限定 無料プレゼント20点

- ✓ 20点すべて無料
- ✓ 名前・メールの入力なし
- ✓ 届くのは月2回まで

@816xbznh



最後にお知らせです。講座は**DMM 生成AI CAMP**とUdemy、そして公式LINEでは**無料プレゼント20点**を配っています。ご視聴ありがとうございました。