

AI の急拡大を支えるインフラ投資



[Abbie Zhang](#)

シニア・アナリスト、テーマ別指数
S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス

原文: [Powering the Future amid the AI Surge – Indexology® Blog | S&P Dow Jones Indices](#)

AI は市場を動かす大きな原動力であり、[S&P 500®](#)を構成する企業の収益の約 50%は直接的または間接的に AI に関連していると推定されています¹。AI がもたらす収益や AI への設備投資に関する議論では、インフラをどのように整備するかが大きな焦点となっており、特にデータセンターや電力インフラの増強に注目が集まっています。

データセンターと電力インフラの拡大

企業活動においてデータに基づく意思決定が重視される中で、クラウド・コンピューティングの需要が急拡大しており、これに伴ってデータセンター市場も大きく成長しています。データセンターの市場規模は年平均成長率 (CAGR) 11.7%のペースで拡大し、2032 年には 5,849 億ドルに達すると予測されています²。また、世界のデータセンターの電力需要は 2030 年までに現在の 2 倍以上に増加する可能性があり、この増加分のうち、米国のデータセンターの電力需要が約半分を占める見通しです。これは、世界の総電力需要 (データセンター以外も含む) の増加分の 2 割超に相当する規模です³。

データセンターをはじめ、先端技術の発展に伴ってエネルギー需要が増大する中で⁴、米国の電力需要は 2030 年までに 25%、2050 年までに 78%増加すると見込まれています (ともに 2023 年比)⁵。こうした需要増大により、電力の安定供給に支障が生じる恐れがあるため、信頼性の高い電力システムを構築することが急務となっています。ある調査によると、米国の電力インフラ投資は、2025 年から 2029 年までの累計で 1 兆ドル規模に達すると見込まれています⁶。

こうしたインフラ分野に巨額の資金が流入しており、市場の注目を集めています。データセンターや電力インフラの稼働率は、AI の活用度や、AI が世界経済に与える影響を見極めるための重要なシグナルになると考えられます。こうした中で、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、インフラ分野の動きに連動する以下の 2 つの指数を提供しています: [S&P データセンター・電波塔 REIT・通信機器指数](#)、および [S&P 米国電力インフラ・セレクト指数](#)。

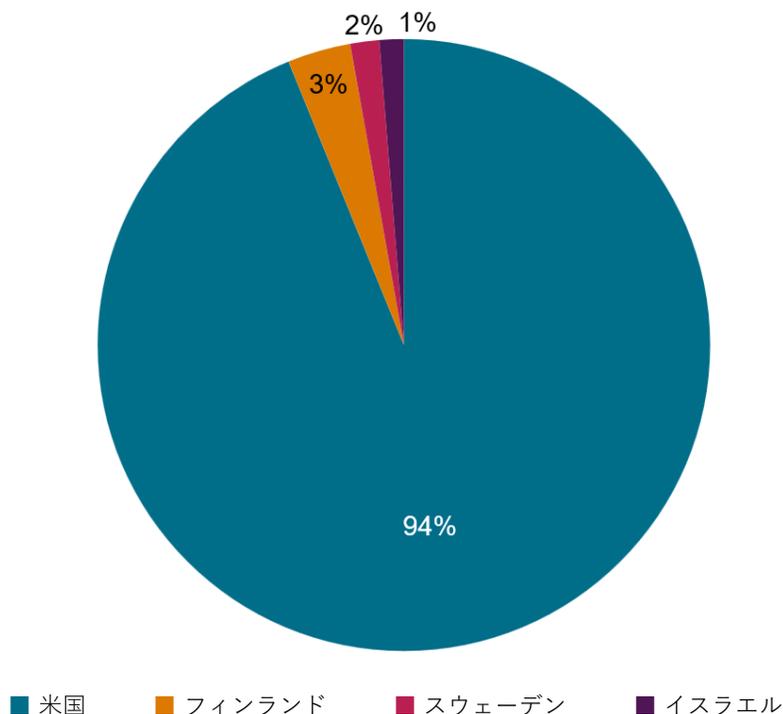
S&P データセンター・電波塔 REIT・通信機器指数

S&P データセンター・電波塔 REIT・通信機器指数は、先進国に本拠を置き、米国市場に上場する企業のうち、データセンター、通信電波塔、および関連機器の保有・運営に携わる企業のパフォーマンスを測定する指数です。

この指数では、ファクトセットのリビア業種・産業分類基準（RBICS）のデータを用いて対象企業を選択しています。対象企業は、「データセンター及び電波塔 REIT」と「通信機器」の2つの区分に整理されており、2025年9月20日時点の指数構成比は、前者が約53%、後者が約47%となっています。

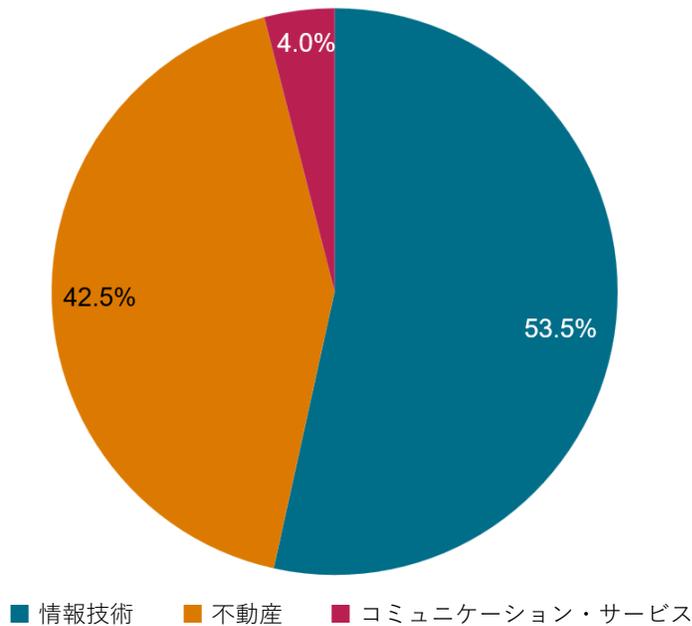
この指数の構成銘柄数は25銘柄であり、米国企業のウェイトが大半（94%）を占めています（図表1参照）。また、世界産業分類基準（GICS®）のセクター別で見ると、情報技術セクターと不動産セクターが全体の大部分を占めており、構成比はそれぞれ53.5%、42.5%となっています（図表2参照）。

図表1：S&P データセンター・電波塔 REIT・通信機器指数の地域別内訳



出所：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC。2025年9月30日現在のデータ。図表は説明目的のために提示されています。

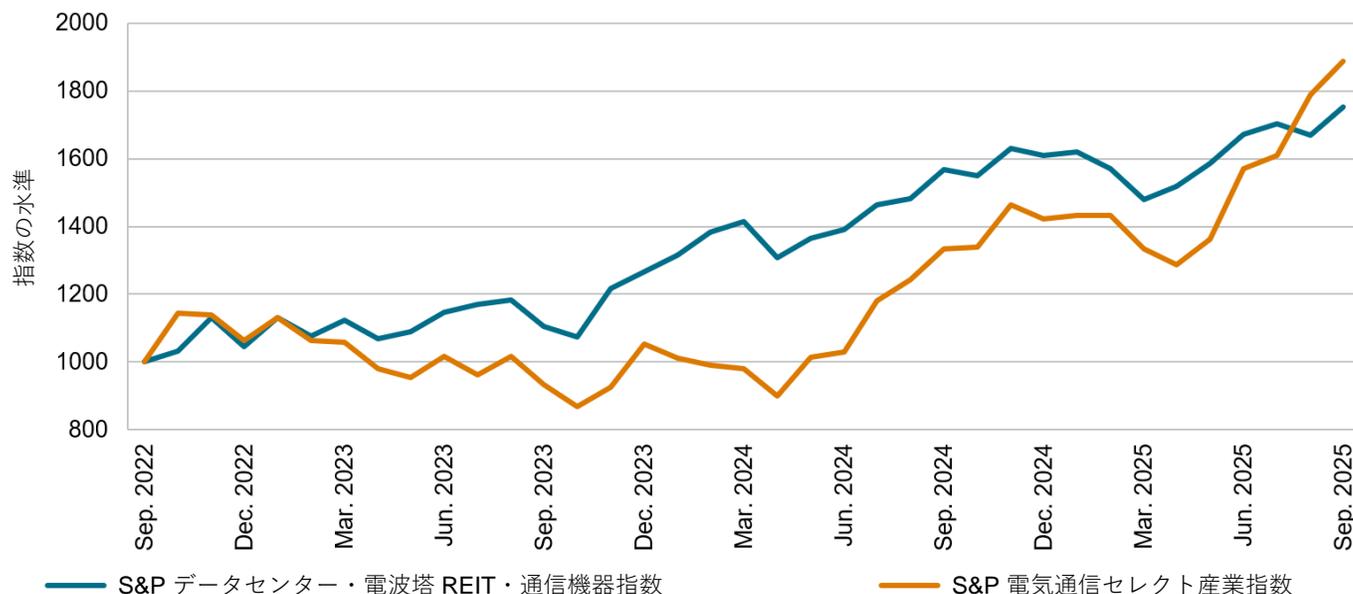
図表 2：S&P データセンター・電波塔 REIT・通信機器指数のセクター別内訳
(世界産業分類基準 (GICS) に基づく)



出所：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC。2025 年 9 月 30 日現在のデータ。図表は説明目的のために提示されています。

S&P データセンター・電波塔 REIT・通信機器指数は、過去 3 年間で [S&P 電気通信セレクト産業指数](#) をアウトパフォームしましたが、直近では同指数をアンダーパフォームしています (図表 3 参照)。過去 3 年間では、指数内で相対的にウェイトの高い通信機器会社が好調であったことがアウトパフォームにつながりました。一方、直近では、指数内で相対的にウェイトの高い不動産セクターが低調であったことがアンダーパフォームの要因となりました。

図表 3：S&P データセンター・電波塔 REIT・通信機器指数と S&P 電気通信セレクト産業指数のパフォーマンス比較



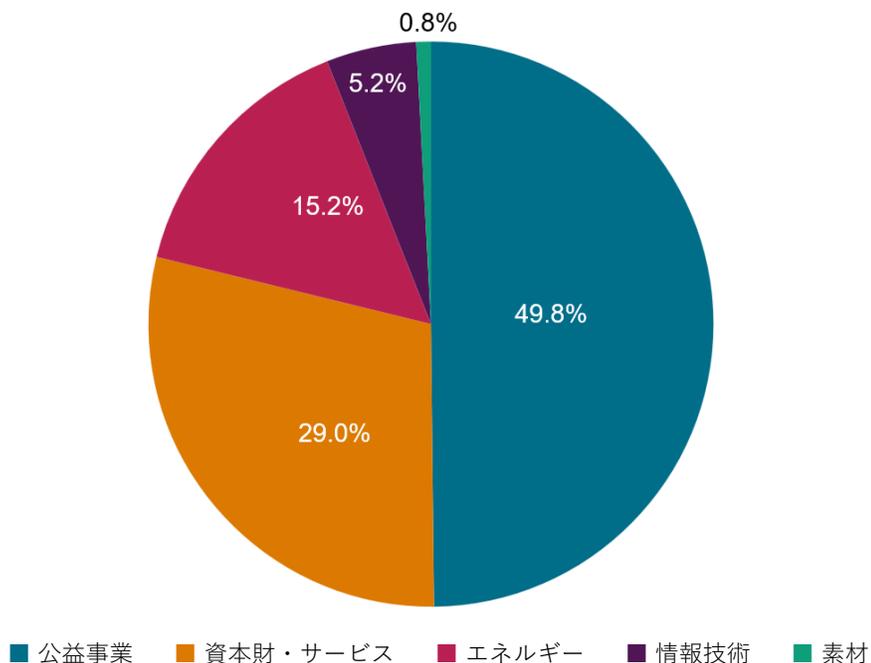
出所：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC。2022 年 9 月 30 日から 2025 年 9 月 30 日までのデータ。S&P データセンター・電波塔 REIT・通信機器指数は 2023 年 10 月 9 日に算出を開始しました。指数算出開始日前の全てのデータは仮説に基づくバックテストされたデータです。各指数は 2022 年 9 月 30 日の水準を 1,000 としプロットしています。過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。図表は説明目的のために提示されており、仮説に基づく過去のパフォーマンスを反映しています。バックテストされたパフォーマンスに関する固有の限界について詳しい情報をお求めの方は、パフォーマンス開示を参照ください（本稿の最後にあるリンクをクリックしてください）。

S&P 米国電力インフラ・セレクト指数

S&P 米国電力インフラ・セレクト指数は、[S&P コンポジット 1500®指数](#)に採用されている上場企業のうち、米国の電力インフラに関与する企業のパフォーマンスに連動するように設計されています。この指数は、リビア業種・産業分類基準（RBICS）を用いて、米国の電力インフラに関連する企業を定義し、売上構成に基づいて、各企業を「送配電」「電化向けのエネルギー供給」「発電」の3つのサブテーマに分類しています。これら3つのサブテーマは、米国の電力インフラ業界全体のバリューチェーンを網羅しています。

2025年9月30日時点で、この指数の構成銘柄数は66銘柄であり、公益事業、資本財・サービス、エネルギーの3セクターが指数ウェイトの大半を占めています。特に、公益事業セクターは指数全体のウェイトの半分近くを占めています（図表4参照）。

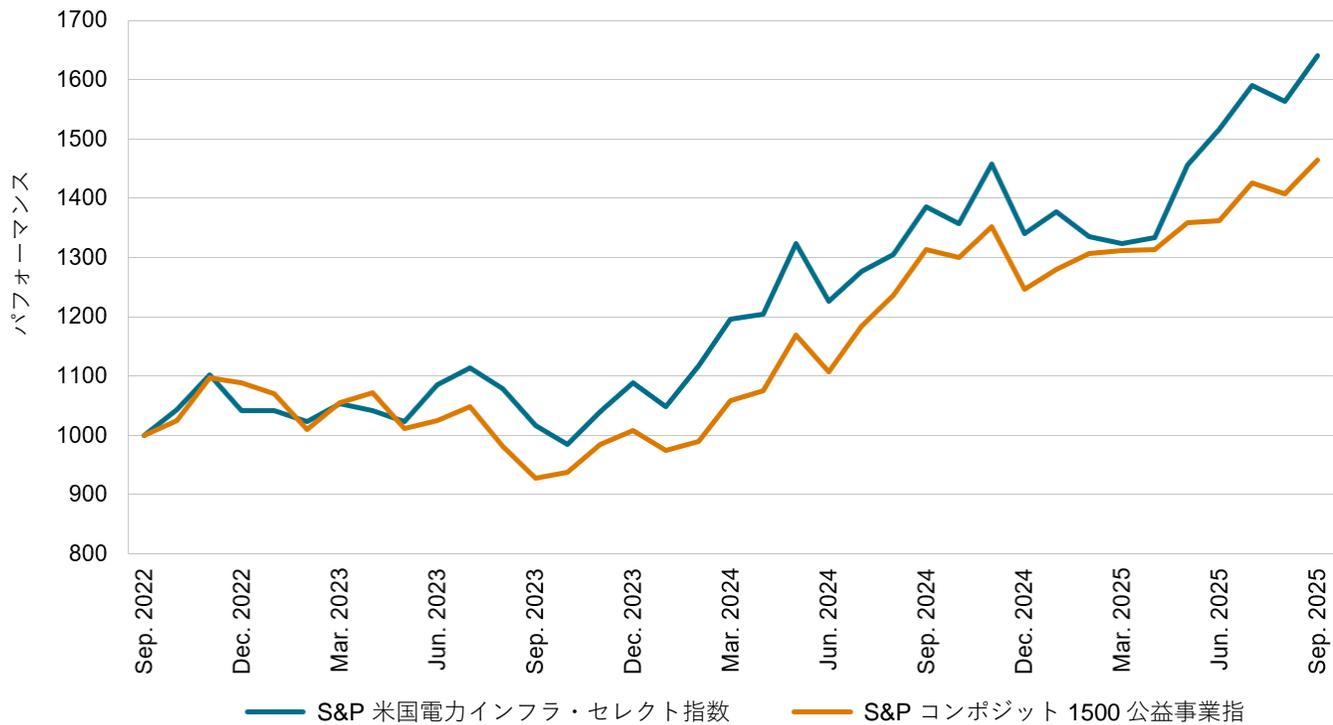
図表4：S&P 米国電力インフラ・セレクト指数のセクター別内訳
(世界産業分類基準 (GICS) に基づく)



出所：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC。2025年9月30日現在のデータ。図表は説明目的のために提示されています。

S&P 米国電力インフラ・セレクト指数は、過去3年間の年率換算トータル・リターンが17.94%となり、[S&P コンポジット 1500®公益事業指数](#)を4.38%アウトパフォームしました（図表5参照）。2025年5月以降、この指数は力強く上昇しており、主に電気機器関連企業の株価上昇が指数のパフォーマンスに寄与しました。

図表 5：S&P 米国電力インフラ・セレクト指数と S&P コンポジット 1500 公益事業指数のパフォーマンス比較



出所：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC。2022年9月30日から2025年9月30日までのデータ。S&P 米国電力インフラ・セレクト指数は2025年8月18日に算出を開始しました。指数算出開始日前の全てのデータは仮説に基づくバックテストされたデータです。各指数は2022年9月30日の水準を1,000としてプロットしています。過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。図表は説明目的のために提示されており、仮説に基づく過去のパフォーマンスを反映しています。バックテストされたパフォーマンスに関する固有の限界について詳しい情報をお求めの方は、パフォーマンス開示を参照ください（本稿の最後にあるリンクをクリックしてください）。

まとめ

AIの発展に伴って産業構造が大きく変化する中で、堅牢なインフラ（とりわけデータセンターや電力システムなど）を整備・拡充することがこれまで以上に重要となっています。S&P 米国電力インフラ・セレクト指数と S&P データセンター・電波塔 REIT・通信機器指数は、AI 基盤を支えるセクターに属する企業のパフォーマンスを評価するためのベンチマークであり、世界経済における AI の普及状況を測る手がかりにもなり得ます。

¹ ロイター 「[Analysis-Investors on guard for risks that could derail the AI gravy train](#)」

² フォーチュン・ビジネス・インサイト 「Data Center Market」
(<https://www.fortunebusinessinsights.com/data-center-market-109851>)

³ 国際エネルギー機関 (IEA) 「[AI is set to drive surging electricity demand from data centres while offering the potential to transform how the energy sector works](#)」

⁴ 国際エネルギー機関 (IEA) 「Global electricity demand to keep growing robustly through 2026 despite economic headwinds」 (<https://www.iea.org/news/global-electricity-demand-to-keep-growing-robustly-through-2026-despite-economic-headwinds>)

⁵ ICF 「[U.S. Demand Growth Forecast](#)」

⁶ S&P グローバル・マーケット・インテリジェンス 「Energy utility capex projected to eclipse \$790B from 2025 through 2028」 (<https://www.spglobal.com/market-intelligence/en/news-insights/research/energy-utility-capex-projected-to-eclipse-790b-from-2025-through-202b>)

本稿の内容は筆者の個人的な意見であり、投資助言を目的とするものではありません。[免責条項](#)をお読みください。

GENERAL DISCLAIMER

© 2026 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR and INDEXOLOGY are registered trademarks of S&P Global, Inc. ("S&P Global") or its affiliates. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW and DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE are registered trademarks of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). These trademarks together with others have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution or reproduction in whole or in part are prohibited without written permission of S&P Dow Jones Indices LLC. This document does not constitute an offer of services in jurisdictions where S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones or their respective affiliates (collectively "S&P Dow Jones Indices") do not have the necessary licenses. Except for certain custom index calculation services, all information provided by S&P Dow Jones Indices is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties and providing custom calculation services. Past performance of an index is not an indication or guarantee of future results.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index may be available through investable instruments based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment vehicle that is offered by third parties and that seeks to provide an investment return based on the performance of any index. S&P Dow Jones Indices makes no assurance that investment products based on the index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor, and S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment vehicle. A decision to invest in any such investment fund or other investment vehicle should not be made in reliance on any of the statements set forth in this document. Prospective investors are advised to make an investment in any such fund or other vehicle only after carefully considering the risks associated with investing in such funds, as detailed in an offering memorandum or similar document that is prepared by or on behalf of the issuer of the investment fund or other investment product or vehicle. S&P Dow Jones Indices LLC is not a tax advisor. A tax advisor should be consulted to evaluate the impact of any tax-exempt securities on portfolios and the tax consequences of making any particular investment decision. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. Closing prices for S&P Dow Jones Indices' US benchmark indices are calculated by S&P Dow Jones Indices based on the closing price of the individual constituents of the index as set by their primary exchange. Closing prices are received by S&P Dow Jones Indices from one of its third party vendors and verified by comparing them with prices from an alternative vendor. The vendors receive the closing price from the primary exchanges. Real-time intraday prices are calculated similarly without a second verification.

These materials have been prepared solely for informational purposes based upon information generally available to the public and from sources believed to be reliable. No content contained in these materials (including index data, ratings, credit-related analyses and data, research, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof ("Content") may be modified, reverse-engineered, reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors (collectively "S&P Dow Jones Indices Parties") do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Dow Jones Indices Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content. THE CONTENT IS PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS. S&P DOW JONES INDICES PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Dow Jones Indices Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related information and other analyses, including ratings, research and valuations are generally provided by licensors and/or affiliates of S&P Dow Jones Indices, including but not limited to S&P Global's other divisions such as S&P Global Market Intelligence. Any credit-related information and other related analyses and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. Any opinion, analyses and rating acknowledgement decisions are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P Dow Jones Indices does not assume any obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P Dow Jones Indices LLC does not act as a fiduciary or an investment advisor. While S&P Dow Jones Indices has obtained information from sources they believe to be reliable, S&P Dow Jones Indices does not perform an audit or undertake any duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P Global Ratings reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgement at any time and in its sole discretion. S&P Dow Jones Indices, including S&P Global Ratings, disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgement as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof. Affiliates of S&P Dow Jones Indices LLC, including S&P Global Ratings, may receive compensation for its ratings and certain credit-related analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. Such affiliates of S&P Dow Jones Indices LLC, including S&P Global Ratings, reserve the right to disseminate its opinions and analyses. Public ratings and analyses from S&P Global Ratings are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P Global Ratings publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

S&P Global keeps certain activities of its various divisions and business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain divisions and business units of S&P Global may have information that is not available to

other business units. S&P Global has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

In addition, S&P Dow Jones Indices provides a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.