



ストリーミング・メディア

ストリーミング技術によって、インターネットでのコンテンツ配信はますます増加しています。現在、消費者は動画や音楽、ゲーム等の巨大ライブラリーに即時にアクセスすることができます。ARKでは、ストリーミングが、コンテンツ配信を陰で支える最も重要な技術となっていき、人々の視聴習慣を変えていく可能性があります。

ARKの調査によると、ストリーミングの売上高は現在860億ドルですが、今後5年間で4倍以上に増加し、2024年には3,900億ドルに達する見通しです。





従来、企業はコンテンツか流通サービスのいずれかを販売 現在では、その両方を通じた垂直統合が進行中

1980～2010年

コンテンツ



流通



2010年～

コンテンツ&流通

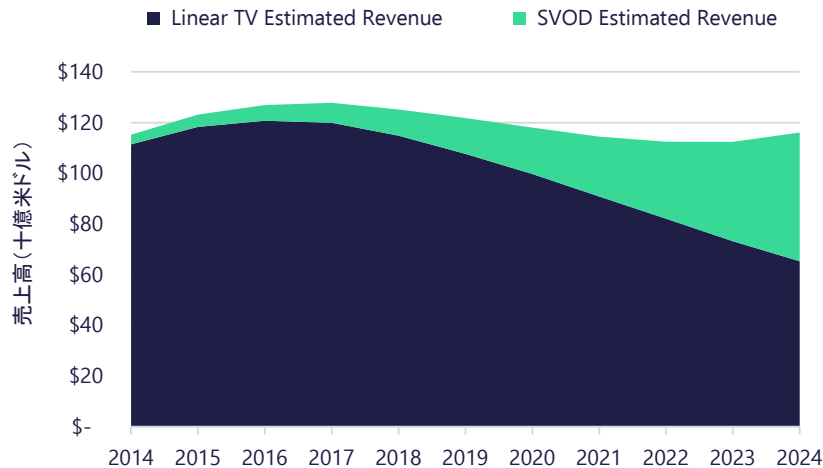




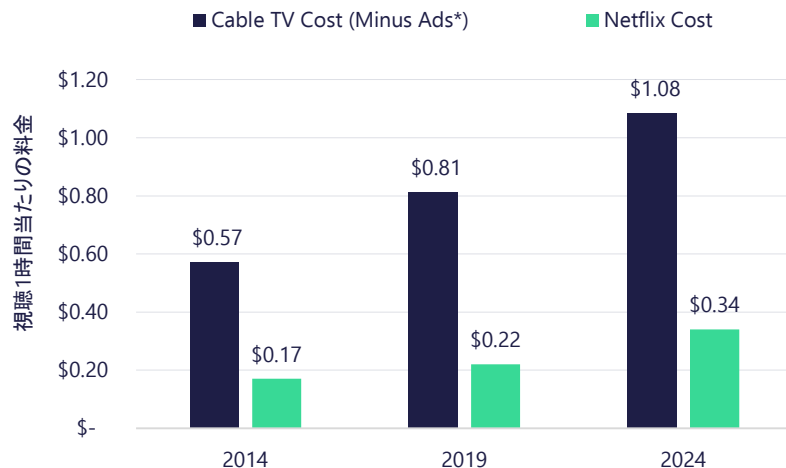
従来型テレビ放送を追い抜きつつある定額制動画配信サービス

定額制動画配信サービス(SVOD)は、プレミアムコンテンツを比較的低価格で提供しています。視聴1時間に換算すると、Netflixの視聴料金はケーブルテレビよりも75%近く安くなっています。魅力的な料金により、米国人は平均3.4社のストリーミングサービスを視聴しています。

従来型テレビ放送 vs. SVOD
米国での市場シェアの比較



ケーブルテレビ vs. Netflix
米国での視聴1時間当たり料金の比較



*「Minus Ads」:ケーブルテレビ視聴1時間当たり料金の推定では、広告の視聴時間を除外しています。

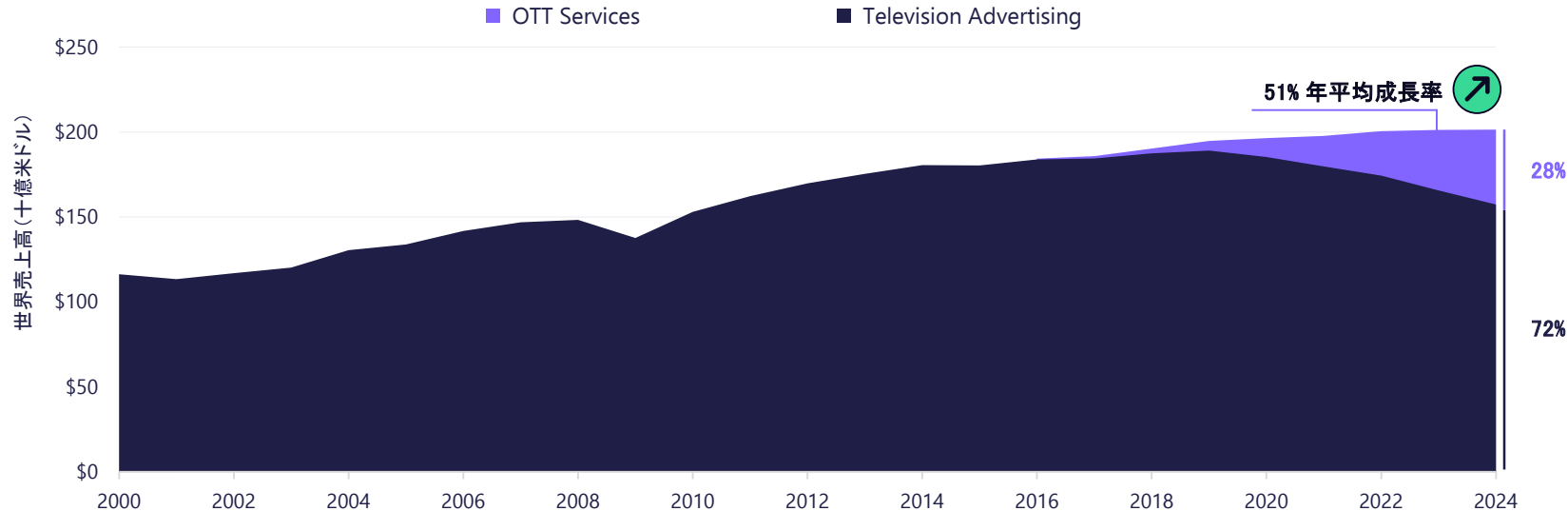
上記の予測は、限定的なものであり、その信頼性を保証するものではありません。| 出所:ARK Investment Management LLC, 2019 | Fitzgerald, Toni. "How Many Streaming Video Services Does The Average Person Subscribe To?" Forbes, Forbes Magazine, 29 Mar. 2019, <https://arkinv.st/Z2MohxS> | "The Cross Platform Report." Nielsen, Oct. 2011, <https://arkinv.st/39sMoGB> | "Cable Operators' Shift to Profit Mode Accelerates Cord-Cutting." EMarketer, <https://arkinv.st/35JbFo> | Sutton, Kelsey. "Nearly 25% of U.S. Households Will Be Cord-Cutters by 2022, According to EMarketer." Adweek, Adweek, 6 Aug. 2019, <https://arkinv.st/Z2M6hw>



従来型テレビ放送の広告は急減局面が迫っている

広告に支えられたオーバー・ザ・トップ(OTT)型ストリーミング・チャンネルは、今後数年間で大きな市場シェアを獲得する見込みです。ARKの調査によると、OTTの広告収入は、2019年の60億ドル弱から今後5年間で7倍以上に増加し、2024年には440億ドルに達する可能性があります。

世界のテレビ広告市場シェア



上記の予測は、限定的なものであり、その信頼性を保証するものではありません。

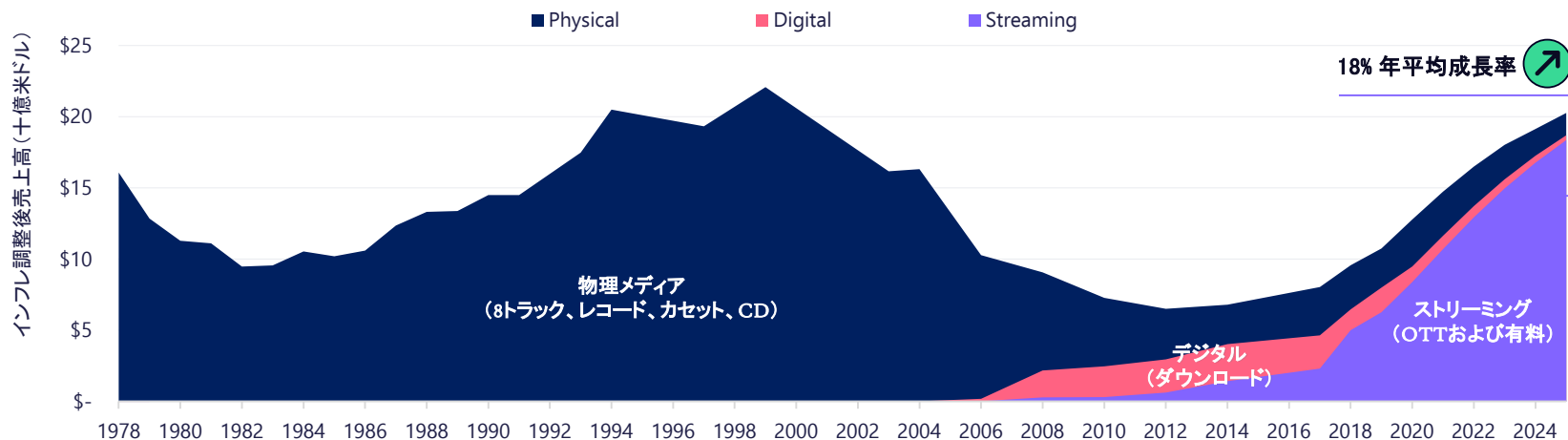
出所: ARK Investment Management LLC, 2019 | "Booming Internet Ads Power Faster Global Adspend Growth," Zenith, 21 Mar. 2019, <https://arkinv.st/36juELP>



音楽ストリーミングサービスがもたらしている音楽業界の再興および変化

ストリーミングのおかげで、音楽業界は10年超におよんだ売上減少期から回復してきています。ARKの調査によると、米国における音楽ストリーミングの売上高は、2019年の80億ドルから年率平均18%増加し、2024年には180億ドルに達する可能性があります。

今後5年間にける米国音楽業界の売上高予測



上記の予測は、限定的なものであり、その信頼性を保証するものではありません。

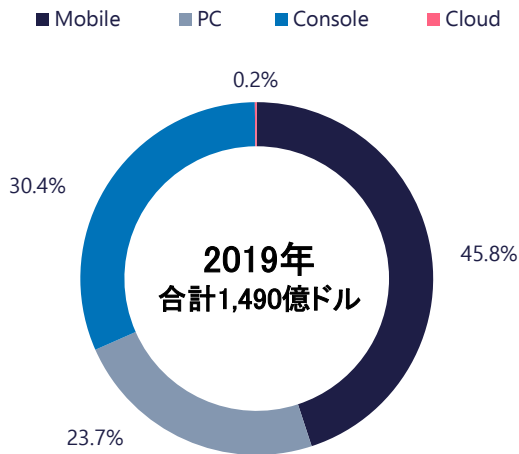
出所: ARK Investment Management LLC, 2019 | "2018 RIAA Music Industry Revenue Statistics: RIAA." RIAA, <https://arkinvt/st/39BdB9S>



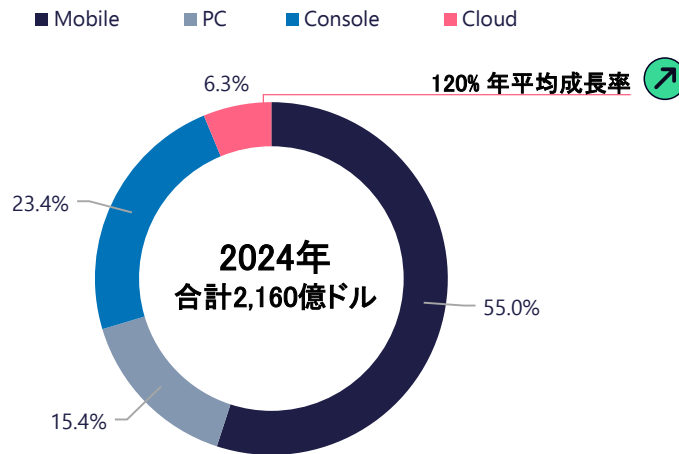
クラウドゲームは爆発的成長へ

クラウドゲーム^[1]はゲーム機やPCでプレイするゲームから市場シェアを奪い、市場規模が2019年の約2億6,300万ドルから今後5年間で135億ドル(市場シェアが0.2%から6.3%)へ拡大するとみられます。こうした市場シェアのシフトの要因として、ゲームへの即時のアクセス、バックエンドでのダイナミックなサポート、デバイスを選ばない互換性などが挙げられます。

2019年の世界ゲーム市場シェア(推定)



2024年の世界ゲーム市場シェア予測



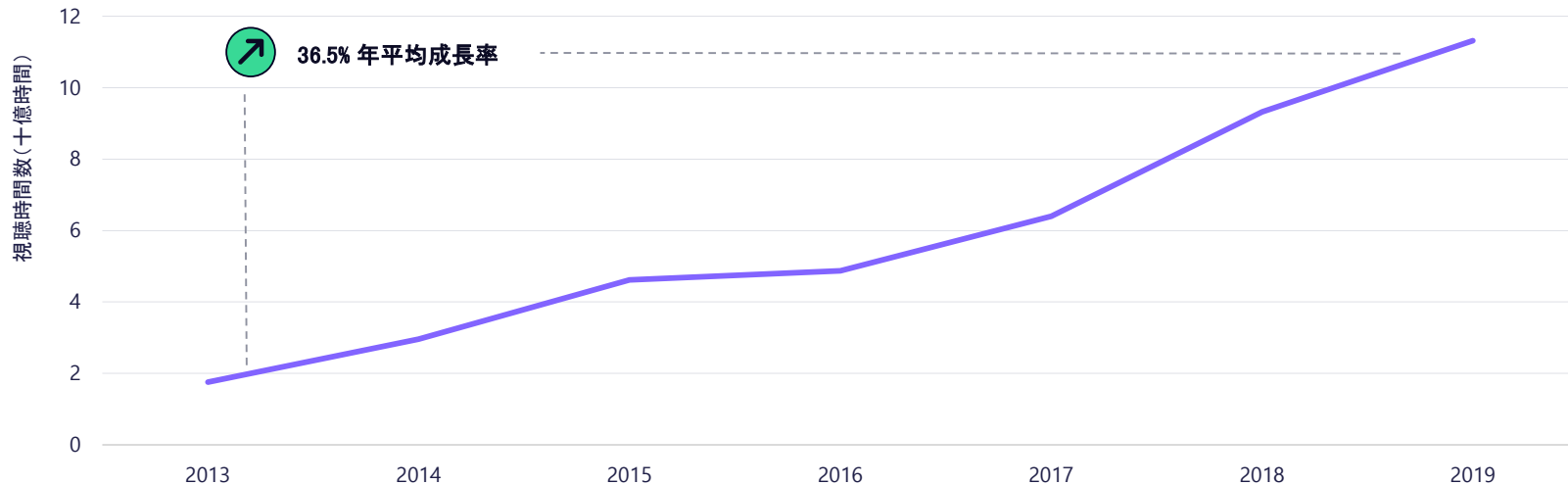
[1] ARKでは、クラウドゲームを、ゲームコンテンツ・ライブラリーへの即時アクセスを提供する定額制サービスとしています。上記の予測は、限定的なものであり、その信頼性を保証するものではありません。
出所: ARK Investment Management LLC, 2019 | "Newzoo's Global Games Market Report." Newzoo, <https://arkinv.st/37su2nc>



ライブストリーミングは新しい垂直市場で普及拡大中

動画の形態が一般的なライブストリーミング¹は、世界的に人気が高まってきており、特にEスポーツ分野に強い影響を及ぼしています。Amazonの「Twitch」は世界第58位の人気サイトで、ARKの予想によると、2019年単年の累計ストリーミング時間が110億時間を超えています。

Twitchの視聴状況
(視聴時間数)



[1] ARKでは、ライブストリーミングを、ユーザーがプレイ中のゲームを幅広いオーディエンスに向けてストリーミングすることができるウェブベースのプラットフォームとしています。
出所: ARK Investment Management LLC, 2019 | twitchtracker.comからのデータに基づく。| “Livestreaming – A \$5 Billion Global Phenomenon.” Roundhill Investments, <https://arkinv.st/2FcVUiX>
個別銘柄について言及していますが、当該銘柄の売買や保有を推奨するものでも、いかなる保証を提供するものでもなく、説明のみを目的としたものです。

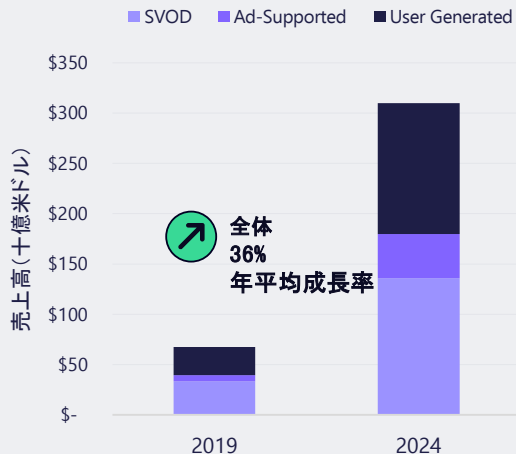


投資機会の規模

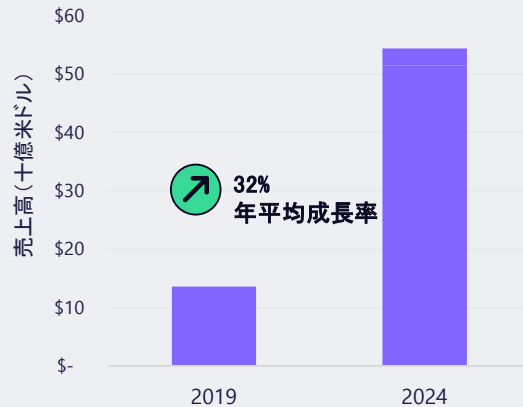


ストリーミングの総売上高は、2019年の860億ドル(推定)から年率35%のペースで増加し、**2024年には3,900億ドル**に達する可能性があります。

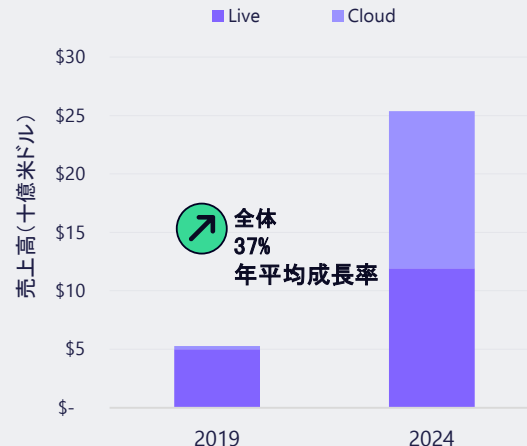
動画ストリーミング



音声ストリーミング



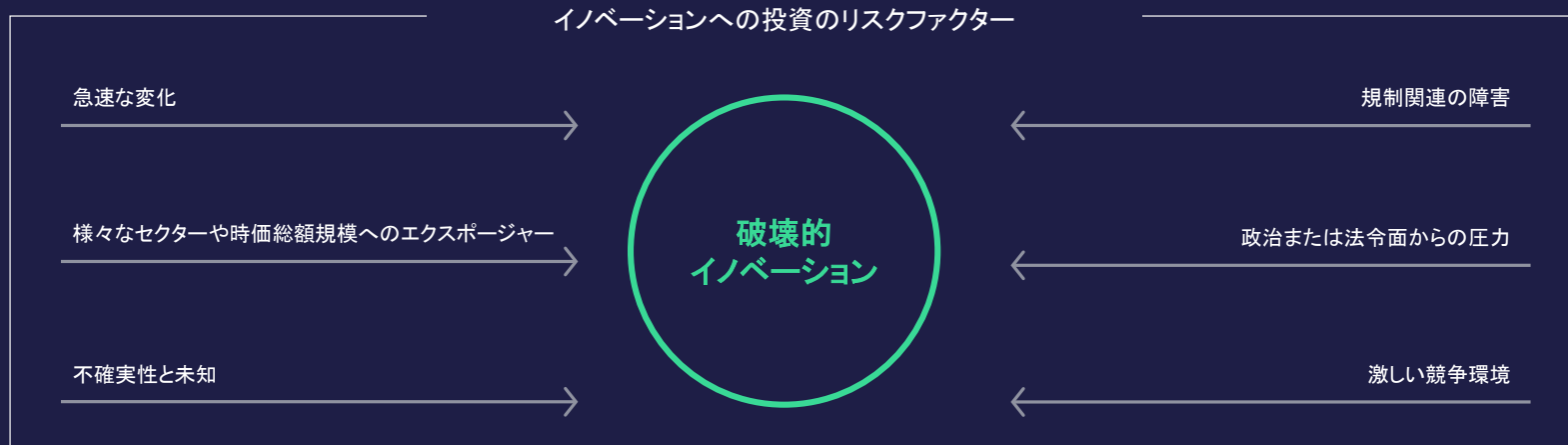
ゲームストリーミング





ディスクロージャー 破壊的イノベーションへの投資のリスク

当該企業が破壊的イノベーションを活用しながら既存の技術に代わるテクノロジーを開発し、新しい市場を創出しているとARKが評価をしていても、それらが事実と異なる場合があります。ARKは、投資家の皆様に破壊的イノベーションに関する情報を紹介するとともに、その潜在的な投資機会の規模を提示することをめざしていますが、リスクおよび不確実性がARKの予測やリサーチモデルに影響を及ぼす可能性がある点にご注意ください。投資家の皆様は、当資料の内容をあくまでも参考情報として扱い、また市場リスク、破壊的イノベーション・リスク、規制リスク、特定のイノベーション分野に関連するリスクにも注意する必要があります。リスクに関するディスクロージャーを入念にお読みください。



→ トップダウンおよびボトムアップのリサーチを組み合わせ、テクノロジーについてのセクター横断的な理解をめざす

→ 規制、市場、セクターおよび個別企業リスクの理解をめざす（最終ページの「ディスクロージャー」をご参照ください。）



ディスクロージャー



BIG IDEAS 2020

破壊的イノベーションに関するより詳細なリサーチはark-invest.com/researchをご覧ください。

©2020, ARK Investment Management LLC. No part of this material may be reproduced in any form, or referred to in any other publication, without the express written permission of ARK Investment Management LLC (“ARK”).

破壊的イノベーションを活用し、従来のテクノロジーに取って代わる技術、または今後新しい市場を創出し得る技術を開発しているとARKが考えている企業は、競合他社、業界団体、または地方政府および中央政府からの政治的または法的攻撃を受ける可能性があることをご承知おきください。

ARKは各種のリスクと不確実性が当社の予測と研究モデルに影響を与える可能性があることは承知の上で、投資家を教育し、破壊的イノベーションの潜在的な可能性を拡張することを目指しております。投資家は、市場リスク、破壊的イノベーションリスク、規制リスク、並びに、ディープラーニング、デジタルウォレット、バッテリーテクノロジー、自動運転技術、ドローン、DNAシーケンス、CRISPR、ロボット工学、3Dプリンティング、ビットコイン、ブロックチェーンテクノロジー等に関連する各種のリスクに留意の上、情報提供のみを目的として掲載された当該コンテンツを使用してください。

当資料は情報提供を目的として作成した資料であり、予告なく変更されることがあります。当資料は明示的にも黙示的にもARKによるサービスや商品の勧誘資料ではないため、投資者の皆様は、特定のサービスがご自身のニーズに適しているか等について、弁護士、その他投資専門家に相談されることを推奨します。当資料内の企業および証券についてのすべての記載内容は、ARKの見解に基づくものであり、ARKによる個別企業・サービスの推奨、またはARKによる証券の売買または保有の推奨ではありません。記載されている過去の実績は将来の運用成果等を約束するものではありません。当資料には、将来の業績に関する記述やその他将来に関する記述が含まれている場合がありますが、これらの記述は当資料作成時点のARKの見解や過程に基づいたものであり、既知または未知のリスクや不確実性が含まれています。従って、実際の業績、事象などは記載されているものと大きく異なる可能性があります。ARKが米国証券取引委員会に提出する届出書には、当資料に掲載されている以外のリスクや不確実性が必要に応じて含まれている場合があります。ARKは当資料に含まれる将来に関する情報を更新する義務を負いません。当資料の情報はARKが信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、第三者から入手した情報の正確性・完全性を保証するものではありません。ARKおよびその顧客並びに関係者は、記載された証券または発行体に対して金銭的利益関係を有している場合があります。

ARK Investment Management LLC

3 E 28th Street, 7th Floor, New York, NY 10016

ark@ark-invest.com

- 当資料は、日興アセットマネジメントが「ARKのBIG IDEAS 2020」についてお伝えすることなどを目的として作成した資料であり、特定ファンドの勧誘資料ではありません。また、当資料に掲載する内容は、弊社ファンドの運用に何等影響を与えるものではありません。
- 投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。投資信託の申込み・保有・換金時には、費用をご負担いただく場合があります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。
- 個別銘柄について言及していますが、当該銘柄の売買や保有を推奨するものではなく、当社ファンドにおける現時点での保有の有無、ならびに将来の組入れもしくは売却を示唆するものでもありません。