テスラ（TSLA）× SpaceX 合併判定

1ページまとめ｜事実・報道・仮定を分けて判定

【事実】TSLA終値（2026-11-18）	383.72ドル
【事実】テスラ年次株主総会	2026-12-03（合併投票なし）
【事実】SpaceX 10-Q（10-22）	特別委員会「まだ何も決定していない」
【報道】Bloomberg（2026-11-12）	早ければ12月発表／2027年初頭も協議
【報道】時価総額	SpaceX約1.9兆ドル超＋テスラ約1.5兆ドル
【報道】合算	約3.4兆ドル
【仮定】Barclays目標株価	450ドル（約20%プレミアム想定）
【仮定】交換比率（Barclays換算）	テスラ1株 → SpaceX株 約3.1株
【仮定】交換比率（市場価格ベース）	テスラ1株 → SpaceX株 約2.84株
【評価】TSLA PER	約421倍（高PER）

判定：今すぐの飛びつき買いは見送り。監視対象はテスラ

買いを検討できる条件：①正式な合併合意の発表
②実際の交換比率と株主の権利の公表
③中国事業と米政府・防衛事業の切り分け具体策
④議決権・株主承認手続きの明確化

ボタラボ投資研究所