

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ：新型コロナウイルス感染症で
変わること、変わらないこと

2020年3月25日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト 今中 能夫

新型コロナウイルス感染症の発生状況

2020年3月24日18時現在

国内		国外
感染者数	1,128	331,129
前日比	39	40,745
死亡者数	42	14,462
前日比	1	1,721
回復者数	301	100,367
前日比	16	3,081
(外数)		
横浜港クルーズ船		
感染者数	712	
死亡者数	10	
国内都道府県別		
感染者数		
北海道	161	
東京都	146	
愛知県	136	
大阪府	116	
兵庫県	85	
神奈川県	68	
埼玉県	46	
千葉県	45	

単位：人

出所：ヤフーより楽天証券作成。元出所は厚生労働省、WHO等。

●スマホと半導体の生産販売動向

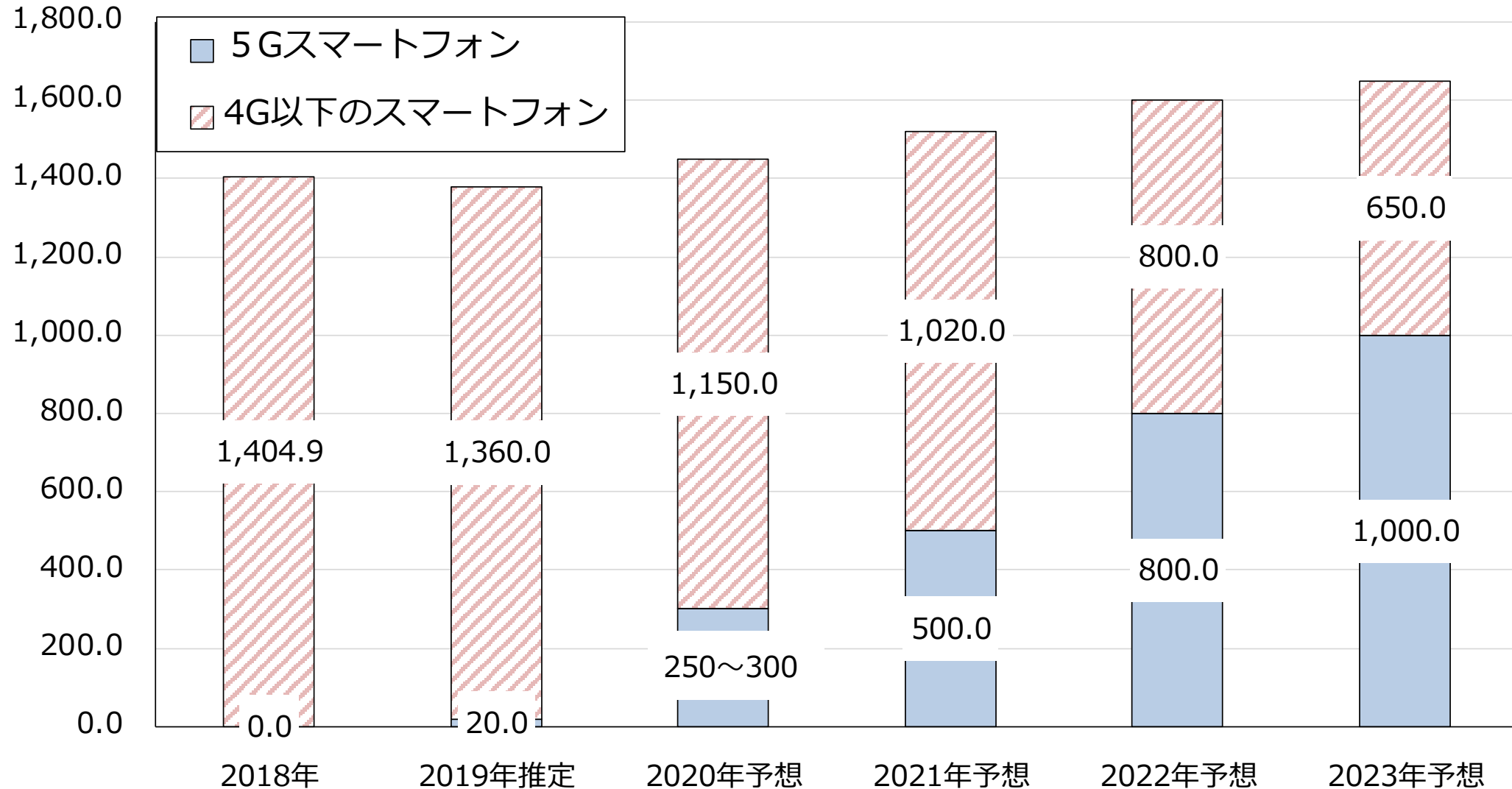
- ✓ 中国では、多くの工場が春節明けの工場再開を約1週間延期（2月上旬まで延期）。それでも労働者が集まらず、工場再開後も稼働率が低く、物流も混乱していた。
- ✓ しかし、3月に入って生産が回復中。
- ✓ 半導体関連の生産、物流は最優先されており、異常はない模様。ただし、製造装置の据付は人員不足で遅れている工場がある模様。

- ✓ 欧米の新型コロナウイルス感染症の拡大によって、スマートフォンの需要見通しが不透明になっている。
- ✓ 半導体、電子部品、スマホ産業は、生産から需要に問題が移ってきた。

5Gスマートフォンの世界出荷台数予想

(単位：100万台、出所：2018年はiDCプレスリリースによる。

2019年以降は楽天証券予想)



●新型コロナウイルスで変わること

- ✓ 働き方が在宅勤務へシフト。
- ✓ 人の交流が制限される。
- ✓ 様々な分野で、IT化、ネット化が更に進む→生産性向上、引きこもり生活の中での利便性の追求。
- ✓ 5Gの普及が進む→ビジネス、エンタテインメントの両面で通信が高速大容量化。

●5Gスマホと高性能パソコン

- ✓ 5Gスマホだけでは仕事は無理。
- ✓ 高性能パソコンが重要になる。

CORE i5 + メインメモリ4GB + HDD

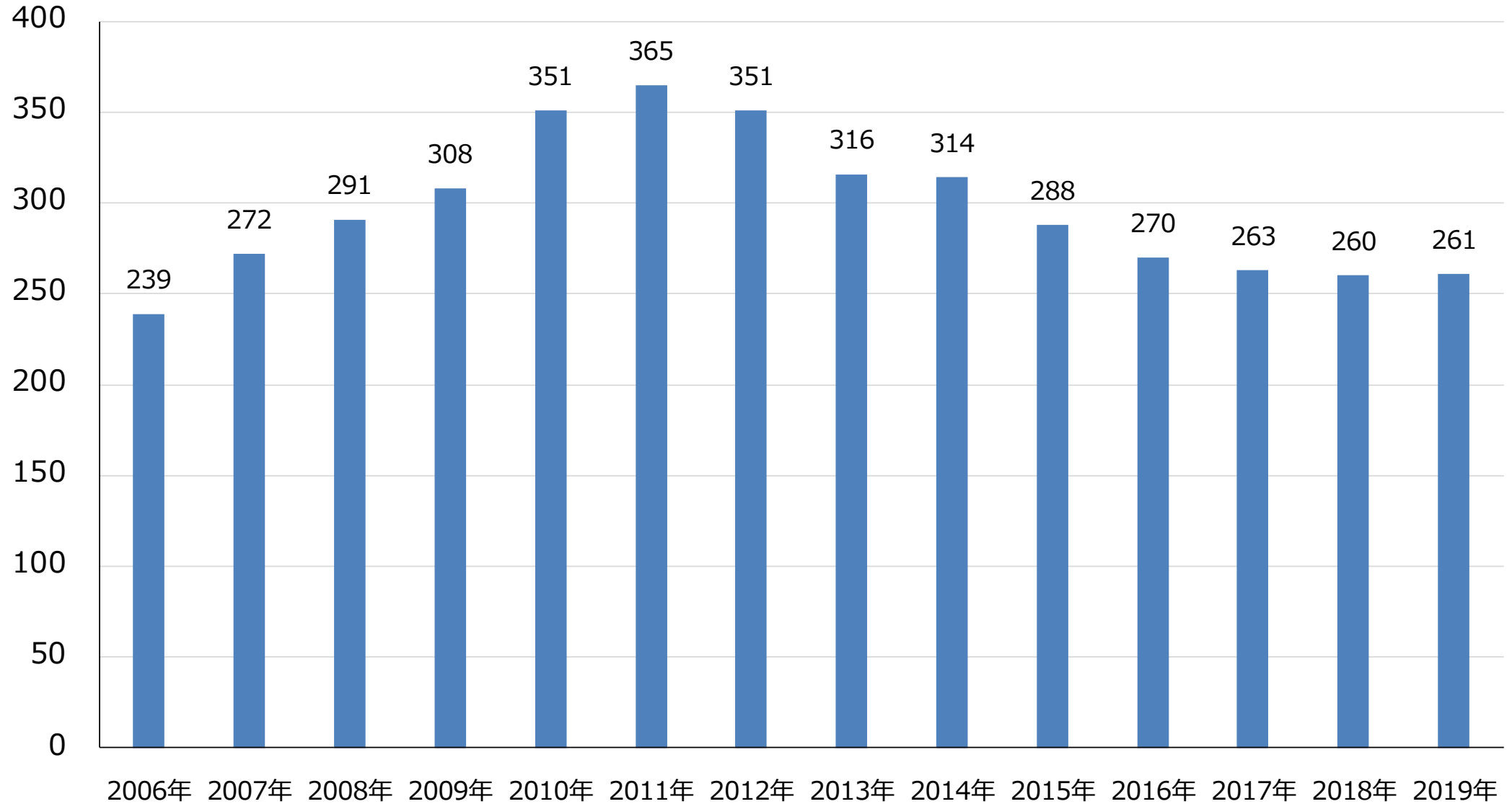


CORE i7 + メインメモリ8~16GB + SSD

- ✓ 通信回線は、有線から5Gへ。

世界のパソコン出荷台数

(単位：100万台、出所：ガートナーより楽天証券作成)

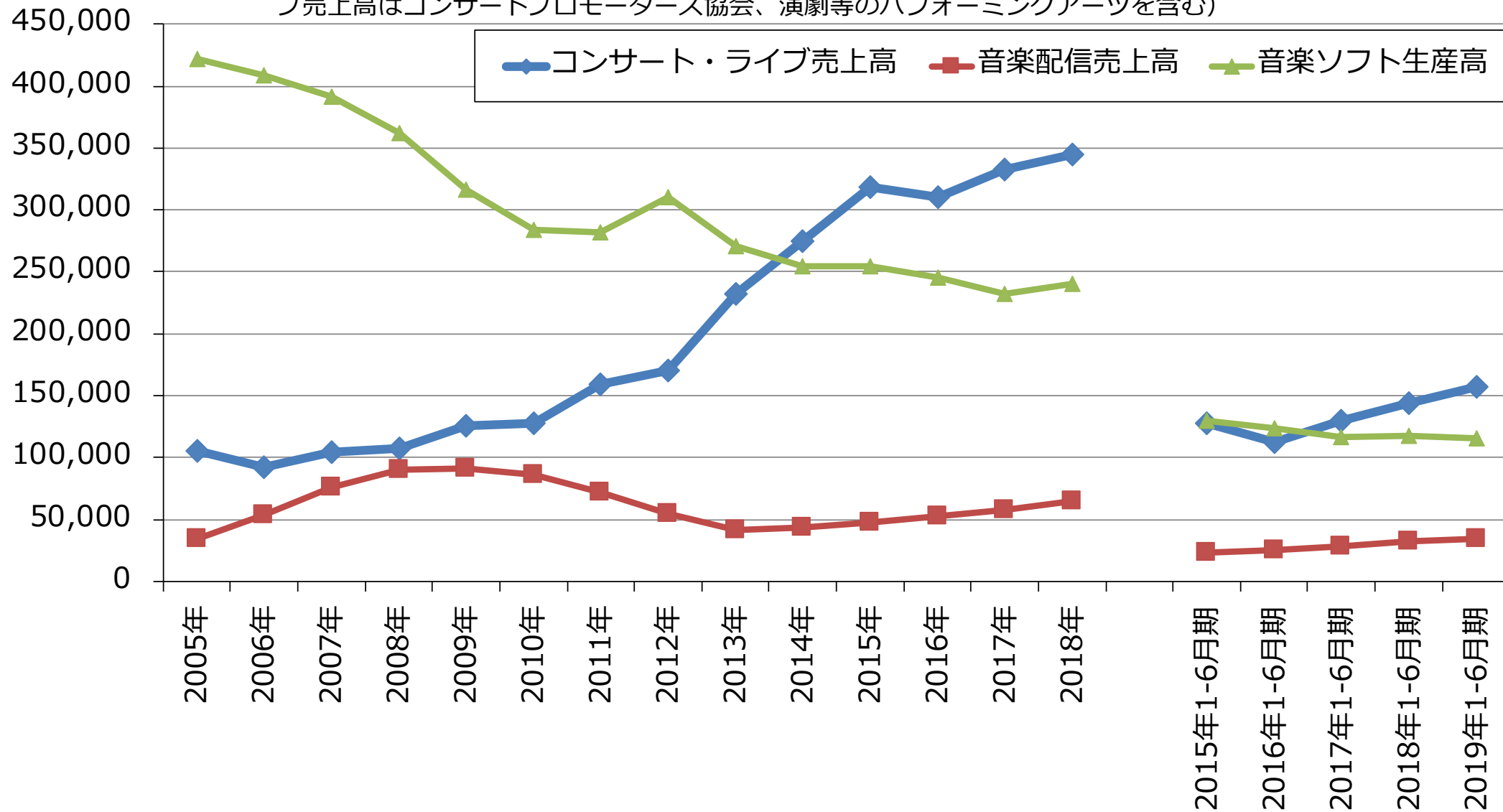


●新型コロナウイルスでも、モノからコトへの消費の流れは変わらない

- ✓ モノが売れない、あるいは安いモノしか売れない時代が続いている（登録車→軽自動車、ユニクロ→ワークマン）。
- ✓ コト消費は大活況。この9年間、音楽ライブ、舞台、ミュージカルの大ブームが続いている。

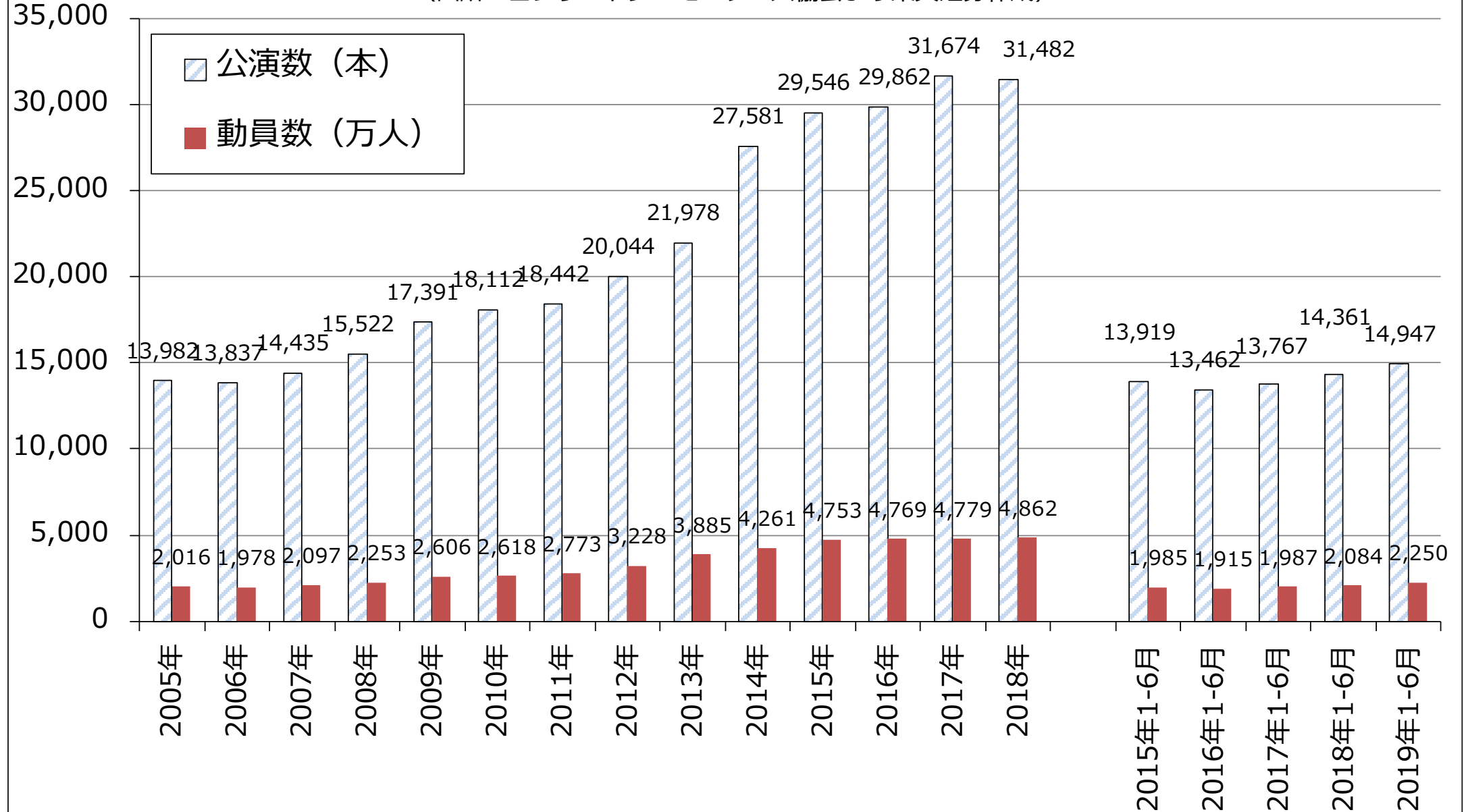
日本の音楽産業

(単位：百万円、暦年、出所：音楽ソフト生産高、音楽配信売上高は日本レコード協会、コンサート・ライブ売上高はコンサートプロモーターズ協会、演劇等のパフォーマンスアーツを含む)



ライブの年間公演数と動員数

(出所：コンサートプロモーターズ協会より楽天証券作成)



- ネット、リアルの両方でコト消費が進む
 - ✓ ゲーム（家庭用ゲーム、スマホゲーム、パソコンオンラインゲーム）
 - ✓ 音楽・動画配信
 - ✓ 自己表現（YouTube、各種のSNS）
 - ✓ ライブビューイング
 - ✓ 音楽ライブ、演劇、映画
- ここでも5Gと高性能パソコンが重要に。

- 3月20日から劇場が再開された。観客は全部ではないが戻っている模様。ただし、ライブハウスはこれからか。
- リアルと配信は相乗効果がある。ここでも5Gが重要に。
- コト消費関連は日本の基幹産業になりうる。

●コト消費関連企業

✓ 東宝

✓ 阪急阪神ホールディングス、松竹

✓ 東映、アミューズ、エイベックス

✓ ヒビノ

✓ ソニー

✓ 任天堂、カプコン、バンダイナムコホールディングスなど

5G関連銘柄

分野	関連銘柄
5G通信サービス	NTTドコモ、KDDI、ソフトバンク
基地局、通信設備	富士通、日本電気
通信ソフトウェア	富士ソフト、サイバーコム、アルファシステムズ、 アイ・エス・ビーなど
基地局工事	コムシスホールディングス、ミライト・ホールディングス、 協和エクシオなど
ネットワークインテグレーター	伊藤忠テクノソリューションズ、富士通、日本電気など
光ファイバー、光通信機器	古河電気工業、住友電気工業、フジクラ
放送、メディア、イベント	ソニー、パナソニック、ヒビノ
5G用計測機器	アンリツ、アルチザネットワークス
5G関連電子部品	村田製作所、TDK、太陽誘電など
スマートフォン用カメラ	ソニー、アルプスアルパイン
5G半導体用テスト	アドバンテスト
高性能半導体用製造装置	アドバンテスト、東京エレクトロン、レーザーテック、 SCREENホールディングス、ディスコ