

# 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	
<b>国内都道府県別</b>		
<b>感染者数</b>		
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

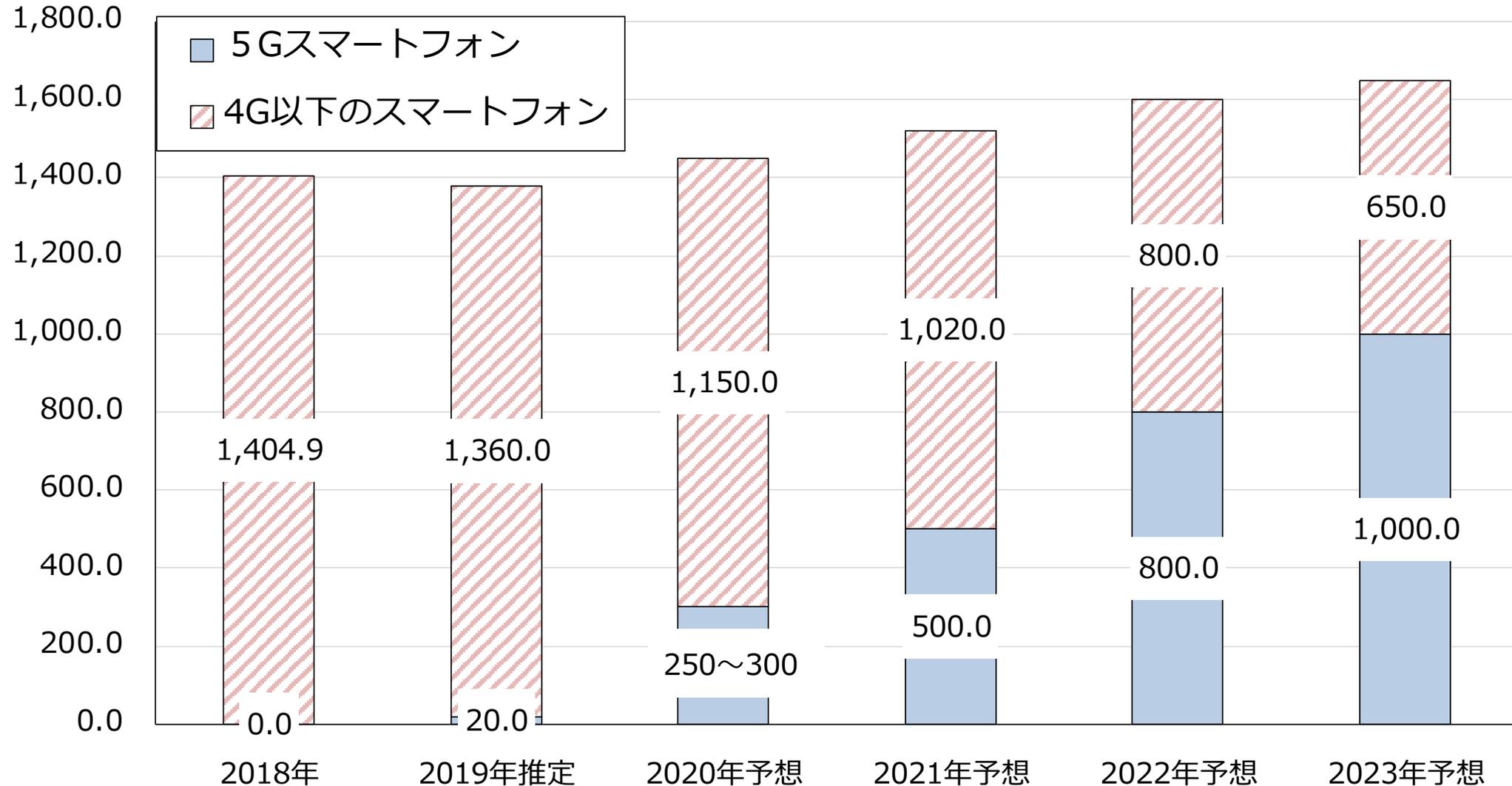
- ✓ 中国では、多くの工場が春節明けの工場再開を約1週間延期（2月上旬まで延期）。それでも労働者が集まらず、工場再開後も稼働率が低く、物流も混乱していた。
- ✓ しかし、3月に入って生産が回復中。
- ✓ 半導体関連の生産、物流は最優先されており、異常はない模様。ただし、製造装置の据付は人員不足で遅れている工場がある模様。

- ✓ 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

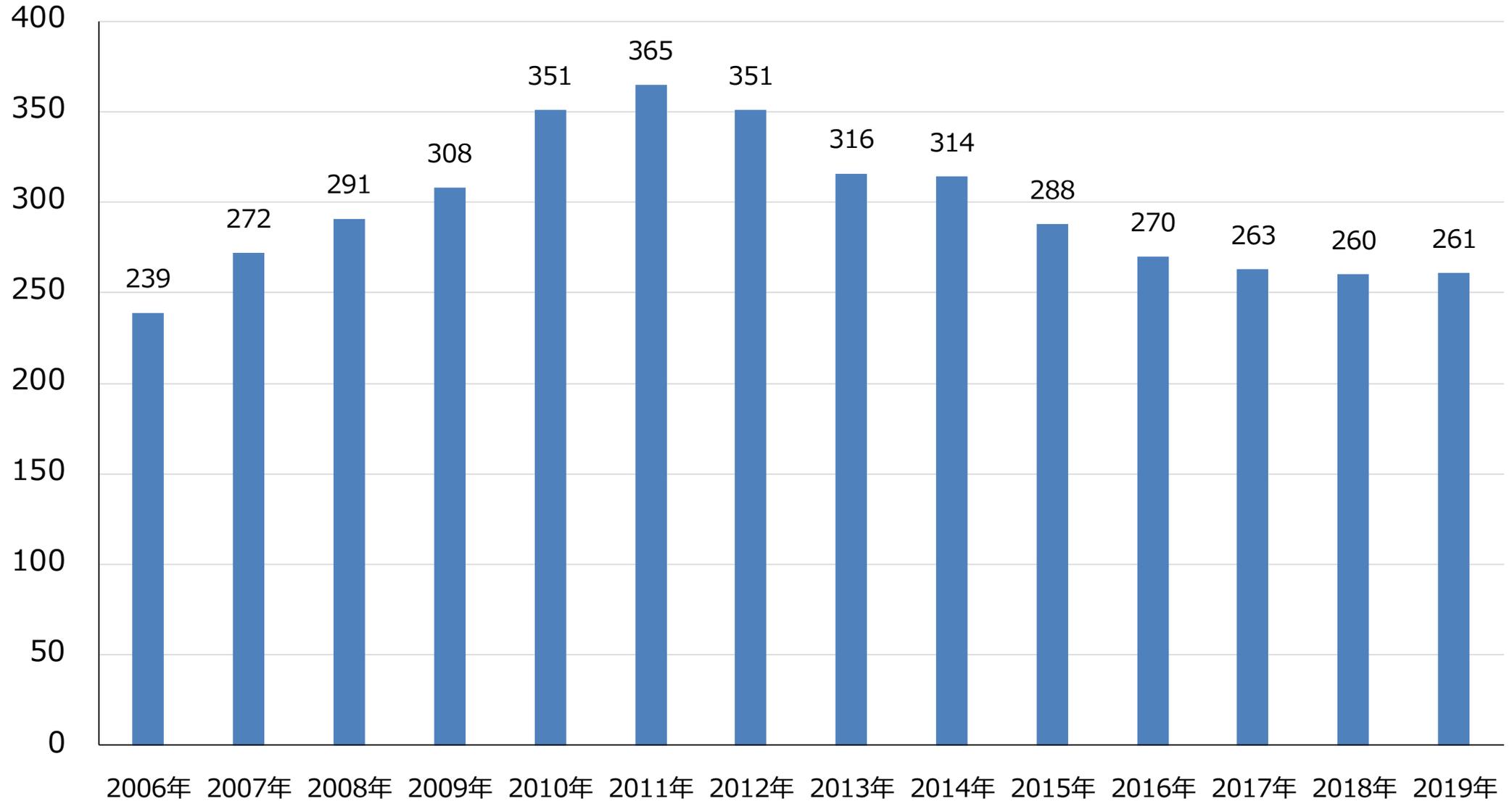


CORE i7 + メインメモリ8~16GB + SSD

- ✓ 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)

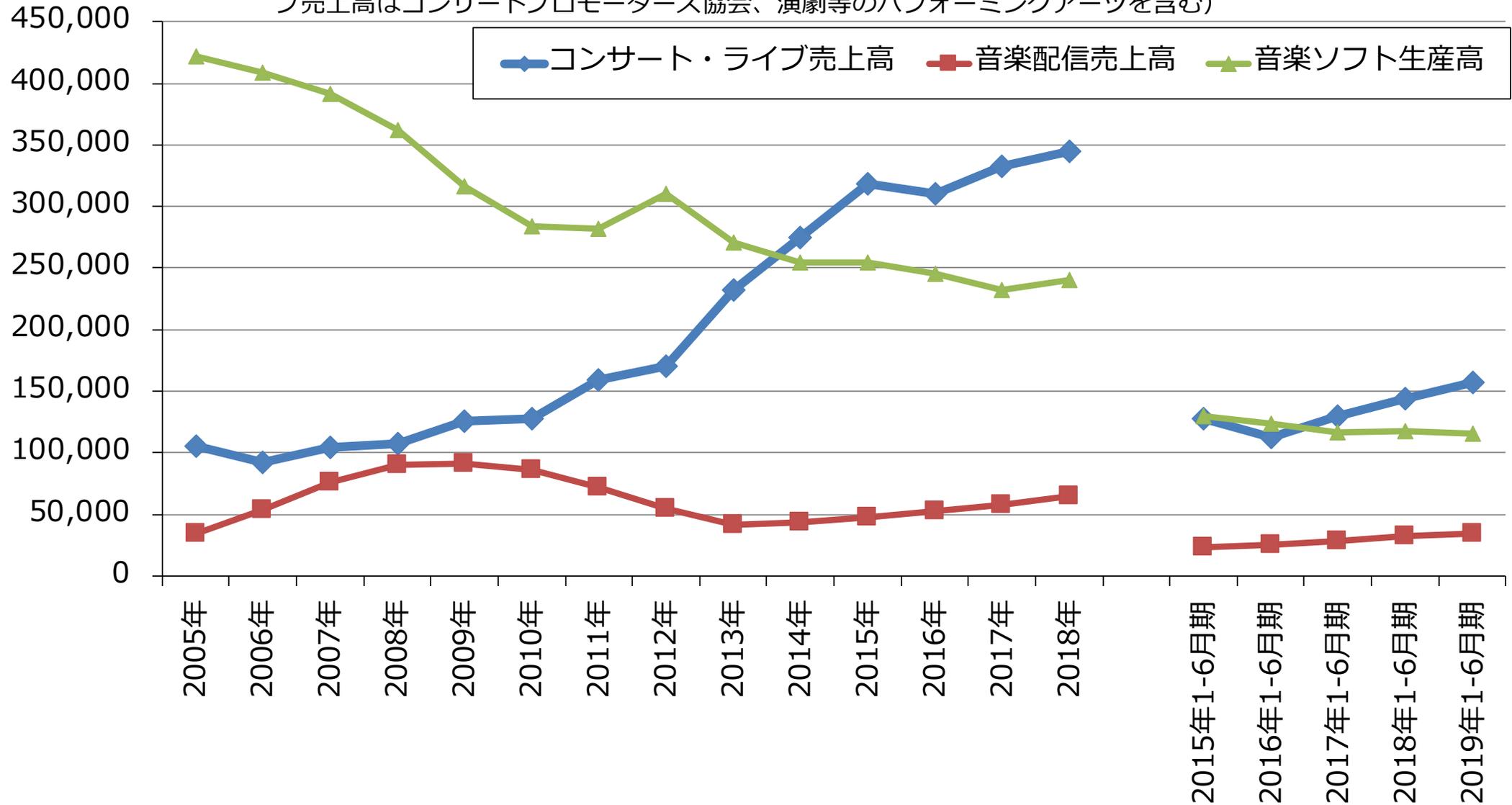


# ●新型コロナウイルスでも、モノからコトへの消費の流れは変わらない

- ✓ 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。

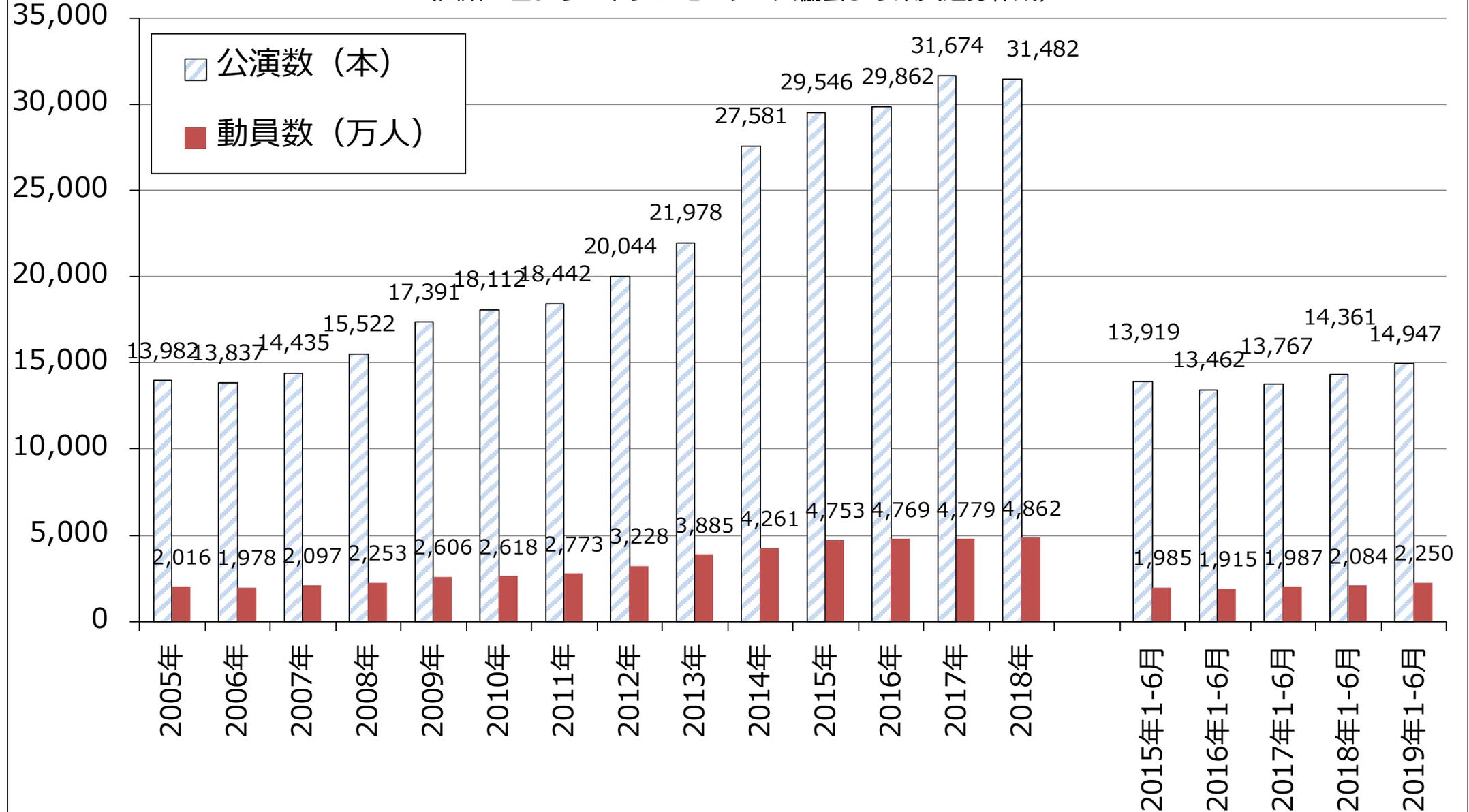
# 日本の音楽産業

(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