

社会経済NEWS

Vol. 2

新型コロナによる日本経済への影響
～緊急事態宣言後の業界動向と今後の予測～

4/8 - 4/17

4/8～ 新型コロナウイルス対策の 「緊急事態宣言」が7都道府県に効力発揮

新型コロナ対策を特別措置法に則り効力発揮するための「**緊急事態宣言**」が、安倍首相より発令されました。政府からの学校休校などの要請があっても感染者数が増える一方のため、とうとう緊急事態宣言により対象地域における企業・店舗の営業自粛や市民の外出自粛を余儀なくされています。

緊急事態宣言によりどの程度景気に影響が出ているか、また政府が掲げる「**接触8割減**」に対する現状達成度合での景気回復時期の見通しを考察してみました！

緊急事態宣言前後の業界景気動向

Before (3月-4/7)

収益減少した業界

飲食、百貨店、アパレル、化粧品(高級ブランド)
ドラッグストア(外需)、娯楽施設、ジム、ホテル、航空、
海運、鉄道、タクシー、バス、観光、イベント、ブライダル
不動産(賃貸以外)、建設、製造、広告、リース

収益増加した業界

デリバリー、食品(内食)、スーパー、コンビニ
ドラッグストア(内需)、ネット通販、物流、医療
オンライン教育、ITサービス、娯楽配信サービス

収益増減の変化が少ない業界

不動産(賃貸)、公益(電力・水道・ガス)
美容(ヘア・ネイル)

After (4/8-15)

収益減少した業界

宣言前に収益減少した業界の**深刻化**
+ 美容(ヘア・ネイル)
+ 小売全般

収益増加した業界

宣言前に同じ

収益増減の変化が少ない業界

不動産(賃貸)、公益(電力・水道・ガス)

株価動向から見る景況感

【日経平均株価とNYダウ】



(注) データは2019年1月1日～2020年4月14日。

(出所) Bloomberg L.P.のデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

インバウンド関連度「強」銘柄の下落率ランキング

	コード	銘柄	下落率
1位	9616	共立メンテナンス	-34.9%
2位	2736	フェスタリアホールディングス	-33.8%
3位	8202	ラオックス	-32.6%
4位	8242	エイチ・ツー・オーリテイリング	-32.2%
5位	8050	セイコーホールディングス	-31.5%
6位	3099	三越伊勢丹ホールディングス	-29.4%
7位	9706	日本空港ビルデング	-28.3%
8位	8237	松屋	-27.9%
9位	3086	J.フロントリテイリング	-26.3%
10位	2780	コメ兵	-23.2%

※ 株価データを基に当社で作成

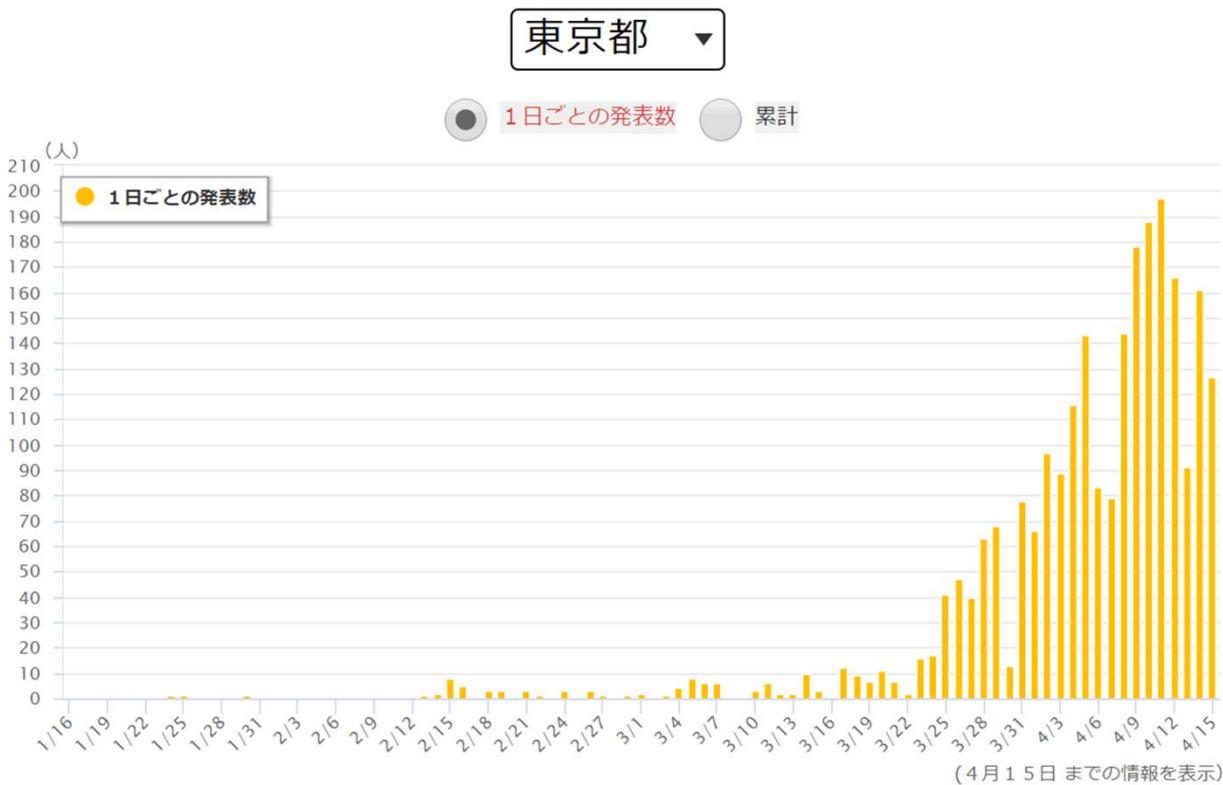
2019年終値から2020/3/4終値までを比較

左のグラフから、
3月に世界的に株価暴落し、
回復が早そうな銘柄の株式購入が
増えて株価は少し盛り返しています。

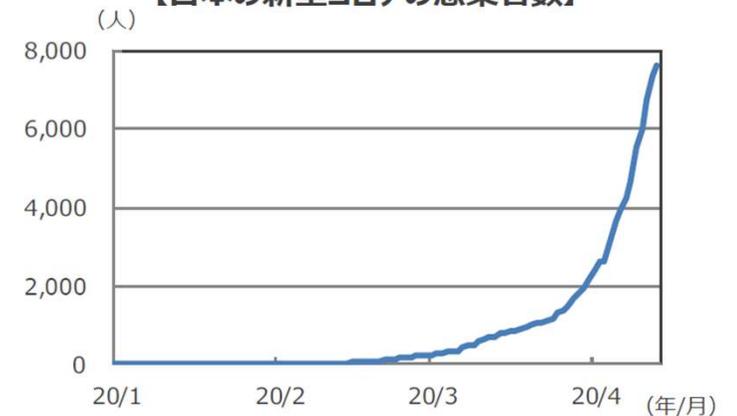
右の表から、
インバウンド関連銘柄の株価が
3月時点で最大約35%下落。
下のグラフの通り、暴落以降は
低迷しています。



新型コロナ感染者数の現状



【日本の新型コロナの感染者数】



(注) データは2020年1月1日～2020年4月13日。

(出所) Bloomberg L.P.のデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

左のグラフからは、東京都をはじめとする感染拡大が目立つ地域の日別感染者数は、緊急事態宣言もあり少し落ち着き緩やかです。しかし上のグラフからは、日本全国の感染者数が増加の一途を辿っているという現状です。

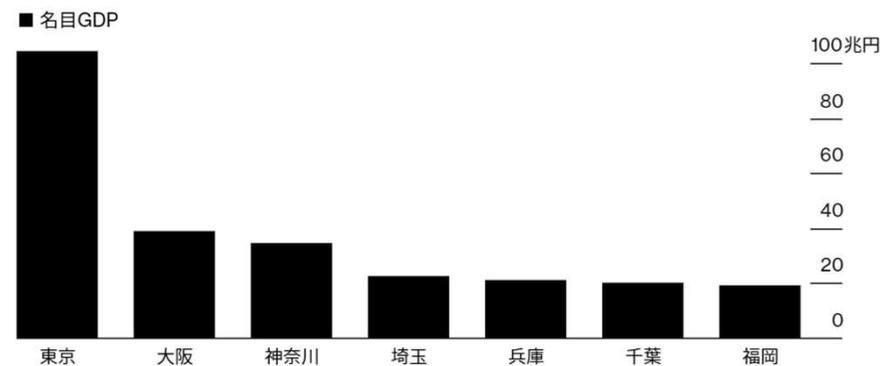
4/16～ 緊急事態宣言の対象を 全国に拡大

前のスライドで述べたように、依然感染者数が増加の一途を辿っており、犠牲者の増加と医療崩壊の危機にさらされています。

そのため緊急事態宣言の対象地域が**7都道府県から全国**に広がりました。

当初指定されていた7都道府県は都心部であり、
右下のデータから日本の経済活動の半分を占めていることが
示されているため、すでに経済への影響は甚大なものにな
っていますが、宣言対象の拡大によりさらなる経済への
影響が懸念されます。

経済の半分が緊急事態地域に
7つの都府県が国のGDPに占める割合は約48%



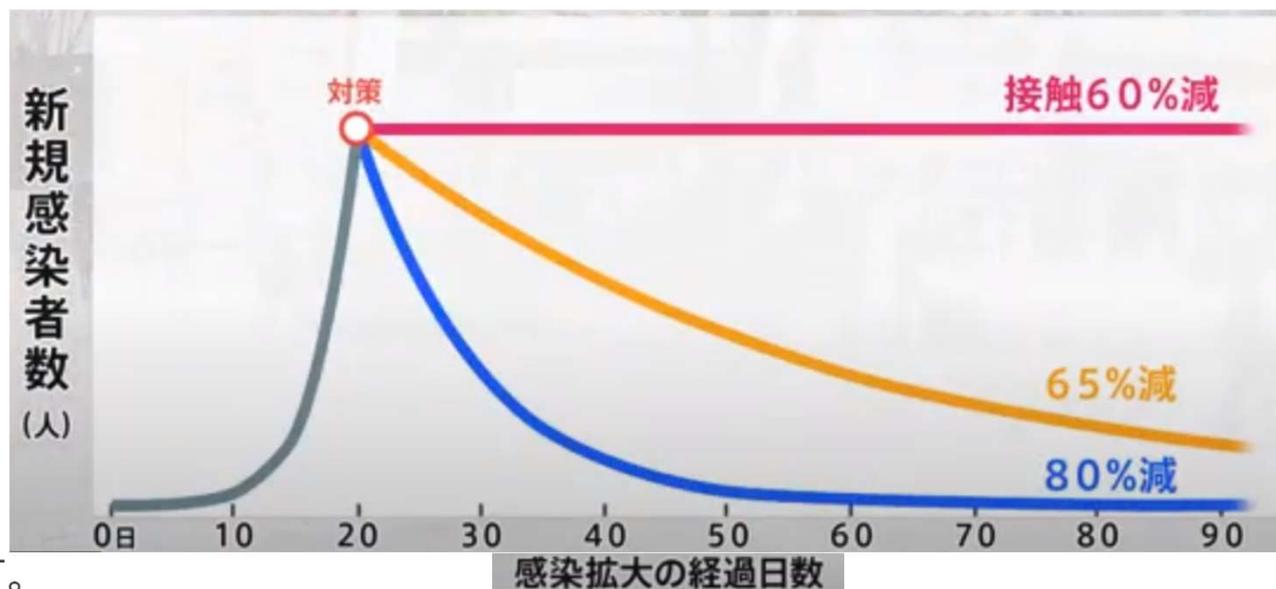
出所：内閣府データを基にブルームバーグが算出
備考：データは2016年度

接触減少割合による新規感染者数予測

今は厳しい状況でも、政府が掲げている「**接触8割減（最低でも7割減）**」を目指すことで
コロナ禍の早期収束とともに、経済の早期回復が望めます。

右の図から、接触6.5割減でも事態が
落ち着きを見せるのは緊急事態宣言から
3か月程要することになります。

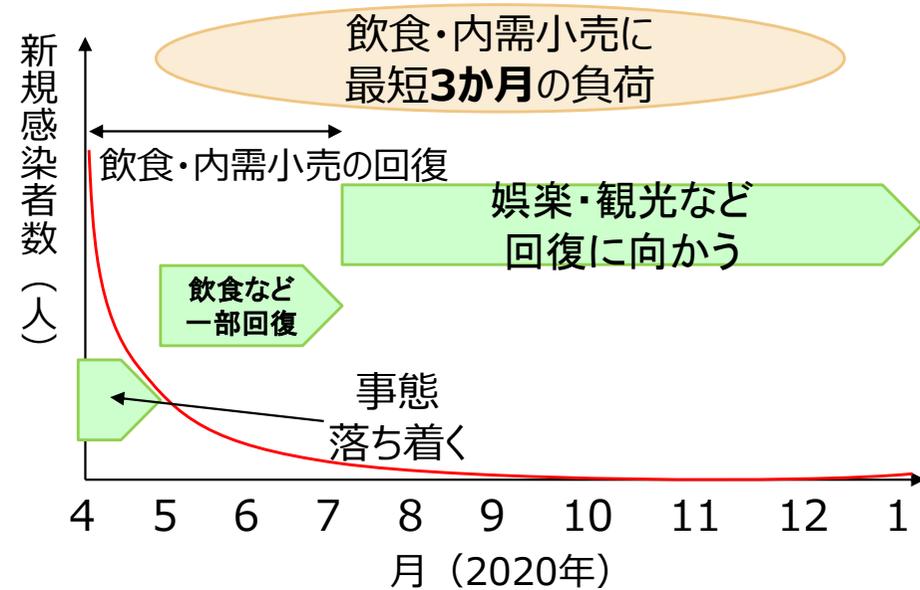
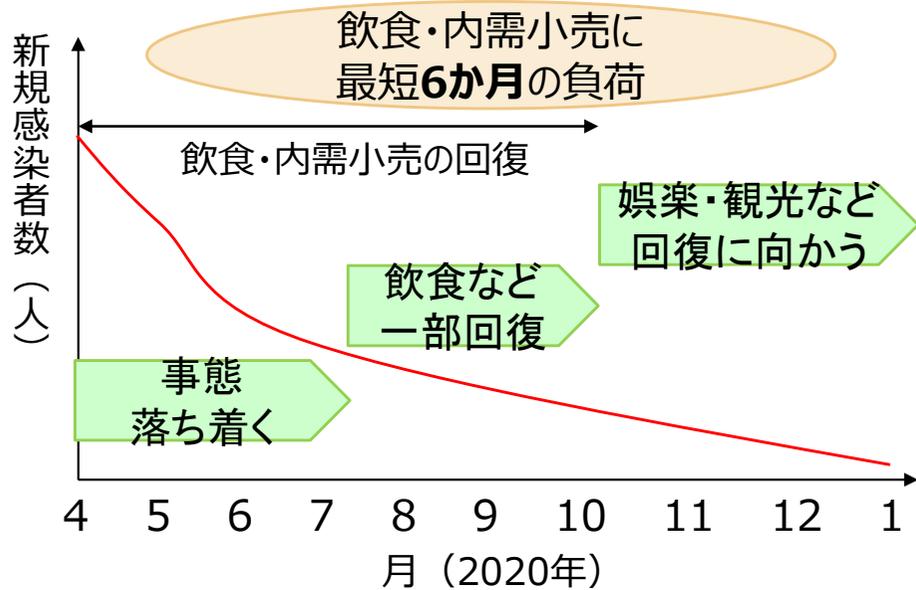
接触8割減なら緊急事態宣言の期限
であるGW明け頃に事態が落ち着きを見せることになり、収入が減少あるいは
ゼロになった人たちを早く救うことになります。



現状接触減少度による景気回復予測

現状接触減少52%~69%⇒平均65%

接触減少80%を実現した場合



インフルエンザ治療薬「アビガン」 治療開始次第で早期収束もありえる！

3月末、政府が正式に新型コロナウイルス感染症の
治療薬として、インフルエンザ治療薬の「アビガン」を
承認し、6月末までに治験完了すると発表がありました。
富士フィルムが増産を発表するなど、世界でも注目される
薬です。

アビガンが実際に治療に使用されれば、感染者数の増加
を食い止め、経済の早期回復も見込めるでしょう。



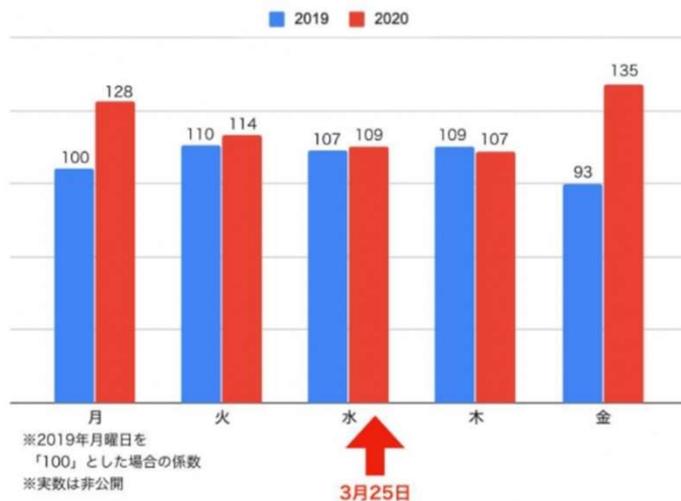
スーパーや物流は 求人への応募が増えている！

緊急事態宣言の前より、後の方がパートの応募が増えている。

■ 3月25日の週で比較

通常時と比較するため、自粛要請が出た3月4週目（3月25日の週）と2019年の同時期で応募数を比較。（その後、各都道府県でも自粛要請が発表されているため全国のデータで集計。）

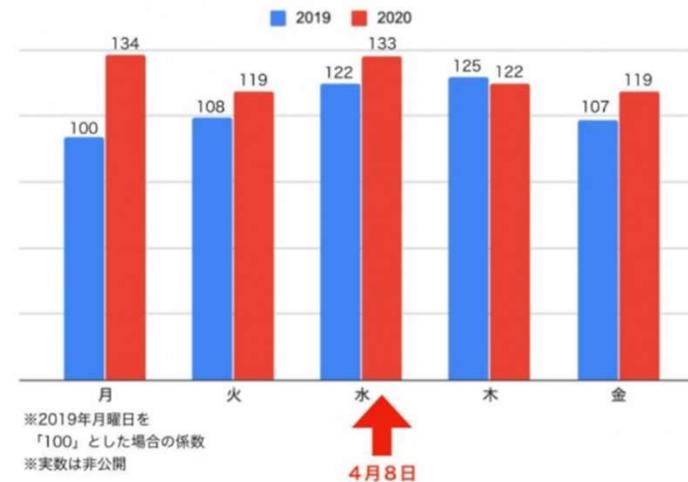
【2020—2019年比較】 3月4週目の応募数推移



■ 4月8日の週で比較

また通常時と比較するため、今月の4月2週目（4月8日の週）と2019年の同時期で応募数を比較。

【2020—2019年比較】 4月2週目の応募数推移



4/17時点の景況感と今後の見通し まとめ【感染者数の推移がカギ】

現状は緊急事態宣言により営業自粛企業・店舗が増加し、景気は悪化の一途を辿っているように感じます。しかしいつか来る経済回復までにできることは、以下の5つではないでしょうか。

- ① 接触8割減少を意識し外出自粛
- ② 飲食や小売など収益減少業界への利益貢献
- ③ スーパーや物流、医療・介護など人員不足業界の求人のお手伝い
- ④ 観光など回復に時間がかかる業界へのフォロー
- ⑤ 景気動向を把握し経済回復の波に乗る準備をする

感染者数の推移次第で景気動向が変わります。

次回以降は感染者数と世界の状況を確認しながら引き続き景気動向を追っていきます！

参考URL

新型コロナウイルスの事業者への影響を緊急調査。85%以上のカメラマン・写真スタジオが昨年比で売上減少 | 株式会社ミツモアのプレスリリース

<https://prtimes.jp/main/html/rd/p/000000015.000026519.html>

新型コロナが不動産投資に与える影響とは？ 3つの事実で考える“アフターコロナ”の資産形成 | RENOSY ASSET MAGAZINE

<https://www.renosy.com/magazine/entries/4454>

業種別3月景気DI悪化度ランキング、コロナ禍で窮地のワースト5は？

<https://www.msn.com/ja-jp/money/business/%E6%A5%AD%E7%A8%AE%E5%88%A53%E6%9C%88%E6%99%AF%E6%B0%97di%E6%82%AA%E5%8C%96%E5%BA%A6%E3%83%A9%E3%83%B3%E3%82%AD%E3%83%B3%E3%82%B0%E3%80%81%E3%82%B3%E3%83%AD%E3%83%8A%E7%A6%8D%E3%81%A7%E7%AA%AE%E5%9C%B0%E3%81%AE%E3%83%AF%E3%83%BC%E3%82%B9%E3%83%885%E3%81%AF%EF%BC%9F/ar-BB12lsPT>

参考URL

新型コロナウイルスの影響でDI値は過去最低値を更新…2020年3月景気ウォッチャー調査の実情をさぐる(不破雷蔵) - 個人 - Yahoo!ニュース

<https://news.yahoo.co.jp/byline/fuwaraizo/20200409-00172171/>

3月の国内景気、新型コロナウイルスの影響が拡大し、過去最大の下落幅を記録 | T D Bのプレスリリース

<https://prtimes.jp/main/html/rd/p/000000104.000043465.html>

新型コロナ日本経済への影響.pdf

新型コロナで冷え込むインバウンド 関連銘柄下落率ランキング | カブコム | 株のことならネット証券会社【カブコム】

<https://kabu.com/kabuyomu/money/265.html>

参考URL

経済のさらなる落ち込み不可避、政府の緊急事態宣言で - エコノミスト - Bloomberg

<https://www.bloomberg.co.jp/news/articles/2020-04-07/Q8CSGYT0G1L101>

新型コロナ／緊急事態宣言で全国4.9兆円消費減少（りそな総研推計） - 流通ニュース

<https://www.ryutsuu.biz/strategy/m041012.html>

コロナ禍の先を見据えよ —— 緊急事態宣言下の今、考えるべきこと - EE Times Japan

<https://eetimes.jp/ee/articles/2004/10/news031.html>

日本の緊急事態宣言と経済、株式市場／マーケット情報 - 三井住友DSアセットマネジメント.pdf

参考URL

【共立メンテナンス】[9616]株価-株式 日経会社情報DIGITAL - 日経電子版

<https://www.nikkei.com/nkd/company/?scode=9616>

コロナショックの下落で10万円株が増加。多様な突っ込み買い戦略のチャンス! - トウシル 楽天証券の投資情報メディア

<https://media.rakuten-sec.net/articles/-/26107>

特設サイト 新型コロナウイルス 都道府県別の感染者数・感染者マップ | NHK

<https://www3.nhk.or.jp/news/special/coronavirus/data/>

「欧米に近い外出制限を」西浦博教授が感染者試算 - 日本経済新聞

<https://www.nikkei.com/article/DGXMZO57610560T00C20A4MM0000/>

「接触8割減」テレワークが鍵に 専門家アンケート調査 - NHKニュース

<https://www3.nhk.or.jp/news/html/20200416/k10012390721000.html>

参考URL

新型コロナウイルス、パート求人への影響調査～緊急事態宣言後も全国的に応募数は増加～：時事ドットコム

<https://www.jiji.com/jc/article?k=000000461.000003176&g=prt>

■NEWS 新型コロナ感染症の承認取得へ「アビガン」国内治験開始—富士フイルム富山化学 | Web医事新報-日本医事新報社

<https://www.jmedj.co.jp/journal/paper/detail.php?id=14362>

■NEWS 新型コロナ治療薬として「アビガン」正式承認へ—安倍首相が「治験プロセス開始」を表明 | Web医事新報-日本医事新報社

<https://www.jmedj.co.jp/journal/paper/detail.php?id=14327>

「アビガン」治験の詳細明らかに 6月末にも終了 -日本経済新聞

<https://www.nikkei.com/article/DGXMZO57607680T00C20A4000000/>