

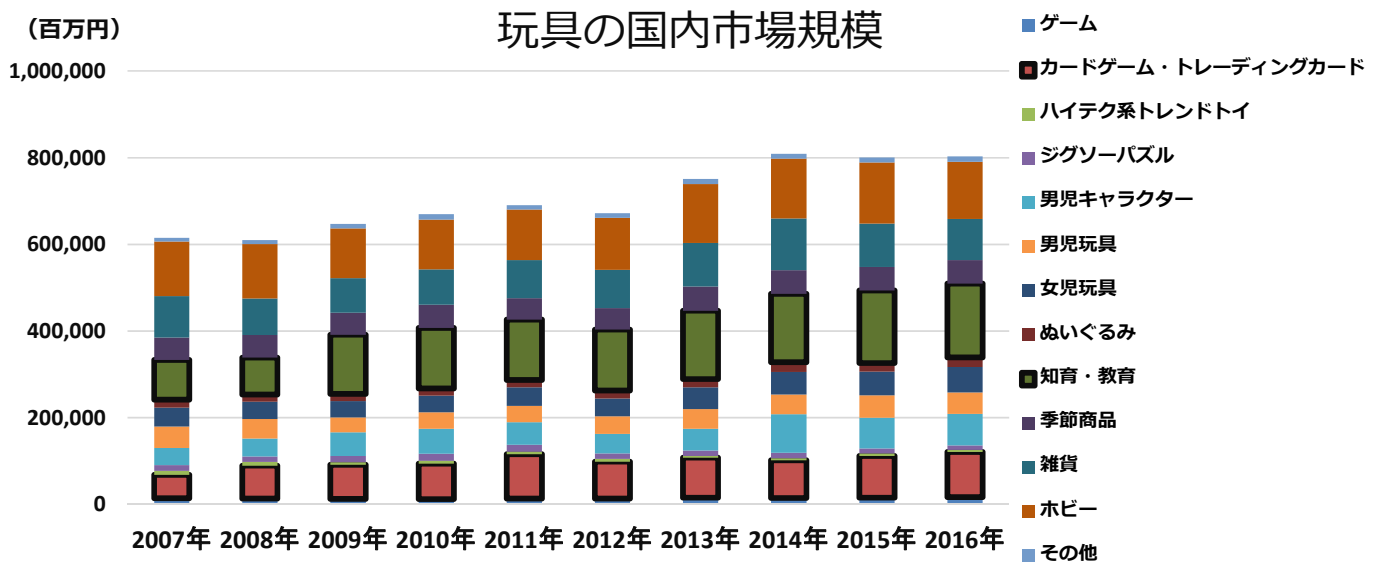
日本株ファンドマネージャーの視点

『おもちゃのチャチャチャ』

※このレポートでは、日本株ファンドマネージャーが注目しているトピックなどを毎週お届けします。

あけましておめでとうございます。お正月はどのように過ごされたでしょうか。私は、遠出はせずに、近所を子供と散歩したり、ショッピングセンターの初売りに行ったりしながら過ごし、元旦には凧揚げもしました。私が行った荒川の河川敷は、凧揚げには絶好の場所ですが、天気が良かったにも関わらず、実際に遊んでいたのはたったの二家族だけと寂しい状況でした。ショッピングセンターで山積みされていた様々な正月関連のおもちゃが、あまり売れている感じを受けなかったこともうなずけました。一方で、大手玩具メーカーの売上は堅調なことや、近所の家電量販店が最近おもちゃ売場を広げたことを思い出し、おもちゃに関して少し調べてみました。

下のグラフは国内玩具市場の規模の推移を示したものです。グラフにはありませんが、03年の7,400億円超から右肩下がりだった市場は、08年を底に回復しています。少子化が進んでいることに加え、習い事などによって家庭で過ごす時間が以前より減っていると考えられる中での回復は注目すべきだと考えます。なお、この統計にはテレビゲームは含まれていません。また、矢野経済研究所の調査によると、ベビー・子供服の市場規模は過去10年ほぼ横ばいの推移となっていたようで、子供に関する市場すべてが成長している訳でもないようです。



玩具市場の成長を牽引したのは、【カードゲーム・トレーディングカード】と【知育・教育】です。【カードゲーム・トレーディングカード】は、国内では「遊戯王」や「ポケットモンスター」が火付け役となって定着した後、年齢層を拡大させながら成長してきたと考えられます。今後はデジタルカードゲームの成長も期待されます。海外でのeスポーツ（ゲーム対戦競技）人気の後押しすると考えるためです。一方【知育・教育】は、比較的価格が高いものも多いため、祖父母などからのプレゼントで選ばれていたり、早期教育に対するニーズが強まっていたりすることなどを背景に成長しているのではないかと思います。

■当資料は情報提供を目的として大和住銀投信投資顧問が作成したものであり、特定の投資信託・生命保険・株式・債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料に記載されている今後の見通し・コメントは、作成日現在におけるレポート作成者の判断に基づくものであり、事前の予告なしに将来変更される場合があります。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん
大和住銀投信投資顧問
 Daiwa SB Investments
 大和住銀投信投資顧問株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第353号
 加入協会 一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会

CLOSEUP REPORT

2018年1月15日
情報提供資料

例えば、昨年脚光を浴びた中学生プロ棋士の藤井聡太さんが幼少時に遊んでいたと報じられた木製ブロックの知育玩具「キューボロ」をご存知でしょうか。なんと基本的なセットで3万円強もするにもかかわらず、実店舗では売り切れが続出し、インターネットで検索してみると、すでに2020年以降の入荷見込み分の予約受付となっています。このような状況から、この分野も成長が続くと感じました。

今回は風揚げをきっかけにおもちゃの市場を見てみました。【カードゲーム・トレーディングカード】と【知育・教育】分野が特に伸びていたことが分かり、この傾向は継続するように思えるため、関連銘柄を探し始めました。初夢は人に話すなと聞いたことがあります。初アイデアはどうなのでしょう。それでは今年もよろしくお願いいたします。

株式運用第一部
部奈 和洋

■当資料は情報提供を目的として大和住銀投信投資顧問が作成したものであり、特定の投資信託・生命保険・株式・債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料に記載されている今後の見通し・コメントは、資料作成時点におけるレポート作成者の判断に基づくもので、事前の予告なしに将来変更される場合があります。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。



資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん

大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

大和住銀投信投資顧問株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第353号
加入協会 一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会