

Rotary

インスピレーションに  
なろう

国際ロータリー第2520地区岩手第1分区

盛岡東ロータリークラブ

Weekly Report No. 36 (通算1778回)

Home Page : <http://www.moriokahigashi-rc.com/>E-Mail : [jimukyoku@moriokahigashi-rc.com](mailto:jimukyoku@moriokahigashi-rc.com)

2018-2019年度テーマ

BE THE INSPIRATION

インスピレーションになろう

国際ロータリー会長 バリー・ラシン氏

第2520地区ガバナー 田中堯史(盛岡)

## 会長挨拶 菊地国明



先週末から気温が高く、季節外れの暑さになっています。

北海道では39.5℃を記録した場所もあるようです。盛岡でも昨日32℃、本日33℃になる見込みです。

また、今年は10連休があった影響で小学校の運動会が、練習の日が取れないということで1週間繰り下げたところが多いようで、ちょうど暑い日に当たってしまったようです。職業がら熱中症対策は日頃から注意はしていますが、暑熱純化する前から、いきなり熱くなるのが一番危ないようなので、皆様も休憩を十分とって、水分や塩分(ナトリウム)の接種もこまめに行いましょう。

また、熱中症をおこしやすいピークというのがあるようで、男性は0~4歳、15~19歳、55~59歳、80歳前後で女性は0~4歳、80~84歳となっており、10~60歳台で男性の熱中症で亡くなる率が高いそうで、これは男性の方が青年期のスポーツ時の運動強度が高く、中年期にかけては仕事による身体への負担が大きいためであると考えられているようですが、結局暑さに対しても個人差はあるにせよ、女性は強いということで話を終わらせていただきます。

会長 菊地国明 / 幹事 藤枝薫

事務所 〒020-8501 盛岡市愛宕下1番10号

盛岡グランドホテル内

TEL 019-601-5390 / FAX 019-601-5391

例会場 盛岡グランドホテル

TEL 019-625-2111

例会日 毎週月曜日12:30 / 第3月曜日18:30

但し、第3月曜日は(18:30~)会場が変更になる場合があります。

## 昼例会

司会：瀧川誠

日時：2019.5.27(月)12:30

会場：盛岡グランドホテル

●ロータリーソング

四つのテスト

●ビジター

海野尚君(盛岡)

●ゲスト

田中亜弓様(西部邦彦会員推薦)

一般社団法人ペットの里 代表理事

## 次回プログラム

6月3日(月)理事会11:30

昼例会 クラブ協議会

6月10日(月)昼例会 クラブ協議会

6月17日(月)短期研修生歓迎夜例会18:30

会場 グランドホテルアネックス

6月24日(月)菊地会長杯ゴルフコンペ

6月24日(月)最終夜例会18:30

会場 盛岡グランドホテル

## ◇幹事報告 幹事 藤枝薫

青少年単交換研修生受け入れ  
メンバー・スケジュールご案内  
ポールハリス物語 発行ご案内

## ◇委員会報告 次期幹事 瀧川誠

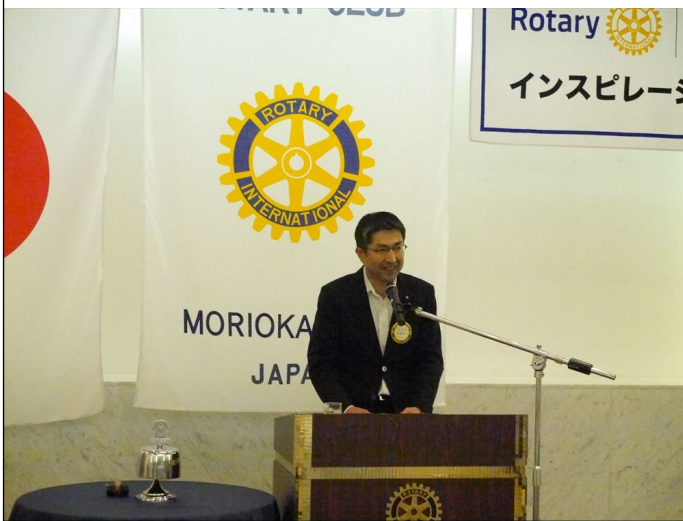
次年度委員長は計画書原稿をお願いいたします。  
会員名簿記載事項訂正の場合は書込んでください。

## ◇スマイル報告 瀧川誠

菊地国明君  
海野尚さん、ご来訪ありがとうございます。  
藤枝薫君  
海野さんご来訪ありがとうございます。

## ◇出席報告 瀧川誠

会員数25名 出席数21名 欠席数4名 出席率84%  
地区協議会参加5/19  
藤枝薫・伊勢靖司・木村昭仁・工藤光機・  
柴田茂・瀧川誠・田中和裕・浦田秀夫・湯下道雄



2018-19年度 地区大会ガバナー賞  
会員増強に対するガバナー賞の表彰  
新入会員3名以上増強した会員賞 柴田茂会長エレクト  
最多純増会員賞 盛岡東ロータリークラブ



## 日本経済は景気後退局面入り？

3月の景気動向指数を受けて、内閣府は基調判断を「悪化」へ下方修正（6年2ヵ月ぶり）。定義上は景気後退局面にある可能性が高いことを示す。政府としての景気の基調判断は月例経済報告で示される。

日銀短観等の企業景況感、1-3月の実質GDP等を踏まえれば、現時点で後退局面入りを想定するのは時期尚早。

## 日米通商協議 → 米輸入自動車関税が交渉のカードとなる可能性

2月17日、米商務省は自動車関税に関する報告書をトランプ大統領に提出。5月17日、トランプ大統領は日本やEUと通商協議中でもあり、輸入制限発動の判断を最大180日間先送りすることを決定した。

ただ、4月中旬から本格化した日米通商協議で、自動車の米国生産拡大等を迫るためのカードに使う可能性あり。

## 消費増税の影響と政府の対応① → 2014年の増税時に比べ影響は限定的

日銀は、19年10月に予定している消費増税に伴う家計の負担増が前回増税時に比べて約4分の1程度と試算。

前回の増税時に個人消費が落ち込んだ教訓を踏まえ、政府は消費増税対策を策定。負担増の程度と政府の消費増税対策を踏まえれば、消費増税の実体経済への影響は限定的となる。

## 消費増税の影響と政府の対応② → 手厚い消費増税対策 手厚い消費増税対策（出所：各種報道、財務省よりSMBC日興証券作成）

政府は既定の教育無償化や軽減税率に加え、プレミアム商品券の発行等の対策を追加。世界経済の先行き不透明感に加え統一地方選、参院選と今春以降に重要な政治イベントを控えていることが背景にある。

消費増税先送りを巡る議論は、2四半期連続のプラス成長となった1-3月実質GDPを受けて一旦後退した。

## 貿易統計 → 中国向けの動向がカギを握る当面の輸出数量

4月の輸出は前年比▲2.4%と中国向け輸出を主因に5ヵ月連続の減少。輸出数量は前月比で増加に転じた。

今後の輸出数量を占う上でカギを握る海外経済は、貿易摩擦等の影響から下振れリスクを抱えつつも回復トレンドは継続。中国向け輸出の動向が輸出数量全体の動向を左右しよう。

## IMF世界経済見通し → 下振れリスクを抱えつつも2020年にかけて持ち直しへ

～貿易摩擦の拡大、英国の合意なきEU離脱等が下振れリスク～

## 米中問題の影響を受けにくいインド株式関連株

個別銘柄紹介：ユニ・チャーム（8113）

## ベビー用紙おむつなどで国内トップシェア

ユニ・チャームは、「ムーニー」などのベビー用紙おむつ、生理用品、大人用排泄ケア用品、ウェットティッシュなどが営業利益の約9割を占めており（18/12期）、これらの商品は国内市場でトップシェアを誇る。アジア・オセアニア・中東・北アフリカなど80ヵ国以上で海外展開を行っており、海外事業は営業利益の約4割（18/12期）を占めている。業績は拡大が続いており、18/12期の営業利益は過去最高を更新した。

## アジアを中心とする市場拡大の追い風を受ける

同社は1980年代からアジアに進出。アジア市場（中国含む）は営業利益の約34%（18/12期）を占めており、ベビー用紙おむつや生理用品など、アジア各国でトップシェアの商品を複数有している。2017年に中国EC（電子商取引）大手が開催したキャンペーンでは、紙おむつの売上ランキングで「ムーニー」が1位となった。

なお、インドには2008年に現地子会社を設立。新興国でベビー用紙おむつは普及途上にあるが、インドは特に普及率が低い。新興国では所得水準の向上や人口増加、高齢化に伴い、こうしたヘルスケア製品の需要は中期的に拡大が予想される。今後はアジアのみならず、アフリカや南米などでも市場拡大が見込まれ、同社は追い風を受けよう。

\*\*\*\*\*

伊勢靖司 SMBC日興証券(株)盛岡支店