



ロータリー：
変化をもたらす

草加松原ロータリークラブ

2017 - 18年度 国際ロータリーテーマ

ロータリー；変化をもたらす

第262回 例会 10月31日 草加市文化会館



会長 富永 悟



幹事 飯山 英彦

＊ ＊本日のプログラム ＊ ＊

開会点鐘	幹事報告
ロータリーソング	委員会報告
四つのテスト	SAA報告
お客様紹介	出席報告
会長挨拶	閉会点鐘

卓話 東武新聞社 井出和志様

10月24日の例会記録

◆ 会長あいさつ 森 勇一 会長エレクト

皆さんこんばんは、本日は富永会長と飯山幹事がフィリピンの方に国際奉仕でいっておりますので代わりに会長エレクトの私が挨拶をするようにという事で仰せ使いました。伝えることはないのと先ほど国際電話しましたらお二人とも元気で満喫している、ひとつ仕事は終わった、2300ドルの寄付をお渡ししたという事でした。

私は今日、渋川 伊香保にいました。ずっと向こうにいようと思っていましたが、お役があるとそうはいかなくて責任をまっとうしないといけないと言いかせ飛んで帰ってきました。途中、関越で後ろからパトカーが赤色灯を回しながら勢いよく走ってきました。私は130^キで走っていたのでウインカーを出し中央車線に移りましてとぼけて運転していましたらパトカーが追い越し車線で私の車に並行してしばらく走っていきまして、マイクで「ピード違反だよ」と路肩に停めると言われるかなと思っていましたら、そのまま赤色灯を回しながら走っていききました。良かったと思って、その後は腑抜けの状態で90^キくらいの速度で走ってきました。この年で立場的にも50^キオーバーで免停になりましたでは笑われてしまうのでその辺は脇を締めて気をつけて行きたいと思います。

本日は福本会員の株取引の勉強の仕方の卓話があると思います。皆さん楽しみに聞いて下さい。宜しくお願ひ致します。

幹事報告 森勇一会長エレクト

- * 11月3日のふささら祭りで「交通安全・暴力排除すささらキャンペーン」のパレードがあります。黄色いジャンパーを着て一人でも多くの方に参加していただきたいという事です。
集合時間 14:45
場所 草加市文化会館駐車場内 (ワールドバザール内)
- * 地区大会について 11月12日(日) ご参加いただける方は草加駅に改札に10:30集合になります。よろしくお願ひ致します。
- * 今週の金曜日、RLI3 回目のセミナーがあります。こちらには二階堂会員と私が参加してきます。



国際ロータリー第2770地区第9グループ



草加松原ロータリークラブ

会長：富永 悟
幹事：飯山 英彦

例会日：毎週火曜日 19:00～20:00
例会場：草加市文化会館
事務局：草加市青柳 8-56-21
TEL/FAX 048-967-5315
PC : sokamatsubara@abelia.ocn.ne.jp

変化する証券市場

福本 孝昭会員

皆さんこんばんは、本日は貴重なお時間をいただきありがとうございます。何を話そうかと考えていましたが、皆さんご存知のようにここ数日、日本の株式市場が物凄い連騰記録を作っているという事で話題になっていることはご存知かと思えます。過去を紐解きますと、先週の10月19日、29年ぶりの連騰記録という事で翌日また上がりまして、私が生まれた年に記録があったそうです。おおよそ56年ぶりという事、更に昨日15連騰とこれは戦後証券市場が再開されて以来初めての記録という事で今日108円高という事で16連騰という事で私は32年間この業界に勤めていますがバブルも経験しております。この先この連勝を破ることはできない、場合によっては明日また伸ばすのではないかと日本にとっては景気の良いお話という事になります。ただ残念なことに今日皆様にお配りした資料は、日本株はダメなので外国株をご紹介しようと思った次第なのですなぜなら急遽資料を買えようかと思ったのですが、たったこれだけの資料も2週間くらいかかります。そして審査を通さなければならないという事で、日本株の話をしたかったのですが、今回は外国株の話なので参考になればという事でお聞きになっていただければと思います。ちなみに日本最高強の堅用高の防衛記録が13連勝だそうです。世界を見るとどうなるのかと思い調べてきました。皆さんもお聞きになったことはあるかと思いますが、ジョー・ルイスアメリカ(世界ヘビー級25度)凄い記録を打ち立てているようです。なぜボクシングの話を下かと言いますと、私は三度の飯よりボクシングが好きなのです。柴田邦明など小学生の頃からボクシングを見ていますので連勝記録になぞられてみました。今日は変化する証券市場という事でお話しさせていただきます。

本日の趣旨という事で ・個人投資家にジワリと進む「日本株離れ」と「米国株投資」

- ・史上最高値を推移する外国株
- ・売国株を待ち受ける当面のリスク

一つ目、8月16日付け日経新聞に出ておりましたのでご紹介させていただきますが、証券会社の業績で日本株離れがジワリと進んでいる。日本株の売買委託手数料はざっとですが、100万円を買う・売るにあたって1%の手数料が証券会社に入る仕組みになっています。100万円で1万円、この手数料が、証券会社に入る仕組みになっていますこの手数料がいまの株式市場は非常によい環境が続いていまして、実業収入は伸びてはいるものの、さらに中小証券会社では、米国株の売買が盛んという事でやもすると米国株の方が手数料収入の方が多いという減少が続いているという記事が出ていました。

こんなに連騰記録が続きましたら日本株の話すればよかったのですが、この資料を作っているさ中は今年5月以降9月末まで2万円を挟んで殆ど値動きがなかったのです。値動きがないがために個人投資家は日本株を持つよりはアメリカ株を買った方が設けるチャンスはあるのではないかとこのことで動きがあったのは事実です。先ほども申し上げたように10月19日、29年ぶり、10月20日が56年ぶりと株が上昇している。背景にはアメリカの株価とアメリカの経済が堅調という背景があつてと思います。

ダウ工業株30種平均株価

ニューヨークダウは工業株30種で構成されています。その指数で表示されています。現在は23000ドル台という事なのですが、1970年から資料を作ってもらいましたが、1970年の頃は、2200・2300ドルで今は23000ドルという事で約30年の間に10倍になっています。これには当然に何かの理由がある。30年の間には数々の暴落がありました。皆さんお耳にしたことがあるかと思いますがブラックマンデー、ITバブル同時多発テロ、リーマンショックと数々の暴落を乗り越えてアメリカが史上最高値を更新している。

ブラックマンデーはどういったことかという、私が会社に入って3年目の事でした。32年間この業界にいますが、何よりも衝撃奈暴落でした。当時¥25,000くらいしていた日経平均がわずか1日で15%の値下りほとんどの銘柄が下限でストップ安という状況で値段がつかない状態でした。

例えば1000万円あった方が一夜にして850万円になってしまったという事です。その時のニューヨーク市場はやはり同じく、2500ドルくらいから、22.5%の下げ、1000万円が750万円になってしまったというものすごい下げで相当痛手を被ったのも事実でございます。

ITバブル崩壊同時多発テロは、皆さんご存知かと思いますが、こちらについては3年間に渡り調整が続いたわけなのですが、復活するにあたり話題になったのは、当時パソコンが普及している時代だったわけです。その時に活躍した会社はマイクロソフトやヤフーという会社、お聞きになったことはあると思いますが、こちらが牽引役になったと言われています。ヤフーはアメリカに上場していますが、ヤフーは一株200万円で上場したのです。200万円なら投資してみようかという時代でしたので一株手に入れた方、今持っていればという事なのですが、僅か2年で一株が1億円になった。お正月のニュースでそうとう話題になりまして、日本にチャンスがあるのだといえたのではないかと感じております。

そんな時代を乗り越えて2008年のリーマンショック、これは一日の下げではなく毎日だらだらと下げが続いた！この時に米国4位の投資銀行のリーマンブラダースという会社が破綻したのですが、きっかけとなったのはサブプライムローンと言いまして信用度の低い人にお金をどんどん貸して住宅を買う！それを証券化して転売していく、住宅バブルが崩壊したという事でリーマンショックが起きたわけです。とはいえ復活してきたわけですから、何かしら理由があると考えますと、アメリカは大きな下落があったにもかかわらず、さほど企業は落ち込んでいない。日本を見ていただくと、その都度赤字に転落している流れになっています。この差は何か考えてみたいと思います。米国株はなぜ業績が安定しているのか

主な背景

①敬勢規模が世界最大である米国を基盤としている

通常は世界の株価の時価総額でどこの企業がトップなのか順位付けがされるのですが、1位アップル、2位アルファベット、社名変更、し今は Google、3番目にマイクロソフト、4番目に Facebook、今の上位を占める。10位以内の8銘柄がアメリカです。7番目には中国で上場したアリババ、日本一の企業はトヨタ、皆さん何位くらいだと思いますか？日本一の企業が世界で見ると第43位という事で日本は大きな企業を育成していかなくてはならないのだと感じております。アメリカの企業は時価総額を含めて大きな優良な会社、業績が安定していると思います。

②米ドルは国際取引で広く使用される基軸通貨

これは当然でどこに行っても他の通貨に交換するにあたってドルが対象となります。ドル・ユーロ・円が三大通貨と言われている中、ドルが一番だと思います。ドルが世界の基軸価格なので為替変動がない、ドルで決済ですから為替の変動リスクは彼らにはない。日本は為替リスクが業績に影響を与えるかと言いますと、例えばトヨタにしてもリスク産業で食べていく日本企業が多い、円安になれば儲かるが円高になると損をする。常に為替変動を気にしなくてはならない。このようなネックがあり、アメリカ企業と日本企業の差がそこにある。円高になると日本に企業はデメリットになりますのでやはりアメリカの方が優位に立てると思います。

③ITを用いた技術革新が盛んであり、好成長・好採算な企業が多い

今アメリカを経由している企業は何社かあるのですが、参考までに覚えていただければと思いますが、ファンングという言葉があります。「FANG」いま最もアメリカの企業、Fは Facebook、Aは Amazon、Nはネットフリックス、最近映画や音楽を配信して伸びています。Gは Google です。アメリカの株を語る上では「FANG」が必ず出てきますので参考までに覚えていただければと思います。

④自社株買いなど資本政策に積極的

自社株買いとは自社の株を市場から買い戻す行為です。企業の運用資金があるなら市場に出回った株数を消化するために自社の株を自らのお金を投資して株を買い戻す。何が有利になるかと言いますと、株式市場は需給関係ですから発行されている株数がより少なくなれば価値が上がるわけです。一株の利益も上がるという事で。優良企業としてはあまっているお金を色々な設備投資に向ける場合もありますが、会社の評価を高めようという形で自社株買いを行いまして、株価の上昇要因の一つに添える行為も行われている。とくにアメリカの企業は株主還元という意味合いで、自社株買い、配当を増やして還元するという事が行われています。

2000年のITバブルの崩壊から現在までの政策推移です。株価と経済が密接な繋がりがあることが読み取れると思います。アメリカの素晴らしいことは、打つ手が早い、決めたらすぐ行動に移すことについては株価と景気にらみながら今後も暴落があってもすぐに回復する操作ができるような事です。

2008年12月でしたか金融緩和を進めてきて2015年末まで続けてきたわけですがいわゆる「0金利政策金融緩和」その中で3回ほどポイントがあって最初のリーマンショック以降の2年間、日本円にして194兆円の資金と投じて景気を回復させようとした。それが今に至っているわけです。2015年12月にこの出口政策として0.25の公定歩合を上げることによって、ようやく0金利から脱してきているという事でこれについても今後金利が上がっていく、その背景には景気が良いから金利を上げる、過去の例をみますと1回上げると数回続けて上げてきて金利が下がることによって、株が上がるという上手い操作をアメリカは柔軟にこなしていることになると思います。

米国株の上昇要因③経済成長

アメリカは下げることなく株価と同時にDPも上昇している。日本の場合は、鳴かず飛ばずのようなどころみたいですが、是非日本もアメリカのようになってほしいと思います。GDPのランキングを調べていました。1位はアメリカ、2位は中国、3位は日本、4位はドイツ、5位はイギリスになっているようです。7位にインドが入っています。私は意外と思ったのですが、なぜなのかと考えてみますと、中国の2位は14億人の消費を含めて今2位に上り詰めている。これからは個人的にはインドかなと思っております。なぜならインドの人口は13億人、中国と1億市拘わらない人口統制になっているそうです。日本は人口が減少し子ども数が減っていますが、インドの場合は若年層がものすごく多い、これから先、今の学生が働き盛りになった時、国内総生産を復帰できるような時代になると株式市場は半年・1年先、中長期で見れば2・3年先のインドは凄い気がしました。インドに投資するにあたっては投資信託など色々なところで運用できるのですが、皆さんの参考にお手伝いできるのであればインドに注目してみたいかと思っております。

米国株を待ち受ける当面のリスク

- ・新年度予算の編成
- ・北朝鮮問題を巡る地政学的リスク
- ・トランプ大統領の政策不透明感
- ・債務上限引き上げ問題
- ・景気拡大期の長期化
- ・金融政策の正常化

普段はお客様とのキャッチボールなので、一方的にお話することは今までないのです。ですから講師になったみたいに話すことはないのですが最後までご清聴いただきましてありがとうございました。

10月24日 ニコニコBOX			
金額	16,000円	累計	323,000円
10月24日 出席報告			
会員総数	40	出席	14
出席免除	6	MU	10
出席適用	34	出席率	70.59



今後のプログラム

11/7	誕生祝・結婚祝	レセプション
11/14	マリキーナイースト RC 来訪歓迎会	埼玉屋旅館
11/21	公式訪問リハーサル	レセプション

- | | |
|---------|--|
| 会田小弥太会員 | 福本会員卓話楽しみです。 |
| 牛山 信康会員 | 台風で強風が吹き荒れ、庭の木が揺らされて葉っぱや枝が散乱し散らかってしまいましたが大きな被害がなくてホッとしました。福本さん、今後の景気占い宜しくお願いします。 |
| 大久保雄司会員 | 秋真っ盛り、また台風発生、どうなってるの？福本さんの卓話楽しみです。 |
| 大塚 嘉一会員 | 急に寒くなりました。皆様お体お大事に。 |
| 川井 大輔会員 | 福本孝昭会慰安、卓話楽しみにしております。 |
| 勝浦 雅和会員 | 福本さん卓話ありがとうございます。 |
| 鈴木 秀世会員 | 福本孝昭さん卓話宜しくお願い致します。 |
| 関 洋会員 | 山川百合子さんご当選おめでとうございます。今後のご活躍を期待しています。 |
| 高橋 昌夫会員 | 台風こちらは被害がなくて何よりでした。福本会員の卓話楽しみにしています。 |
| 田中 和郎会員 | 今週末にまた台風2号の影響がありそうです。福本会員卓話楽しみにしています。 |
| 二階堂祐司会員 | 福本さん卓話楽しみです。 |
| 森 勇一会員 | 福本さん卓話を楽しみにしてまいりました。株の儲け方を教えて下さい。 |
| 山崎 秀美会員 | 今日は16日連続で日経平均が上がったようです。今後どうなるのでしょうか？福本さん教えて！ |
| 福本 孝昭会員 | 本日はご清聴ありがとうございました。 |