



いわき平ロータリークラブ週報

創立 1953.6.18

承認 1953.6.29

<http://iwakitaira-rc.jp/>

■事務局 / 福島県いわき市平字白銀町 4-13 不二屋第二ビル2F

(0246) 25-3000

■例会場 / いわきワシントンホテル椿山荘

(0246) 35-3000

■例会日 / 毎週木曜日 p.m.12:30 ~ 13:30

会長：鈴木 東雄 幹事：坂本 佳友 発行：会報・広報委員会

第 2967 例会 (46号) 2015 年6月4日 (木) 晴

会員卓話 SPEECH

日本が変わる、企業が変わる。 世界から選ばれ始めた日本株

大和証券(株) いわき支店長

仲 沼 之 博 会員



今日は「景気のいい話」をさせていただきますと思います。日本とユーロ圏は現在、中央銀行が量的緩和を続けています。米国は終了していますが、この三大地域の中央銀行の

資金供給は2014年で106兆円でした。2015年は日本とユーロ圏のみで既に156兆円が市場に供給されている状況です。

こうした中、外国人投資家の日本株買い越しが増加に転じています。北米、欧州、アジアと世界主要地域の投資家はすべて日本株を買い求めています。海外年金などの中長期のパフォーマンスを重視するお金は日本市場に入っているのです。

日本国内の景気は、どうでしょうか。2014年第4四半期の実質GDPは前期比で年率+1.5%とプラス成長に転換。年間の名目成長率も17年ぶりに実質成長率を逆転し、デフレ脱却が進んでいることを示しました。各企業の業績については、見通しが絶好調です。大和200ベースで見た2015年度の経常利益は約32兆円に達する見込みで史上最高となる可能性。16年度も15年度を上回る予想です。好業績が継続すると、自己資本利益率(ROE)も上昇します。14年度は8.7%を見込んでいますが、15年度にかけて10%に近い水準に上昇すると想定され、企業の資本効率の向上、いわゆる「稼ぐ力」は確実に強化されていく見通しです。

国内景気は、デフレからインフレへと変わりつつあります。牛丼やチョコレートの値上げをはじめ、身の回りの品々の緩やかな価格引き上げが浸透して

きました。債券市場がみる期待インフレ率も上昇基調にあり、市場でのインフレマインドが徐々に高まっています。こうしたインフレマインドの回帰を促す重要な要因は賃金の上昇です。もともと所定内給与と日経平均の連動性は強く、給与増→消費拡大→企業売り上げ増→株価上昇という連鎖があります。実際、15年度の平均賃金の改定率はベア、定期昇給合わせて2.7%程度に達する見込みです。14年度の水準を上回り、現在の物価上昇率のもとでは実質的にも賃金増が実現し、消費の後押しになってきます。

注目されているのは、企業経営が株主重視の方向に明確に変化していることです。一つはスチュワードシップコードとコーポレートガバナンスコードの導入。前者は機関投資家の遵守すべき投資原則、後者は企業が遵守すべき統治原則を指します。これらが車の両輪となって、企業と機関投資家の対話が促進され、企業は「攻めのガバナンス」を通じた企業価値の向上を図るべく行動し、機関投資家は議決権の行使にも積極的に臨むことになり、投資企業からのリターン最大化を図ることができるのです。

安倍政権が打ち出した「成長戦略」は、着々と進行していると言えます。既にGPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)による運用改革や法人税減税を決め、株式需給面や企業の利益引き上げに貢献しています。日本株に対して外国人投資家は2月以降、買い越し基調を継続し、一方で、国内の個人投資家は株価上昇に伴い売り越し基調を鮮明にしています。「外国人買い、国内売り」の傾向がみられます。しかし、最近国内の個人投資家の投資意識も変化し、NISA口座は開始1年で既に800万口座を突破、投資金額も3兆円近くに急拡大しています。株式市場の堅調な動きが続くと見込まれる中で、さらに投資意欲が盛り上がる可能性は高まっています。

日経平均と予想PER(株価収益率)の動きをみると、米国が17.2倍に対し、日本は15.4倍で、日本はまだ伸びる余地があります。デフレからインフレへ経済環境が大きく変わる点を考慮すれば、20倍のPERで評価されてもいい状況で、そうなれば日経平均株価が26,000円も視野に入ってきます。



2014~2015年度
国際ロータリーのテーマ

「ロータリーに輝きを」

LIGHT UP ROTARY

「出席はロータリアンの3大義務の1つです」

◆司会：坂本幹事

〔点鐘・国歌斉唱・ロータリーソング（奉仕の理想）・ロータリーの目的（石井隆幸会員）・四つのテスト（児玉武彦会員）〕

石井隆幸会員



児玉武彦会員



★誕生祝



坂本佳友さん
(6月8日)

ハッピーバースデーソング斉唱

◆会長挨拶ならびに報告



先週の、ひまわりふれあい農園への職場訪問はいかがだったでしょうか。お世話になった児玉会員、ありがとうございました。6月は衣替えの季節です。冬服から夏服へと替わり、制服姿が清々しく思われます。

衣替えは平安時代の宮中行事が始まりとされています。中国では、この季節の着替えを「更衣」と呼んでいたそうですが、日本の宮中では天皇の着替えの役目をする女性を「更衣」と呼び、寝所の世話をする「女御」に次ぐものだったため、民間では「更衣」と呼ばず、衣替えになったと聞いています。また、家具などの調度品も交換したそうで、私の子供の頃は調度品までとはいきませんが、ふすまを外し、すだれに換えた記憶があります。

先月23日、いわき桜ロータリークラブの創立10周年記念式典が執り行われ、元R I会長の田中作次さんをはじめ、県外のロータリアンが多数参加されました。桜RCは会員20人ですが、総数141人という想像以上の盛大さで挙行されました。女性パワーのすごさに圧倒されました。



◆幹事報告

- いわき常磐RCより6月プログラム予定表と会報が届きました。
- いわき勿来RCより会報が届きました。
- いわき平中央RCより6月プログラム予定表と会報が届きました。
- いわき国際交流協会より「IWAKI VISION」が届きました。

委員会報告

◆出席委員会（志賀弘昌委員長）

例会日	基本会員数	出席者	メーキャップ数
6月4日	50名	24名	—

◆ロータリー財団委員会（代理・山野辺倉平会員）

飯野光世さん、黒須幸雄さん、関口武司さん。

以上3件

◆米山記念奨学会委員会（山野辺倉平委員長）

飯野光世さん、黒須幸雄さん、関口武司さん。

以上3件

◆SAA（新妻純男SAA）

クールビズもありノーネクタイは結構ですが、ロータリークラブの例会は上衣着用をお願いします。

◆スマイルボックス委員会（高橋康二委員）

♥鈴木東雄さん（仲沼さん卓話よろしく）♥坂本佳友さん（誕生祝ありがとうございました。58歳になりました。仲沼さん卓話よろしくをお願いします）

♥黒須幸雄さん（仲沼さん卓話の最後をよろしくお願いします）♥石井隆幸さん（今月の株主総会で取締役就任予定となりました。今後ともよろしくお願いします）♥鈴木浩さん（仲沼さん卓話よろしくおねがいします）♥松崎倫久さん（仲沼さん卓話よろしく。連続欠席）♥志賀弘昌さん（仲沼さん卓話よろしく）♥児玉武彦さん（職場見学ありがとうございました）♥有賀行秀さん（お休みします）♥佐々木芳弘さん（早退します。宜しくをお願いします）

以上10件

★本日の例会案内 6月11日(木) PM12:30～
第4回クラブ協議会

お食事メニュー＝スズキのディグレソース

★次回の例会案内 6月18日(木) PM12:30～
次年度第1回クラブ協議会

お食事メニュー＝ポーク三枚肉のオレンジソース 温野菜添え