



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：三瓶 和秀 幹事：鈴木 弘康 発行：会報・広報委員会

第 3034 例会 (17号) 2016 年 11 月 17 日 (木) 晴

新入会員卓話 SPEECH

今後の為替と株式市場



大和証券いわき支店長

安 武 誠 司 会 員

現在、為替、株式市場が非常に変動しております。ご存じの通り 11月9日のアメリカの大統領選の後、私どももクリントンさんの勝利を予想していましたので、驚きと混乱がありました。その後は「トランプ祭り」と言うべきか、為替は円安に移行し、株価も高値が続いています。

今朝の為替は1ドル=109円になっています。来年の見通しは、おそらく110円~115円まで円安が進むと見られます。

理由は2つあります。1つは日米の金利差です。わかりやすいのは発行している10年国債の利回りです。日本は今、10年国債を0%にくぎ付けする政策を取っていますので、アメリカの金利が上がれば、自動的に差は開きます。大統領選後に一番動いているのは債券マーケットで、アメリカの10年国債は選挙前1.8%台だったのが2.2%台に上がりました。金利が上がるのは、それだけ売られているということで、要因はトランプ氏の政策にあります。大規模な減税と財政出動が柱で、減税だけでも規模は10年間で600兆円と言われています。その分を調達するには国債をどんどん発行するだろうとの思惑があり、今のうちに売ろうと金利も上昇しているのです。為替と金融債は中長期にみて同じような動きをしています。2.2%台の金利が、もう少し差が開きそうなので、為替も115円まで進む可能性はあります。

もう1つの理由は、本国投資法という法律です。これはトランプ氏の減税政策の一つでもあります。アメリカの法人税は35%と高いので、大企業が海外で貯め込んでいるお金は200兆円以上にもなります。これをアメリカ本国に環流させる際に、税率を約

10%まで軽減するという法律をやろうとしています。これまで過去1回、2005年のブッシュ政権の時に時限立法で本国投資法を導入しています。当時は年初101円だった為替が年末には120円にまでなり、アメリカには約35兆円が海外から環流されたのです。

株式については、今、上がり続けていますが、12月のクリスマス前に一旦、天井を打って年末は下がると予想しています。6月24日のイギリスのEU離脱の影響で一瞬1万5000円を割りました。その日から6カ月の絶対期日が12月24日のクリスマスイブです。その近辺でカラ売りした人たちは、その後の株価上昇で決済に苦しんでいます。こうした処理の影響もあって株価は一時的に下がると見られています。

来年以降は日経平均で2万円前後まで行くと見えています。理由の1つは日本の企業業績です。各企業の中間決算は減益ではありますが、利益率は企業努力によって過去最高になっています。2017年度は企業の経常利益が最高を更新すると予想されます。もう1つの理由は需給関係で、国内の60%以上のシェアを占める海外投資家は、年間6兆円も日本の株を売り越しています。売っている分の大半はオイルマネーです。8月までは相当売っていたのが、それ以降は止まり、10月だけでも先物市場などで買い越しに転じています。円高による企業業績の悪化を心配していた海外投資家が今後、見直して買い超しに転じる可能性があるのです。

良いことばかり言ってきましたが、もちろんリスクはあります。一番は中国の不動産バブルの崩壊です。今、元が急ピッチで下がっています。難しい問題ですが、遅かれ早かれ、必ずバブルは崩壊すると見えています。とりあえず来年は大丈夫なようです。

話題を代えて、お手元に配布したプリントをご覧ください。質問1では新規事業が成功してボーナスが出る時、どちらの封筒を選ぶか？というので、Aは必ず80万円入っている。Bは100万円入っているが15%の確率で1円も入っていない。質問2は新規事業が失敗して一度受け取ったボーナスで損失を穴埋めしなければならない時、どちらを選ぶか？で、Aは80万円を支払う。Bは100万円を支払うが、



2016~2017年度
国際ロータリーのテーマ

「人類に奉仕するロータリー」

Rotary Serving Humanity

「出席はロータリアンの3大義務の1つです」

15%の確率で全く支払わなくてもよい。

結論をいうと、ほとんどの方は質問1はAを選び、確実な利益を得ようとします。質問2はBを選び、確率にかけて1円も支払わない方を選びます。損をしたくないため確実な方を選ぶケースもあり、女性では、どちらもAを選んで確実に利益を得て、損は確実に支払う傾向です。さて、投資家として、どちらが良いかは質問1はB、質問2はAを選んだ方です。利益をできるだけ伸ばして、損失は速やかに処理する方が投資家に向いているようです。

司会：鈴木弘康幹事

〔ロータリーソング（我等の生業）・四つのテスト（池田直彦会員）〕

池田直彦会員



★ 結婚祝



勝田 博志さん
(11月17日)

★ 誕生日



山野辺 倉平さん
(11月23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



新聞を開いてみますと本日はボジョレーヌーボーの解禁日でした。私はあまりアルコールのことは詳しくありませんので偉そうなことは言えませんが、ワイン好きの方には「あれはジュースで、ワインとは認められない」という考えもあるようです。

何とかの日という、最近では10月31日の「ハロウィン」が完全に定着しているようです。昔の話をすると30年近く前、私は英会話スクールに通っていました。スクールでハロウィンパーティーをやるという「何のこっちゃ」という感じでした。当時でも留学していた人や帰国子女がいて、張り切って仮装していたのを覚えています。まあ、その頃は今と違って幽霊や悪魔のかっこうをしたくらいでした。

そのほか今、思い出すのは4月23日は「サンジョルディの日」というのがありました。男性が愛する女性に花を贈り、女性は男性に本を贈るという習慣でした。これはあまり定着しなかったような気がします。私が花を贈ったか、本をもらったかは個人情報なのでコメントできません。これから定着する、定着しないという日も増えるのではないのでしょうか。

◆幹事報告

- 郡山RCより会報が届いています。
- いわきデイクルーズから元日の朝の「初日の出クルーズ」の案内が来ています。

◆ミャンマーに米山記念奨学会の学友会設立

米山記念奨学生として当クラブで受け入れていたソタイさんから学友会設立の知らせが届きました。2017年2月25日にミャンマーのヤンゴンで設立会議を開催します。当クラブからの参加を歓迎しています。参加費は60米ドル。来年1月20日まで参加希望者を受け付けています。

委員会報告

◆出席委員会（池田直彦副委員長）

例会日	基本会員数	出席者	メークアップ数
11月17日	52名	26名	—

◆ロータリー財団委員会（鈴木東雄委員長）

勝田博志さん、鈴木弘康さん、大久保健蔵さん、飯野光世さん、松崎勉さん。以上5件

◆米山記念奨学会委員会（代理・鈴木東雄会員）

大久保健蔵さん、飯野光世さん、松崎勉さん、山崎洋次さん。以上4件

◆スマイルボックス委員会（小野寺順正委員長）

♥三瓶和秀さん（安武さん卓話よろしくお願ひします）♥山崎洋次さん（安武さん卓話よろしくお願ひいたします）♥浅倉哲也さん（安武さんの卓話を楽しみに）♥鈴木東雄さん（安武さん卓話よろしく）♥高橋康二さん（安武さん卓話よろしくお願ひします）♥大久保健蔵さん（安武さん卓話よろしくお願ひします）♥鈴木弘康さん（安武さん卓話宜しく御願ひします）♥八幡恭朗さん（安武さん卓話よろしくお願ひします）♥青木喜久男さん（安武さん卓話よろしくお願ひします）♥関口武司さん（安武さん卓話宜しくお願ひします）♥松崎倫久さん（連続欠席）♥勝田博志さん（結婚祝ありがとうございます。早退させていただきます）♥山野辺倉平さん（誕生日祝有難うございます）以上13件

★本日の例会案内 11月24日（木）12：30～
外部卓話 常磐炭田史研究会会長 野木和夫様
お食事メニュー＝牛フィレステーキ 温野菜添え

★次回の例会案内 12月1日（木）12：30～
年次総会
お食事メニュー＝海鮮ちらし寿し、稲庭風うどん