

第 02344 号

発行日 平成 26 年 10 月 15 日

●本日のプログラム

外部卓話

池坊茨城支所 嵐 文秀様

●次週のプログラム

宮田ガバナー補佐来訪

下館ロータリークラブ会報

Rotary International
District 2820
SHIMODATE ROTARY CLUB
WEEKLY REPORT



ロータリーに
輝きを

RI会長 ゲイリー C. K. ホアン



会長 鈴木光則

副会長 小林一彦

幹事 早瀬浩一

会長エレクト 新井和雄

事務所 ダイヤモンドホール 〒308-0847 筑西市玉戸1053-4 TEL0296-28-8511 FAX0296-28-8533

ホームページ <http://www.shimodate-rc.gr.jp> Eメール shimodate@ri2820.jp

例会場 毎週水曜日 PM12:30～ ダイヤモンドホール(筑西市玉戸1053-4 TEL0296-28-8511)



前例会報告 第2627回 2014/10/8(水)

お客様 ようこそ下館 RC へ

須田 恭通様 (水戸証券㈱ 投資情報部長)

会長挨拶 鈴木光則 会長

2016～2017年度 下館ロータリークラブ会長立候補の受付をいたしますので、2014年10月8日から1週間以内に立候補者は書面にて会長か幹事に届出してください。

10月6日(月) 日向野さん・私・幹事で藤居ガバナーへの表敬訪問をしました。藤居ガバナーはとっても気さくな方でガバナー公式訪問を楽しみにしているとの事でした。

近年のガバナー公式訪問はガバナーを囲んでの懇親会ナシとか2クラブ合同の公式訪問、協議会の短縮等になっていましたが、本年度は私が入会した頃のスタイルで開催いたします。午前中は会長・幹事会 通常例会(ガバナー卓話)、協議会、ガバナーを囲んでの懇親会となります。詳細な点につきましては、後日発表させていただきます。本年度のガバナー公式訪問は楽しい時間を過ごせるように思っておりますので、会員全員の出席をお願いいたします。

幹事報告 早瀬浩一 幹事

1. 「この指とまれ」地区より当クラブに対して日立南RC 20,000円を支援させていただきましたとメールが届きました。
2. 地区の職業奉仕委員会藤木委員長より「職場奉仕月間にあたり」として文書を受け取りました。
3. 筑西市社会福祉協議会より「赤い羽根」街頭募金運動のお礼状が届きました。募金結果は6つの駅とあけの元気館で91,487円です。

外部卓話 須田恭通様

2014年度後半の株式相場展望

【2014 年前半の調整は消費税の影響先取り】

東京株式市場は、2014年の前半を調整に費やしました。2012年秋から始まった日本株復活相場では13年夏以来2度目の調整であり、例年強

い展開が目立つ年始から、というタイミングに意外感があったものの、調整自体は「何れ入って然るべき」ものだったと思われます。1～3月の下落は需給面では外国人投資家による売りが原因でしたが、ファンダメンタルからは4月の消費増税というイベントがあり、マーケットは増税後の景気鈍化を確り先取った格好。

4月以降株価の上値を抑えていたのは、ウクライナを巡る米欧とロシアとの対立、ガザ地区へのイスラエル軍の侵攻、イスラム国の台頭による地政学的リスクでした。

【安倍改造内閣の発足と円安の進行】

そうした中、2014年9月3日に経済対策に最優先で取り組み、デフレ脱却を目指すとした安倍改造内閣が発足しました。来年度の消費税引き上げに加え、第3の矢である成長戦略、GPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)改革や、地方創生、法人税の引き下げなどが当内閣の重点施策になりそうです。8月後半から円安傾向にあった為替市場では、9月3日の安倍改造内閣の発足、9月4日のECBによる予想外の政策金利の引き下げなどによって1ドル104円台から109円台まで急速に円安が進行。それに伴い、日経平均株価も15,500円台を上抜け、9月25日には昨年末の高値16,291円を上回りました。

【米国の景気回復+国内の緩和継続は“ベストシナリオ”】

2014年の米国経済は1～3月期こそ寒波の影響で実質GDPが前期比年率マイナス2.9%となったものの、4～6月期はプラス4.6%と力強さを取り戻し、2014年年間ではプラス2.0%～2.2%の成長が見込まれています。2015年、2016年は2014年よりも成長が加速すると予想されています。労働市場も改善しており、2014年1月から8月まで非農業部門雇用者数は平均20万人以上増加。2014年1月に6.6%だった失業率は8月に6.1%まで低下しました。FRBが前期比2.0%を目標とするCPIも6月、7月に目標の2.0%を上回っています。このような米国経済の堅調さを背景に10月のFOMCでは資産購入プログラムが終了する見込みです。ゼロ金利状態は「相当な期間継続する」としてはいますが、経済環境次第では思いのほか早く解除される可能性があります。一方、わが国では消費増税が景気に与えた打撃が意外に大きなものとなっており、緩和的状況は当分続きそうです。

米国景気の順調な回復が続けば、金融政策はい



ずれ正常化します。それに伴う米国金利の上昇やドル高は、米国需要の伸長及び円安という格好でわが国輸出関連企業に恩恵となるでしょう。

【7～9月期決算発表の本格化と大型IPOが予想される10月】

10月下旬(大手では22日の日本電産から)から11月前半にかけて第2四半期(7～9月期)の決算発表が本格化します。慎重な業績予想を立てる日本企業ですが、想定為替レートは100円70銭であり、業績の上方修正が行われそうです。

また、10月は9日にすかいらく、16日にリクルートホールディングスという大型IPOが予定されています。LINEの上場は来年にずれ込むようですが、12月には携帯電話向けゲーム会社gumiの上場や年度内には大型リチウムイオン電池および蓄電システムの開発、製造、販売を行うエリーパワーの上場が予想されています。なお、ユニバーサル・スタジオ・ジャパンを運営するユー・エス・ジェイは2015年夏頃の様子です。

【12月は消費税率10%への再引き上げの是非を判断する月】

12月は消費税率10%への再引き上げの是非を判断する月であり、日銀が消費者物価指数を2%まで引き上げるためにマネタリーベースを2012年末の138兆円から270兆円へ引き上げ、2%の物価目標を達成する最終月でもあります。消費税率10%への再引き上げのために今年4月の消費税引き上げの悪影響が残っているようであれば、景気加速のために安倍内閣は財政出動を行うでしょう。また、2%の物価目標が達成されないなら、黒田日銀総裁は、量的金融緩和をさらに継続・拡大するものと思われます。

【“年末年始の株高アノマリー”】

円安の進行もあって、TOPIXと比べて出遅れていた日経平均株価も、2013年末の高値を漸く更新しています。「年末～新春は株高」というアノマリーは良く知られていますが、足元の株価回復に伴う投資家のリスク許容度改善もあり、今年も例年のパターン再現が期待されそうです。



【重要な注意事項】

▶ リスクについて

- ・ 国内外の金融商品取引所に上場されている有価証券(以下「上場有価証券等」といいます。)の売買にあたっては、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動や、投資信託、投資証券、預託証券、受益証券発行信託の受益証券等の裏付けとなっている株式、債券、投資信託、不動産、商品、カバードワラント等(以下「裏付け資産」といいます。)の価格や評価額の変動に伴い、上場有価証券等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
- ・ 上場有価証券等の発行者または保証会社等の業務や財産の状況に変化が生じた場合や、裏付け資産の発行者または保証会社等の業務や財産の状況に変化が生じた場合、上場有価証券等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
- ・ 上場有価証券等のうち、他の種類株式、社債、新株予約権その他の財産に転換される(できる)旨の条件または権利が付されている場合において、当該財産の価格や評価額の変動や、当該財産の発行者の業務や財産の状況の変化に伴い、上場有価証券等の価格が変動することや、転換後の当該財産の価格や評価額が当初購入金額を下回ることによって損失が生じるおそれがあります。
- ・ また、新株予約権、取得請求権が付された上場有価証券等については、これらの権利を行使できる期間に制限がありますのでご注意ください。
- ・ 新規公開株式、新規公開の投資証券についても、上記と同様のリスクがあります。

▶ 手数料等の費用について

- I 国内の金融商品取引所に上場されている有価証券等
国内上場有価証券等(転換社債型新株予約権付社債を除く)の売買にあたっては、約定代金に対して最大1.242%(税込)[手数料金額が2,700円(税込)に満たない場合には、2,700円]の売買手数料をいただきます。
- II 外国金融商品市場等の上場されている株式等
外国金融商品市場等の上場されている株券等の国内取次ぎ手数料として、海外精算代金(円換算金額)に対して最大1.242%(税込)の売買手数料をいただきます。外国株券等の外国取引にあたっては、外国金融商品市場等における売買手数料および租税公課その他の賦課金が増減されます。当該諸費用は、その時々々の市場状況、



現地情勢等に応じて決定されますので、その金額等をあらかじめ記載することはできません。また外国株券等の国内店頭取引にあたっては、所定の手数料相当額をご負担いただく場合があります。外国金融商品市場等に上場されている株券等は価格変動および為替の変動等により損失が生じるおそれがあります。

Ⅲその他

- ・上場有価証券等を募集等により取得する場合には、購入対価のみをお支払いいただきます。
- ・上場有価証券等を当社との相対取引により購入する場合は、お客さまと当社が協議のうえ決定した手数料をいただきます。

この資料は投資の判断となる情報の提供を目的とし、ご紹介する銘柄等の勧誘を行う場合があります。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また、本資料は信頼できる各種データに基づき作成したものです。正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された意見・予測等は、作成時点における弊社判断に基づくもので、今後、予告なしに変更されることがあります。水戸証券もしくは水戸証券の役職員が、記載されている証券について、自己売買または委託取引を行うことがあります。水戸証券は、記載されている企業に対して、引き受け等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。なお、投資にあたっては、当該商品等の契約締結前交付書面、投資信託説明書(交付目論見書)や目論見書補完書面等をよくお読みください。

10月18日に講演会を実施いたします。参加料無料ですので、ご興味を持たれた方は是非ご参加ください。

日時：2014年10月18日(土) 11:00～12:30

場所：ダイヤモンドホール

定員：100名(事前にご予約ください)

スマイルBOX

堀江 勤 委員長

▶鈴木光則さん

水戸証券 須田様、本日卓話宜しくお願いします。

▶早瀬浩一さん

水戸証券 投資情報部長 須田恭通様ようこそおいで下さいました。宜しくお願いします。

▶日向野 陽さん 水戸証券 須田部長さんの卓話楽しみにしています。

11月は財団月間です。ポール・ハリス・ソサエティに是非ご入会お願い致します。

▶新井雅勝さん 水戸証券 須田部長さん卓話よろしくお願い致します。楽しみにしています。

▶小林一彦さん 水戸証券 須田様お忙しいなかようこそ。卓話よろしくお願い致します。

▶関谷 徹さん

水戸証券 須田様、卓話宜しくお願いします。

▶司代隆之さん

水戸証券 須田恭通様の卓話を記念して。楽しみにしております。宜しくお願いします。

▶佐藤 昭さん

水戸証券 須田恭通様、卓話宜しくお願いします。

▶石川真二さん

須田さん、卓話よろしくお願いいたします。

▶鈴木健一さん 水戸証券 投資情報部長 須田恭通様、ようこそいらっしゃいました。卓話よろしくお願い致します。

▶長島明伸さん 水戸証券 須田部長様、本日より宜しくお願いします。

▶堀江 勤さん 水戸証券 投資情報部 須田恭通部長、証券業界は我々税務と密接な関係がありますので、勉強させていただきます。

本日の合計 13,000 円

累計 365,342 円

出席報告

黒澤昌之 委員長

会員数	出席	欠席	病欠	免除
35	21	10	0	4

■メイクアップ

月日	メイクアップ場所	氏名
10月1日	地区親善野球大会事前打合せ	河添 康徳
10月4日	地区親善野球大会	河添 康徳 黒澤 昌之
10月5日	第4回地区R財団 地区委員研修会	日向野 陽 百目鬼博行
10月6日	ガバナー事務所 表敬訪問	鈴木 光則 早瀬 浩一 日向野 陽

※発表・報告された方は、お手数ですが発表内容をデータまたは書類にて会報・広報委員会までご提出いただけますと幸いです。