

下館ロータリークラブ会報

Rotary International District 2820



マーク・ダニエル・マローニー国際RI会長



本日のプログラム

常陽産業研究所

チーフエコノミスト 尾家啓之 氏

次週のプログラム

衛星クラブ合同例会

情報交換及び親睦(夜例会)

発行日：令和2年2月12日 第02534号



会長/岩崎晴男

副会長/永盛 武

幹事/神山芳子

会長エレクト/神山芳子

例会 毎週水曜日 12:30 ダイヤモンドホール (〒308-0847 茨城県筑西市玉戸1053-4 ☎0296-28-8511)
ホームページ <http://www.shimodate-rc.gr.jp> Eメール shimodate@ri2820.jp

ダブルダイヤモンド筑波



前例会報告 第2908回 2020/2/5(水)

会長挨拶 岩崎晴男会長



新型コロナウイルスがまだ収束の状況になく、皆様大変不安なことと思います。お体には充分お互いに注意したいと思います。

60周年のPRを早瀬実行委員長と始めております。2月15日には「ダブルダイヤモンド筑波」が実施されますので、クラブジャンパー着用の上、6時30分までに現地集合して頂きたいと思っております。

筑西きぬRCの30周年、第5分区IM、衛星クラブとの合同例会の他、ネパールに当クラブより新井ノミニ、宮田副幹事、潮田会員の3人が地区大会出席などの公式行事など盛りだくさんの日程をこなしていると思っております。帰国報告を楽しみにしたいと思います。

理事会報告 神山芳子幹事



- ・2月プログラム変更承認
- ・3月・4月のプログラム承認
- ・バナー作成について
- ・「ダイヤモンド筑波」について

2月15日(土) 6:30 現地集合
ジャンパー着用のこと

・IMについて

車提供者を募り、乗り合いにて現地に向かう

②報告 2月ロータリーレート110円

③第9回理事会予定日 3月4日(水) 11:30

幹事報告 神山芳子幹事

○R財団並びに米山奨学会より領収書受理

○ロータリー日本事務局 クラブ・地区支援室室長 中井啓介様より「下館さくらロータリー衛星クラブの設立」お祝いメッセージ受理

○米山奨学生 キプロブ様より年賀状受理

○会報受理 水戸東RC、水戸南RC、岩瀬RC、下妻RC

○2018-19年度 高橋賢吾ガバナー事務所より年次報告書受理

卓話 薄井章一プログラム委員長



2020年前半の日米相場展望

本日は、宮田憲一親睦活動委員長による会員卓話「移動例会を終えて」の予定でしたが、急遽ネパールへ旅立たれましたので、私、薄井がピンチヒッターで卓話をさせていただきます。又、次週も助川喜昭会員による新入会員卓話の予定でしたが、ご都合が悪くなり、常陽産業研究所チーフエコノミスト尾家啓之様に変更となりますので、ご了承ください。

早速、卓話相場展望に入りますが、皆さんにお配りした資料は新型コロナウイルスが流行する前のものです。

先日、東京へ行ってきましたが、以前なら人ごみの銀座三越の前も閑散としていました。コロナウイルスの影響がないとはいえませんが、人の噂も49日・75日といわれます。必ず戻して



くると思います。現に中国で金融支援をすると発表するとニューヨークでは戻しております。私は、会社の中でも強気で通っております。本日の話は薄井の考え方だということで、聞いていただければと思います。

世界経済は2020年に回復

2019年及び2020年の世界、
米国と日本のGDP成長率見通し

世界のGDP成長率

2019年 3.2%⇒3.0% 下方修正
2020年 3.5%⇒3.4% 下方修正

2019年の3.0%成長は2009年以来最低。EUなどの外需不振で米国の下方修正に加え、ブラジル、メキシコ、ロシアなどの主要新興国が不振。2020年の下方修正は米中の関税率の上昇が原因。

米国のGDP成長率

2019年 2.6%⇒2.4% 下方修正
2020年 1.9%⇒2.1% 上方修正

2019年、2020年続けての成長率下落の要因は、2019年度予算の影響で、2019年は拡大傾向にあるものの、2020年は中立的になるため。2019年は貿易政策の不確実性で下方修正、2020年は政策金利の切り下げで上方修正。

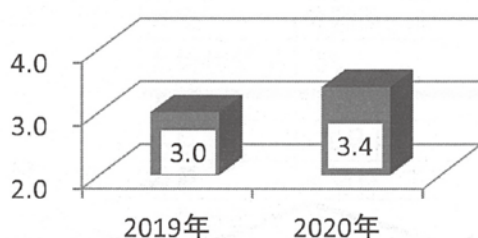
日本のGDP成長率

2019年 0.9%⇒0.9% 横ばい
2020年 0.4%⇒0.5% 上方修正

2020年は2019年の消費税率の引き上げによる民間消費の減退に対する財政政策がクッションの役割を果たすと予想されるため。

※2019年1月28日に閣議決定した「平成31年度の経済見通しと経済財政運営の基本的態度」によれば日本の2018年度の実質GDP成長率は0.9%、2019年度は1.3%の成長率が予想される。

世界のGDP成長率(%)



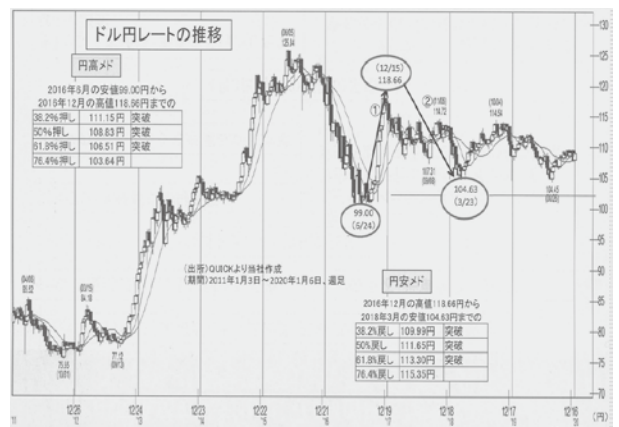
OECDの世界経済見通し

IMFが1、4、7、10月と年4回発表するのに対し、OECDは原則年2回(5月と11月)に発表。

最新の2019年11月の見通しでは、「貿易摩擦、企業投資の低迷、政治不安により世界経済が圧迫され、長期の景気停滞を引き起こすリスクが高まっている」とコメント。世界のGDP成長率を2019年と2020年は2.9%、2021年は3.0%としました。

フィボナッチ・リトレースメントによる円高、円安の目途
円高メド：2016年6月の安値99円から2016年12月の高値118円66銭まで(①)の上げ幅の61.8%押しを突破。次は76.4%押し103円64銭?ここを突破すると101円台前半まで節はない。

円安メド：2016年12月の高値118円66銭から2018年3月の安値104円63銭まで(②)の下げ幅の61.8%戻しの113円30銭を突破。次は76.4%戻しの115円35銭。



まとめ(米国市場)

- 2019年末、米中貿易協議「第一段階合意」
- 世界経済は2020年に回復期待
 - IMF(国際通貨基金)は世界のGDP成長率を2019年の3.0%成長から2020年は3.4%成長へ(米中合意前)
- S&P500の2020年のEPSは175.52ドル前年比+11.0%(合意前)
- FRB(連邦準備制度理事会)の緩和的な金融政策(適温相場)景気減速懸念があれば予防的な利下げか
- 米MMF残高は3兆6190億ドル(1ドル110円換算で398兆円)と高水準



○NYダウは現状(2019年1月9日時点)の2万8000ドルを上回る水準から3万ドル超えの見通し

○リスクとしては、中東情勢の緊迫化と米中貿易協議「第二段階」の協議不調

まとめ(日本市場)

○自社株買い(8兆円超か)日銀のETF買い(6兆円)

海外投資家の買い(2年連続売越し)

○経済対策26兆円

○東京五輪(7月24日~8月9日)

○2021年度、会社四季報ベースの予想EPS(一株当たり利益)は前年比+3.2%の1725円(米中合意前)

○米中貿易摩擦がなかった2017年の平均PER(株価収益率)は15倍

○日経平均株価は1725円×15倍=25875円(2020年前半)

○リスクとしては、中東情勢の緊迫化と米中貿易協議「第二段階」の協議不調

スマイルBOX 神長宏寿委員長

▶岩崎 晴男さん 薄井会員の卓話を祝して。例会終了後、常総市において「税の広報活動」を「赤プル」さんと一緒に行って来ます。スマイルに皆様のご協力をお願いします。

▶神山 芳子さん 久しぶりの日中例会となりましたね。ネパールへの国際奉仕へお出かけの新井ガバナーノミニ、潮田会長ノミニ、宮田副幹事のご活躍が楽しみです。

▶永井 啓一さん 薄井さんの卓話、楽しみにしておりました。宜しくお願いします。

▶関谷 徹さん 薄井会員の卓話、楽しみです。今月もニューモラルを配布させていただきます。

▶加藤 昌美さん 薄井さん、卓話宜しくお願いします。楽しみです。

▶小林 一彦さん 薄井会員の卓話、楽しみにしています。

▶中里 泰久さん 薄井さん、ご苦労様です。卓話、楽しみにしております。

▶中丸 健さん 薄井さん、卓話宜しくお願い致します。

▶新井 利平さん 薄井会員の卓話を記念して。

▶百目鬼博行さん 薄井さんの卓話、楽しみにしております。

▶鈴木 健一さん 薄井会員、卓話宜しくお願い致します。

▶堀江 勤さん 薄井会員、卓話楽しみにしています。

▶葉 章二さん 薄井会員の卓話、楽しみにしております。

▶内山 勝洋さん 薄井さん、本日の卓話宜しくお願い致します。勉強させていただきます。

▶塚田 砂与さん 薄井会員、卓話宜しくお願い致します。

▶薄井 章一さん 卓話させていただきますので、どうぞ宜しくお願いします。

▶神長 宏寿さん 薄井さん、卓話楽しみです。

本日の合計 25,000円 累計 756,000円

出席報告 塚田砂与委員長

会員数	出席数	欠席数	病欠	免除
29	17	8	1	3

■メイクアップ(敬称略)

1月23日 筑西きぬロータリークラブ
小林一彦

2月4日 しもだて紫水ロータリークラブ
岩崎晴男・早瀬浩一



ロータリーの目的

ロータリーの目的は、意義ある事業の基礎として奉仕の理想を奨励し、これを育むことにある。具体的には、次の各項を奨励することにある：

- 第1 知り合いを広めることによって奉仕の機会とすること；
- 第2 職業上の高い倫理規準を保ち、役立つ仕事はすべて価値あるものと認識し、社会に奉仕する機会としてロータリアン各自の職業を高潔なものにすること；
- 第3 ロータリアン一人一人が、個人として、また事業および社会生活において、日々、奉仕の理想を实践すること；
- 第4 奉仕の理念で結ばれた職業人が、世界的ネットワークを通じて、国際理解、親善、平和を推進すること。