

週報

国際ロータリー第 2660 地区

令和 2 年 9 月 1 日



豊中ロータリークラブ

第 2895 回例会
第 2478 号

広めよう ロータリーの心 地域とともに

創立 1959 年 6 月 16 日

Rotary



2020~21 年度
国際ロータリー会長
ホルガー・クナーク
(ロータリーは機会の扉を開く)

2020.7~2021.6
会 長 岩本洋子
副 会 長 小川佳伸
幹 事 宮田幹二
雑誌・広報・会報委員長
吉川秀樹

本日 (9 月 1 日) のプログラム 次回 (9 月 8 日) のプログラム

「イスラム教の葬儀」

「近況をお話しします」

卓話担当：田畑榮彦

卓話担当：豊中 RC 奨学生
Yugoviandi Primandara Mamahit

☆会長の時間☆

「駅前のサラ金の看板が無くなった理由をご存じですか？」

2020-21 年度 会長 岩本洋子

先週、曾根駅前の豊中市立文化芸術センターで移動例会をして、曾根駅前が美しくなっているのをみて思い出したことをお話しします。

昭和 50 年代、新聞をひらくと「サラ金苦で一家心中」という記事が、ほとんど毎週出ていたのをご記憶でしょうか。

平成になると駅前のビルは 1 階からてっぺんまで全部サラ金が大きな看板を出していた時代でした。行政が「住みよい街づくり」とか言っているのに、駅前がサラ金だらけとは、何と品がない！と私は憤慨しておりました。

サラ金＝消費者金融に対しては規制する法律改正が何回もされましたが「焼け石に水」でした。

ところが平成 18 年 1 月 13 日に、最高裁判所で画期的な判決が出ました。それまで利息制限法で「すすんで」払った利息は取り返せないと規定されていて、高い利息は払い損だったのです。ところが、最高裁判所は高い利息をみんなが「すすんで」払っている訳ではなくて、やむを得ず払っているのだ、払わないと厳しい取立を受ける、しかも一括で返せという全額一括取立を受けるから、やむを得ず払っているのだ、と「泣く泣く払った高い利息は取り戻せる」という判決を出しました。

この判決によって、過去に払った高い利息をサラ金から取り戻せることになって、平成 20 年代はサラ金が「利息返せ裁判」で訴えられるようになりました。そしてついにサラ金は廃業に追い込まれたのです。これが駅前のビルからサラ金の看板が無くなった理由です。

「住みよい街づくり」に最も貢献したのは、この平成 18 年 1 月 13 日の最高裁判所の判決だと思います。

四つのテスト 1. 真実かどうか 2. みんなに公平か 3. 好意と友情を深めるか 4. みんなのためになるかどうか

事務局・例会場：〒560-0021 豊中市本町 3 丁目 1 番 16 号 ホテル アイボリー内
TEL 06-6858-1551 FAX 06-6857-0011

例 会 日 時：毎週火曜日 12 時 30 分より

事 務 局：10 時～16 時(土日祝を除く)

H P アドレス：www.sun-inet.or.jp/~jtrc2660/

メールアドレス：jtrc2660@sun-inet.or.jp

例会出席報告☆

	第2894回	第2891回
例会日	8月25日	7月28日
① 会員数 A	38	38
(内出席免除者)	7	7
② 出席義務者数	31	31
③ 出席義務者出席数	23	23
④ 出席免除者出席数	3	4
⑤ メイクアップ数		2
⑥ 出席義務者欠席数	8	8
出席率 %	76.47%	82.86%

出席率 (2894回) = ③+④/②+④ 出席率 (2891回) = ③+④+⑤/②+④

幹事報告

- ・豊中市美術展実行委員会より
「第66回豊中市美術展開催に伴う賞のご恵贈のお願い」が届きました。

掲示板

第3回定例理事会

日時: 9月1日(火) 本日例会終了後
場所: ホテルアイボリー3F 例会会場前

職業奉仕委員長会議

日時: 9月5日(土) 13:00~15:30
場所: 大阪YMCA会館

ロータリー財団セミナー

日時: 9月12日(土) 14:00~17:00
場所: 大阪YMCA会館

米山奨学委員長会議

日時: 9月26日(土) 14:00~16:00
場所: 大阪YMCA会館

豊中RC秋の親睦ゴルフ

日時: 9月27日(日) スタート9:15 IN
場所: 関西カントリークラブ
京都府亀岡市西別院町柚原東深谷9番地
TEL 0771-27-2131

※9月15日(火)は定款により休会となります。

※9月22日(火)は祝日により休会となります。

◎副幹事・副SAA当番◎

9月副幹事 松本 拓郎 会員
9月副SAA 田畑 榮彦 会員

9月のお祝い

・入会記念日

田中 正一 会員 S.50. 9.30
村司 辰朗 会員 H. 7. 9.12
岩本 洋子 会員 H.27. 9. 1
吉川 秀樹 会員 R. 1. 9. 1
平野 和枝 会員 R. 1. 9.10

・会員誕生日

矢口 正登 会員 S.28. 9.11
小牧 義昭 会員 S.30. 9.29
松本 拓朗 会員 S.43. 9.30
吉川 秀樹 会員 S.29. 9. 5

・結婚記念日

志水 清紀 会員 H.23. 9.12

・ご夫人誕生日

米田 眞 会員 一子夫人 9. 2
田畑 榮彦 会員 久美子夫人 9. 5
南原 淳 会員 洋子夫人 9. 4



8月25日のゲストとビジター

- ・米山奨学生 楊 馳 君
- ・豊中RC奨学生 Mamahit 君

8月25日のニコニコ箱報告

- ・入会記念日祝いを頂いて 小寺会員
- ・岩本会員にお世話になりました。 矢野会員
- ・福盛会員、小川会員にお世話になりました。 横田会員
- ・秋の家族会、楽しみです。 宮田会員
- ・皆様のご厚意に甘えて家内もご馳走になりました。 澤木会員
- ・お役に立てるように頑張ります。 田畑会員
- ・例会欠席のお詫び 奈須、都井各会員

☆9月受付当番☆

チーフ: 松本拓朗会員

9月1日 眞下 節会員、原 和永会員
9月8日 米田 眞会員、松本 悟会員



「今後の経済環境と成長テーマ～2020年コロナ禍において～」

卓話担当：平野和枝

本日は、1. 新型コロナウイルスと相場動向、世界主要国について 2. 2020-21年の経済と株価見通し 3. これからの二大成長テーマ、の3点のお話をさせていただきます。

1. 新型コロナウイルスと相場動向・世界主要国について

2019年12月8日、中国湖北省で原因不明の肺炎が確認され、翌年2020年1月11日に中国が新型コロナウイルス検出を発表。新型コロナウイルスを、マーケットが経済の後退要因として意識したのは、1月30日、WHOが緊急事態宣言を世界に発表し中国、そして米国が全土対象に渡航自粛、全世界の国民に退避検討を勧告してからです。3月半ばには、中国だけでなく全世界で緊急事態宣言が発令され、核都市でロックダウンがスタート。2月から下げはじめた世界の株価指数も下落幅を拡大、3月23日前後の底値形成まで、米HYダウで、37%の下落、日経平均で31%の下落まで値動きがありました。米の2兆ドルの経済政策、利下げと大規模な金融緩和を発表し底値を形成、今の株価まで戻しています。

株式市場の特徴を3点あげさせていただきます。

- ① ショックという新しいリスク要因で株価の変動があるとき、金融政策や財政政策、経済対策発表まで底値形成する、その底値まで、この十数年、20日間から約1か月間ほど要する
- ② 株は先行指標であること。業績見通しは3か月から6か月先を見ている。今の経済ファンダメンタルズと比較するとタイムラグがある。先行指標として見ていくことを前提にみる
- ③ マーケットは経験したことのないリスクに、当初、過度に反応する。同じ事象でも2回目は、過度な反応にはならない。

2. 2020-21年の経済見通しの野村証券メインシナリオは

①欧州と米国は5月以降、ソーシャルディスタンス（社会的距離）確保措置しながら経済活動の緩和がはじまり、サービス関連の企業活動と個人消費は7-9月から再開しはじめるものの、回復ペースは緩慢なものにとどまる②北半球に冬が到来する前のワクチン開発が間に合わず、10-12月後半に主要国で第二波が生じるがそれほど激しくならない③過去に例を見ないような金融、財政拡張政策の対応によって本格的な信用収縮は回避されるものの、金融環境のひっ迫状態が続くため、企業の債務不履行や失業は引き続き顕著に増加する、国、企業、業種別に耐性という観点で二極化すると想定しています。一進一退を繰り返す相場で、ポイントは、(1)ワクチン開発期待、(2)国の大統領選の行方、(3)融相場で過剰流動性の需給要因です。

(1)まず、ワクチン開発期待はポジティブ要因です。現在、世界で167種のワクチン開発が進んでおり、そのうち、第三フェーズまで進んでいるのは8種。来年の半ばには、ワクチン接種が米国中心にスタートすると、予想しています。開発競争は激化しつつも、そのアドバンテージを持てた国に注目です。国民の自信、経済の活性化、ワクチン販売による優位性があるからです。

(2)米大統領選の行方について、結論から申しますと、「選挙は水物」。現職二期目は現職有利かと思いきや民主党バイデン氏がやや優勢です。大統領選の結果は大変重要なことですが、当面、来年-再来年とコロナ対策に迫られます。同時の議会選挙も過半数が難しく政策そのものの色が出しにくい様相です。マーケットとしてどちらが勝つというコンセンサスがはっきりしません。今後、そのコンセンサスが見え始めたら、政策の違いによる株価の方向性に注意深く見守りたいと思います。インフレ率、完全雇用について回復が遅れるた

め、金融相場が継続します。

(3)需給要因は、概ね株式市場に追い風です。財政拡張政策をとっている中央銀行としても金利上昇は容認し難く、金利上昇圧力は押さえられ気味に。2022年まで、米国は金利を据え置くとみえています。そうすると当面、株式市場の需給要因はプラスに働くでしょう。

3.後半は、2020年以降の、二大投資テーマについてお話しします。

- ① DX (デジタルトランスフォーマー) による消費行動、生活様式の変化で様々なサービスや社会の構造改革が進み、大きな価値を生んでいく
- ② ESG投資の高まりと、資金シフトでSDGsに代表される社会問題に投資の力が向かっていくの二点を、二大投資テーマと置いています。

10年周期のサイクルで投資テーマは変化しています。1990年代、IT相場/バブル化、2000年代BRICS相場、2010年代GAFAMの成長、グロス株優位、そして2020年代は二大投資テーマです。

2021年以降、世界主要国で5Gのインフラ整備から業容化がスタート致します。現在の4Gと比較して、100倍の高速・大容量へ、100倍の同時多発接続が可能になり、10分の1の超低遅延が可能になります。工場のオペレーションがロボットに変化し、疾病や健康管理はウェアラブル 端末が利用され、家電もスマホとつながり、自動運転が本格化するでしょう。情報技術の新たなサービスやビジネスチャンスの拡大が期待でき、成長は投資機会を提供するものと考えております。2025年までにIoT分野が生み出す新たな市場は1300兆円まで拡大する見込みです。中国のGDPが550兆円程度と仮定すると、中国2国分の価値が生み出されることとなります。

二大投資テーマの②について。これまで株価は株主価値にフォーカスされました。しかしコロナ禍で世界のCO2の排出量が約20%近く減ったという現実から、今までの大量生産、大量廃棄、大量消費を見直すことで、持続可能な成長のためにできることも浮き彫りになりました。経営者の皆様も、従業員とその家族、お客様、取引先というステークホルダーの皆様の安全を何より優先し、持続可能な経営戦略を真剣にお考えになったと思います。米Apple社は、世界のiPhoneを回収、集約して、備品を分解し希少資源を回収、再利用のための仕分けをするリバースロジスティクスを実現しようとしています。分解ロボット「Daisy」というテクノロジーが可能にしました。先月、Apple社は世界時価総額1位に。第二位のサウジアラムコ(石油会社)からESG投資資金がシフトしたと言われていました。世界の長期投資家は、投資の意義と将来の成長性の観点から、ESG投資を欠かせない観点として資金シフトを始めました。日本で最大の長期機関投資家GPIFも重要な戦略と位置付けています。

パンデミックを経験した2020年。間違いなく時代の転換点にあります。しかしどんな時も、人間社会は協働とイノベーションを積み重ねてより良い世界を創ってきました。未曾有の不安が押し寄せる中でも、こうした時こそ、未来への可能性が見えてくるような気がします。

私は証券業に携わる者として、よりよい社会形成のためのイノベーションに資本をつけ、成長の後押しをすることで貢献したいと思います。そして投資家の皆様と投資の喜びを分かち合いたいと思っています。

2021年世界経済フォーラム＝ダボス会議のテーマは、「グレートリセット」

よりよい社会への枠組みの議論がはじまります。最後に、台湾の感染拡大に大きな貢献があったと評される35歳の台湾デジタル担当政策委員のオードリー・タンという言葉で締めさせていただきます。

「すべてのものには、ひびが入る。そしてそこから光が入る」