

会 報

2013-14 井田 Vol. 33
2014 / 4 / 17



つくば学園ロータリークラブ

TSUKUBA GAKUEN ROTARY CLUB DISTRICT 2820 R.I.

It is the 28th year since 1986

4月17日（木）例会報告

Index

会長点鐘／会員卓話：馬目圭造会員／会員・奥様誕生祝、結婚祝い／ニコニコBOX／その他

会員卓話：『資産を守ること』 馬目圭造 会員



今後起こるのは・・・？

インフレ or デフレ
円高 or 円安
株高 or 株安
増税 or 減税

週刊ダイヤモンド
2013/11/23号より



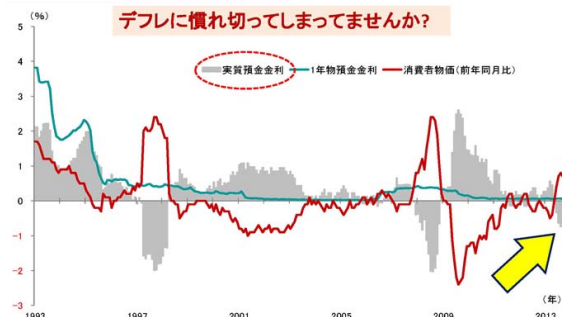
『何が儲かるか？』といった短期的な話ではなく、『資産を守ること』に主眼を置いて、1-3年後を見据えた中長期的な話をさせていただきます。

（個人的見解です）

スライド1



消費者物価と金利の推移



知らないうちに預貯金の価値が・・・

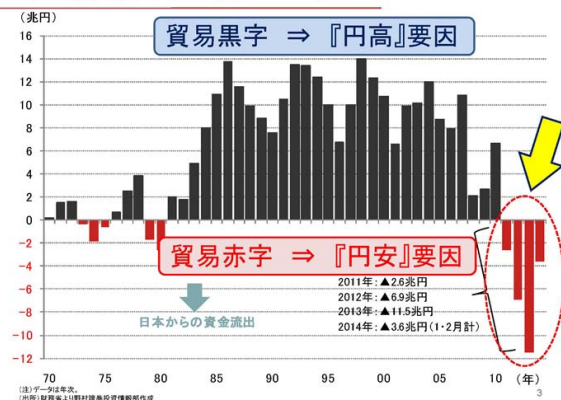
(注) 1年物預金金利はスーパー・定額5000、消費者物価は生鮮食品品目・総合より、データは月次で、最古値は2010年12月。
(出所) 総務省、日本経済連合会、日本銀行資料より「野村證券投資政策情報部作成」

◎預貯金で大事ななのは『実質金利』 （＝預貯金金利－インフレ率）

・昨年来『実質金利』はマイナス。今後もインフレ傾向が続くなら、預貯金の『実質的な目減り』に備えるべき。（預貯金のままでは・・・）

スライド2

日本の貿易収支(通関ベース)



◎為替については『円安』を予想

・貿易収支は、2011年以降は赤字に転落。要因は震災によるエネルギー輸入の増加と、資源価格の高騰。今後も『貿易赤字』が継続する見通し。

※貿易赤字は『外貨支払いのために円を売って外貨(米ドル)を買う』=円安要因

スライド3

日米10年国債利回り見通し



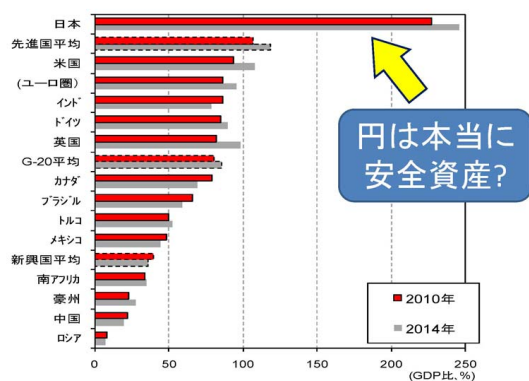
・日米の金利差は拡大

『金利を上げられない日本』(1000兆円の借金を抱えて金利を引き上げるのは自殺行為)と『金融緩和の縮小(金利上昇)に入ったアメリカ』。

※グローバルな資金は金利の高い方を指向するので、ドル買い(=円売り)要因

スライド4

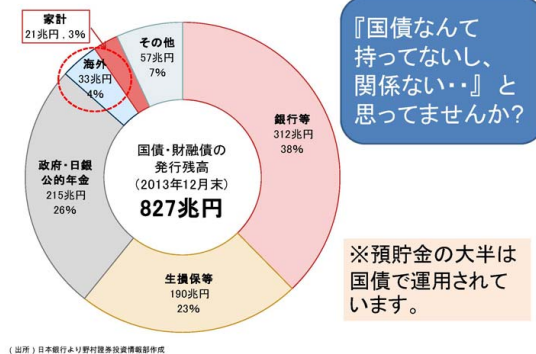
各国政府の総債務残高(対GDP)比較



・国力・財政では、日本の対GDPでの政府債務の多さは突出。『円は安全な通貨』と言われるのは、1000兆円もの国の借金を1600兆円の個人金融資産が支えているから。

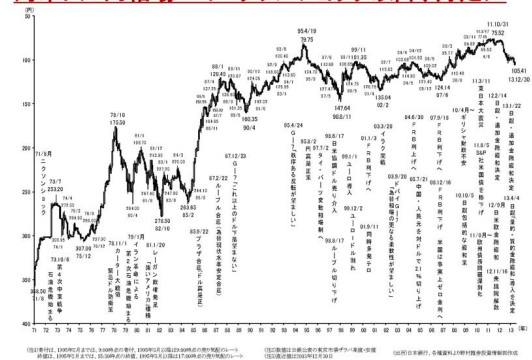
スライド5, 6, 7

日本国債と財投融資債の所有者別内訳



(出所) 日本銀行より野村證券投資情報部作成

対米ドル円相場 <ニクソンショック以降、月足>



(注1)書付は、1995年2月までは、9:00時点の書付、1995年3月以降は9:00時点の貸付取組のレート
 終値は、1995年2月までは、15:30時点の終値、1995年3月以降は17:00時点の貸付取組のレート
 (注2)数値は日銀公表の東京市場ザラハ掲載・安値
 (注3)数値は2013年12月20日
 (注4)日本銀行、各種資料より野村證券投資情報部作成

グローバル経済において、自国通貨が
強くなる(価値が高くなる)のは幸せなこと

日本人は約40年間、円高局面の中で生活してきた。

⇒ 今までは円の預貯金で良かった。
⇒ 今後は円安＆インフレ局面において
いかにして資産を守るかを考えないと
いけない時代に..。

もし自国通貨が下落していくとしたら・・・？
円の預貯金で大丈夫ですか？

今までの『円高・デフレ』時代は円の預貯金で資産を保有するのが正解だった。

『インフレ・円安』局面へと転換したのであれば、資産の守り方も転換すべき。

スライド8

企業業績の水準見通し



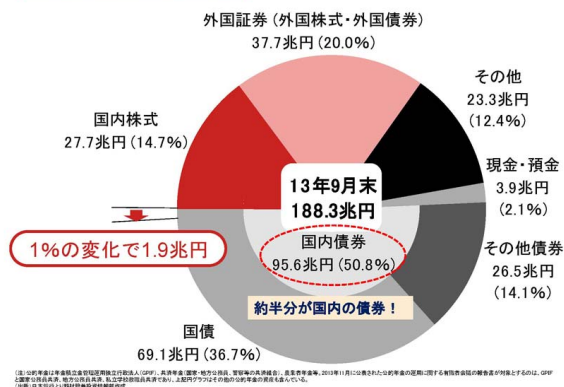
(注1) グレー部分はPassell Nomura Large Capの経常利益。07年度の経常利益水準を100としている。
(注2) 13年度は14年度、野村證券エイティフィアーチー部による買入れ(14年3月4日終了、買入れレートは13年度:100円/ドル、14年度:103円/ドル、換金発生直前13年度:前年度比+32%、14年度:増+41%)、前回の決算は14年1月16日
(注3) 赤の部分は、野村證券金地市況情報発表(14年度、11月24日)が反映した組合(2)で想定された利益増加分、発生色の部分は、生産設備に付して減価償却に現れ込まれていないとみられる利益増分
(注4) TOPICの公表日は、14年3月17日時点。
(注5) 野村證券エイティフィアーチー部および野村證券投資情報部作成

◎株式については『株価上昇』を予想

・中長期では株価は業績に連動すると考えられる。日本企業の業績はリーマンショック前の2007年度水準を上回ってきたが、株価はまだ出遅れている状態。

スライド9

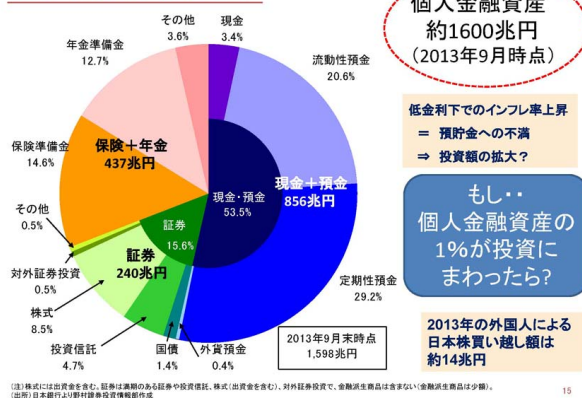
公的年金の資産配分



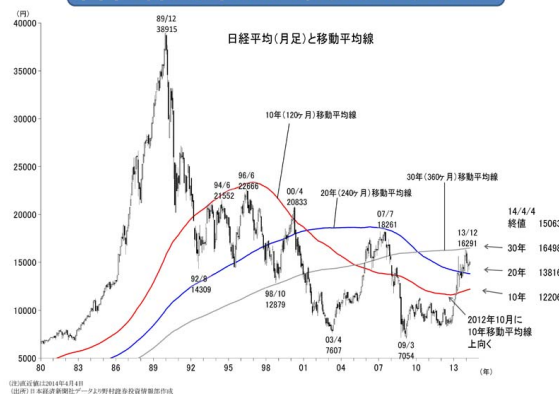
・今後期待される買い手は、運用を積極化させると
いう『公的年金』と、徐々に動き始めた『個人金融資
産』。いずれも規模が大きいので、一部が動くだけ
で効果は絶大。（昨年の外人の日本株買い越し額は
約14兆円）

スライド10, 11

日本の家計金融資産



自社株対策は大丈夫ですか？



※株が上昇すれば皆さんの『自社株』も上昇することにご注意を。

スライド12

皆様からのご相談をお待ちしております。ありがとうございました。



表彰と委嘱

◆ 小城 豊 会員

ロータリー財団寄付累計額: \$ 1,080

ロータリー日本財団より、

「PHF (ポール・ハリスフェロー) 襟ピンと認証状」



◆ 中山 正巳 会員

米山奨学生カウンセラー委嘱状

(2014/4/1~2015/3/31米山奨学生 胡 亜萍様
筑波大学)



4月 会員誕生日

大堀 健二	3日	宮川 健治	18日
増田 忠則	8日	本多 史郎	22日
中山 正巳	9日	猪野 研一	24日
阿部 哲次	10日	上野 修	25日
吉岡 昭文	13日	乙田 隆信	26日



4月 奥様誕生日

石井 早苗	1日	高野 園子	28日
大野佐多子	10日	田口 葉子	29日
矢島ミヨ子	12日		
井田 優子	13日		

4月♥結婚祝い♥ おめでとうございます。

小城 豊	♥	由 美	3日	皆葉 真治	♥	直 美	20日
柴原 浩	♥	桂 子	4日	古本 朝彦	♥	彰 子	20日
高畠 克友	♥	範 子	8日	小関 迪	♥	暎 子	25日
細田 市郎	♥	昌 子	10日	高野 勝	♥	園 子	26日
鬼沢 一彦	♥	有紀子	10日	前島 正基	♥	朋 子	27日
下村 正	♥	宏 子	19日				





4月17日会場スナップ



ろ月度 あんたが大賞（ニコニコ大賞）

馬目圭造

昨日、会社の異動発表があり、在任期間2年半以上の支店長が、全員転勤になりました。
在任、3年3ヶ月の私だけを残して……。皆様、引き続きよろしくお願いします。

本多史郎

皆さん、緑色のジャンパー、まだ持っていますか？髪を染める時便利ですよ！





4月17日(木) ニコニコBOX



本日は14名のニコニコでした。
御協力いただきありがとうございました。

皆葉 真治 SAA委員

本日の合計	¥52,000 -
本年度累計	¥1,288,083 -

阿部 哲次	誕生日ありがとうございました。自宅でゆっくり飲ませていただきます。
飯田 正行	ほぼ1ヶ月遅れで、誕生日のお祝いをいただきました。会長を仰せつかった大事な年ですので、精一杯務めさせていただきます。
猪野 研一	誕生日ありがとうございます。後厄を無事乗り切りたいと思います。
井田 充夫	飯田年度のクラブ協議会も立派に終了し、次年度が進んでいます。皆さん29年目は期待できますよ！ 楽しくロータリー活動が出来るよう皆さん盛り上げていきましょう！ 馬目さん、ピンチヒッターの卓話有難う。
上 野 修	誕生日、有難うございます。こぶしの花の白さと、ひげの白さが同じになりました。
鬼沢 一彦	結婚記念シフォンケーキありがとうございます。引き換え忘れないように気をつけます。
川崎 庄一	誕生日ありがとうございました。目の手術でしばらくお休みをしました。ロータリーの友と月信がだいぶたまっていました。
下村 正	水戸の地区大会に参加しました。去年、自分たちで開催したばかりなのに、随分昔のような不思議な感覚でした。
高田 稔美	地区大会記念ゴルフで人生初のファイブパット！ありがとうございました。
中山 正巳	ついに還暦リーチとなってしまいました。若いつもりがいつのまにか、ジイさんになっていた。誕生日の「記憶喪失の素(霧筑波)」を飲んで、また短く感じる日々を大切にします。
増田 忠則	人生いろいろ。お陰様で傘寿を迎えることが出来ました。ありがとうございます。今後ともよろしくお願い致します。
馬目 圭造	本日は、つたないお話にお付き合いいただき、ありがとうございました。皆様のご来店を心よりお待ちしております。
宮川 健治	井田年度が残り少なくなってきました。役員の皆様、あと少しだけファイトー！
矢島 定雄	長い間、病の為出席できずすみませんでした。また、お見舞い有難うございます。



4月17日(木) 出席報告

無断欠勤ゼロ、出席率向上を目指して

会員数	出席数	欠席数	内無断欠席数	出席免除	メイクゲスト	出席率
68名	45名	23名	0名	3名	8名	80.30%*

* 出席率は暫定値

馬目圭造 出席委員長





プログラム予告 ・ 4月 ・ 地区関係 ・ ローターアクト

4月 24日	移動例会 第2回職場訪問「塚田陶管㈱」 第2回職場訪問 ・14:45～ 各自現地集合(塚田陶管㈱駐車場をご利用) ・15:00～ 見学 (見学終了後、各自で「山水亭」へ移動) 家庭集会(山水亭) ・18:00～ 懇親会(山水亭) ・19:00～	
5月 1日	休会 定款細則第6条第1節により	
5月 8日	休会 5/9(金)3クラブ合同夜例会の為	
5月 9日	移動例会3クラブ合同夜例会 会場:ホテルグランド東雲 ・18:30～ 受付開始 ・19:00～ 開宴 ・21:00 終了解散	19:00～
5月 15日	例会 新入会員卓話 和田哲郎会員	12:30～
5月 22日	例会 招待卓話 サイバーダイン社 会員・奥様誕生、結婚祝 4月ニコニコ大賞	12:30～
5月 29日	移動例親睦夜例会 「ガーデン・パーティー」会場:バックヤード(青山会員のお店) ・18:30～ 受付開始 ・19:00～ 開宴 ・21:00 終了後解散	19:00～

つくばオールロータリアンFacebook同好会は、つくばの3クラブのロータリアンとローターアクト、インターアクトの情報などをFacebook上で共有しています。皆様、ぜひご活用ください。
(つくば学園・つくばシティ・つくばサンライズ・ローターアクト)



4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



友好クラブ

京都山城ロータリークラブ (第2650地区)

つくば学園ロータリークラブ

〒305-0047 茨城県つくば市千現2丁目1番6

つくば研究支援センターA28

電話 029-858-0100 FAX 029-858-0101

Email : gakuenrc@46gama.com

例会日 木曜日 12:30～13:30
例会場 「オークラフロンティアホテルつくば」
つくば市吾妻1丁目1364-1

ホームページもご覧下さい
<http://www.46gama.com/>