

■会長/ 飯田 兼光 ■幹事/ 平林 正光

◆司会=前島 正SAA

◆ゲストビジター=八十二長野銀行営業企画部・南澤浩様

◆出席報告

本日	64.0%	18名欠席
前回訂正	78.0%	11名欠席

◆ラッキーナンバー=No. 37 宮沢幸一君

◆ニコニコボックス=●飯田兼光君・平林正光君=宮沢会員
上半期会計報告、よろしくお願い致します。●宮沢幸一君=本日は、会計報告よろしくお願い致します。弊社南澤による講演会も併せてお願い致します。●神谷専文君=南澤さん、貴重な楽しい話、よろしくお願い致します。●平林明君、前島正君、大庭剛君、笠原正司君=南澤さん、ようこそ諏訪ロータリークラブへ。卓話よろしくお願い致します。●小口武男君=休んでばかりですみません。本年もよろしくお願い致します。●宮沢幸一君=ラッキーナンバーに当たって。

◆会長告知・飯田兼光君=本日は私たちの足元で起こった出来事についてお話をさせていただきます。去る1月27日、諏訪市四賀で山林火災が発生しました。ニュースで各地の山林火災を目にするたび、「大変だな」とは思いつつも、どこか遠い場所の出来事のように感じていたのが正直なところです。しかし、いざ自分たちの住むこの諏訪の地で煙が上がり、消火活動が行われている光景を目の当たりにすると、他人事ではないんだという気持ちになりました。「もし風が強かったら」「もし発見が遅れていたら」…。比較的民家に近いところで出火したので、もし自分の家、自分の会社であったらとぞっとする思いがしました。

現在、日本各地で山林火災が頻発しています。乾燥した冬の空気と強い風が重なり、ひとたび火が出れば私たちの想像を絶するスピードで燃え広がり、甚大な被害をもたらしています。私たちはこれまで、地震や風水害への備えについては何度も話し合い、意識を高めてまいりました。しかし、今回の件で痛感したのは、「火災」もまた日常のすぐ隣にある重大なリスクであるということです。

幸いにも、今回の火災は大事に至らずに済みました。しかし、これは単なる「運が良かった」で済ませてはいけません。

災害は、私たちが忘れた頃にやってくるのではなく、私たちが「自分だけは大丈夫だ」と油断した隙を狙ってやってきます。ご自身の、あるいは会社の防火体制は万全か。地域の避難経路や連絡網は機能しているか。そして何より、「今ここで何か起きたら」という備えを行っているか。災害を防ぐことは大切ですが、起きてしまった時に災害を最小限に抑える「減災」の考え方が、今こそ私たち一人ひとりに求められているのではないのでしょうか。

ロータリークラブの精神は、奉仕を通じて地域社会をより良く、より安全にすることでもあります。今回の山林火災を大事に至らず良かったねという思い出にするのではなく、私たちの防災意識を高める機会としてはどうでしょうか。

皆様のご家庭、そして事業所において、今一度、「火の用心」と「万が一への備え」を点検していただくことをお願いしまして、会長告知とさせていただきます。

◆幹事報告・平林正光君=1. 本日は上半期会計報告です。宮沢会計、よろしくお願い致します。2. 本日のゲストビジターは八十二長野銀行営業企画部の南澤浩様です。後ほど卓話をいただきます。3. 次回2月6日の例会はガバナー補佐訪問です。皆様ご出席よろしくお願い致します。4. 2600 地区より書き損じはがき回収運動の依頼が来ております。2 月いっぱい、入り口に箱を置いておきますので書き損じはがき等ございましたら、投函をお願いいたします。5. 在籍および米山功労者表彰に小口武男会員、マルチプルポールハリスフェローに河西会員、米山功労者に小平会員、それぞれ後ほど表彰式を行います。6. 2月22日にIMがホテル紅やにて開催されます。次年度は諏訪クラブ開催ということもございまして、より多くの皆様にご出席いただきますようよろしくお願い致します。

◆委員会報告●デジタル化推進委員会・大庭剛君=デジタル化推進委員会からの連絡です。今、他クラブの例会会場を結んで双方でコミュニケーションを取りながらやるオープン例会が開催されています。2月4日水曜日12時45分から13時半の間、小諸ロータリークラブのオープン例会が開催されます。株式会社高野不動産の高野氏の宅話がありますので、興味のある方は参加いただければと思っております。よろしくお願い致します。●小針哲郎君=トライアスロン実行委員会から現状報告とお願いがございまして、今回、第4回大会はエントリーが始まっておりまして、今日の確認段階でも510名のエントリーが終わっております。昨年と比べると3割ぐらい早いペースです。ふるさと納税に至っても約50件。1件につき10万円の納税がありますので、ほぼ500万この6市町村に落ちたという形になります。約100名、合計1000万の納税を目指して頑張っているところです。

今年は6月28日開催です。自転車のコースを変更させていただきます。ロータリーの皆さんにはご協力、お願いばかりで本当に申し訳ないんですけども、現状のご報告でございます。スポンサーのお願いにもまた上がらせていただきたいと思っておりますので、ぜひそちらもご協力いただければと思っております。また、変化ありましたらご報告申し上げます。

◆マルチプルポールハリスフェロー(4回目)表彰=河西正一君



◆30 年在籍者表彰、米山功労者（第 13 回）表彰＝小口武男君

◆米山功労者（第 3 回マルチプル）表彰＝小平直史君



◆クラブ協議会・上半期会

計報告・宮沢幸一君＝上半期決算を受けまして、会計から所感を申し上げます。当ロータリークラブの資金繰りにつきましては非常にギリギリのところでした、期中の資金繰りが実質、積立金等からの流用がなければ回らない現状です。過去は、繰越金のバッファがありましたけれども、今回、元々の計画でも、数万円の次期繰越金で計画を立てられておりました、



て、上半期の報告の通り今後も周年積立金等からの一時借り入れが発生等した場合、年度をまたぐリスクというのも出てくるのが現実です。一方、本会計につきましては、短式簿記ですから、支出の先延ばしによって対応することは可能ですが、持続可能性のある施策ではないということと併せてご報告申し上げます。

また、次年度以降の計画の際に、ご検討を賜りたいのですが、収入増加策として年会費アップの検討、または近年継続しております奉仕活動の過不足が本会計に波及しておりますので、奉仕活動会計への本会計からの補填の減額減失を目指すべく、ニコニコボックス収入増加へのご協力をお願いします。また、それがかなわない場合には収入を上限とした奉仕活動の支出抑制という計画が求められる現状でございます。

◆卓話・ゲストビジター・八十二長野銀行営業企画部・南澤浩様＝皆さん、こんにちは。大変貴重なお時間頂戴いたしまして、誠にありがとうございます。昨年3月28日に、お邪魔させていただきました。当時の日経平均株価は37,120円で

した。その当時私、今年は47,000円ぐらいまで行くんじゃないでしょうかと申し上げたんですが、2週間後トランプ関税によって、31,000円まで売り込まれたということがありました。ただ、去年の大納会、初めての50,000円を超えての大引けという形になりましたね。かなりヒヤッとした場面は、くれぐれもしっかりと底を拾っていく、



買っていくというような感じでやっていただければなと思っています。

午年に関して一番特別にお話ししなきゃいけないのは、1990年バブル崩壊の年です。この年も午年です。今年の1月3日、ベネズエラの大統領が拘束されました。1990年の1月3日にはパナマのノリエガ将軍が拘束されてるんですね。全く同じ日です。歴史は繰り返さないんですが、韻を踏むというのは非常に当たってるのかな、と思っています。が、だからといって今年かなり下がるのってということじゃありません。

私の今年の目標値は57,000円です。日経新聞1月1日付に経営者20人の今年の相場というものが出ていました。一番高い人は61,000円まで言ってます。しかも20人が20人とも10月から12月につけると回答してます。私は全く逆で、上半期のうちにちょっと高いところをつけに行くんじゃないかな。その理由は11月3日にアメリカの中間選挙があります。その時までにはトランプさんが多分、なりふり構わない経済対策を打ってくるんじゃないかなと思っていますので、非常に早い時期にちょっと高いところをつけて、安いところは45,000円ぐらい、があるんじゃないかなと、冒頭申し上げます。

長期金利は、まだまだ上がると思います。おそらく3%ぐらいまで行くのではないのかなと見ています。去年の12月、日銀は政策金利を0.75%に上げました。30年ぶりのことです。今働いている方々もなかなか経験のないところをやっていくわけです。今のところ、次回の日銀の金利の利上げの確率が高いところは4月です。4月までに75%の確率でもう1回上げるんじゃないかと言われております。なぜここで上がっているかというのは、高市政権の積極財政と、もう一つは、衆院選で各党が消費税廃止を打ち出したからです。

次は、円ドルの話です。私の持論では、今8年サイクルで円の安いところをつけているということです。一昨年の24年の7月、161円95銭が目先の一番の円安のところだと思っています。じゃあ円高に行くのっていうと、そんなことないんですよ。要は日本経済が円安の身体になってきちゃってるんですね。その理由が大きく四つございます。一つは貿易収支です。5年連続で真っ赤っかの状態になってます。ついこの間も、2025年2.5兆円という記事が出ておりました。2番目に日本の製造業なんですが、もう外に行って稼ぐ会社がたっぷり出てきちゃった。日本に持ち帰ってこないというのが一番の問題になってるわけですね。そして3つ目は、投資信託。いわゆる海外ものの投資信託を買う場合は、すべて円とドルを換えるわけでございます。これ、2024年で13兆円、2025年で12兆円っていうお金が海外投資を買ってるわけなんです。NISAで。NISAで買ってるっていうとなると、昨日買ったから今日売るっていうお金じゃないですよ。多分10年、20年、30年、そういった形で向こうの方にストックされてしまっているというのが現状です。最後に今かなり問題になってきてるんですが、デジタル赤字というやつ。スマホは、電気使ったり水道使ったり、もうそれと同じような形ですよ。裏をひっくり返すとリンゴのマークがあります。スマホを開いてみると、グーグルのマークが出てきますよね。これ中開いてみると、みんなアメリカのM7(マグニフィセント・セブン)の材料が全部入ってるわけで、全部それに借りて使っているというようなもんなんです。ですの

で、こちらの赤字が2024年は7兆円、2025年はそれよりも上になるでしょう。経済産業省が試算する2030年度は18兆円の赤字になるだろうと言われてます。最後にインバウンドが円高要因です。唯一の円高要因。訪日外国人が4000万人を超えましたが、高市発言で中国人の訪日客消費額っていうのがガタッと落ちちゃったわけですね。11月までの中国人の割合は2.4%です。それを考えていくと、ちょっと今のままでは非常に恩恵を得るのが難しいなというところになってきてます。

日経平均の大発会、1月4日スタートの話になります。大発会が安ければ年間の騰落が高いよっていうのが2014年からずっと続いてました。ところが今年は1493円も上がってしまいました。今年どうなるか。このアノマリーから今年はずっと安くなるというような感じです。

今、旬のものを持ってきました。「選挙は買い」っていう言葉が兜町にはございます。半世紀続いた「選挙は買い」が、去年の石破内閣の選挙で途絶えてしまいました。半世紀続いていました。「選挙は買い」。解散日から選挙の前日までの騰落率はかなりの勢いで上がっていたというアノマリーが崩れてしまいました。そして今回、1月衆院解散、2月選挙というのは1950年以降2回しかないです。そのうちの1990年です。選挙日までは上がったんだけど、一年間通すと10%のちょっと安いとこが出ちゃったよっていうようなアノマリーがございます。

皆さんもお買い上げの海外投信のベースになるS&P500というものです。これ非常に簡単です。何が簡単かっていうと、2013年の半沢直樹になってます。あの時の流行語は何でしたでしょうか。「倍返しだ」ですよね。倍返し、半値押し、倍返し、半値押し、倍返し、半値押しで動いてます。ですので、左の表のところにすべて書いておきました。私、予想をしてあります。今回は7312ポイントまで行くんじゃないかな。昨日、一昨日初めて7000ポイントをつけてまいりました。ですので、これもご参考にいただければなと。

マグニフィセント・セブンの中の七銘柄だけで、S&Pの時価総額の32%を占めてます。この株たちが上がったり下がったりすれば、上がったり下がったりすると思っただいでも結構です。その代表格がNVIDIAであり、今年私注目してるのは、ブロードコムっていう会社は非常に面白いんじゃないかなと思っております。それともう一つ、アメリカのリスク。リスクという話になると、トランプさんの話です。まず一つはトランプ関税の合憲性の裁判です。これがどうなるのか。もう一つはパウエル議長。FRBの議長が6月に退任になります。その後が誰になるのか。最後は先ほどお話しした中間選挙です。11月3日中間選挙。アメリカの株式市場は中間選挙の年は弱い。安いです。これのことをミッドタームコースって言います。中間選挙の呪いと言います。ビルクリントン、1994年から中間選挙は与党が8回中7回負けてます。ですので、そういった中間選挙の呪いというような形で言ってるのかなと思っております。

ざっとしたとこしかお話できませんでしたが、日経平均は高値57,000円、安値は45,000円ぐらい。為替は、上は158円、下は140円のボックス相場からという形で見ております。そしてS&P500は7300ポイントまで駆け上がっていくんじゃないかなと。一番の要注意は格言通りアメリカの中間選

挙を挟んだ10月以降が、ちょっと不安定な動きになるのではないかなという形だと思います。2回呼んでいただいて大変うれしいです。また当たっていたら、また来年も呼んでいただければと思っています。ご清聴ありがとうございます。

◆今後の例会日程

2/6(金)	ガバナー補佐訪問例会
2/13(金)	クラブフォーラム夜間例会 職業奉仕月間
2/20(金)	準法定休日
2/22(日)	諏訪グループ IM
2/27(金)	クラブフォーラム 戦争と平和