



2022-2023 年度 RI テーマ : イマジン ローターリー
HIRATSUKA RC テーマ : さあ 奉仕の心で 動き出そう!

平塚ロータリークラブ 週報

Hiratsuka R.C. Weekly



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

会長：清水 雅広 副会長：三荒 弘道 幹事：小林 誠 クラブ会報・IT 委員会委員長：相山 洋明

例会日 毎週木曜日 12:15~13:30

会場 グランドホテル神奈中 2F

事務局 平塚市松風町 2-10 平塚商工会議所内

連絡先 0463-23-5955 (事務局)

2023年 2月 9日 第 3401 回 週報第 3401 号

本日 2月 9日	会員数 63名	対象者 63名	出席者 39(39)名	出席率 61.90%			
前々回 1月 26日	会員数 63名	対象者 63名	出席者 35(35)名	出席率 55.56%	MUP 2名	計 37名	修正率 58.73%

本日の卓話者ご紹介

野村証券株式会社
平塚支店支店長 大島圭吾会員



卓話

「ファイナンシャル・ウェルビーイング活動について」

野村証券株式会社
平塚支店支店長 大島圭吾会員

野村のファイナンシャルウェルビーイング活動の一環として、今後の日本の株式の展望をお話します。

高度成長期を経てのち、長らく日本の GDP は伸び悩んでいます。しかし実は、日本企業は着実に収益を伸ばしています。世界で活躍している事が要因です。

一方で企業間の格差が広がっている可能性があります。現在の法人企業統計における企業収益は、2006 年より 5 割強増えているのに、最高益を更新する上場企業数は 941 社にとどまっています。これは、過去最高ではないが利益を上げる企業数が全体として増えているか、あるいは、最高益を更新する企業の利益が従来より多いかのどちらかが考えられます。銘柄選別が大事になってきているのかも知れません。

「デフレ脱却の実現は日本株の転換点に」
1990 年代半ばから 2010 年代にかけて、日米ともに低

インフレの時代が続いており、特に日本は、物価が持続的に下落していく経済現象、いわゆるデフレ下にあったと言えます。

しかし、2022 年に入って主要国・地域のインフレは歴史的な水準へと上昇しました。日本のインフレも、国際商品価格の高騰と円安進行を受け、日銀の定める目標を達成するほどに上昇しています。今後は、賃金の上昇などを伴う安定的なインフレが達成されるかがカギとなりそうです。

インフレに強い資産の一つである日本株にとっても大きな転換点になると期待されます。

「実は海外から見た日本株は安値から反発」

日本株は円安の進行によって、海外から見るとまだ相当安い状態が続いています。この水準は日本企業の業績からみてどのようは水準なのでしょう？

利益に対して株価が何倍まで買われているか、割高割安を図る指標である PER は、現在 12.7 倍と歴史的に見てレンジの中で低い水準です。今の予想利益を前提にすれば低い水準にあると言えます。

「いよいよ日本株も業績と連動するか？」

株式は理論的には業績に連動して動くはずですが、しかし、株式市場では業績以外の様々な要因によって業績と連動しないことも多々あります。米国市場は世界で最も多くの様々なプロの投資家が参加し、企業業績を分析するアナリストや運用の専門家であるファンドマネージャーも数多く存在します。非常に多くの分析結果や意見が収斂して企業業績に連動する結果になっています。

一方日本は個人投資家中心に、需給であったり、思惑であったり、業績以外の要因を取引材料にした売買も数多く存在していました。しかしながら近年になってから、業績に素直に連動するようになってきています。

いよいよ日本株も業績を最も重視する市場になってきたのかもしれない。

「PER や PBR で比較した日本株の水準は？」

直近 10 年間で、日経 225 が 3.6 倍とナスダックには及ばないものの S&P500 を上回るパフォーマンスを上げていることが分かります。実は日本株は着実に上昇してきています。

また、現在 PER や PBR で比較すると欧米に比べて割安な水準にあります。

「日本企業の ROE は過去 20 年間で最高水準」

ROE とは、株主が出資したお金を元手に、企業がどれだけ利益を上げたのかを数値化したもので、ROE の数値が高いほど経営効率が高いことを表わします。更に、現在の日本企業の ROE の 10% 超という高水準は 2000 年以降で 3 度目です。

現在、ROE をけん引しているのは、利益率の上昇であり、数年前、リーマンショック前と比べて、日本企業の収益性は良くなっています。

日本企業の ROE は 10 年前、非常に低水準でしたが、競争力のある事業を強化しつつ、低採算な事業リストラを進めることで、収益性が向上し、ROE も向上してきました。

今後の株式市場に大いに期待が持てます。



本日の卓話は野村證券(株)平塚支店の
大島会員と長井夕子様



お休みされた清水雅広会長に代わって
三荒副会長の点鐘で始まりました



野村證券(株)平塚支店の長井夕子様



野村グループ

ファイナンシャル・ウェルビーイング活動のご紹介

ファイナンシャル・ウェルビーイングとは、金融リテラシーの向上によって、健全にお金の管理ができることによる安心感や幸福感・充実感と私たちは考えており、お客様がお金に関して自覚した活動ができるようご支援します。

野村グループの
ファイナンシャル・ウェルビーイング活動

ご支援の範囲			
学校	行政	民間企業	経済団体

1990年代から継続する
金融・経済教育の取り組み

お金について学ぶことで、
あらゆる人が
自由に自分の人生を
選択できる世界へ



幹事報告

◎I・M お礼

先週の土曜日2/4に開催されましたI・Mには長時間にも関わらず多くの会員に出席いただき、ありがとうございました。懇親会では他クラブとの交流もあり、有意義に過ごせたことと思います。

◎第3回情報集會報告会について

第3回情報集會報告会を3月9日(木)に開催します。本日テーマとグループ一覧表をお配り致しました。今回のテーマは「未入会職種の会員増強と退会防止について・・・」です。

皆さんのご意見を参考にして会に反映したいと思ひます。各グループ幹事は開催日、場所、人数が決まりましたら、事務局までご報告ください。対面開催のグループは一人2,000円の補助をクラブよりお渡しいたします。

◎「ロータリー手帳」の予約申し込みについて

2023-24年度版「ロータリー手帳」の予約申し込みを回覧しております。一冊700円です。お申し込みの方はご記入願ひます。締切は2月16日(木)といたします。



誕生日祝いを三荒副会長より頂いた
小林幹事(左)と守屋会員(右)



米山奨学生馬躍航さんの近況報告

委員会報告

◎第2回地区補助金説明会について

1月28日(土)14:00より第1相澤ビルにて第2回地区補助金説明会が開催されます。白石会長エレクトと森会員が出席されます。

◎移動例会、I.Mについて

来週の例会は2月4日(土)のI.Mに移動例会となります。会場はホテル サン・ライフ・ガーデンとなりますが、駐車場が少ないので出来るだけ車は乗り合わせて頂くか、平塚駅北口よりシャトルバスまたはタクシーをご利用願ひます。シャトルバスは12時15分と12時45分に1台ずつ出ます。帰りも17時30分1台、19時30分は2台出ます。受付開始は13時よりサン・ライフ・ガーデンの2階です。お間違えの無いようお願いいたします。

◎第2回新会員の集いについて

2月18日(土)17時よりの地区開催第2回新会員の集いの参加希望者がいらっしゃいましたら早めに事務局までお申し出ください。参加費¥5,000はクラブより補助いたします。

今週のお祝い

誕生日祝い・・・小林誠幹事、相山洋明会員、守屋宣成会員

結婚祝い・・・又城雅弘会員、宮下幸雄会員、下里幸平会員

メイクアップ (MUP) 2名

相山洋明会員、江藤寛子会員

本日のスマイル 28名

ゲスト 2名

野村證券株式会社平塚支店 長井夕子様
米山奨学生 馬躍航さん

ビジター 0名

卓話・行事予定

2月16日(木) 平塚商工会議所青年部 会長 水島聡子様
2月23日(木) 祝日休会

市内例会変更

現在ございません

