

★★

巻頭言 元時事通信記者 篠田憲明

歴史的な「広島サミット」―ゼレンスキーが電撃参加

★★

19日から21日まで広島で開かれた先進7カ国首脳会議が終了した。今回のG7サミットには、ロシアと戦争中のウクライナのゼレンスキー大統領が当初のオンライン参加ではなく、それこそカーキ色の丸首長袖とカーゴパンツの「戦時服」で広島空港に降り立ち、早速、G7首脳や岸田首相が初めて招待したグローバルサウス（以前は非同盟諸国と称されていた国々の首脳と直接顔を突き合わせて会談すると言う「対面式」の参加を実現し、国内外の注目を集めた。その意味で歴史的なサミットと言えるし、サミット2日目からは、議長国・日本の岸田文雄首相が主役の座をゼレンスキー・ウクライナ大統領に譲った形の「ゼレンスキーの為のゼレンスキーのG7サミット」と言える。今回のサミットでは、昨年来、ロシアとウクライナの戦争により、食糧・エネルギーに困窮するグローバルサウスと呼ばれるインド、インドネシア、ブラジルが「招待国」として参加したことであろう。事実、ゼレンスキー大統領は20日の午後3時30分に広島に到着以来、G7は勿論、モディ・インド首相、ジョコ・インドネシア大統領ら、実質1日の広島滞在中に2桁の首脳（国際機関を含め）らと「対面会談」をこなした。侵攻されている政治指導者として自国の厳しい状況を比較的ロシア制裁に慎重な首脳に理解してもらった必要性があったにせよ、驚くべき超人的なスケジュールであり、こんな衝撃的なサミットは過去なかった。ロシアのウクライナ侵攻と「核」の在り方をめぐる世界情勢が緊迫している現在である。それだけG7だけで世界を動かせる時代が去ったことを意味しているのだろう。これに対して、ロシアや中国は今のところ「ウクライナ問題は欧米が先に仕掛けてきたもの」（ラブロフ・ロシア外相）と言う以外は、大きな動きを見せていない。しかし今後の「仲介役」として、中国より、インド、インドネシアの首脳に出番が増えるかもしれない。

こんな画期的なサミットが開かれ、日本の首都が、東京から広島に移った感がある中で、小池百合子東京都知事の動きがおかしい。12日には公務をすべて取り止めた。「健康上の休息」とのことで15日から復帰したが、その間に何をしていたのか、側近にも分からないという。どうも「日本維新の会」の馬場代表と会っていた状態だった小池知事が利害が一致する日本維新の会と組もうとしていると分析している。つまり小池氏が全国政党を目指す「日本維新の会」と手を結び、手始めに東京、大阪、奈良の知事連合を作ろうと言うのである。政策的に似通った同士で問題ないようだが、吉村洋文大阪府知事や参議院議員に音喜多駿元都民ファースト政調会長や猪瀬直樹元都知事がおり、その壁もかなり高い。これをどう突き崩すのか、70歳を超え年齢的、また二階俊博元自民党のカードを遣えない小池知事には残された時間は少ない（憲）

★★

勝池レポート アジア資産運用アドバイザー 勝池和夫
「老舗の日本とスタートアップのインド」

★★

「老舗の日本とスタートアップのインド」

左下の表は、世界に現存する創業200年以上の企業数の国別ランキングです。日本にはなんとそれら老舗企業の65%があります。中でも世界最古の企業は大阪にある金剛組です。同社は、聖徳太子が四天王寺を建てるために百濟から招いた宮大工が、578年（飛鳥時代）に創業した建設会社です。

インドには余り古い企業はありません。最古の企業はワディア・グループという複合企業です。もともとは英国海軍の船を英国外で製造する造船会社として1736年に創業しました。後には、英国の東インド会社の船も造りました。

右下の表は、スタートアップ企業数の国別ランキングです。インドでは、急速にその数が伸び、米国に迫る勢いです。一方、日本には新しい企業が余り起きません。ランキングではエジプトの次の24位です。

日本では長くそのスタートアップの少なさが問題視されてきました。しかし、それを嘆くよりも、私は老舗が多い事実を戦略的に活用すべきと考えます。

世界にとっての日本の魅力は、新しい企業が続々と誕生する日本より、古い企業が存続しうる、風土、文化が豊かな日本のような気がします。因みに、日本の老舗企業数で業種別の1位は、清酒製造業、2位は、旅館・ホテル、3位は、呉服・服地小売業です。先日、鳥取県の7つの蔵元がつくる「チーム鳥取・インド輸出蔵元会」が、初めて県内産の日本酒をインド人の協力を得てインド市場に出荷したニュースを見ました。「インドの13億の目線を鳥取へ」がスローガンで

す。このように日印が協力すれば、きっと道は拓けますね。

創業 200 年以上の企業数と比率

| | | 企業数 | 比率 |
|------|--------|------|-------|
| 1 位 | 日本 | 1340 | 65.0% |
| 2 位 | 米国 | 239 | 11.6% |
| 3 位 | ドイツ | 201 | 9.8% |
| 4 位 | 英国 | 83 | 4.0% |
| 5 位 | ロシア | 41 | 2.0% |
| 6 位 | オーストリア | 31 | 1.5% |
| 7 位 | オランダ | 19 | 0.9% |
| 8 位 | ポーランド | 17 | 0.8% |
| 9 位 | イタリア | 16 | 0.8% |
| 10 位 | スウェーデン | 11 | 0.5% |

スタートアップ企業数ランキング

| | 国 | 企業数 |
|------|---------|--------|
| 1 位 | 米国 | 76,454 |
| 2 位 | インド | 16,409 |
| 3 位 | 英国 | 6,894 |
| 4 位 | カナダ | 3,804 |
| 5 位 | オーストラリア | 2,780 |
| 6 位 | インドネシア | 2,478 |
| 7 位 | ドイツ | 2,401 |
| 8 位 | フランス | 1,559 |
| 9 位 | スペイン | 1,447 |
| 24 位 | 日本 | 619 |

出所：帝国データバンク、ビューロー・ヴァン・ダイク社（2019 年）

[Countries - With the top startups worldwide | Startup Ranking](#)（2023 年 2 月のサイト情報）

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★
 ムッシュ望月の今月の相場展望

映画は世につれ、世は映画につれ、世相を反映するのが相場

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★
 1, 今後の相場動向：「今年は低 PBR 株の押し目買い」

主要国 2023 年の 1~3 月期の国内総生産 (GTP) が発表され、日本は実質で 1.6% 増と市場予想 (1.2%) を上回った。個人消費が全体を押し上げたが輸出は前期比で落ち込んだ。背景には米欧の成長の鈍さや果樹債務に悩む中国経済の先行きが見えないことがある。米国の景気には、テック業界で進む合理化の波が景気減速で広がりつつある。心配されたインフレは、供給制約の緩和進み、部品不足により滞っていた自動車販売も回復基調に向かいつつある。米国では米連保準備理事会 (FRB) の中には利上げが最終局面に近づくとの味方がある一方、欧州中央銀行 (ECB) は引き続き追加利上げに踏み切る見通しである。世界企業の純利益ベースで見ると 7% 増と 22 年 1~3 月期の利益は 4 四半期ぶりの増益となったが、稼ぎ頭と素材を除けば 9% 減益と 4 四半期の減益である。世界的な利上げ浸透で景気は減速し、モノの需要鈍り輸送も振るわず、景気に敏感な化学も低迷している。そのような中、出遅れていた日本の中には新たな成長の芽が見られ

る。日立製作所は上場子会社の株式利益だけでなく、デジタル技術による顧客支援事業が伸び、スイスのロボット最大手のABBは72%の増益となっている。こうした機会の23年1~3月期の利益は36%増と、市場予測を加味した業種別では米中貿易摩擦前の17年1~3月期からみると最高益を唯一更新している。米に関しては、現在のところプラスよりマイナスの方が目立つ。米家計のクレジットカードの延滞(1~3月)は14年ぶりの増加、先行使用である輸送株(鉄道・空運、物流株は、ここ2カ月で5%下落している。(5月11日現在)北米の年金は「割高」上場株離れをしている。S&P500種の予想PERは足元で18倍台、過去20年の平均(15.7倍)をなお上回っている。今回のピークの23倍から低下はしているが、完全にコロナウイルスバブルの余韻はまだ残っている。FRBが一番気にしている消費者物価は4.9%(4月)は10ヵ月連続伸びは鈍化している。投資の神様のバフェット氏は「我々の事業の多く、昨年より利益が減っていくだろう」「第二次世界大戦以来となる好況期は過ぎた」指摘している。低迷する世界経済の中で新型コロナウイルス禍から経済が正常化し、堅調な個人消費の伸び、内需の柱である設備投資が0.9%増と2四半期ぶりにプラス、公共投資も4四半期ぶり転じている日本経済にスポットライトが当たり、日本株は高値を更新している。この高値更新には、売りサイドから買いサイドに転じた外国人投資家が大きく貢献している。純資産倍率(PBR)の1倍割れ企業はまだまだ存在し、平均のPERも14倍と米S&P500に比べても14倍と割安である。米並みのPER16倍で計算すると32000円まで余裕があると言える。コロナ前のPERは14倍から16倍の範囲で動いていたことを考慮すると、妥当な水準と言える。

2, 映画の見どころ：アニメも良いけど「TAR」

4月は13本を見、5月は8本を見、合計は55本となり目標の120本も十分に達成できるスピードで見ている。5月は、「午前4時にパリの夜は明ける」「ガーディアンズ・ギャラクシー」「銀河鉄道の父」「ビレッジ」「デスパレート・ラン」「TAR」「メモリー」「おとななじみ」の8作品に出合った。今月一番印象に残った映画は、何と言ってもケイト・ブランシェットが主演の「TAR」で、抜きんでいる。映画の興行収入の面では、「スーパーマリオ」「名探偵コロン」「鬼滅の刃」「SLAM DUNK」などには遠く及ばないが。私の中では、「TAR(ター)」に出演したケイト・ブランシェットがアカデミー主演女優賞を受けて良いくらいの熱演であったと思う。ドイツの有名なオーケストラで史上初の女性首席指揮者となったリディア・ター。彼女の成功の裏には様々な精神的困難や陰謀が隠されていた。(これは見てからのお楽しみ)彼女は天才的な能力とそれを上回る努力、比類稀なるプロデュース力で、自分自身を輝けるブランドまで作り上げることに成功し、今や作曲家としても、圧倒的な地位を手にシッターだったが、マーラ

の交響曲 5 番の演奏と録音のプレッシャーと、新曲の搜索に苦しんでいた。そのタイミングで、以前指導した若手指揮者の訃報が入り、ある疑惑がかけられたターは、追い詰められていく。いわゆるイメージのハラスメントの加害者が男性ではなくレズビアンを主人公に置いたところにこの物語の面白さがある。彼女の指揮者としての歩き方や腕の振り方が完全なまでにチューニングされており、ワンカットの長いシーンや南海なダイアログもグッと引き込まれます。実在する人物を演じた者と錯覚させられました。

★★

23年6月以降のイカスのイベント情報

★★

株式投資関連：

- 06月01日(木)：15：00～日比谷会投資クラブ、イカス事務所
- 06月07日(水)：15：00～花咲投資クラブ、イカス事務所
- 06月13日(火)：16：00～サロン・ド・株式投資、イカス事務所
- 06月17日(土)：15：00～スペリオール投資クラブ、イカス事務所
- 06月22日(木)：15：00～東京3Eクラブ、イカス事務所

- 07月05日(水)：15：00～花咲投資クラブ、イカス事務所
- 07月06日(木)：13：30～日比谷会投資クラブ、イカス事務所
- 07月11日(火)：16：00～サロン・ド・株投資、イカス事務所
- 07月15日(土)：15：00～スペリオール投資クラブ、イカス事務所
- 07月27日(木)：15：00～東京3Eクラブ、イカス事務所

下線のイベントは自由参加で参加費 3000 円。特別企画を除く。

イカス（活かす）のイベント：

第40回：イカス夏の交流会：2023年6月8日(木)午後6時、外国特派員協会、
司会：三宅あみ氏、ミニコンサート：オペラ歌手：首代明子氏

基調講演：慶応義塾大学名誉教授 池井優氏「日本外交の歴史的展開とスポーツ」

参加費：10000円

サロン・ド・知久（交流会）：参加費 3000 円、歩く会は別料金

第16回：23年5月26日(金)：18：00～21時、倶楽部エル

カラオケ会、3時間、懐石料理+飲み放題、6500円

特番：06月03日(土)：14：00～16：00

講師：イカス外村理事 「進化するチャットGTP—実践編」イカス事務所

特番：23年06月15日（木）：14：00～16：00

講師：築野友衣子氏 フランス語の紙芝居 昭和カフェ

第28回：23年06月27日（火）：14：00～16：00

講師：郷圭子氏、朗読「武士郷物語」 イカス事務所

第29回：23年07月25日（火）14：00～16：00

講師：古賀陽二郎氏：日本刀を通じて日本文化を探る イカス事務所

第30回：23年08月22日（火）14：00～16：00

講師：松田叡見以氏、「本当に運を上げたい人のお話会」 イカス事務所

NPO イカス：東京都港区新橋3-16-12 横山ビル6F

info@npo-icas.com <http://www.npo-icas.com>

★勉強会年会費振込先：三菱UFJ銀行、新宿中央支店、普通5313550
特定非営利活動法人イカス

★毎日FB・ツイッター更新：望月純夫（証券歴50年、ラジオ日経他等）

NPO イカス：東京都港区新橋3-16-12 横山ビル6F

info@npo-icas.com <http://www.npo-icas.com>

★有料メルマガ毎週（日）配信中、年間24000円、3ヵ月6000円

☆「10代で身につける株式投資の基礎知識」電子書籍発売中、楽天等

★年会費振込先：三菱UFJ銀行、新宿中央支店、普通5313550
特定非営利活動法人イカス、36000円

★毎日FB・ツイッター更新：望月純夫（証券歴50年、ラジオ日経他等）