

★★

巻頭言 元時事通信記者 篠田憲明

### 八王子市長選挙負ければ“岸田退陣”表面化も

★★

12月13日までの臨時国会が最中だが、岸田文雄首相は所信表明演説の前日行われた衆参の2補欠選挙では、参院の徳島・高知合区選挙でマスコミ各社は開票とともに、両衆参選挙の投票率は20%に達しない歴史的低投票率だったにも関わらず(自民、公明党ともに、組織票を持ち、低投票率では楽勝が常であった)早い段階で野党統一候補が勝利したが、衆院の長崎4区では接戦の上での勝利。これでは、衆院を解散して来年9月の自民党総裁選の勝利しようとの目論みは大きく外れたばかりではなく、岸田内閣の支持率が各社とも20%台に急落、また友党・公明党の最大支持団体・創価学会の最大権力者・池田大作氏が死去してしまい、自民・公明の与党内に微妙な風が吹き始めており、また、自民党派閥の資金団体への疑惑も出ており、自民党内には「このままでは岸田総理・総裁の旗では戦えない」(自民党閣僚経験者)との声もある。来年の1月21日に投開票される八王子市長選挙がある。同地域は次期安倍派の領袖候補・萩生田光一政調会長の地盤でもあり、「学会や統一教会が喧嘩している微妙な地域」とされ、負ければ、“岸田退陣”の動きが表面化するだろう。

各社の内閣支持率が最近また更に低下した。毎日21%、時事通信21.3%は特に酷いが、共同通信や朝日新聞、NHK、読売新聞なども一齐に20%台に史上初めて落ち込んだ。「女性閣僚の5人登用、所得税減税、旧統一教会への解散命令請求などの“善政”をしているのに、生活の悪化が下落要因というのは極めて衝撃的だ」(自民党関係者)などと述べ、さらに「問題は岸田首相の説明責任能力にある。もはや小手先の人気取りでは支持率回復は望めない」(同)とショックを隠し切れない。

特徴的なのは、岸田首相は若者・女性の支持率が低く、高齢者・男性の支持率

が高い。このまま解散：になだれ込むのは「女性や若者が投票に行ったら、負けは確実であろう」との声が自民党内では圧倒的多数だ。さらには、「悪手」として挙げられるのが、「所得税減税」だ。“期限付き”であることがはっきりしたわけだが、さらに「税金を払っている人より何もしていない人に多く還元される」ことに評判が悪い。言わば有権者に「選挙対策である」ことが、見え見えで今回の衆参ダブル選挙の有権者は馬鹿にされたと言ってよい。本来なら、昨年末に決定された防衛費増への財源を探していかなければならないはず。ああそれなのに、それなのにだ。「岸田さんは何をしたいのか、総理になりたいだけの皮相な政治家」という印象を与えてしまった。

とは言え来年秋の自民党総裁選挙で岸田氏に対抗する人材は少ない。茂木敏充幹事長、河野太郎デジタル行財政改革担当相らにポスト岸田の総裁候補だが、いずれも党・内閣の執行部ばかり。また茂木氏以外は派閥の領袖ではなく、脅威にならないという。しかも、高市早苗安全保障担当相が来年の総裁選に向けた“勉強会”「日本のチカラ研究会」を立ち上げた。このほか、青山繁晴・参院議員（「日本の尊厳と国益を護る会」代表）も総裁選挙に名乗りを上げている。高市、青山氏は故安倍晋三首相のシンパで保守系の支持層はいるが、支持の広がりはないさそう。（憲）

★★

勝池レポート                      アジア資産運用アドバイザー 勝池和夫  
「多様性の力」

★★

アメリカでは、多くのアジア系移民が成功を収めています。しかし、その中で日本、中国、韓国などの東アジア系は、組織のリーダーとして注目される機会が少ない、という研究結果が発表されています。マサチューセッツ工科大学（MIT）のジャクソン・ルー准教授によるもので、この現象は「バンブー・シーリング（竹の天井）」と呼ばれています。女性が昇進しづらい壁を指す「ガラスの天井」をもじってできた言葉です。

以下の表をご覧ください。MITの経営大学院が調べた、米S&P500社のCEOの中の東アジア系、南アジア系、白人の人数の推移です。一見白人が突出しているようですが、人口当たりでは南アジア系が白人を上回っています。

| Year        | East Asian | South Asian  | White         |
|-------------|------------|--------------|---------------|
| 2010        | 3          | 8            | 433           |
| 2011        | 3          | 9            | 437           |
| 2012        | 4          | 10           | 433           |
| 2013        | 3          | 9            | 443           |
| 2014        | 4          | 10           | 446           |
| 2015        | 4          | 12           | 451           |
| 2016        | 4          | 12           | 451           |
| 2017        | 3          | 13           | 440           |
| <b>Mean</b> | <b>3.5</b> | <b>10.38</b> | <b>441.75</b> |

東アジア系は、儒教文化の影響が濃く、謙虚な振舞いや、安定、調和が尊ばれ、自分の意見を述べることを余り好みません。同じ民族同士で繋がりがたがる傾向を言う、エスニックホモフィリーが強く、米国のような人種の垣根の環境では十分に力を発揮できないようです。その傾向は統計からも肯けます。日本は99%が同じ民族です。韓国も同様に99%が同じ顔つきをしていて、中国も92%は漢民族だと准教授は指摘しています。

一方、インドなどの南アジア系は、もともと自己主張が得意で、議論を好み、アメリカの文化の中でも違和感なく自然に振舞えるそうです。インドは、「多様性の国」とよく言われます。公用語は22ですが、主な言語が100以上、その他にも約1600の言葉あります。カーストの数は6400、政党もすべて含めるとなんと2000以上あります。

更に、インドが生物多様性の国であることも、頭の良さの背景です。インドの変化に富んだ地形や気候は、熱帯、温帯、高山地帯、砂漠地帯などを形づくり、そこに様々な動植物の生息区域が広がっています。インド国土の広さは世界の2.5%ですが、そこには世界の7%の生物多様性が存在しています。



インドの生物多様性

### India – A Megadiversity nation

**Habitat Diversity:**

India has high mountains range, plateau, plains, desert, etc. provide Variety of habitats for plants and animals. Similarly a number of fresh water and saline lakes, reservoirs, ponds, rivers and stream Provides verity of habitats for aquatic plants and animals.

**Cultural diversity:**

Our country envisages vast cultural diversity from Jammu-Kashmir in north to Kanyakumari in south, and From west Bengal in the east to thar desert in the west. Rajasthan and Madhya Pradesh represent an array of tribal culture.

生息地の多様性、文化の多様性

つまり、インドは数えるものが非常に多く、そのことが頭脳を刺激し、イン

ド人の頭の良さの土台を造ったと想像します。

子供のころから、そうした多様性に富んだ環境で育ったインド人は、自分と違う外観や習慣の人たちと接することに慣れていています。英語力と理数力、それとこのような環境適応力に長けた彼らは、米国のハイテク企業のリーダーとしてだけではなく、政治の世界でも、組織の指導者として力を発揮することでしょう。

## ~~~~~ お知らせ ~~~~~

皆様、メールマガジンをご愛読いただきありがとうございます。早いもので、インドを色々な角度から書いてきてもう 4 年が経ちました。皆様の資産運用にお役に立っているでしょうか。

実はお知らせです。国際エコノミストの今井激先生の著書『2024 年世界マネーの大転換』（フォレスト出版）が 8 月 23 日に発売されました。その第 4 章「どの角度から捉えてもやってくるインドの時代」は、先生と私との対談です。

内容は、なぜインドなのかを読みやすく纏めたものです。できましたらお手にとってご覧ください。他の専門家のご意見も新 NISA が始まる 2024 年の準備には大変参考になります。

12 月 7 日のイカス交流会には、今井激先生も出席なされます。

それでは皆様、当日のご参加をお待ちしています。



### ムッシュ望月の今月の相場展望と映画紹介

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



**相場展望：目先、1989年12月の大天井が目標に**

十二支による相場格言に、「子繁栄、丑躓き、寅千里を走る（2022年）、卯跳ねる（2023年）、辰巳天井（2024年、2025年）、午尻下がり、未辛抱、申騒ぎ、戌笑い、亥固まる」とある。私の今年の年初の予想は、強気で25%の上昇であった。戦後過去8回の卯年があり、5勝3敗と勝率は高くないが、平均騰落率では子年の39.8%、辰年の16.95に次ぐ3位で15.5%である。直近の1987年は15.3%、1999年（平成11年）は36.8%、2011年（平成23年）は17.3%で上昇率の高さが目立つ。本年1月4日は25,834円で、6月19日に本年の高値33,772円までの上昇率は30.7%、1999年に匹敵するほどの好パフォーマンスを記録している。11月17日の高値は33,599円なので、このレポートが届く頃には、高値を更新していてもおかしくはない。今年の特徴は、前半は割安株（低PBR株）が中心で、全体相場の上昇に大きく貢献した。低PBR銘柄として、ゆうちょ銀や地方銀行まで流れは波及した。また円安による効果や昨年の半導体不足解消の影響で自動車株も注目された。10月に入ると、売られ過ぎのピー

クとなった中小型株にもリバウンド動きも見られた。株価上昇の最大のポイントは企業業績である。2023年3月期の日経平均を構成する銘柄の1株当たり利益は（EPS）は2047円で、11月17日現在のEPSは2247円と昨年比9.7%で、まだ上方修正の余地があると見られている。その結果が見られるのは2024年に1月末～2月初めである。それまでは、好材料を織り込む段階と言える。来年前半には、1989年12月末の最高値38,989円を抜くことが期待される。PERの16倍を基準として考えると、EPSは2400円台が必要となる。2024年3月期（予想）EPSが2280円まで上方修正されることになれば、5%程度の上昇であれば、不可能ではない。業績を押し上げた円安については、来年は米国の金利のピーク感があり、今年ほどの円安感が継続する可能性は少なく、貿易の黒字化の定着により、円高を意識することになるだろう。

### 今月の映画より：鯖江の眼鏡「おしよりん」

10月は13本の映画を見ました。11月は、現在までのところ10作品を観ました。通算では121作品に達したので、目標の120本は達成です。11月は個人的なイベント参加も多く、後半は伸び悩みそうです。第1位は「おしよりん」、2位は「わたしはモーリーカーリー」、3位は「理想郷」、4位は「キリエの歌」、5位は「ゴジラー1.0」、6位は「正欲」、7位は「ドミノ」、8位は「ザ・クリエイター」、9位は「マーベルズ」、10位はアニメ「北極百貨店のコンシェルジュ」です。馴染みのないタイトル「おしよりん」とは、田畑を覆う雪が固く凍った状態を示す福井の方言です。「おしよりん」になれば、回り道をしないで好きなところにまっすぐ行ける。いくつになっても、どんな時も、夢に向かって自由に突き進もうという気持ちが込められた、挑戦と情熱と愛の物語です。

明治37年（1904年）、福井県足羽郡麻生津村の庄屋の長男・増永五左衛門と結婚した「むめ」は、育児と家事で忙しい日々を送っていた。ある日、五左衛門の弟の勤め先の大阪から帰郷し、村を上げてメガネ作り取り組まないかと持ち掛ける。当時は珍しいメガネだが、活字の普及で必ずや普及品になるというのだ。成功すれば、冬の収穫に悩む村の暮らしを助けることができる。初めは反対していた村の人も、視力の弱い子供がメガネをかけて大喜びする姿を見て、五左衛門は、村の人を集めて工場を開く。しかし、苦労の末に仕上げたメガネが「売り物にならない」と問屋に突き返されたり、資金難から融資を受けるも厳しく返済を迫られたり、兄弟は幾度となく挫折感を味わう。そんな二人の夢を信じ支え続けたのが、決して夢を諦めない強い心を「むめ」だった。彼女に励まされた兄弟、職人たちは、全国博覧会に製品を出品し、商品価値が認められることになっていく。何もない村から生まれたメガネ、これが今や日本の眼鏡の95%を生産する地に変貌した。成功した日本のベンチャー企業の奔りと言えます。

★★

## 23年12月以降のイカス倶楽部スケジュール

★★

12月06日(水): 15:00～花咲投資クラブ、イカス事務所  
12月07日(木): 13:30～日比谷会投資クラブ、イカス事務所  
12月12日(火): 16:00～サロン・ド・望月、イカス事務所  
12月16日(土): 15:00～スペリオール投資クラブ、イカス事務所  
12月28日(木): 15:00～東京3Eクラブ、イカス事務所  
01月10日(水): 15:00～花咲投資クラブ、イカス事務所  
01月11日(木): 13:30～日比谷会投資クラブ、イカス事務所  
01月16日(火): 16:00～サロン・ド・望月、イカス事務所  
01月20日(土): 15:00～スペリオール投資クラブ、イカス事務所  
01月25日(木): 15:00～東京3Eクラブ、イカス事務所(23日休日)  
上記・下線のサロンは自由参加です。参加費: 3000円(消費税込み)

### イカス(活かす)のイベント:

第22回(コロナ再開後)カラオケ会: 23年12月22日(金): 18:00～21:00

第23回(コロナ後再開)カラオケ会: 24年01月26日(金): 18:00～21:00

カラオケ会の定員は15名、参加費6500円、会場は倶楽部エル

\*2024年12月からは参加費が7000円となります

サロン・ド・ムッシュ望月特番(株+α): 12月12日(火) 16:00～18:00、イカス事務所

ゲスト: 郷圭子氏(朗読家)、短編小説より、17:30～

サロン・ド・知久(交流会): 参加費3000円、歩く会・特番は別料金

第33回: 23年12月26日(火) 14:00～16:00

講師: 原真善美氏、「(仮)東京夜間飛行からの旅立ち」、イカス事務所

第34回: 24年01月23日(火): 14:00～16:00

講師: 野口雅代氏、マジックショー

第41回: イカス冬の交流会: 2023年12月7日(木)午後6時～午後9時

外国特派員協会、参加費: 10000円、歌: 金井優佳、ピアノ: 井上ゆかり

講師: 勝池和夫氏、タタアセットアドバイザー

「インドの時代とあなたの金融資産の未来」

参加者: 70名予定

**★毎日 FB 更新：望月純夫（証券歴 50 年超、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](mailto:info@npo-icas.com) <http://www.npo-icas.com>

★年会費等振込先：三菱 UFJ 銀行、新宿中央支店、普通 5 3 1 3 5 5 0  
特定非営利活動法人イカス

**★毎日 FB 更新：望月純夫（ラジオ日経「株の宅配便」他等）**