

★★★★★★★

巻頭言

篠田憲明 (元時事通信政治部)

「日米ともリーダーが交代に」

★★★★★★★

日本も米国も政治リーダーが変わる年になる。日本は政権・野党の自民総裁が岸田文雄から、米国大統領がバイデンから氏からハリス副大統領に代わるという「節目」の年になって来た。まず日本・政権与党の自民総裁選挙は岸田総理が「不出馬」を公表して以来、水面下だった動きがここに来て一斉に表面化してきた。まず若手孝之・前経済安保担当相が「来る自民党総裁選挙では派閥から力を頂かない」と出馬宣言した。

従来なら、現総裁が不出馬なら、選任として、茂木現幹事長、石破元幹事長が浮上しても不思議ではないが、両氏は現国会議員から人気がなく、石破氏は河野、林氏が出るようだと、上川外相同様、国会議員が20人集まらない可能性もある。「今回は派閥選挙ではないので」との声も聞こえるが、実は候補者の後ろに派閥が隠れている構図も見えるという。

一方、米国の大統領選は19日(日本時間20日午後)から、ハリス大統領候補とウォルズ副大統領候補(ミネソタ州知事)の受託と大統領選に対する政策綱領発表が行われた。これで正式にハリス対トランプの大統領選挙とまるが、これに先立ち、先月、バイデン大統領不出馬に伴うハリス副大統領が候補になって以来、今回の接戦州での戦いの世論調査では、当初ポイントの差だったのに、ハリス副大統領が劣勢だったのに、トランプ前大統領を上回っている州が多くなっている。勿論「これ以上、ハリス副大統領は伸びない」との指摘があるが、トランプ前大統領にも少なく無い。まあ双方ともマイナスが増えるだけ。

結局、今回の大統領選では、トランプ前大統領が強調していた「アメリカのご都合主義」が拡大し、米国の市民民間にある「亀裂」は解消せず、最も心配していた「米国内の選挙」に終わってしまいそうだ。

(憲記)

★★

勝池レポート アジア資産運用アドバイザー 勝池和夫
「御殿場アウトレットにあった資産運用のヒント」

★★

御殿場のプレミアムアウトレットに行ってきました。近くに見える富士山や人気のげんこつハンバーグも良かったのですが、290店舗ある国内最大のアウトレットを歩き回って一番印象に残ったのは、欧米ブランドの退潮でした。

英国調もフレンチモードもクラシコイタリヤも、そしてアメリカン・トラッドもカジュアルも、もうその時代はとっくに去ったようです。バーバリーの苦境、モエヘネシー・ルイヴィトンの人気の離散や、ブルックス・ブラザーズの破綻、ナイキブームの終焉に至るまで、お客の入りからはっきりと見て取れました。欧米はこの先、経済も株価もこのような低迷期に入る予感がしました。

フランスの経済学者・思想家であるジャック・アタリは、近著「世界の取扱説明書」(プレジデント社)で、次のような興味深い予測をしています。「インドの影響力の強まりと地球温暖化の影響から、インドの伝統民族衣装が世界的に流行する」。

これは30年後の予測ですが、世界経済の中心は産業革命を契機に19世紀から始まった「グローバルノース」の時代から、その前に1800年間続いた「グローバルサウス」の時代へ戻っていくのが自然の流れのようです。

猛暑が続いたこの夏、私はほとんど毎日インド亜大陸に伝わる手紡ぎ、手織り綿布や伝統染などの布、また原種コットンを素材に使った夏服で過ごしました。そのきっかけは、奈良の若草山麓にある ([CALICO キヤリコ:インド手仕事布の世界 \(calicoindia.jp\)](http://calicoindia.jp)) という店の商品との出会いでした。その手織り布の着心地と味わい深い伝統柄で、私は長い間忘れていた肌触りの悦びと豊かな衣服の文化を日常に取りもどしました。

世界の株式市場も、今までのAIや半導体等のフッション性が強いテーマ株に踊らされた展開から、インドという強固な経済基盤に加えて、古代文明が生んだ美しい不変のスタイルを有する国の株式に、投資家の期待は高まるでしょう。今回の御殿場アウトレットは、資産運用の大きなヒントになりました。

<御殿場プレミアムアウトレット>





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



9月の相場展望：

異常な暑さが続く日本列島には、地震あり、台風に伴う大雨有り、株の急落ありと市場に激震が走った。株の余震は7月11日高値42426円付けた日から始まった。その日のテクニカル指標はリターンリバーサブル（離れ小島）を形成した。これは天井のサインでもある。相場格言「七夕天井、天神底」を連想させる展開だけに、まず注意警戒信号を送り、調整の幅は微調整の範囲の10%下落（38000円程度）とした。しかし、想定外の事が起きた。7月末の日銀金融政策決定会合で、植田日銀総裁が国債購入の減額、確率は低いものの0.25%の金利引き上げを想定範囲であった。しかし、植田総裁が、その後も金利引き上げの余地がある旨のタカ派発言に転じた。この発言により、円安と株高の流れを想定していた（キャリートレード）投資家は一気にポジションの巻き戻しを迫られた。売りが売りを呼ぶ展開となり、下落の最終局面ではサーキットブレーキも絡ませ31000円台まで落ち込んだ。この段階の下落率26%超えで、NUダウの7%下落、ナスダックの15%下落を大きく超えるものとなった。基本的には、日経平均はナスダックとの連動性が高いことから、日経平均の10%以上の下落は、国内事情で、日銀総裁のタカ派発言が下落の最大要因と言える。この下落率、下落幅は1987年10月の「ブラックマンデー」に匹敵するもので、「令和のブラックマンデー」と称されることになった。

この下落の最終局面では、日銀副総裁による金利引き上げ論に関しての修正発言があり、東京市場は落ち着きを取り戻し、上昇に転じた。38000円～31000円までの急落はスピードが早く、テクニカル的には真空地帯の下落と言って良い。またファンダメンタル的にもPERが13倍まで売り込まれた。

一般的には14倍から16倍が居心地の良い水準である。今後景気が良く企業業績の上方修正が期待出来る局面では17倍台まで買われることもあるが、141円台に入ったドル円であっても、第一四半期での企業は、保守的な予想をしていることから大きく下方修正する可能性は少ない。

この下落局面での買い手はGPIF（年金機構）で、ポートフォリオ上、急落により買う枠が大幅に増えたことが市場の支えになった。久しぶりに日本株投信の買いも見られた。テクニカル的には、特大の長い下ヒゲを付けているだけに、当分の下振れ懸念は完全に解消されている。今後は、ファンダメンタルで中心の動

きとなろう。25日、75日、200日、13週26週移動平均線は38000円台に位置しており、当面の天井は38000円台となりそう。コロナショックの時に、日経平均は8ヵ月で元の高値を更新することができた。今回コロナショックの下落率（30%台）よりも低く、全治5ヵ月程度考える事が可能である。目標達成感から利益確定売りに押されても、最悪4月19日の安値36733円が目安。まずは37000円と38000円のボックス相場入りに。急落前の数か月の売買代金は38000円台に集中しているだけに5兆円から6兆円程度の売買代金が当面必要に。

映画サロン：

60歳からの映画を観ることを始め、年間の目標は120本とし、75歳の今年（2024年）7月末までに2000本の作品を観ました。目標を達成したことで満足感で一杯となり、8月は一切見ないことにしました。つまり、今月号を持って映画サロンは打ち切りとします。今年は役所広司の「パーフェクトデイズ」、アカデミー賞受賞の「オープンハイマー」、エンタメ系では「ゴジラVキングあらたな帝国」「キングダム」が印象に残りました。

残念なことは、フランスの名優アラン・ドロンが88歳で亡くなったことです。1960年に「太陽がいっぱい」世界的にデビューし、彼に魅了されました。まだ、私が11歳の時でした。石原慎太郎原作「太陽の季節」で、石原裕次郎も映画デビューし、明るい未来を予測させる雰囲気がありました。

今後は月2〜3本、量から質への転換を図ります。新しい企画で再開できることを楽しみにしています。

★★

2024年9月以降のिकास倶楽部スケジュール

10月からिकास事務所は日本橋三越前に移転します

★★

2024年9月以降イカススケジュール

- 09月04日（水）：15：00～花咲投資クラブ
- 09月05日（木）：13：30～日比谷会投資クラブ
- 09月10日（火）：16：00～ムッシュのサロン・ド・経済
- 09月19日（木）：18：30～ムッシュ望月の車座（道しるべ）
- 09月21日（土）：15：00～スペリオール投資クラブ
- 09月26日（木）：15：00～東京3Eクラブ

10月02日(水)：15：00～花咲投資クラブ
10月03日(木)：13：30～日比谷会投資クラブ
10月08日(火)：16：00～ムッシュのサロン・ド・経済 with 郷圭子
10月17日(木)：18：30～ムッシュ望月の車座(道しるべ)
10月19日(土)：15：00～スペリオール投資クラブ
10月24日(木)：15：00～東京3Eクラブ

★イカスの事務所移転に伴い参加費は3000円→3500円となります★10月より
新設：車座(道しるべ)、3500円、会場はニュー新橋ビル3F昭和カフェ
話題は多岐に及びます、リクエストに応じます

第27回カラオケ会：24年08月23日(金)：18：00～21：00

参加費が7500円、ノンアルコール7000円、倶楽部エル

サロンド望月 with 郷圭子(朗読家)：9月17日(火) 15：00～18：00

コラボの朗読会(40分程度)講師：郷圭子氏、イカス事務所

サロン・ド・知久(交流会)：参加費3500円、歩く会・特番は別料金

第39回：8月27日(火)15：00から第2回川柳の会、講師：平野徹氏、イカス事務所

9月28日(土)12：00～14：00、三宅あみの「江戸城の歴史」六本木ヒルズクラブ

10月5日三宅あみの街歩き、「江戸城内を散策」、

10月12日(土)15：00～17：00「飛躍するインド」勝池和夫氏

麹町高善ビル5F(麹町駅から徒歩3分) 参加費3000円 定員：50人

第43回：イカス冬の交流会：2024年12月5日(木)午後6時～午後9時

外国特派員協会、講師：澁澤久栄(予定)歌：濱田レイ(シャンソン歌手)

参加費：12000円、事前振り込み：11000円

投資クラブ会場：港区新橋2丁目16-1ニュー新橋ビル314昭和ブックカフェ

会費振込先：三菱UFJ銀行新宿中央支店、普通：5313550

NPOイカス：東京都港区新橋3-16-12横山ビル6F(9月末まで)

★★★新事務所：中央区日本橋室町1-2-6日本橋大栄ビル7階★★★

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