

<http://npo-icas.com/>

★★

巻頭言 篠田憲明（元時事通信政治部）

「進次郎氏が当選か、ポスト岸田」、日米でトップ交代

★★

今年は世界的に「選挙の年になる」と言われていたが、ここにきて日米のトップが変わることになりそうだ。

まず日本の政権与党・自民党だが、「岸田総理不出馬」を受けて、12日の告示日迄に9人が推薦人20人を添えて出馬した。同党総裁選挙に9人もの候補が出るのは初めて。それだけ厳しい選挙となるが、同時に自民党が「勝負の分かれ目」に来ていることを指す意味合いがあるだろう。

これまでに届け出た候補は、小林鷹之前経済安保相（49歳）、石破茂元幹事長（67歳）、林芳生官房長官（63歳）、小泉進次郎元環境相（43歳）、河野太郎デジタル担当相（61歳）、茂木敏充幹事長（68歳）、高市早苗経済安保相（63歳）、加藤勝信元官房長官（68歳）に最後の届け出した上川陽子外相（71歳）の9人。これに対し、立憲民主党は野田佳彦元首相（67歳）、枝野幸男元代表（60歳）、泉健太代表（50歳）と3年前に常勝・自民党幹事長を務めた石原伸晃氏を破って当選した、衆院1回生の吉田晴美氏（52歳）が最後に江田憲司氏の不出馬・協力で推薦人20人を集め、4人出馬した。これにより、お祭り騒ぎムードだった自民党総裁選に比べて「埋没ムード」だった立憲民主党の代表選挙が一変したことは想像に難くない。

筆者のような「昭和の政治記者」には、このように9人も出馬するのは記憶にない。それに外相、蔵相、経済産業相、官房長官などの有力閣僚や幹事長、総務会長、政調会長などの党3役経験者を候補に考えていたけれども、最早衆院3回、4回生は普通で、今回の立憲民主党党首選挙には「衆院当選1回生」が候補者になってしまった。それに、自民党総裁選候補者の中には、立憲民主党の泉健太代表が「どの口で言っているのか?」と笑撃するように、まるで野党の党首選挙かと思ってしまう主張さえある。「与野党の考え方がそれほど違わない範囲となって喜ばしい次第」（閣僚経験者）と言う向きもいるが、「一体どの党の選挙か」とクビを傾げる人は少なくない。

其れは、ともかく、NHKなどのマスコミ各社の世論調査からすると、自民党総裁選の人気だが、今のところ、①1回目の選挙で過半数を取る候補者はい

ない②石破、小泉、高市の3氏が第1次投票で1-3位となる公算が大きい（河野太郎氏の人気は意外と小さい）が、本戦（国会議員と47人の都道府県代表）で、「ポスト岸田」の後継者が決まる-の二段階選挙になる見通し。だとすると、総選挙が近いことを鑑み「刷新感」の有る「小泉進次郎氏」が当選する可能性が大きい。石破氏は若い頃自民党を脱党した、高市氏は「超右翼の支援者が多く、広がりがない」、などの理由はなくならず、残念ながら、それが限界なのかもしれない。その点、林芳生、茂木敏充氏は「ダークホース」的な存在だ。

米国の大統領選挙も面白い。バイデン大統領が民主党の大統領候補だった今夏迄は「ほぼトラ（ほぼトランプ次期大統領で決まり）」などと言われていたけれども、候補者がハリス副大統領となつてからは、様相が変化した。今や「激戦区でもハリス副大統領がトランプ氏よりも強い」との選挙情勢判断があるほど。一昨日のテレビ討論会では「ハリス副大統領の方が良かった」との評価が多い。この情勢が11月迄続くとなると、日本は「トランプ前大統領時代」のようなあたふたした対応はしなくても良いだろう。がしかし、世界的に見てアメリカの退潮は覆いようがなく、次期政見が「アメリカ・ファースト」の政策を出してくる可能性があり、いま以上に日本政府の対応が注目されるだろう（憲）

★★

勝池レポート アジア資産運用アドバイザー 勝池和夫
「着陸の形ではなく飛行高度が大事」

★★

米国経済の先行きに暗雲が立ち込めています。今まではソフトランディング（軟着陸）の見方が大勢でしたが、最近の冴えない経済指標を受けてハードランディング（景気の急激な失速）の懸念も広がっています。

ただ、大切なことは経済の着陸の形ではなく、飛行高度だと思います。つまり、米国の経済が中長期的に何処まで成長できるのかということです。私は、頑張っても2%成長程度の低空飛行がせいぜいだと予想しています。ピケティが言うように、今後世界経済が3~4%成長するなどということは幻想に近いようです。そのような、これから予想される人類史上初めての世界経済の下降局面で、かつての日本や中国のように10%の成長を長期に続けることなど、更に不可能と考えるのが普通です。

ところが、それができる可能性を残している国が一つだけあります。そうです、インドです。

インド機（経済）の機体は新しく（若く）、強力なエンジン（内需、AI等）を備えています。更に飛行高度が高まれば、乱気流（世界経済の失速など）に巻き込まれシートベルトが必要になることは余りないでしょう。近年は飛行場も驚くほど整備されています。それが証拠に、6月の予想に反したインドの総選挙結果や、8月の世界株式市場の乱気流を受けても、機体（株式市場）は他国に比べて非常に安定していましたね。

これからのインド機は雲を抜け、2047年の独立100周年という目的地に向かい更に高度を上げ、そして安定した飛行を続けると見えています。

★★

ムッシュ望月の10月の相場展望

★★

驚く程の乱高下が続く東京市場ですが、冷静に対応を下さい。ここで、当時の流れを再生してみます。7月11日の高値42426円で目先の大天井を形成した段階で、10%程度の調整の38000円程度は想定内でした。この下落の局面で、日銀総裁による金利の引き上げの発表があり、市場は崩壊し31000円まで急落し、下落率は26%で「令正のブラックマンデー」と名付けられた。ブラックマンデーでは35%でした。この局面での判断は全治5ヵ月と考えました。パニック売りが終わると、反転に入った。その戻り相場は、下落幅の半値戻し、3分の2戻しが考えられ、今回は3分の2戻しの38600円としました。結果としては39000円を若干超えました。ここから再度、米国の金利の引き上げ幅が当初予想の0.25%から0.5%に引き上げられたことで、円高が進み140円割れをし、株価は急落しました。既に前回の急落（31000円）で今後の米国の金利引き下げ、国内の金利引き上げの政策の転換、12月までの米金利引き上げ今回を含め1.25%、国内は当面見送りを織り込んだと思われます。株式市場の相場格言に「半値戻しは全値戻し」とあり、現在までの企業の決算動向を見る限り、大幅に減益に転じる企業は少なく、36000円～39000円のボックス相場が続くと考えます。10月2日は一目均衡表の変化日に当たり、現在状況では上昇が期待出来ます。自民党の総裁選の結果も出ており、総裁の政策に期待する動きがあってもおかしくはありません。早期解散の動きが高まれば、市場は期待から「買い先行」となります。石破氏の場合は、市場は警戒に入ります。第一声で金融所得課税の強化と述べたからです。市場としては、高市早苗氏に対する期待が大きいと思います。全治5ヵ月程度の考えは変わりません。経済については、九州の半導体工場の稼働が始まり、設備投資から実際の収益に貢献する局面に入ります。その中で電力需要不足も懸念され、対応するべく

電線メーカー等電力設備投資の増加が期待出来ます。データセンターの増加も電力需要の不足に拍車をかけるだけに、原子力発電所の再開が待たれます。

★★

24年9月以降のイカス倶楽部スケジュール

10月からイカス事務所は日本橋三越前に移転します

★★

2024年10月以降イカススケジュール

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・株式(昼)

10月19日(土): 15:00～スペリオール投資クラブ

10月22日(火): 18:30～ムッシュのサロン・ド・株式(夜)

10月24日(木): 15:00～東京3Eクラブ

11月06日(水): 15:00～花咲投資クラブ

11月07日(木): 13:30～日比谷会投資クラブ

11月12日(火): 16:00～ムッシュのサロン・ド・株式(昼)

11月26日(火): 18:30～ムッシュのサロン・ド・株式(夜)

11月16日(土): 15:00～スペリオール投資クラブ

11月28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(10月より)

投資クラブは2025年1月より(36000円→42000円)

★ムッシュのサロン・ド・望月の会場はニュー新橋ビル3F昭和カフェ
テクニカルを中心に話題を展開します。

★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

9月28日(土) 12:00～14:00、三宅あみの「江戸城の歴史」

参加費4000円+食事実費、六本木ヒルズクラブ

10月5日(土) 10時: 三宅あみの大江戸散歩、「江戸城内を散策」

参加費3000円+食事実費、大手町駅C13b集合

10月12日(土) 14:00～16:00、「飛躍するインド」勝池和夫氏

参加費3000円、日本橋カフェ東洋 定員: 8人

10月18日(金): 18:00～21:00、第28回カラオケ会

参加費 7500 円、ノンアルコール 7000 円、倶楽部エル
12 月 5 日（木）18:00～21:00、第 43 回：イカス冬の交流会
参加費：13000 円、事前振り込み：12000 円 外国特派員協会
会費振込先：三菱 UFJ 銀行新宿中央支店、普通：5 3 1 3 5 5 0
講師：澁澤久栄（予定）歌：濱田レイ（シャンソン歌手）

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>