

★★★★★★★ NPO イカス メールマガジン ★★★★★★★★★★★★★★★★

2026年2月25日発行

活かす通信

2026年2月 (第220号)

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

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★

山本短信 2026年2月号

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★

投資判断は、情報収集の賜物なのだろう。しかし、社会科学系のものは、時とともに法理が変化するから厄介だ。判断の材料は、役所の数値発表やら、経済学の教科書に書いてある原理原則だがこれも覆ることもむしろ多い。

数年前「毎月勤労統計」が最後の部分で鉛筆をなめていたことがばれた。発見者、あの西村清彦先生だったので、大事件になった。2025年の大イベントだったトランプ関税も教科書に反することが多い。もしかすると最新理論かもしれないが。ことほど左様に、業界でいうところのIPC(投資戦略委員会)でカンカン譁々議論するが、10年前の話題を調べると唾然とするし30年前のものなど宗教経典を見るようなものもある。すなわち、投資判断するのに、土台そのものが揺れるのだ。そして株は時々大暴落をしながら上昇する。生身の人間には勝つことができない。結果としてインデックス運用だとかオルカンだとか言われてしまう。全員がインデックス運用をしたらどうなるか。全乗客が職業スリの列車に乗るようなものだろう。そこで、株式運用はアートだと信じる連中は一定程度いる。

そこで、アーティスト向けに少し。ドクターコッパーは正しい。銅はすべての産業や戦争など経済活動の基本だ。銅相場が上がればいずれ株も上がる。したがって、ドクターコッパーと呼ぶ。次に熱しやすく冷めやすい韓国経済の象徴であるKOSPIは、世界経済の先行指標とすると“はずれ”が少ない。したがってドクターKOSPIとなる。その伝で1970年代、ひそかにささやかれた完璧先行指数があった。米国経済を予見できるマジックナンバーが神戸港から輸出される「釘」の量だ。米国経済との完全な相関性があるというのだ。多分数年でその相関は消えたが。また、なんの相関もない2つの関係を期間とゲージをいじるだけでぴたりと当てはまることが多い。そしてそれを妄信すると「おおやられ」となる。

そんな投資の世界で御託を並べる某総合研究所員の必読書は、自分の専門分野以外では「月刊文藝春秋」「選択」「噂の真相」だった。大ぴらに語るアナリストやストラテジストはいなかったが、こっそり話すとほぼ全員が読んでいたのを知っている。とはいえ証券ストラテジストはすべてに通じていなければならないが、一応バイブルは日経新聞だろう。小生には秘密がある。戦闘機のパイロットは敵機を5機、撃墜すると撃墜王と呼ばれるように、出版界では、本が5万部売れるベストセラー作家と呼ばれる。実

は、ペンネームを使ってものを書いていたこともあるが、本名で出版した「日経新聞が読める本」を書いたら 15 万部売れてしまった。

言い換えれば、部数は激減したとは言え、「日経新聞」は情報の源泉であり、内容はどうであれ、全員が読んでいるので読む必要が出てくる。10 年ほどまえ「日経新聞の真実」という新書を日経の敏腕ワシントン元特派員が書いているが、プラザ合意直後の、米国の対日工作に自分は使われたと白状していた。すなわち日経も操作の対象としてうまく操られたているのだ。ある調査部に世界のあらゆる情報を取り、大学では経済学の勉強が 3 度の飯よりも好き。精緻に分析することにかけては天下一のアナリストがいた。彼はその優秀さを鼻にかけて、部下の扱いに問題があり、副官はこっそり正反対の結論を機会あることに開陳していた。上司は精密すぎてむしろすべて外して、逆に上司の議論の裏を発表していた副官は有名ストラテジストとして引っ張り駒となってしまう。

すなわち精密すぎてもむしろ外れる可能性が高いということだ。カジノのルーレットで、球出しの八百長と同じで、気合を入れ過ぎて隣の数字に玉が入るようなものだろうか。だからこそ投資の世界は楽しいのだろう。そして、吹けば飛ぶような会社があつという間に日本 GDP 規模と同じ時価総額になることもある世界だ。そんなワーダーランドで生き延びる話をさせてください。これこそはと信じるものがあっても、信じないそぶりで、“常に複眼で行こう”。

山本博幸記

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★

### イカスイベントスケジュール

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★

#### イカス主催のイベント (2026 年)

02 月 20 日 (金) : 18 時～21 時 : 第 42 回カラオケ倶楽部、倶楽部エル

参加費 : 7500 円、8000 円 (ノンアルコール) 次回 3 月 19 日 (木)

02 月 25 日 (水) : 15 : 30～第 13 回イカス萬来塾 : 福原健一氏

NHK アナウンサー 「私の出会った名監督」 (D)

03 月 23 日 (月) : 春のバス旅行 (いちご狩り+三保の松原) 20 人

参加費 : 22000 円、21000 円 (会員) : ガイド (原真善美氏)

集合場所 : 渋谷

04 月 14 日 (火) : 15 : 30～第 14 回イカス経済金融文塾 : 郷圭子氏 (C)

朗読会の前に経済金融の話もあります (望月純夫理事長)

05月27日(水): JAXA+バラ園+天文台見学会、詳細は未定

**06月05日(金): 18:00~イカス夏の交流会、外国特派員協会**

基調対談: 勝池和夫(イカス常任理事) 出版記念

「バフェットの考え方とインド株への投資」

歌手: 田島幸子(S)、篠崎朝子(Pi)、モニカ(Vn)

司会: 三宅あみ氏(まち歩き、モデル、リポーター他)

参加費: 13000円、12000円(会員価格)

萬来塾(経済金融文化塾)の参加費は4000円、3500円(会員)

### イカス主催の投資クラブ

02月04日(水): 15:00~花咲投資クラブ (A)

02月21日(土): 15:00~スペリオール投資クラブ (B)

02月26日(木): 15:00~東京3E投資クラブ (A)

03月04日(水): 15:00~花咲投資クラブ (A)

03月21日(土): 15:00~スペリオール投資クラブ (B)

03月26日(木): 15:00~東京3E投資クラブ (A)

**投資クラブ・萬来塾の会場は (A) 新宿御苑前中交公ビル 604**

**(B) はニュー新橋ビル 3F 昭和ブックカフェ、(C) は萬来舎**

萬来舎は4000円(ケーキセット込み) **(D) は参議院議員会館**

★有料メルマガ: 毎週日曜日の発行。info@np-icas.com

年間購読料は24000円(月2000円)。特別会員:60000円

★イカス会員; 年会費5000円 寄付金募集中: 1口 10000円

★振込先: 三菱UFJ銀行、新宿中央支店、普通5313550

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★

### ムッシュの映画日記

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★

昨年から再び映画を毎月3本(年間36本)見るようにしました。最高年間220本から比べるとかなり少なくなりました。体力がなくなったことが要因だと思います、残念ながら。今年2月11日に米寿77歳になりました。この米寿を記念して、本「バフェットの考え方とインド株への投資」を平成出版より出すことが出来ました。都内の池袋ジュンク堂や新宿紀伊国屋等全国の書店で取り扱っています。インドは2036年のオリンピック開催に向けて走り出しています。まだ開催国は決定されていませんが、開催国レースの中では先頭を走っていることは間違いありません。2027年には新幹線も70%出来上がり、2029年は完成されるようです。当初の完成予定の2023年からは大幅遅れています。現在インドには日本企業も1400社以上も進出し、住友不動産はムンバイ駅周

辺に高層ビル5棟の建設が進み、家具のニトリ、スポーツシューズのアシックス(オニツカタイガー)、半導体の東京エレクトロン等は力の入れ方が異なります。さて、1月には5作品を見ました。バトル・オブ・フェイト(WARシリーズ第二弾のインド映画)、ロストランズ、50年目の俺たちの旅、ブシュパ(インド映画)、マーシーAI裁判です。かなり見ごたえのある映画でした。「50年目の俺たちの旅」は、主演は中村雅俊で、懐かしさを覚える青春映画です。このドラマには八千草薫が出ており、大満足、大満足。「マーシーAI裁判」は、これからの時代にAIが裁判官として登場し、人間を裁判するとどうなるのでしょうか。この裁判官は97%で被疑者のウソを見破れます。しかし、その3%のミスジャッジに対抗する被疑者との対決です。マーシーは妻の殺人を否定し、裁判官は被疑者の申し立てをAIを駆使して追い詰めていきます。しかし、最後にマーシーの無罪が証明されます。このような時代が間近かに迫っているのですね。AIに支配されるかもしれない世界。怖いですね。「ブシュパ君臨」は、4時間に上る超大作、主人公のブシュパは世界を股にかける密輸王、政府や警察を相手に激しい抗争を繰り広げます。スーパーアクション映画、本当に楽しめますが、ノンストップ4時間なので、映画の前に生理機能対応をお忘れなく。来月も楽しい映画に出会いたいですね。サヨウナラ、サヨウナラ。 記:ムッシュ望月

「バッフェットの考え方とインド株への投資」、平成出版、定価1760円(消費税込み)

2月11日全国書店で販売中、著者：勝池和夫&望月純夫

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★

発行者：特定非営利活動法人 ICAS (イカス)

東京都中央区日本橋室町1-2-6 日本橋大栄ビル7階

電話：080-5004-7037

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

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★

内容については万全を期していますが、その内容を保証するものではありません。また、当該情報に基づいて被ったいかなる損害についても、当方は一切責任を負いません。投資に関する最終的な決定は、利用者ご自身の判断でなさるようお願いいたします。ご意見、ご感想、広告に関するお問い合わせ等は、下記までお願いいたします。

★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★★