

## 活かす通信

2021年9月 (170号)

<http://www.toushi-club.com>

★★

巻頭言

元時事通信記者 篠田憲明

再選なんて、「真夏の夢」、菅・二階コンビは早期退陣を！！

★★

東京オリンピックは終わり、24日からパラリンピックが始まる。しかし、コロナ禍は政府の後手策もあって燎原の火の如く日本全土に広がりつつあり、社会・経済の混乱は勿論、世界に誇るべき「日本の医療」が崩壊し始めている。政府は17日、デルタ型による新型コロナ感染の急増を受けて「緊急事態宣言」の対象自治体として茨城、静岡、京都、兵庫、福岡等の7府県を追加し、「まん延等防止等重点措置」の対象に宮城、山梨、富山、岐阜、広島、鹿児島などの10県の適用の期間を「8月20日から9月10日まで」とする方針を明らかにした。これにより、首相が9月5日のパラリンピック閉幕後に衆院解散を断行して総裁選につなげる戦略は「真夏の夢」に帰した。この際、首相はコロナ対策に全力を尽くすため総裁選に出馬せず衆院任期満了の10月21日まで「政治休戦」を提案すべきだ。

自民党総裁選は今のところ「9月17日告示ー29日投開票」の線が有力だが、26日同党管理委員会で総裁選の大幅延期が決る可能性も出てきた。22日に投開票される横浜市長選挙が注目されている。マスコミの事前調査では、菅首相側近とされる小此木八郎前国家公安委員長（防災担当の菅内閣の現職大臣を辞職して出馬している）が二番手との数字もある。このため選挙結果が中央政局に波及して「（総選挙）は菅首相では戦えない。誰か別の人を総裁にした方が良い」との声が若手議員の間で一気に高まるだろう。これが影響しているのか、安倍首相に近い高市早苗元自治相に加え同首相が実質オーナー福田派の下村博文政調会長が19日、総裁選出馬の意向を表明した。万年候補の伝統ある宏池会長の岸田文雄前政調会長（元外相）も26日に総裁選日程が決れば表明する予定だという。

これに対し「総裁を代える意義はない。首相に続投してもらいたい」が基本路線の二階俊博幹事長は苦虫をかみつぶしているが、こうした複数出馬の動きには

安倍晋三、麻生太郎の前首相も絡んでいるというから魑魅魍魎だ。菅首相は緊急事態やまん延防止等の重点措置の期間を9月12日までと政治決断したと言われ、未だに総裁選再選を望んでいるようだが、12日意向にコロナ禍が収束するとは思えない。国民に緊急事態を強いながら国会は開かず、これ以上コロナ対策の無為無策を重ねるならば、役人の下書きを読むだけの無気力さを見るに付け、菅首相に対する国民の怒りは頂点に達している。(憲)

★★

## 勝池レポート アジア資産運用アドバイザー 勝池和夫

### 「インド経済の可能性⑤ーシリコンバレーからデカン高原へー」

★★

今回は地図と写真を使い、インド経済の可能性を米国のテクノロジー企業のインド進出を例に、都市別にお話しします。

**\*ハイデラバード**…デカン高原中央部の新興ハイテク都市。人口 775 万人。写真の建物はアマゾンのオフィス。同社の米国シアトル本社の 3 倍の 1 万 5 千人を収容できる。ジェフ・ベゾスは、「21 世紀はインドの世紀になる」と予想し、インドシフトを加速させている。マイクロソフト、グーグル、フェイスブックも同市に拠点を置く。また、同市は世界のワクチン生産の中心地でもある。

**\*ベンガルール**…旧称バンガロール。デカン高原の標高約 920 メートルに位置する。「インドのシリコンバレー」と呼ばれ、人口は 850 万人。その戦略的な位置や豊富な人材から、「インドのスタートアップのハブ」としても有望である。今年 1 月にテスラが現地法人を設立、電気自動車の輸入販売の後に現地生産が見込まれる。アップルも同市に拠点があり、既に iPhone12 の生産を始めている。



**\*チェンナイ**…旧称マドラス。タミル・ナードゥ州の州都。自動車産業が盛んであり、「インドのデトロイト」と称される。人口 870 万人。インドの BPO のハブでもある。写真の米国カマラ・ハリス副大統領の母、祖父は同州の出身。

**\*プネ**…「東のオックスフォード」として知られる学術都市。デカン高原の西端に位置し、人口は 505 万人。アメリカ企業で AI の特許を一番多く保有するといわれる IBM の、世界の従業員の約 40%が同市で働いているとされている。また、ムンバイに比べビジネスコストが安いことから、製造業の拠点も集結している。

**\*ムンバイ**…旧称ボンベイ。マハラシュトラ州の州都。インド最大の都市で人口は 1,841 万人だが、2050 年には 4 千万人を超え世界一になると予想されている。

「夢の街」として知られ、インド準備銀行、ボンベイ証券取引所などの金融機関を始め、タタ・グループやリライアンスなど多くのインド企業が本社を構え、多国籍企業も主要拠点を置く。インドの映画産業の中心地でもあり、「ボリウッド」という俗称がある。写真の建物は、タタ・グループ保有のタージマハル・ホテル。

今から 20 年以上も前ですが、私はカリフォルニアのシリコンバレーを訪問しました。西海岸の IT やバイオなどのハイテク企業に集中投資する、『ファンド・カリフォルニア』という新しいコンセプトのアメリカ株投信の設立準備のためです。その当時は、まさに夢のカリフォルニアでした。

しかし現在、世界のイノベーションの中心は、シリコンバレーからデカン高原にシフトしているようです。上記の 5 都市には、デジタル技術を活用したインドのユニコーン企業（評価額が 10 億ドル以上の非上場ベンチャー企業）の 70%が集まっています。この高原からインドの夢が大きく膨らんでいます。



ハイデラバード



ベンガルール



チェンナイ



プネ



ムンバイ



デカン高原

★★

## ムッシュ望月の映画ランキング+相場展望

映画は世につれ、世は映画につれ、世相を反映する相場

★★

### 映画ランキング：リスタートしてみない！！

かなり充実した映画の月、意外な出会い「リスタート」7月は12本の映画を観ました。当然人気の「東京リベンジャーズ」、「ブラックウィドウ」、「ゴジラ VS コング」、「竜とそばかす姫」、「プロミシング・ヤングウーマン」、「ジャングルクルーズ」、「イトミチ」、「リスタート」、フランス映画の「ベルエポックでもう一度」は観、これらの作品は満足度がかなり高かった。今月はクラウドファンディングで瞬間に目標の2倍を達成した品川ヒロシの監督・脚本作品の「リスタート」を紹介。お笑いコンビ・品川庄司として活躍しながら、話題の映画作品「ドロップ」「漫才ギャング」などを送り出してきた。テレビ出演した男女フォークデュオ HONEBONE のボーカル EMILY を偶然目にした品川が、熱烈オファーして出来た作品。未央役の EMILY の唄が北海道の自然と良くマッチし、癒やされますね。高校を卒業し、シンガーソングライターを目指して上京、10年の月日が流れても、まだ思い描いた夢とはかけ離れ、地下アイドルとして活動。しかし、有名アーティストとのスキャンダルで SNS が炎上し、仕事を失い失意の中、田舎に帰ることに。しかし、未央を待っていたのは同級生仲間、その中でも大揮は、昔の元気の彼女の姿を取り戻す為に、豊かな自然の中をドライブする。家族や友人の支えで自信を取り戻し、地元の人々の為に歌声を披露することに、彼女の圧巻の歌声が響き渡り、観る者の心を震わせる希望の物語。

### 相場展望：まだ先行きが不透明だが、感染者数の増加は止まるか

22年3月期間の第1四半期の決算も出そろい、結果としては4分の1の企業が増益となった。日経225を形成する企業の1株当たり利益（EPS）も2100円台に乗せて来た。今の28000円割れの水準からみれば、PERは14倍割れと低水準である。過去の平均値のPER14倍から15倍で動くとは仮定すると、日経平均は29400円から33600円までのゾーンで動いてもおかしくはない。昨年の買い手であった日銀が投資スタンスを日経平均からTOPIXに替え、積極的な買いは見送られることになった。またTOPIX採用銘柄の変更に伴い2100社程度から1500社程度まで減少することになった。需給面では大きなマイナス要因と言える。更には、コロナウイルス感染者の増加傾向も収まらず、その影響を受け管政権も支持率を低下させている。8月22日には横浜市長選を控え、菅政権の継続が混とんとして来ている。次に9月12日まで延長された緊急事態宣言、延

長がこれで終わると言う保証がないだけに仕掛けにくい状況続く。直近で発表された4-6月期の日本のGDPは下方修正され、景気の回復に自信が持てない状況下にある。総裁選が9月末と言う方向で動き出しており、不安材料が多く仕掛けづらい状況下にある。目先は前記のイベントの消化が必要となる。海外投資家も9月中旬には夏季休暇から戻り、本格的に運用姿勢を定めることになる。しばらくは忍の一字で押し目買い。

### **投資情報：バリュース株の見直しのタイミングか**

グロース株の好調が長く続き、バリュース株が押され気味に推移している。ワクチン接種の進展により業績回復の裾野が広がるとの見方が台頭している。加えてグロース株に対する高値警戒感もあり、バリュース株に変調の兆しが見え始めている。海運株（郵船、商船三井、川崎汽船）が低PER、低PBR、高配当利回りで13年ぶりの高値更新をしている。国内バリュース株投信の残高は約6600億円で、本数は47本（6月末時点）。残高・本数と共に国内株投信全体の1割にも満たない。ここからの復調期待や、グロース株に偏ってしまったポートフォリオの分散を高めるために保有する価値があるだろう。投信残高のトップは「さわかみファンド」で3432億円、実質信託報酬も低く1.10%、ただ10年間の累積騰落率は148.49%でTOPIXの184.80%を下回っている。設定は1999年8月24日と長い運用歴史がある。累積騰落率トップは、日興キャッシュリッチ・ファンドで、設定は2005年4月15日、累積騰落率（10年）は287.77%である。ただ純資産額は119億円と少ない。第2位は、シンプレクス・ジャパン・バリュースアップ・ファンドで2008年2月27日設定、累積騰落率は189.28%で、純資産額は198億円・第3位は、大和住銀DC国内株式ファンドで設立は2006年10月23日、累積騰落率は187.35%、実質信託報酬は1.05%と一番低い。純資産額は211億円で、投資方針は収益対比での割安度（PER）を重視したバリュース株投資の王道で、組み入れ銘柄は大型株が中心である。

★★

## **9月のイベント+お知らせ**

★★

### **2021年9月のICAS（活かす）イベント情報**

- 09月01日（水）：15：00～花咲投資クラブ、िकास事務所
- 09月03日（金）：17：00～ラルゴ投資クラブ、िकास事務所
- 09月09日（木）：13：30～日比谷会投資クラブ、िकास事務所
- 09月14日（火）：16：00～िकास投資塾（昼間）、िकास事務所

09月17日(金):14:00~楽々投資クラブ、リモート  
09月18日(土):15:00~スペリオル投資クラブ、イカス事務所  
09月21日(火):18:30~イカス投資塾(夜間)、イカス事事務所  
09月23日(木):15:00~東京3E投資クラブ、リモート  
09月28日(火):20:00~アマルフィ投資クラブ、リモート

ICAS特別イベント:

09月23日(木):14:00~サロン・ド・知久、イカス事務所

今から始める開運術 松田 聖子氏

12月02日(木):17:00~イカス望年会、外国特派員協会

☆You Tube「ジャズ歌手の株式投資大作戦」MISSIO1~12 配信中!!

☆You Tube「ムッシュ望月のこれが注目株だ」配信スタート

<https://youtu.be/sal2oyMxie4>

★★

事務局からご案内

★★

☆イカス投資塾の参加費は1回3000円で、昼間講座(毎月第2火曜日午後4時から2時間)と夜間講座(毎月第3火曜日午後6時30分から2時間)があります。是非ご参加ください!!個別特別相談は1回1時間1万円。

☆投資クラブ入会希望の方は、[info@toushi-club.com](mailto:info@toushi-club.com)宛にご連絡ください。

☆当メルマガの配信登録、アドレス変更、配信解除連絡はホームページからお願い致します。  
[www.toushi-club.com/fmerumaga.htm](http://www.toushi-club.com/fmerumaga.htm)

☆具体的な銘柄をご希望の場合は週刊有料メルマガをお申込みください。

週刊有料メルマガ:年間費用24,000円、毎月日曜日配信です。

[cgi.toushi-club.com/mmoushikomi.htm](http://cgi.toushi-club.com/mmoushikomi.htm)

★★

イカス通信発行人:特定非営利活動法人イカス [www.toushi-club.com](http://www.toushi-club.com)

\*当メールマガジンについてのご意見は以下のメールにお願いします

メール:[staff@toushi-club.com](mailto:staff@toushi-club.com) ☎:03-3432-5859 FAX:03-3432-5869

発行責任者:木下宇一郎

★★