





このような武蔵の周到な考え方は、史上最も偉大な投資家と言われるアメリカのウォーレン・バフェットの基本的な投資哲学に似ています。すなわち、投資先の安全マージン(Margin of Safety)を見極め、リスク度を理解してから、それが許容できる企業にのみ投資を決めるというものです。

そう考えると、巖流島の決闘で武蔵が舟の櫂(かい)を削って小次郎の「物干し竿」よりも長い木刀を使ったのも、自分の武器に安全マージンを付与するためだったのかも知れませんね。武蔵は、勝負に勝つというより、如何にしたら負けないかを論理的に突き詰めたようです。

因みに、バフェットの投資手法は「バリュート投資」です。一方、武蔵の兵法は「二天一流」です。やはり偉大な人物は自分のスタイルを持っていますね。

もちろん、投資と決闘は違います。しかし、お金とそれよりも大切な命の運用に真剣に向き合った時、負けずに勝ち続ける極意はやはり対象を大きく広く「観る」こと、そして上辺の動きに惑わされずその「本質」を捉えることの様です。

五輪書は、”The Book of Five Rings”という題で英文に訳され、米国のハーバード・ビジネススクールの経営学のテキストとして活用されています。どんな困難な状況においても勝ち抜く、究極の現実主義者と言われる武蔵の剣術の奥義をまとめたこの兵法書は、米国の企業経営にも参考になったのですね。



★★

### ムッシュ望月の今月の相場展望+映画

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

★★

1, 今月の相場展望:

3月25日高値28338円、6月9日高値28389の2回のタイミングで長期トレンドの200日移動平均線を抜き、7月20日に再度200日線を抜いてきた。7月の米金利の引き上げが0.75%になるか1.0%になるかが読めないことから、市場

は再度 26000 円割れの下値確認に行った。しかし、インフレを示す指標以上に景気後退を示す指標の方が市場フレンドリーとなり回復基調に入り、日経回復は再度 200 日移動平均線の回復となっている。この調整期間に、日経平均を構成する 1 株当たりの利益は 1060 円台から 1080 円台に入り、上方修正の可能性が高まっている。1060 円から 1080 円の過程ではファーストリテイリングの上方修正が大きく貢献した。今後、7 月末から 8 月上旬にかけては 3 月期末の第 1 四半期の決算発表が行われる。予想外の円安や世界経済のコロナからの回復を受け企業の上方修正が期待されている。また原油価格の上昇を受け、中東の資金は潤沢となっている。この資金の流れが注目されている。7 月 4 日の週には外国人投資家は先物・現物を含め 1 兆 0000 億円程度の買い越しを記録しており、次週も同様の買い越しが見られるようであれば、本格的に中東の資金が動き出したと判断して良さそうだ。日本株は PER、PBR でも割安であり、また参議院選挙の結果、岸田政権の安定化も進み、安倍元首相の死亡による影響も限定的と言えそうである。米の FOMC の会合後は、9 月の FOMC での金利引き上げ幅の縮小等に焦点が向かってもおかしくはない。岸田政権では、憲法改正を含む安保問題、棚上げになっている原発の再稼働、デジタル化の促進、働く人給料引き上げ、分配より成長に力点を置いた政策に期待したい。

## 2, 今月の映画鑑賞：エルビス

今月の映画鑑賞：「エルビス」のロックに酔って！！

6 月は忙しくて映画を観る機会がなく 5 作品で終わりました。太陽とボレロ、極主夫道、オフィサー&スパイ、ハイ泳げません、ベビーブローカー。第 1 位がオフィサー&スパイ、第 2 位がベビーブローカー。7 月の第 1 週、2 週は映画の週とし、エルビス・プレスリー、リコリス・ピザ、マーベラス、最後のサムライ、ザ・ロストシティ、エリザベス、私は最悪、の 7 作品を観ました。

「エルビス」が私にとっては最高です。エルビスとアン・マーグレットが共演した作品が好きでしたが、エルビスの映画の中では残念ながら全く触れられていません。エルビスがスターになるには、彼を育てたマネージャーが存在します。マネージャーのトム・パーカーは強欲で、兵役を終えた後は、B 級映画のスターとなりました。その時の映画に共演していたのがアン・マーグレットで、「ラスベガス万歳」が印象に残っています。彼のツアー「エルビス・イン・ハワイ」は、偶然にも 1972 年の新婚旅行の時、手に入れた高額チケットで、このショーを見る事が出来ました。次のお勧めは「マーベラス」で、マギー Q というアクションスターはこれから伸びそうですね。内容的には、ベトナム戦争後にトップクラスとなった暗殺者の物語です。



★無料メルマガ毎月 25 日配信

★有料メルマガ毎週（日）配信、年間 24000 円、3 ヶ月 6000 円

☆िकास投資塾・経済セミナー参加費 3000 円、知久サロン参加費 2000 円

[info@toushi-club.com](mailto:info@toushi-club.com) <http://www.toushi-club.com>

☆「10代で見につける株式投資の基礎知識」電子書籍発売中（アマゾン）

セブンイレブンネット書籍：<https://7net.omni7.jp/detail/>