

三島木経済通信

8月24日

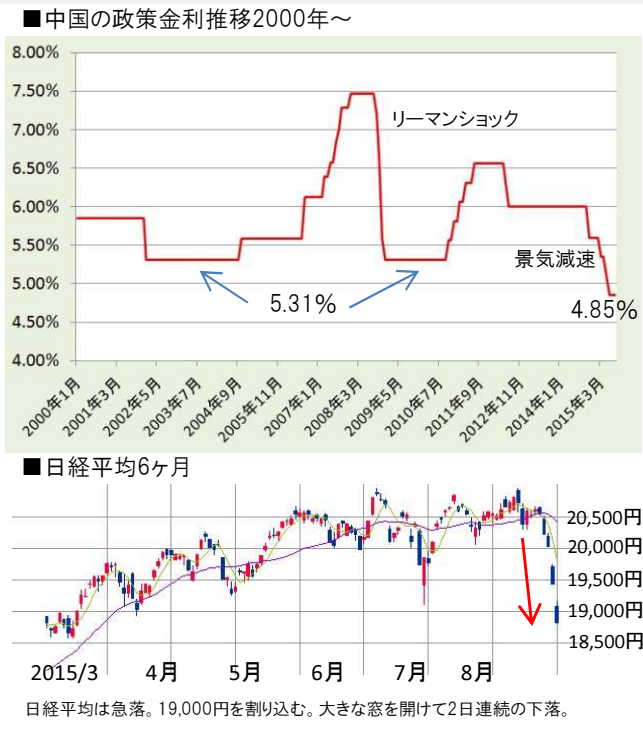
発行所
株式会社FPリサーチパートナーズ
〒213-0001
川崎市高津区溝口3-7-21
044-814-3553
協賛
溝の口夜大学
電子版アドレス
fp-research.jp/keizai/20150824

溝の口を中心とした
不動産「賃貸」「売買」
N+セミナーは毎月開催
詳しくはHPをご確認ください
Tel: 044-877-2634
www.n-asset.com

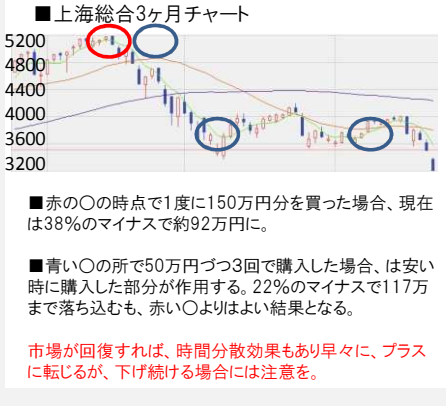
N+ASSET
n-asset.com

日経平均1万9千円割れ

日経平均株価は再び2万円を割り込んだ。中国の景気減速懸念は以前から注意されていたもので、株式市場には警戒感があったが、悪影響が重なった感じがある。中国は景気刺激で利下げを行っているが、この15年で一番低い4.85%まで低下した。金利引き下げで自国の通貨が安くなると、一般的には他の諸外国に悪影響が出てしまう。結果として各国の通貨も下落し、日本株式には重要な米ドルが売られたことで、日経平均の下げ幅は拡大した。日経平均株価の下げ幅は18日火曜から5日で2,100円に達した。中国がどの程度深刻なのかを見極める必要があるが、一般的にはその国の経済状況を見るには金利を見るのと流れが見えてくる。景気が良ければ金利は上昇、悪ければ下がるのが通常で、図は2000年からの中国の政策金利だがリーマンショック時7.47%から5.31%に約2%低下している。今回は6%から4.85%まで低下しており下げ幅としては低いが、長い期間割り込んでいなかった5.31%を割り込んだ心理的な影響も大きい。



い。また中国の工場爆発事故やタイのテロ、北朝鮮の軍事的動きなど、株式市場においてはリスク要因が重なってしまったことも今回の下落に拍車をかけたと言える。どの程度市場が落ち着くかが未知数ではあるが、中国が今後どの程度まで金融緩和を行うのか注目されている。株安の連鎖で、世界的に下落している相場だが、やや行き過ぎた下落に見える。相場の落ち着きを見る必要がある。



を分散投資というが、昨今は分散しても同じ動きをしてしまうことが多い。時間分散は同じ投資商品を1ヶ月1度など時間を空けて買う、若干ではあるが値下がり、値上がり時のリスクは低減できる。上図は下落が激しい上海総合だが、値動きが激しい時は時間分散はある程度の効果を出すことがある。

時間分散と分散投資
金融市場に動揺が出る中、投資のリスク低減を再度知っておきたい。株式などは割安な時に買い、高くなれば売ることが基本。いくつかの性質の違うものへ投資することを分散投資というが、昨今は分散しても同じ動きをしてしまうことが多い。時間分散は同じ投資商品を1ヶ月1度など時間を空けて買う、若干ではあるが値下がり、値上がり時のリスクは低減できる。上図は下落が激しい上海総合だが、値動きが激しい時は時間分散はある程度の効果を出すことがある。

ラオックスの1年株価推移
約1年で株価は10倍に。10年前の業績がまだ良かった株価へ回復している。今後の伸びは未知数。
ラオックスは業績低迷から店舗を縮小していたが、訪日観光客をターゲットとした店舗展開に切り替え業績が回復している。具体的には店舗を全て免税店とし、昨今の中国人を主導とする爆買い需要で経営は一気に黒字化している。株価は5年前の10倍になっており、家電販売は各社競争が激化する中、早い段階で顧客ターゲットを切り替えた方針が成功へと導いた。日本の人口減少が進む中、外国人をターゲットとした方針は様々な分野でも期待されている。ただラオックスの株価はすでに高い水準にまで上昇しており今からの投資価値は少ないかもしれない。

ラオックス爆買い照準で回復

制度

成年後見制度普及伸びず 制度改正も視野に

認知症や自己判断能力が低下すると、様々な手続きが出来なくなる。そのような高齢者の代理人(以下「後見人」となり)支援することが成年後見制度。今後日本に普及が進むべき制度だが、普及が進んでいないというのが現状。成年後見制度で後見人となる人は、その人の家族が多く、その他では司法書士や弁護士になる。成年後見人制度には3つに分かれているが、殆どが後見人で利用される。普及が進まない背景には後見人となる人の人手不足、報酬の低さ等があげられ、手続きも煩雑だ。人の財産を管理するというのはとても大変な仕事であるが、それに見合った報酬が得られないという現状もある。そんな背景もあり、財産を守るべき後見人の弁護士や司法書士が財産を着服してしまったり、後見人である子供がお金を使い込みをしてしまったりという事件などが後を絶たない。後見人には財産に関する全ての法律行為が出来てしまうため、今後益々高齢化社会が進む日本では成年後見の制度改正が急務と考えられており、制度改正も視野に入ってきた。制度の利用促進を促す為、後見人が行える行為の見直しや、後見人になれる人の見直しなどが検討されている。

	後見	保佐	補助
対象者	判断能力が欠けているのが通常の状態の方	判断能力が著しく不十分な方	判断能力が不十分な方
申し立て	本人、配偶者、四親等内の親族、検察官など		
代理権の範囲	財産に関するすべての法律行為	申し立ての範囲内で家庭裁判所が審判で定める特定の法律行為	
制度を利用した場合の資格などの制限	医師、税理士等の資格や会社役員、公務員等の地位を失う		

後見では財産に関する全ての法律行為が出来てしまう。また公務員などが後見人になると地位を失うという問題も。

後見では財産に関する全ての法律行為が出来てしまう。また公務員などが後見人になると地位を失うという問題も。後見人には財産に関する全ての法律行為が出来てしまうため、今後益々高齢化社会が進む日本では成年後見の制度改正が急務と考えられており、制度改正も視野に入ってきた。制度の利用促進を促す為、後見人が行える行為の見直しや、後見人になれる人の見直しなどが検討されている。

企業 週休3日 検討企業も

ユニクロなどを手掛けるファーストリテイリングが週休3日制を導入検討している。介護や育児など働く時間調整が難しくなり離職してしまうことを防ぐ狙いがある。8時間労働を10時間労働にすることにより、給与の低下は避けられるよう働き方の自由度を上げ、従業員が働きやすい環境作りを後押しする。ファーストリテイリングは現在普及している確定拠出年金を初めて「選択制」という従業員の任意加入、掛金も従業員が決められる制度を作ったことでも有名で「ユニクロ方式」と名前が付くほど。従業員の働きやすさを進める会社はよい人材を確保でき今後も期待が高い。

「相談しやすく」「学びやすく」「わかりやすく」を目指しています。



FPリサーチパートナーズ
相談する・解決する

溝の口夜大学
mizo-univ.org
学ぶ・鍛える

ねんきんマップ
nenkin401k.com
日本の老後に備える

詳しくはwebサイトから www.fp-research.jp

FPリサーチ

検索

Click!

詳しくはwebサイトから mizo-univ.org

溝の口夜大学

検索

Click!

詳しくはwebサイトから www.nenkin401k.com

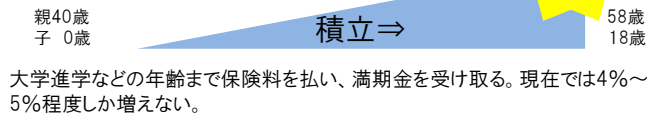
ねんきんマップ

検索

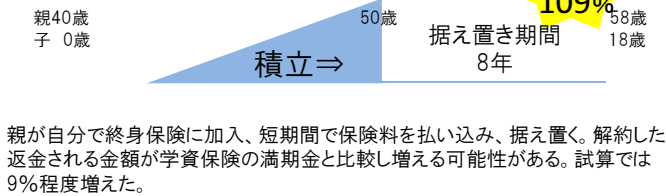
Click!

FP三島木のマネーセンスアップ講座 vol.44

■一般的な学資保険



■終身保険(短期払い)



デメリット:毎月の保険料が高額になる(短期間で払う為)



保険

終身保険で代替えも

増えなくなった学資保険

子供の学費準備として学資保険が活用されます。毎月保険料を支払い、子供が大学など、お金のかかる時期に満期金が支払われる仕組みです。ただ、昨今は運用利回りも低く満期まで積み立てても満期金は4%~5%程度しか増えません。子供の年齢が0歳から18歳までの18年間で仮に累計100万円支払ったとしたら、104万円~105万円になるという程度です。一般的に保険商品での運用は「据え置き期間」が長い方が満期金は増える為、そ

のような保険の性質を利用する方法も一考です。具体的には上図のように短い期間で保険料を払込みする方で、据え置く期間が長ければ満期のお金は学資保険以上に増えるという形です。短い期間で払い込む為、保険料が高額になるデメリットはありますが、計画的に使えば一つの方法になります。仮に父親が40歳である場合に、50歳までに保険料を納め、58歳時に解約すると学資保険以上に増える現象になります。これは50歳から58歳まで8年もの間、保険会社に預けておく据え置き期間が良い結果を出しています。終身保険も様々な商品がありますが、試算した保険では約9%増え109万円になります。

した。ただしこの方法は親の年齢が関係してきます。仮に父親が32歳である場合は、50歳までで保険料を納めても、すでに18年経過する為、据え置ける期間がありません。このような場合は学資保険の方が優位となります。また18年間定期保険に加入し、その間で投資信託で積立するという方法も、好結果をもたらすケースがあります。お金を使う時期が決まっている為、積極的に活用されません。家庭の状況にもよりますが、必ずしも学費は学資保険ということではなく、色々な方法から自分に適した方法を利用できると良いですね。

2020年 東京オリンピックに向けて

Vol.5

最近のオリンピック関連は少し嫌な問題が多い頃ですね。ロゴの問題は正直よくわかりませんが、早く解決して欲しいものです。今年の異常な暑さで感じたのですが、この気温で屋外運動というか、世界一を決める競技開催は本当に大丈夫?と思うほど暑かったですよね。既に対策は検討開始しているようで、熱を抑える道路であったり、最近増えてきているマスク(霧)を吹きつける、風でカーテンを作ることなど検討されているみたいです。色々な方法が考えられそうで、オリンピック以外でも流用されると嬉しいな、と思うこの頃です。若い時は暑さは好きでしたが、年齢もありますかね。

N・ASSET Berry

- ・不動産投資のコンサルティング
- ・事業資金のファイナンスアレンジ
- ・不動産経営のコンサルティング



メディカルフットケア 爪矯正院青葉台



病院ではフォローしにくい 「爪切り」「フットケア」を適切に行うサロンです。

青葉台駅徒歩3分、詳しくはHPをご覧ください。

050-3736-9443 www.tumedr.com

株式マーケットウォッチ

market research



2015年8月24日号 第20号

今後1カ月のマーケット予測

8月の相場は今まで耐えてきた相場が急落した。世界第二位の中国の失速影響は大きくマーケット全体に及んでいる。また資源価格の下落なども悪影響を出した。日経平均の値下がり幅は急ピッチで、やや混乱的な売りが多い。一気に進んだ下落で、リバウンドを狙う動きも考えられるが、中国経済の金融緩和や資源価格の下落ストンプなど、材料が必要となる。節目である20,000円を割り19,000円台をも下回るが、18,000円台では落ち着くと考える。

今後1ヶ月の日経平均は18,000円〜19,500円程度の予測。この1ヶ月は下落の歯止めを確認しながら買いを入れたい。中国の景気対策と原油価格の下げ止まりが必要。ドル円は119円50銭〜123円、利上げは12月まで遠のいたと考える。

10年国債利回りは低下しており0.3〜0.4のレンジに入った。株式が難しい展開でありREITは安定的か。



■先月配信の振り返り

	予測	結果	精度
日経平均	20,000円 ~20,800円	18,498円 ~20,946円	×
ドル円	122.00~126.00	120.69~125.28	×

7月配信	配信時株価	目標株価	結果	騰落率
クラレ	1,415円	1,550円	1,453円	+2.68%

7月配信	配信時株価	目標株価	結果	騰落率
三菱重工	646円	700円	578円	-10.5%

■注目銘柄

	注目銘柄1	注目銘柄2
銘柄名	ローソン	イリソ電子
市場	東証1部	ジャスダック
株式コード	2651	6908
現在株価	8,810円	5,190円
目標株価	9,500円	6,500円

株式市場が軟調な展開であり今回の銘柄は内需関連株式と既に大幅下落した銘柄に注目。国内小売関連は大幅な値下がり影響を受けにくく、デイフェンシブな銘柄としてローソンに魅力。また相場が不安定な時には既に先行して値下がりがしている銘柄などは価格を維持しやすい傾向もありイリソ電子をに魅力がある。決算は好調だが、期待の方が高すぎ、株価は下がっている。

中国を起因とする株式下落が世界的な株価に飛び火した。日経平均は4日間で2,100円下落し値下がり率は10%程度に及んだ。訪日観光客や円安による企業業績のアップが、世界的な株価下落で一気に減速する不安要素へと捉えられた。一気の回復は難しそうである。個別銘柄も良い所は無く三菱重工は日経平均同様に下落、クラレは上昇していたものの、最終的には2%程度の上昇まで落ち込んだ。