

輝けロータリアン、ささやけ歴史の真実 ～あなたの笑顔が見たいから～



行田ロータリークラブ

国際ロータリー第2570地区 第5グループ

2023-24RI 会長:ゴードン R.マツキナリィ ガバナー:高丹秀篤 会長:坂本研一/幹事:小池俊輔
例会日:木曜日午後 12:30 会場:キングアンバサダー 編集・発行:IT、公共イメージ向上委員会 委員長:小松和弘

第36回(第2735回) 2024年 5月 第2例会 5月23日(木)

[卓話例会]

坂本研一会长卓話「デフレ脱却相場は」

- 点鐘 / 坂本研一 会長
- R ソング / 四つのテスト 唱和
- 会長の時間 / 坂本研一 会長
- 幹事報告 / 小池俊輔 幹事
- お祝い / 碓井会員

- 委員会報告 / 世界・城中友好 大野委員長
- ロータリーの友読み処紹介
- 卓話
- 出席状況・ニコニコ・ドネーション報告
- 点鐘 / 坂本研一 会長

司会進行:宮内 会員

○点 鐘

会長挨拶 / 坂本研一会长



2024年5月15日～17日、台北城中RC37周年記念式典に28名にて参加してきました。



台北・城中ロータリークラブ訪問、松山空港のお迎え



城中 RC37 周年パーティー開始前・行田 RC、参加 28 名

盛大な式典と宴会



姉妹 RC 調印式・義援金 100 万円贈呈(日本のお見舞金の封筒)、並びに 15 万円ドネーション(お祝いは赤封筒) & イチローズモルト(小池幹事から)

100 万円の義援金は各方面から驚かれました。



会員の奥様方によるダンス・各テーブルの盛り上がり



アレックスさんの会社訪問。お土産日本酒(獺祭 2 本)。岐阜サンリバー RC 会員 13 名参加



観光組



ゴルフ組

ガイドさんの話

台湾のお墓は皆、西の本土を向いている。故郷の中国本土を向いている・・・
多賀城碑文の西向きと同じであります



呑み助がないさよならパーティー



空港でのお別れそこには古き良き時代のロータリーがあった。

幹事報告



小池 幹事

5月15日～17日の台湾城中 RC37 周年記念式典に参加された皆様、お疲れ様でした。姉妹クラブ更新も行ってきました。次回例会は5月30日（木）12時30分～富士見寿司です。

お祝い



碓井会員のご子息が、ご結婚されました。おめでとうございます。

委員会報告



世界・城中友好 大野 委員長

5月15日～17日に台湾城中 RC37 周年記念式典へのご参加、ありがとうございました。

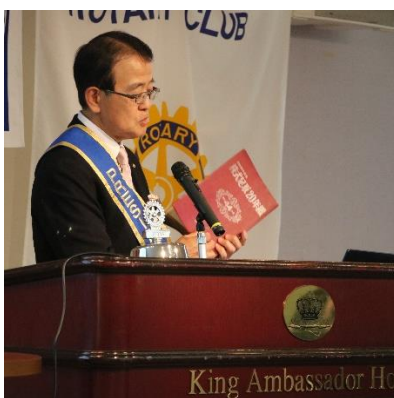
ロータリーの友読み処紹介



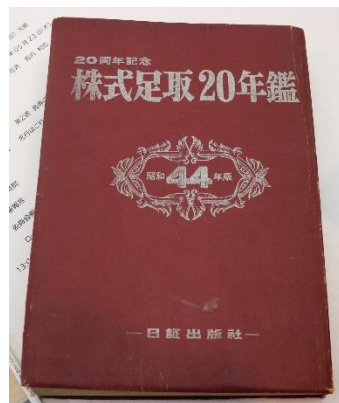
小川忠喜 ロータリーの友委員長



会長卓話



坂本研一会長



【デフレ脱却相場は本物か】

日本人で初めて、渋沢栄一はフランスで証券投資

ヨーロッパ各国の視察も行われました。先進的な産業や軍備、何より近代的な社会を見た渋沢さんは、非常に感銘を受けたと言います。特に、各国への移動で使った鉄道の便利さに感動し、日本にも鉄道交通が必要だと強く感じたそうです。食卓に並ぶ日用品、ガス燈、電線、上下水道、病院などの社会的インフラ、そして工場、会社、取引所、銀行など、労働と資本を融合させ、富を生産する資本主義のシステム。渋沢さんはあらゆることに驚く、乾いたスポンジのように知識を次々と吸収していきました。

ヨーロッパでは、鉄道や紡績、鉄の生産など、多額の資本を必要とするさまざまな事業が民間で運営されていました。これらの事業は、合本組織(株式会社)として社会から広く資金を募って運営し、その背後にはバンクという金融システムがあったのです。こうした当時最先端の経済の仕組みを、渋沢さんはヨーロッパの地で知りました。

パリ万博とヨーロッパ視察を終えると、フランスでの徳川昭武の留學生活が始まりました。渋沢さんは資金勘定担当だったこともあり、留學費用を捻出するために、現地の世話人から勧められた**フランスの政府公債と鉄道株**を買い付けることを決めます。銀行に預けるよりも、公債や株を買ったほうが儲かると言われたのです。

これが、渋沢さん、人生で初めての投資でした。

ところが、フランス滞在から1年半後、徳川慶喜が大政奉還を行ったため、新政府から帰国するように命ぜられました。そこで買っていた公債と鉄道株を売ったところ、儲けが出た。このことを、渋沢さんはおもしろいと感じた

渋沢さんの当時の貴重なフランス滞在の体験
のちの日本の金融制度や株式会社制度の根幹
1878年・東京株式取引所の
設立までの経緯

1730年 堂島米会所、大岡越前忠相が承認(世界初の先物取引)
実際は8代将軍吉宗が許可したのか……

1871年 廃藩置県(幕藩体制の終焉)

1873年 徴兵制(士族特権の廃止)→家禄・俸禄支給の根拠消失
秩禄奉還者に秩禄公債付与

1875年 禄高の金禄化(米切手→金納)

1876年 金禄公債発行条例(30年以内に元金を償還)1906年完了
6年分の俸禄の半分を支給、残りを毎年抽選で償還対象者選
それまでは毎年8%の利子を受け取る(インフレで大変)

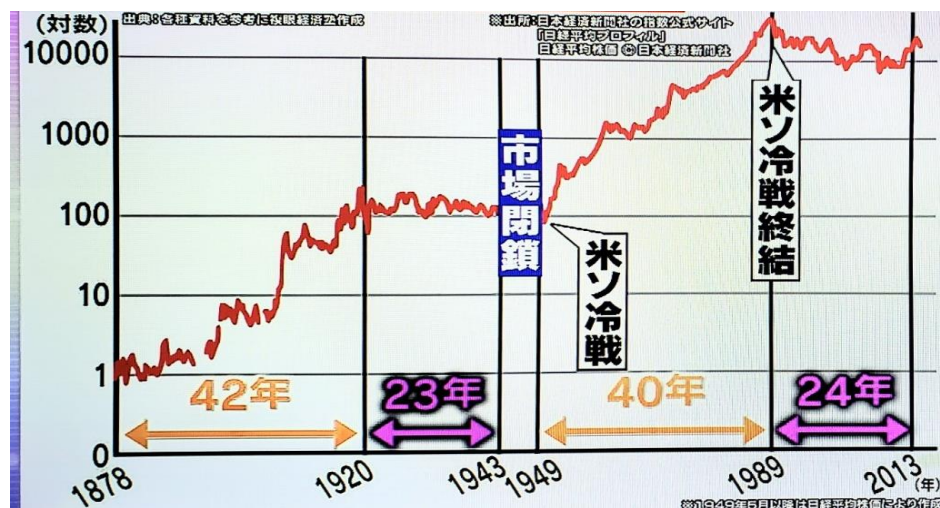
1877年 西南戦争・反乱(西郷隆盛は負けることにより新政府援助)
東京株式取引所の設立

1878年(明治11年)5月22日に開業した時点において、上場銘柄は旧公債(無利子)、新公債(年4%)、秩禄公債(年8%)の3種のみであり、上場企業は0であった。同年内には、金禄公債、起業公債が上場しました。

さらに初の上場企業として

東京株式取引所が上場、
東京蠣殻町米商会所、
東京兜町米商会所、
第一国立銀行が続いた。
(後のみずほFG)

151年前の昨日のことです
今年度が一番見て頂きたい画像がこれです



① 65年

② 64年

60年周期・コンドラチェフ大循環社会資本整備・技術革新

第1波 1878年(明治11年)5月22日...100倍に(200倍~40倍)

第2波 1949年5月16日の(東証平均)176円、NYダウ176ドル...100倍に

第3波 2013年から...2024年2月22日がなぜ重要か

1989年の高値を抜くことにより第3波入りを確認

30年後 100倍になると言うメッセージ

日本資本主義社会3度目のコンドラチェフ大循環を確認 2050年まで続くことになる。

例えばソニー株

第二期・1955年21円から1989年まで200倍に

第三期・2012年から2022年までに20倍に

今回のソニーは金融相場→業績相場 この波をとらえて20倍になった。



金利が上がる世界 17年ぶりの逆金融相場インフレの世界。1,000万円が5%の税引き後配当(インカムゲイン)5%成長インフレ(キャピタルゲイン)10年で $1.62 \times 1.62 = 2,624$ 万、20年で7,022万に、30年で1億8662万になる。600円のマールボロ、オーストラリアでは3,900円イギリス2,400円...ナイジェリア112円。インフレと金利を味方につけるコンドラチェフ大循環並びに金利高を利用ソニー方式は終了・金利高メリット方式を最大限利用する。

倒産しない高配当銘柄

ダイワ金融新時代ファンド					
※2024年2月時点					
順位	業種	比率(%)	順位	業種	比率(%)
1	銀行業	58.6	1	三菱UFJFG	20.5
2	保険業	21.4	2	三井住友FG	13.6
3	その他金融業	7.7	3	東京海上HD	9.5
4	情報・通信業	6.3	4	みずほFG	8.0
5	証券 商品先物取引業	5.9	5	MS&AD	3.7

鴨田年度 2,700 円で買っていれば三井住友 FG 配当 190 円→330 円 **利回り 12%**、三菱 UFJ 配当 25 円→50 円、**利回り 10.6%**、例えばアパート経営の利回りと比べてみよう

新築アパート 「間取り・戸数」別の実質利回り事例-

物件詳細・条件	1K・8戸	1K・12戸
家賃/月	6万円/月	5万円/月
坪単価	90万円/坪	90万円/坪
物件価格(諸経費含む)	8000万円	1億2000万円
投資額(建築費)	8000万円	1億2000万円
年間家賃収入(満室)	580万円/年	720万円/年
空室率	10%	5%
年間支出 (収入の20%)	116万円/年	144万円/年
手元に残る金額/年	406万円/年	540万円/年
実質利回り	5.08%	4.50%



本名:エミンユルマズ、出身地:トルコ・イスタンブール、生年月日:1980 年生まれ

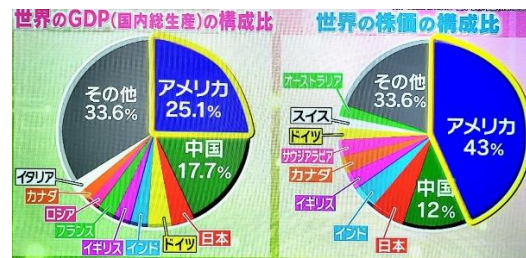
職業:経済エコノミスト、ジャーナリスト

学歴:東京大学・工学部卒業、東京大学・新領域創成学科・修士課程修了

主な経歴:野村證券株式会社(2006 年-2014 年)、

四季リサーチ株式会社(2015 年)

1997 年に「国費外国人留学生」として来日「国際生物学オリンピック」チャンピオンとなった 1 年後、1997 年に日本に留学。1 年後に東京大学理科一類に一般受験で合格



バブル崩壊後 MSCI モルガンスタンレイキャピタルインデックスはプラス



上場株式51%が1倍割れ→44%にまで改善
 オールドエコノミーに多い
 逆金融相場は金利上昇メリット銘柄・銀行株金利上昇後インフレ終了まで続く
 大槻奈那、名古屋商科大学大学院教授、財政審議会等委員、ロンドン SEG アドバイザー

バフェットが明かす、成功する「バリュー投資家」に欠かせない3つの特性――

忍耐力、自制心、リスク回避

バリュー投資家には、どの銘柄に投資するかを決める際に日々のニュースから目を背け、企業のファンダメンタルズ(基礎的条件)に注力することが求められる。バリュー投資家は、ある株式が本源的価値を下回って取引されているときに購入し、その間に価格が変動しようとも、株価がその本源的価値に迫りつくまでその銘柄を持ち続ける。

ウォーレン・バフェットが語る！他人と差がつく、たった1つの習得スキル
 「自分」に投資することだ。自分自身の才能を向上させるものなら何でも良い。知識の習得を怠らないバフェットにとっては、シンプルな戦略で自身が忠実に守っていることがあります。

「毎日、少し賢くなって寝る」

「オマハの賢人」バフェットは、この考えを生涯にわたって実践し、圧倒的な競争優位を獲得してきました。だからこそ、バフェットは1日の仕事の80%を読書と考えることに費やしているのです。



大石 ドネーション・出席委員長

出席状況報告
正会員数 57 名
出席規定免除者 2 名
55 名中 27 名出席
出席率 49 %
ニコニコ報告
9,000 円
ドネーションボックス
201,000 円

《ニコニコ報告》

- 碓井会員 / 先日の母の葬儀に際し、クラブからまた多くのメンバーからご会葬頂き、ありがとうございました。
- 碓井会員 / 息子の結婚祝いを頂きありがとうございました。祝儀、不祝儀とお世話になりました。
- 小池幹事 / 坂本会長 本日は卓話 ありがとうございます。
- 蔭山会員 / 台湾に行けず残念でしたが、5月2日は2人目の孫が生まれ、かなり忙しいです。
- 小林一好会員 / 城中クラブと 友愛を深めて来ました。

《ドネーションボックス》

坂本研一会長、倉持会員、斎藤浩二会員

《本日の司会進行》



宮内 会員