



会長 小井田和哉 青少年奉仕 石橋 信雄
副会長 村井 達 幹事 深澤 隆
クラブ奉仕 小林 幹夫 会計 渡辺 孝
会長エレクト 佐々木泰宏 会場監督 接待 一雄
職業奉仕 橋本八右衛門 直前会長 道尻 誠助
社会奉仕 妻神 和憲 副幹事 正部家光彦
国際奉仕 妻神 和憲 会計補佐 紺野 広

例会日 毎週水曜日 12:30 例会場 八戸グランドホテル
事務所 八戸市番町14 八戸グランドホテル内
電話 (43) 0608 FAX (43) 0661
e-mail rc8@vc.hi-net.ne.jp
http://hachinohe-rotary.org/
会報・広報委員長 菊地 幹 同副委員長 峯 正一
同委員 村館 珠樹 同委員 奈良 全洋

国際ロータリーのテーマ — 2021~22 — 八戸ロータリークラブのテーマ

奉仕をしよう みんなの人生を豊かにするために

今できる親睦と奉仕を！

国際ロータリー会長 シェカール・メータ

八戸ロータリークラブ会長 小井田 和 哉

8 月 は 会 員 増 強 ・ 新 ク ラ ブ 推 進 月 間 で す

第 3 2 0 0 回 例 会 2 0 2 1 . 8 . 1 8

会 長 要 件 小井田和哉 会長



梅雨に逆戻りしたようなお盆が終わりました。先週の例会でもこのお盆で人の流れが多くなって、帰省する方、移動する方が増えてちょっとコロナが心配だというふうにお話ししましたが、やはり思っていた通りに全国的にコロナの感染が拡大してしまっているようです。昨日政府が緊急事態宣言の対象の県が拡大され、期間も9月12日まで延長されました。青森県内でも昨日は91名と過去最多の感染者を出していますし、八戸市でも25名。ちょっと他人ごとではない、対岸の火事とは言ってられない状況になってきているのかなと思います。

今日例会後に理事役員会がありますので、今後の例会をどうするか、もしかしたら休会にしたほうがいいという意見が出るかもしれませんが、可能であれば積極的にWeb参加というのも考えていったほうがいいのかなということを思っています。そういうことでまだはっきりとは言えませんが、他のクラブもどうするのかを確認しながら、八戸クラブとし

ても例会をどうするかを決めていきたいと思っています。

八戸港沖でパナマ船籍の貨物船が沈没してしまった。燃料の重油が漏れているということで、油ということを知りますとわたしも他人ごととは思えなくて、非常に心配しています。あまり嬉しくないニュースもオリンピックが終わった後はちょっと多くなってきているのかな。世の中が暗い感じのニュースが増えてきていますがとりあえず今日の例会はみんな楽しく過ごしていただければと思います。

幹 事 報 告 深澤 隆 幹事



会長からもお話がありましたが、新型コロナ感染経路不明者が続々増えている状況にあります。医療従事者からすると今後爆発的な感染に関する対応を紺野先生の病院をはじめ複数の医療機関が現在準備しています。最近なかなか出席されていませんが、小倉先生も在宅医療、在宅療養者のコロナ感染者の対応で奮闘されている状況にあります。そんな中で先週

もお願いしましたが、食事中はなるべく会話を避けていただき、早めにお召し上がりの上、マスクをしての会食、手指消毒さらにはご自身の健康管理、体調管理を徹底してください。皆さま方が事業所を経営されている中で、従業員等の健康管理も大変かと思いますが、益々の注意をよろしくお祈りします。

皆さま方のワクチン接種の状況、接種されているのか、今後予定されているのか、打つ予定がないのか、もしくは打てないのかということをご個人情報でもありますので慎重に確認して、全体の数を把握させていただきたいと思っております。今後、会の開催形式をどのような形にするかはワクチン接種をされているかどうかは非常に重要な情報になりますので、聞き取り、アンケートにご協力ください。

委員会報告

親睦会場委員会 今 彰夫委員

○ニコニコボックスの報告

・誕生祝 地代所久恭・山村和芳さん
小井田和哉・石橋信雄 } 廣岡さん、卓話よろしくお祈りします。
夏川戸 齊さん }

橋本八右衛門さん 「アフターコロナ」いつになったらくるのでしょうか。

赤澤栄治・山田慶次 } ニコニコデー
廣岡徹也さん }

正部家副幹事：AテーブルがW受賞です。先週のビブリオバトルの優勝と全員出席連続記録で、ノンアルコールビールをお持ち帰りいただきます。本日例会に植草務さんがWeb参加です。

表彰

ロータリー財団
メジャードナー
築館智大さん



米山功労者
第4回マルチプル
妻神和憲さん



「自己紹介と経済・投資環境の解説」



6月より八戸支店に赴任しております。本日は自己紹介を中心に、野村証券投資情報部より情報がアップされていて、野村サマーイベント2021から「アフターコロナの投資戦略-経済投資環境の解説-」ということで資料をお配りしていますので、かいつまんで簡単にお話をさせていただきます。

わたしは昭和55年6月24日生まれ、今年41才になります。今、本厄で、年始には自宅のある成田山新勝寺にお参りに行きました。生まれは京都府亀岡市です。父と母、祖母、兄弟は姉と弟の6人家族で育ちました。父は会

野村証券(株)八戸支店支店長 廣岡徹也さん

社員で、母は専業主婦のごく一般的な家庭に生まれました。5年前に妻の実家の近くに自宅を建て、現在の自宅は千葉県佐倉市です。住宅ローンの残債が残り25年あり、完済するときには66才ということになります。大学を卒業してからまず株式会社京都銀行に入行し、3年1か月銀行員として仕事をしました。その後、野村証券に転職で入社し、初めの支店は東京の上野支店、兵庫県明石支店、埼玉県越谷支店、直近の金沢支店を経て、八戸支店が5か所目になります。

生まれ故郷の京都府亀岡市についてお話しします。京都の亀岡という地名は三重県に亀山市という地名がありますが、元々は京都の

亀岡も“亀山”という城主だったそうですが、三重県亀山市と混同するので、明治2年に亀山から亀岡に地名変更をしたということです。地理的には京都市に隣接しており、京都駅からJRで30分ほどの場所になります。

京都府の地図を見ますと、京都府は犬の形をしています。日本海側の京丹後市が頭でお尻の辺りが京都市、亀岡は犬の下半身付近です。人口は85,000人くらいの町で、京都府では京都市、宇治市に次いで3番目の人口です。亀岡は盆地になりますので夏は暑く、冬は寒いというところです。非常に霧が多いことで有名で、冬場は100mくらい先が霧で前が見えないということも多かったと記憶しています。Wikipediaで調べましたら、“霧の都亀岡”と言われているようで、世界的にも霧の多さでいうとロンドンか亀岡かというくらいの状態です。

歴史的には明智光秀のゆかりの地です。明智光秀は生まれは岐阜県で、滋賀県にもゆかりがあるというふうに言われていますが、丹波の攻略拠点という形で丹波亀山城を作り、本能寺の変の際はここから出陣したというふうにいわれています。2020年にありましたNHKの大河ドラマの「麒麟が来る」で撮影された地です。観光名所は保津川下りという川下りがあり、亀岡から京都市の嵯峨嵐山の渡月橋付近にかけて1時間程度、川を下るといいますが、紅葉のシーズンはたいへんきれいです。湯の花温泉という温泉があります。

現在わたしが取り組んでいることとお話します。わたしはスポーツジムに週2回ほど継続的に通っています。元々始めたきっかけは、高校生までは本格的にサッカーをしていましたが、大学に入ってから特に運動することがありませんでしたので、そこで始めたのがきっかけになっています。ですのでかれこれ20年近くスポーツジムを継続しています。ジムに行ってトレーニングしているのが楽しいということもなく、負荷をかけて筋力アップを図っているということでもありませんが、生活の一部になっているような形です。

現在、宅建士の資格取得に向けて勉強して

います。今年の10月17日に受験しますが、3年連続3回目ということで、つまり2年連続不合格という状況です。今年に関しては何とか合格したいと思っています。例年、年1回の試験ですので、ゴールデンウィーク明けくらいから勉強を始めますが、夏休みの時期、秋のテスト前の時期になりますとどうしても週末は頭から離れませんので、今年で終わりにしたいというのが正直なところです。今年12月1日が水曜日です。その日が合格発表になりますので、きっとニコニコボックスで宅建試験の合格を発表しているかと思います。

わたしは野村証券入社前に株式会社京都銀行に入行しましたが、野村証券に入社するきっかけについてお話しします。キャリア採用という形で入社していますが、新聞で案内が出ていたということと、社会人になったのが2003年でちょうど銀行も投資信託販売等を有価証券の営業を勧めていたときでしたので、そうしたら証券会社のほうがいいのではないかと。就職活動を学生時代していた際はメガバンクを志望していて、結果的に地元の京都銀行に入行したという形でしたので、業界のトップ企業で自分の力を試したいというのが野村証券に入社したきっかけになります。

野村証券の入社後は始めは東京の上野支店に配属になりました。野村証券ではインストラクター制度というものがあり、入社した新入社員には1年間先輩社員がつきっきりで、箸の上げ下げから教えていただける制度です。当時、わたしは社会人4年目で野村証券に入社していますので、入社6年目の方がインストラクターとして、年齢的には2歳上の先輩が「黒といえば白いものも黒と言わざるを得ない」という教えを受けました。その方とは今でも定期的に連絡をとっていて、会社人生の一步を歩むにあたってたいへんお世話になり、頭が上がりません。

元々入社2か月くらい経った時に、普段から飲み連れていていただいたりすることが多いのですが、上野支店は70人くらいの規模の支店ですが、入社2か月で支店で誰が好きなんだといわれ、この方ですと言ったら、

半分冗談で今度二人で飯に行っておいでという事でアポを取れと言われて。ある時、誘ったのかと言われて、内線電話で、まったく会話もしたこともなく、入社2か月しか経っていない社員が当時入社5年目の中堅の女性社員に「今度食事行ってください」という、非常に空気の読めない社員だと思われたと思いますが、その時食事に誘った女性が妻になっています。おそらくインストラクターからそのように無茶ぶりをされなければ、違う人生だったのかと思います。

2年ほど支店同士で付き合い、3年目に結婚しました。結婚式は夫婦ともに同じ会社、同じ支店なので、ほぼ支店の飲み会というイメージ。インストラクター自身もその方の結婚式では二次会は車椅子で登場したことを言っていましたので、これは相当飲まされることを覚悟して結婚式に挑みました。結婚式前には牛乳で粘膜を作ったり、ウコンの力を飲んで万全な対策をして結婚式を迎えました。

乾杯の発声が終わった後に、主賓の当時の上司の支店長がひな壇に日本酒をもって攻めてきました。今でも覚えています、日本酒を注ぎに来ていただいたのでグラスを出すと、違う、手酌酒だというふうに言われました。男酒、手酌酒…吉幾三かと思って聞いていました。ようは手酌はグラスで入れるのではなく、開口一番、日本酒を手酌で3杯くらい飲んだところからの結婚式のスタートでした。

乾杯と手酌酒でスタートしましたが、途中先輩方が隙をみてはビールを注ぎに来て飲んでいました。思っていた以上にお酒が回ってきませんでした。お色直しでいったんその場所から離れる時間があり、妻がお色直しをして、再入場する際にわたしが潰れていない様子を見て、先輩方が相当な作戦タイムがあったと思いますが、各テーブルに訳のわからないドリンクがいっぱい用意されていました。ワインと日本酒を半分くらいで割って、そこにパンに塗るバターが浮かんでいるというような飲み物があり、その席を回るごとに、そこにいるメンバーと一気に飲んで、それで記憶を無くしたのが結婚式のエピソードです。

その夜は近くの病院に運ばれて、これがわたしの人生で初めての入院という形になります。月曜日に出社したときはこっちはすごくやらかしてしまったと思ったのですが、よくやった。途中で粗相なく、最後まで飲み干していた姿は良かったとほめていただいたのがわたしの結婚式でのエピソードです。このような先輩社員に今までかわいがっていただき、今の状況があります。当時のインストラクターもしくは当時の支店長には定期的に連絡を取らしていただき、今でもたいへんお世話になっています。

お手元の資料に基づいて簡単に解説をさせていただきます。P3は7月24日のデータですので、直近の状況は変わっていますが、世界、日本、米国のコロナウイルス感染状況の資料です。日本ではワクチン接種率が23%、米国では人口の約半分の48%というところですが、世界全体で見るとワクチン接種完了者は10億人を超えてはいますが、世界人口78億人から見るとワクチン接種率は13.7%になります。新興国を中心にワクチン接種も遅れていますので、今後ワクチン接種が広まることによって感染抑制が進むかどうか注目されています。

新型コロナの厳しい状況に対して、主要国を中心に政府の財政出動が景気の下支えになっています。IMF（国際通貨基金）がまとめている2020年1月～2021年3月中旬にかけての世界各地で行われた財政出動の金額とその対名目GDP比の資料です。一番上のアメリカが金額で568兆円、対名目GDP比は1/4を超える25.5%になります。世界の財政出動の半分以上が米国での財政出動であることが分かります。欧州、日本も巨額の財政出動を行っていて、世界の経済規模のだいたい9.2%にもおよぶ財政出動が現在行われています。アメリカでの支出が大きいことがアメリカを中心に景気回復の拡大を加速して、株式市場も米国株を中心に上昇している背景にあると思われます。

各国の中央銀行が行っている金融緩和による景気支援。日本、アメリカ、ユーロ圏の中

中央銀行が2020年1月～2021年4月9日にかけてどれだけバランスシートを拡大させたか。つまり中央銀行のバランスシートの拡大と表裏一体にあります。どれだけ中央銀行が資産を受け入れて、市場に資金を供給したかをみれば、日本は143兆円、米国は442兆円、欧州は473兆円と巨額の量的緩和が行われていて、この中央銀行による市場への資金供給が金融市場への安定化に貢献したといえると思います。

経済の動きですが、日米の実質GDPの成長率の推移は、赤いグラフが日本、グレーのグラフが米国です。それを前期比年率の成長率で見えています。点線で囲っているコロナ禍の局面は2020年4月～6月期になりますが、こちらではアメリカ、日本ともに前期比年率3割前後の大きなマイナス成長を記録しました。ただその翌四半期になります2020年7月～9月期にかけては、V字回復しているのがわかるかと思います。先ほどご覧いただきました財政政策や金融政策が機動的に実施されたことによるものと見られます。

今後を見ていきますと、これは野村證券の見通しになってきますが、米国では矢継ぎ早に経済対策が実施されたことによって2021年前半辺りに成長率が高止まり、その後緩やかになっていくというふうに見られています。日本はワクチン接種が進んで経済活動が徐々に戻るということを想定し、2021年終盤に景気が加速するというのが野村證券では予想されています。

米国の金融政策は量的緩和をどこで縮小していくかというテーパリングが議論されているタイミングになります。FRBは現在この金融緩和の縮小についての検討を開始しています。その手段についてはバランスシートの段階的な縮小、いわゆるテーパリングが検討されています。金融政策の転換点はいつそれが実施されるのか、もしくはそれがどのようなペースになるのかといった不透明な部分があります。そのため、金融市場や株式市場が

そのときに過敏に反応してしまうということがあります。

ただ過去を振り返っていきますと、2013年12月に当時リーマンショックがあった後、第1回目、2回目、3回目の量的緩和を行って、第3弾を段階的に縮小していくというテーパリングの時期で、これが実施されたタイミングにおいては米国の株式市場が緩やかに上昇した形になっています。米国の中央銀行は経済や金融市場を混乱させるために金融緩和の縮小を行っているわけでは当然ありません。経済や金融市場の状況を市場との対話を行いながら、金融緩和の縮小を実施していくものとみられます。米国の金利状況、為替については特に世界的な財政出動と金融緩和が行われている中で直近の資料をご参考にしてください。

質疑応答

佐々木泰弘さん：今の日経平均は下がり気味ですが、どこまで下がりますか？

廣岡さん：当社の年内の予想で申し上げますと、年始に下値目途は27,000円と言っていますので、そこからみるとほぼほぼ現在は下値付近にあるのかなと言えます。企業業績の観点でみると、日経平均の利益に対しての倍率のPERが現在13倍という水準になりますので、そこまで加熱しているという状況にはありませんので、大きく下がるのが業績面からみるとないかもしれません。ただ短期的には安値を割ってしまうと瞬間売られてしまうのは株式市場よくあることになります。

下値目途でいうと27,000～26,000円くらいのところになってくるのではと思います。当社では現時点ではまだ修正は入れていませんが、年末の日経平均株価の予想32,000円をまだ変えていませんので、そこまでいくかはわかりませんが、現時点での水準は決して今期の企業業績からみれば割高といえる水準ではありません。そういう意味ではほぼほぼ下値付近にはきているのではと思います。

【お断り】新型コロナウイルス感染の収束の見通しが立たない現状を考慮し、出席報告は当面の間、掲載を見送ります。