

よいことの
ために
手を取りあおう週報 Weekly Report
2025-2026

事務所 三重県伊賀市西明寺 2756-104 ヒルホテルサンピア伊賀内
TEL 0595-24-4650 FAX 0595-24-4656

例会 毎週木曜日 12:30 第3週例会 18:00 点鐘
ヒルホテルサンピア伊賀 TEL 0595-24-7000



■URL : <http://www.ict.ne.jp/~u-eastrc/>
■e-mail : u-eastrc@ict.ne.jp

本日の例会 第2085回 2025年10月16日(木)

開会点鐘 18:00

ロータリーソング『四つのテスト』

歌唱指導『旅愁』

誕生月のお祝い

出席報告

会長の時間

幹事報告

ニコニコボックスの報告

職業宣言

本日の行事 『夜間例会』

閉会点鐘 19:00

前回の例会 第2084回 2025年10月9日(木)

開会点鐘 12:30

ロータリーソング 『我らの生業』

歌唱指導 秋桜

出席報告 中西会員 正会員 37名 出席 28名 出席率 87.5%

会長の時間

幹事報告

ニコニコボックスの報告

本日の行事 『地域経済の強化と世界情勢の影響』

きらめきFPLABO代表 辻本美生 様

閉会点鐘 13:30

会長の時間

皆さん、改めまして、こんにちは。会長の時間の前に、指名委員の発表をしたいと思います。指名委員として、伊藤パスト会長、長谷川パスト会長、小林パスト会長、鈴木エレクト、出後副会長、そして私。オブザーバーとして、宮岡幹事が指名をされておりますので、よろしくお願いします。この後、例会終了後、委員会がございますので、ご出席をお願いいたします。

さて、会長の時間です。いよいよ秋のロータリーといえますか、各地でイベントでありますとか、今月は天神祭りもご開催されて、本当に秋と思いました。昔はこの時期になると。今年の松茸どうだろうと騒いで楽しんでいたという記憶があります。また、ロータリーにつきましても、会議、地区大会、IM それぞれの大会がありますので、ご参加お願い致します。

そして今週の火曜日に上野 RC に出席をしまいいりました。上野クラブに出席するのは実に 20 年ぶりぐらい。昔は大変出席が厳しかったので、必ず上野に行ってメイクに行ったわけですが、出席免除になってから、行くことがなくなり、久しぶりに出席をさせていただきました。うちのクラブとは少し違うなと、いい方に違うなということで、さすが 70 年の歴史のあるクラブであったかなと思いました。また食事はですね、ハンバーグ美味しかったですよ。うちも 1 回ハンバーグを食べたいと思って、よろしくお願いしますと思います。出席したのは、11 月 24 日尾身さんの講演の PR ということで、会員の方にポスターとチラシを持っていただいて、出席の要請をお願いしたということでございます。皆様もポスターもお渡ししてますので、よろしくお願いします。

そして、近々の話題になりますと、やはり自民党の総裁選。会長の時間政治の話が多すぎて、もうちょっと政治の話をやめとくということですが、私自身、大変嬉しくて。高市早苗さんはサラリーマンの家庭で生まれて、慶応に合格したけども、とても東京の私学にはいけないということで、神戸大学を選んだ、本当に素晴らしい方だと思いますので、ぜひとも活躍を期待したいと思います。それに伴い株価がグッと上がったということで西さんは来ておりませんが、大変喜んでいただいているのかなと思います。今日はそういう明るい話ですね、辻本さんにもしていただくことお願いしまして、会長の時間とさせていただきます。

幹事報告

1 11月8日9と開催いたします地区大会の集金をしておりますので、その際はよろしく願いいたします。

ニコニコボックスの報告 樋口委員長

木津会長…辻本様本日の卓話よろしくお願いします。

宮岡幹事…きらめきF P L A B O辻本様ようこそお越し下さいました。本日卓話よろしくお願いします。

宮田・山森・出後会員…辻森美生様をお迎えして。卓話楽しみにしております。

栗本・中村会員…きらめきF P L A B O辻本様本日卓話よろしくお願いします。

山本・福永・中里・平井会員…辻本美生様本日の卓話よろしくお願いします。

中西会員…ホーム例会欠席のお詫び

瀧山会員…早退のお詫び。

本日の行事：

『地域経済の強化と世界情勢の影響』



きらめきF P L A B O 辻森美生様

伊賀市の産業構造と世界情勢（米国の関税政策）との関係

- 伊賀市の産業構成：製造業 35%、商業サービス、農業（伊賀米・伊賀牛）、建設・運輸・インフラ、観光業（上野のだんじり）
- 製造業：出荷額・従業員数最大、金属加工・機械部品中心
- 世界情勢の三つの変化のうち第一は米国の関税政策（トランプ大統領の目玉関税）
- 関税政策の影響が日本・アジア・ヨーロッパ・全世界へ波及
地域の産業構造はグローバル政策の影響を受ける。関税や為替の変動が製造業や物流、観光まで広範囲に波及する可能性がある。

トランプ政権の関税政策がサプライチェーンと価格体系に影響し、伊賀市の製造業（機械部品、金属加工）にも輸出入コストや為替変動を通じて影響し得ると説明。

急激な関税変更や為替ショックが発生した場合、どう対応すべきか？ 調達多様化、ヘッジの活用、在庫戦略の見直しを迅速に行う。

地政学リスクと物価・市場の関係

ロシア・ウクライナ戦争が3年間継続し、原材料・エネルギーなど物価上昇の一因に。イスラエルとハマスの地上戦に関する停戦・解放交渉の『第一段階完了』との速報等、地政学リスクは日々発生し市場に影響する。

・関税政策の変更と市場反応

7月24日の日経新聞報道を起点に、対中を含む総関税の高率議論（25%・50%・75%・100%）が続く中、7月末の合意で関税を25%から引き下げ、自動車は相互関税15%で日米同意。

関税引き下げの報道後、当日の日経平均は 1300 円超上昇した。

対米投資要請と財政規模の比較

米国側は『5500 億ドルの融資保証額』ではなく『投資』を要請。日本円では約 80 兆円で、日本の政府の 1 年間の歳出・歳入規模に匹敵。

日本株の長期推移と節目

1980 年代のバブル期高値は約 3 万 9000 円。その後長期下落を経て、2023 年 7 月 11 日に 34 年ぶりにバブル高値を更新し、新たな上昇局面へ。

長期の停滞から構造変化に伴う再評価局面が示唆され、外資の流入（海外投資家比率約 7 割）が上昇を支える。

米国主要株価指数の構造と上昇要因

ニューヨークダウ（30 銘柄）、S&P500（500 銘柄）、ナスダック 100 はいずれも高値更新。上位メガテックが指数を牽引。

世界時価総額ランキングと NVIDIA の台頭

世界 1 位は NVIDIA で 4.47 兆ドル（約 690 兆円～700 兆円）。東京証券取引所プライム全体の時価総額に匹敵。AI 半導体の『唯一無二』供給者として評価。

株価の史上高値局面と実体経済の乖離

米国株・日本株が市場最高値を更新している一方で、家計がその恩恵を十分に受けられていない状況。名目賃金は上昇しているが、物価上昇に追いつかず実質賃金はマイナスが続いている。実質賃金は 8 ヶ月連続マイナスであり、購買力が低下しているため、株高の見かけと家計の実態に乖離がある。

運用の役割：資産防衛としての位置づけ

運用を積極推奨するわけではないが、物価上昇局面と実質賃金低下に対して資産を守るため“少しの運用”は必要な手段。株や為替の変動は生活コストに直結するため、完全な無関心はリスクになる。

米国マクロ：雇用、利下げ、GDP

米国は物価が高い一方、雇用が弱含み。9 月の民間雇用は市場予想+5.2 万人に対し実績-3.2 万人。景気悪化シグナルを受け、0.25%の利下げ。GDP 成長率は 3.8%と予想より良好だが輸入減の寄与が大きい。

為替動向：円安圧力と見通し

米国は利下げ、日本は利上げ志向だが会合等の流れで利上げが難しく、相対的に円安が続く構図。為替は 150 円を突破し、155 円までのドル高・円安が見込まれるとの見方。

米国の利下げと日本の利上げ見送り観測により、金利差はなおドル有利。結果として円安が進行。