

経済トピックスと解説

村上代表きょう逮捕

(6月5日 日経朝刊)

村上世彰代表(46)率いる投資法人(村上ファンド)によるニッポン放送株のインサイダー取引容疑で、東京地検特捜部は四日、村上代表ら同ファンドの幹部四人を証券取引法違反(インサイダー取引)容疑で五日逮捕する方針を固めたもようだ。

《解説》

- (1) インサイダー取引とはなんでしょう。それは「会社関係者が、その職務や地位により得た、一般には未公開の情報を利用して、株などの有価証券の取引を行うこと。」です。(2) 村上代表の行為は上記にある、単に未公開情報を利用して株を売買し利益を上げたというだけではありません。ライブドアと組んでニッポン放送株の値を吊り上げて、そして高値で売り抜けるもので、これはもう仕手筋¹の行為です。
- (3) この意味で、このファンドに投資していた福井日銀総裁の行為が問題になっているのですね。福井さんは遅かれ早かれ辞めざるを得ないと思います。
- (4) 村上代表は「物言う株主」として、日本にとって経営者と株主の新しい関係を築いた先進の投資者として評価されています。確かに一昔前の総会屋が株式総会を牛耳っていた時代に比べれば、大いなる進歩です。しかし勢い余ってやり過ぎたのは、堀江社長と同じですね。

1 仕手：投機の目的で大量の株等を売買する人

住宅ローン「長期固定」激戦

(6月18日 日経朝刊)

期間が二十年を超えるような長期・固定金利型の住宅ローンの競争が激しくなってきた。足元の市場金利低下もあって三菱東京UFJ、みずほ、三井住友の三大銀行は今月分の金利を下げ、保証料などを含めた利用者の負担は横一線になってきた。

《解説》

- (1) 5月号で詳しく記したように、3月に量的緩和が解除されて、いよいよ7月には金利²が(ゼロから0.25%程度に)上昇するのではないかと言われています。
- (2) これを受けて、既に長期金利(10年国債の利率)は1.8~2.0%に上昇してきています。
- (3) 一般消費者としては借入金額の大きい住宅ローンの金利負担は大きな問題です。従来1%台の低金利のローンが、今や3%台に高騰しており、今後長期金利が上がってくればこれにスライドしてローン金利もさらに上がってきます。
- (4) こんな時は、固定金利に借り替えるのが原則です。それも少しでも早い方が金利の上がる前に借り換えができて有利です。ただ、資金にゆとりのある方は、繰上げ返済を計画し、それに合わせたできる限り期間の短い固定金利のローンに借り替えることをお勧めします。

2：日銀が誘導目標としている「無担保コール翌日物金利」、現在はほぼゼロ(0.01%以下)に抑えられています。

株式状況と解説

四期連続で経常増益

(6月30日 日経朝刊第二部)

上場企業の2006年3月期は資源・素材価格の上昇を背景に、石油や鉄鋼、商社などの業種が牽引し、経常利益が四期連続で増加した。

- (1) 経常利益というのは、会社の通常の仕事によって得られた利益です。これが四期連続で伸びているということは、日本経済はとてもしっかりといえます。

(2) こんな中、株価が安定しないのは、前回の6月号で述べたように、周辺要因、外部要因によるものです。もともと株はハイリスク商品で、このような上昇下降は付きものです。ここ1、2ヶ月の上昇下降は、いわゆる想定範囲内というべきです。

6月13日に付けた14,219円を一旦底と考えていいと思います。前号で考えていたより大分下がってしまいました。しかしその後6月末にかけて盛り返し15,500円まで戻りました。

日経225は、7月に入っていったん15,900円付近(16,000円手前)まで上昇して、ここで小さな調整があるものと予想します。すなわち7月は15千円から16千円の間で推移すると考えます。

前号でもお話ししましたが、こんな時はスイングトレードが良いです。これは数日から数週間の期間で売買する投資法で、要点は次の3点です。テクニカル分析の手法で、波の底で(価格の低い時に)購入し、購入時点で売却の条件を決めておく、この条件が到来したら確実に実行(売却)する。です。条件とは利益確定売りとロスカットで、購入価格のプラス・マイナス5~10%で設定するのが普通です。勿論プラスが利益確定売りでマイナスがロスカットです。

売買の判断はご本人様でなさってください。

7月家計情報セミナーのご案内

テーマ： 退職間近・退職後サラリーマン家庭のファイナンシャル・プランニング
退職後の家計の見直し(簡単な収支表の作成)
退職後、長い時間の過ごし方の課題とその対処法(ライフプランの作成)
この時期に大切な資産運用、年金を解説

日時： 7月8日(土) 10:00~11:45

場所： つくば国際会議場

参加費： 1家族500円 (Tel、Fax、E-mail でご予約下さい)

無料面談：後日、セミナー参加者は、無料にて面談を行うことができます。(前回以前のセミナーに参加くださった方も含みますので、予約して日程を調整してください。)

会員募集中

《 通常会員に加えてメール会員を募集します。詳細はお問い合わせください。》

通常会員：面談を経て、ライフプラン(シナリオプラン+実行プラン)を作成し、以降はライフプランに従って家計の全般をサポートいたします。主として面談により情報を交換します。

メール会員：eメールにより情報を交換して、ライフプランを作成します。以降家計の全般をサポートします。主としてeメールで情報交換を行います。必要に応じて、面談や電話によることもあります。

以上

このレポートの記述は、株式等の売買を推奨するものではありません。株式等の売買は自己の責任において行って下さるようお願いいたします。

ご意見、不明点など御座いましたらお気軽に連絡下さい。 なお複写、転載はご遠慮下さい

発行人：スズカ FP オフィス 代表 鈴木隆志 茨城県つくば市東新井4-2メゾンヴェールつくば612号