

- 小倉優子さんとはじめるジェット証券FX [Click!](#)
- 株、FX、日経225はクリック証券 [Click!](#)
- キャンペーン中! ジョインベスト証券 [Click!](#)

今週のインデックス

- P1:竹内浩一のジム・ロジャーズ直撃レポート【第1回】
- P2:割安なこの中国株を狙え! その1
- P3:木下晃伸の「新興国版・投資脳の作り方」
- P3:小倉優子の「FX長者になりたい!」
- P4:「マネーエクスプレス TOPICS」

集中  
連載

第1回

## 竹内浩一 [アジアンバリュー・タイ支社特派員] の ジム・ロジャーズ直撃レポート

オートバイで世界6大陸を走破したギネスブック記録を持つジム・ロジャース。奔放で大胆な発言で知られる米国出身の大家投資家だ。最近では、石油価格や中国の隆盛を的中させたのは有名。取材班は「映画『イーザーライダー』に出てくるような無骨な人」を想像していたが、果たして素顔のジムは?



竹内浩一記者とジム・ロジャーズ。シンガポールの自宅にて。

想像を裏切り、ジム・ロジャースは「礼儀正しく知的な物言いのなかに闘志の炎を感じさせる紳士」というのが、私の第一印象だ。限られた時間だったが多くの質問に真摯な態度で答えてだけでなく、休憩時には日本経済の懸念や自分の娘たちの話もリラックスした雰囲気なかで語った。

一方、自分の発言の及ぼす影響を考慮し、誤解を招かないように慎重に言葉を吟味。発言内容にも限定句を忘れずに付ける知的な人だった。

たとえば、コモディティーの話をした際、「石油の価格は過去最高値だが、砂糖や銀の価格は最高値から大幅に下落した水準にある」と述べた後、「だからといって、砂糖や銀を買うべきだとは

言っていないので、誤解しないでくれ」と付け加えている。

どの銘柄や商品を買うべきかは、投資家が自ら研究して判断すべきであって、他人の推奨を鵜呑みにすべきではない、ということらしい。

「その結果、失敗するかもしれないが、問題は失敗しても学ばないことだ。失敗をしたら理由を見出して、次のチャンスでまたトライすればよい」。穏やかにそう語るジム・ロジャースは、軽々しく「××はいつ上がるだろう」「××ポイントが底値になるだろう」などと相場予想をしない。それどころか、はっきりと「いつ上がるかなんて私には分からない」「もし予想通りに上がらなかつたら、私が損をするだけだ」と言い切る。

「私なら、いままさに過去最高値のものよりも、安くなっているものに時間を割いて、研究するだろう」

大切なことは、「なぜ上がると思うのか」という投資のプロセスを考えることと、研究し尽くすことなのだろう。

これがカリスマ投資家に会った私が受け取ったメッセージだ。

MONEY EXPRESS | 01

デリバティブに強い証券会社 **アイディーオー証券**

日経225、株式現物・信用取引、外国為替取引、商品先物取引のことなら **アイディーオー証券**へ

すべての Trade で  
業界最低水準手数料を実現 >>>

日経225先物・オプション取引

日経225先物 片道 **315**円

日経225mini 片道 **42**円

外国為替証拠金取引

インターネット取引手数料 **0**円

詳しくは [Click!](#) してHPでご確認ください。

Click!



魅力あるハイクオリティーな金融商品をご提供する

ファンドクリエイション

http://www.fundcreation.co.jp/


 小倉優子さんとはじめるジェット証券FX [Click!](#)
 株、FX、日経225はクリック証券 [Click!](#)
 キャンペーン中! ジョインベスト証券 [Click!](#)
**ユニテッドワールド証券中国株担当 タン・シューカイさんに聞く**

その1

# 北京五輪後は、 内需拡大による経済成長へ 割安なこの中国株を狙え!

連日熱戦の続く北京五輪。中国は8月21日昼の時点で金メダルを45個獲得し、他国を圧倒している。同様にGDP成長率も5年連続で10%を超える見通しで、経済面も力強い。

しかし一方で、株式市場は足踏み状態が続いている。北京五輪後の中国株の注目すべき点とは?

「中国はいま、輸出中心から内需拡大による経済成長へと変化する時期に来ています。たとえば、今回の最終聖火ランナーを務めた季寧(リーニン)氏が経営するスポーツ用品メーカー『リーニン(02331)』は、07年から09年にかけて毎年40%程度の売上増が見込めるとの予測が出ています。全体的に消費が好調で、足元の景気は決して悪くありません」

と、ユニテッドワールド証券中国株担当のタン・シューカイさんはいう。一方、アメリカの金融不安の影響を受け、中国の株式相場は好調な企業業績を反映していない。北京五輪後もこの相場は続くのだろうか。

「インデックスの見通しを立てるのは大変難しい時期といえます。しかし、内需の拡大とともに長期的にはインデックスが回復していくと思われれます。米国の金融不安を必要以上に気にする必要はありません。今の時期は、割安になっている優良株を洗い出すのがポイントです」

**チャイナモバイル(00941) 月足チャート**


では、具体的に内需拡大による恩恵を受ける会社はどこなのだろう。

「前述したリーニン(02331)に加え、家電量販店トップのゴメ(国美電器、00493)、日本でも葉膳火鍋店チェーンを展開して人気の小肥羊(00968)などは恩恵大でしょう。あとはチャイナモバイル(00941)ですね。日本のNTTドコモにあたる企業です。新規契約で9割ものシェアを誇っています」

チャイナモバイルは07年には870元(約1兆3920億円)※1もの純利益をあげている。成長性はどうかだろう。

「中国の携帯電話の普及率は、08年6月時点で40%前半、5億人程度です。同社は現在、携帯が普及していない地方で、アンテナなどの通信インフラを整備しています。中国では都市部から地方へと携帯が普及しつつあるため、この整備は今後、他社と大きな差をつけるポイントになるでしょう」

チャイナモバイルの株価は、8月18日時点で、91.55香港ドル。昨年ピーク時の154.2香港ドルから40%以上下落している。PER(株価収益率)は現在18倍程度。流動性の高い大型株だけに、中国株投資の初心者でも投資を検討しやすい銘柄といえるだろう。

※1 1元=16円で計算

▶ ユニテッドワールド証券のHPはこちら



魅力あるハイクオリティーな金融商品をご提供する

ファンドクリエイション  
http://www.fundcreation.co.jp/



● 小倉優子さんとはじめるジェット証券FX [Click!](#)

● 株、FX、日経225はクリック証券 [Click!](#)

● キャンペーン中! ジョインベスト証券 [Click!](#)



きのした・てるのが  
経済アナリスト **木下晃伸**の

## 新興国版・投資脳のつくり方

### 第17回 「不肖の息子」を持つ親会社に着目

投資において成功する秘訣として「グループ企業に注目する」というものがあります。具体的には、不肖な息子を持つ親会社に着目する、ということでしょうか。

かつて、2002年には不肖な息子である日本ビクターが、親会社である松下電器産業によって改革を断行されるという時期がありました。これにより、2002年は日経平均株価が大きく下落した中、日本ビクターの株価は3倍にも上昇したのです。

その同じ考えが新興国においても当てはまります。例えば、前回お伝えした、韓国最大財閥のサムスン電子は典型的と言えるでしょう。液晶用パネルなどに対し、北米需要の悪化を懸念し台湾メーカーが減産に走る中、サムスン電子は積極的な展開を続けています。

でも、グループ企業をよく見てみると、グループ会社である「サムスンSDI」という会社がパネル事業を営んでいるにも関わらず、つい最近まで赤字経営を余儀なくされていたという事実がありました。

この問題を解消するため、サムスングループは、リストラを断行、サムスンSDIのパネル部門を切り離す一方、収益源となりうるリチウムイオン二次電池の拡大に経営資源を集中させる戦略を採ったのです。結果はまだ分かりません。しかし、私には、かつて日本ビクターが上昇したように、不肖の息子が親によって改善する姿のように見えるのです。



アジアの至る所で見かけるサムスン製品(クアラルンプール空港にて)。

▶▶ 木下晃伸のプロフィールとHPはこちら

## 小倉優子のFX長者になりたい!



1983年11月1日生まれ。千葉県出身。  
2007年から株投資を開始。現在FXについて猛勉強中!

### 第17回 ロシアの物価が日本より高いって本当?



「マネージャパン」には海外の投資情報も載っています☆

ロシアは17年前に、社会主義から資本主義に移ったそうです。正直、町中にもまだ閉鎖的な部分が残っているんじゃないかなあ、と思いながらロシアに向かいました。

でも、実際のロシアの街ではそんな空気は感じられず、ゆったりとした雰囲気。女の人の服装はとてもチャームングで、お店には海外の品物がたくさん置いてあります。日本製の車が走っているのも、何度も見かけました。

それから物価は日本と変わらないか、もしかしたら少し高いのかもしれないです。優子は海外に行ったときには、国内よりも安く買えるので、いつも免税店で化粧品を買いだめするんですね。でも値段を見てみたら、ロシアの場合は日本よりちょっと高かったんです。それに、ちょっとしたレストランで食べたハンバーガーが、2000円以上もしたんですよ～! びっくりんこ☆

今回、優子がお仕事で行った町は「サンクトペテルブルグ」といって、世界遺産に登録されている町。だから、景観が昔のままに保たれていますが、首都のモスクワでは近代的なビルがいくつも建設されているそうです。

いま大きく経済成長をしているロシア。もっと平和になれば、もっとたくさんの方が幸せになれるんじゃないかなあと思います。

▶▶ 小倉優子さんのFXブログ

▶▶ マネージャパンで動画配信中



魅力あるハイクオリティーな金融商品をご提供する

ファンドクリエイション  
http://www.fundcreation.co.jp/



● 小倉優子さんとはじめるジェット証券FX [Click!](#)

● 株、FX、日経225はクリック証券 [Click!](#)

● キャンペーン中! ジョインベスト証券 [Click!](#)

出版記念

**優香とジョイン!  
投資が身近になるムック本。**

タレントの優香さんと一緒に、株式投資の基本から投資スタートの実践まで学べるビギナー向けの入門書『HELLO! オンライントレード 優香とジョイン! 株入門』が弊社・角川SSコミュニケーションズから発売された。

発売日の7月25日には、取材・協力先のジョインベスト証券主催の「HELLO! オンライントレードセミナー」が東京・六本木の東京ミッドタウンにて開催。優香さんと、ジョインベスト証券のエグゼクティブオフィサーでファイナンシャル・プランナーの大竹のり子さん、本誌吉田編集長が、オンライントレードをはじめとする“身近になった投資”をテーマにトークショーを行なった。



マネージャパンサイトで (<http://www.moneyjapan-web.com/>) HELLO!オンライントレード 優香とジョイン! 株入門特設ページを開設!詳しくは下記を参照。  
<http://www.moneyjapan-web.com/hello-o/hello-o.html>

イベント

**初心者も経験者もうれしい  
8つのキャンペーンを展開中。**

現物株や信用取引はもちろん、先物・オプション取引、夜間取引、投信、FXなど、幅広い商品やサービスをラインアップしているオリックス証券では、9月30日まで「夏のLet's投資キャンペーン“8”」を実施中だ。口座開設+1万円の入金で1000円がプレゼントされる「Let's口座開設!」や、投信の30万円以上買い付けで3000円プレゼントの「Let's投信!」、PTS(私設取引システム)での取引手数料が一律315円になる「Let's夜間取引!」、口座を持っていない人でも応募可能で、先着3000名にムックがプレゼントされる「Let'sスタディー」など、おトクな8つのキャンペーンを展開中。



オリックス証券  
0120-779-104  
<http://www.orix-sec.co.jp/>

証券

**ロジャーズ国際商品指数に  
連動することを目指す。**



楽天証券  
0120-088-547  
<http://www.rakuten-sec.co.jp/>

新興国の人口急増、経済成長で需要が拡大し、価格上昇が続くコモディティ(商品)市場に投資を行なう「プラザ・オルタナティブ・セレクション“ワールド・コモディティ”」。コモディティは株や債券との相関が低く、インフレヘッジの効果が期待できるなどの特徴がある。商品先物取引は売りポジションを持つこともできるが、このファンドは買いポジションだけを持つ「バイ&ホールド」戦略をとり、世界的な大投資家ジム・ロジャーズ氏が開発した「ロジャーズ国際商品指数」に連動することを目指すパッシブ運用型のファンドだ。分配は年1回で、販売はコスモ証券、楽天証券など。

投信

マネーエクスプレス ちよつと

トクする情報を毎週お届け  
**METOPICS**