



## 知れば知るほど! ナルホド金融経済

### 世界経済と株式相場、今後の見通しは?

 ファイナンシャルプランナー  
 松下 新


米中貿易交渉などの通商問題、イギリスのEU離脱の不透明さなどにより企業の業況感は悪化し設備投資などの企業動向が萎縮する中、AIの導入で人員カットが進むなど世界経済全体に不透明感が漂っています。また、GDP(国内総生産)の大半を占める個人消費も消費者心理が冷えている中で我が国は消費増税が行われます(本稿執筆時点)。その結果、日米の株価の上値は重く、株式市場は暴落するとさえささやかれています。混迷する世界経済と相場の行方、この壮大なテーマについて無謀にも私の見解を述べたいと思います。

現在、NYのダウ平均株価は7月の最高値から依然高値圏にあるものの、トランプ大統領の一言で相場が上下する「トランボリン」相場となっており、最高値の更新が足止めされています。それを裏付けるように企業の景況感を表すISM製造業景況感指数(50以下になると「悪い」)がこの8月、3年ぶりに50を切ったのです。我が国では日銀短観に業況判断というのがあり、こちらも落ち込んでいます。また、アメリカの雇用状況は特段悪くないものの、労働時間が短くなっていて、我が国でもワークシェアリングや「働き方改革」により時短が進行し、収入の減少が起こっています。さらにAIの登場で人の採用が減り、労働者の賃金交渉力はなくなり、企業は景気が悪化すると人員削減に走り大量の失業者が現れることとなります。悪い事尽くしの経済環境ですので株式相場を支えようとアメリカやECB(欧州中央銀行)は利下げを実施しています。しかし、企業の景況感の悪化や消費者心理の冷え込みで利下げしたら株価が上がるといった教科書的な動きがみられなくなっているのです。

以上から何かがトリガーとなり、日米の株式市場は大幅な下落を見ていると思います。ただし、リーマンの時と違い一時的な下げで、特にアメリカはすぐに回復すると考えています。その理由はアメリカの場合リーマンショック当時、銀行がサブプライムローンを競うように貸出し、デリバティブに手を出していたのですが、現在は貸出に慎重で銀行自らリスクの高い証券には投資できなくなっているからです(リーマンショックの教訓からボルカールールと呼ばれる自主規制が敷かれています)。従い、下落は上昇前の修正に過ぎず、私は特別心配していません。一方、我が国の相場はほぼ前日のNY相場を引き継ぐ形で形成されるため下落の幅は限定されると思いますが、問題は回復力です。アメリカの回復力は銀行による融資の増加などで伸びしろがあるのに対し、我が国にはその余裕がありません。マイナス金利でこれ以上の緩和は無理で、銀行融資も担保の要求が増え、それに応えられる企業もまずないでしょう。従い、経済と株価の回復に時間がかかり国債の格付けは低いままで、不自然な円高も徐々に円安に向かい、その過程でようやく輸出企業を中心に株価の上昇が少しは期待できるのかもしれませんが。



# 「お金の健康診断」サービスを導入しました!

代表取締役  
榊原 弘之



老後2,000万円問題をきっかけに多くの方が資産運用のご相談にいらっしゃいます。この問題は今に始まったことではなく、私がお金を立ち上げた当時からありました。ニュースをきっかけに多くの方のお尻に火が付いたといった感じです。私たちはお金の専門家として「家計のこと」「老後のこと」「保険のこと」など何でも気軽に相談できるお金の総合病院が今の社会には必要だと感じ、創業以来さまざまなサービスや取扱い商品を増やし今に至ります。現在では保険・投資信託・不動産投資・海外投資など幅広いニーズに対応できる環境となりました。ただ、こうした金融商品はあくまで問題解決のひとつの手段に過ぎません。大切なのは、その前提となる「問題を見つけること」すなわち対面での相談業務です。しかし、限られた時間の中で皆様とお会いするのは制約があり、なかなかお会いできないのも現実です。そこで、「お金の健康診断」という新しいサービスを導入致しました。

このサービスは、チャットを利用して悩みをご相談していただいたり、分からないことを質問いただけるサービスです。もちろん、回答は各担当がしておりますのでご安心ください。また、ご家族やご友人などまだ私たちに会ったことはないけれど、ちょっと相談してみたいという方も利用可能です。会員登録をしなくてもニックネームで利用できます。ただし、ニックネームの場合こちら側もあなたの相談なのか分からないので、弊社のお客様には会員登録をしていただければと思います。ぜひ多くの方にご紹介をお願いいたします。

それでは利用方法をご案内します。まず各担当のQR

コードをスマートフォンで読み込んでいただけます。読み込んでいただくと担当の顔写真と「私とチャットができます」という案内が表示されます。

下へスクロールいただき、ページ下部にある「診断を開始」をクリック。すると、「お金の健康診断」の案内役「おかねこ」が現れます。

あとは「おかねこ」の質問にお答えいただくだけ。AIを搭載しておりサクサク回答いただけます。回答が終わると「診断結果」が表示されます。これにより皆さまの資産運用タイプがわかります!ぜひ一度お試しください。

診断が終わって「会員登録する」をクリックいただくと、ニックネームとメールアドレス・パスワードを入力する画面が表示されます。皆さまはニックネームではなくぜひフルネームをご入力ください。

登録が終わるとチャット画面となりますので、お悩みや質問などお気軽に入力ください。私たちも24時間以内にはご返信するようにしています。「ちょっと聞きたいだけなのにわざわざお店に行ったり、電話するのも面倒だな」と思われている方もいらっしゃるかもしれませんが、チャットですと気軽にサクッと質問・相談でき、とても便利です。お金の「かかりつけ医」としてより一層皆さまに寄り添えると思います。

経済的に自立した豊かな「みらい」に向け一緒に準備していきましょう。平均年齢が延びる中、社会問題となっている「金融寿命<健康寿命」。生きてるうちにお金が尽きてしまう、こうした状況に陥らない為にいまできることは何か?近くに専門家のいるメリットをより感じていただけたら幸いです。

## 「お金の健康診断」サービスの流れ

### 1 スタート

各担当のQRコードをスマートフォンで読み込んでください。



榊原が  
担当の方



深川が  
担当の方



堤が  
担当の方



※松下が担当の方につきましては、ただ今準備中ですので、整い次第ご案内させていただきます。

### 2 私とチャットができます 担当者の写真が表示されます。

▼ スクロール

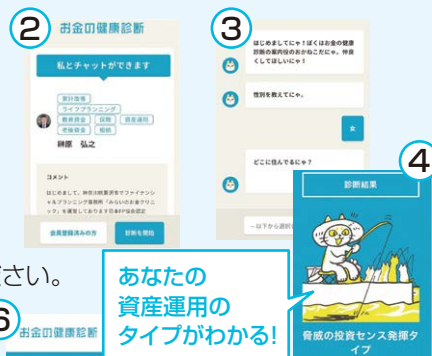
### 3 診断を開始 「おかねこ」の質問にご回答ください。

### 4 診断結果

▼ クリック

### 5 会員登録 フルネーム・メールアドレス・ パスワードをご入力ください。

### 6 チャット画面 お悩みや質問などお気軽に入力ください。 24時間以内に回答いたします。



あなたの  
資産運用の  
タイプがわかる!



#### お客様からの質問例

- 手元にある貯金を増やしたいがどうしたらいいかわからない。
- 教育資金をいくら貯めたらいいかわからない。



## 学ぶチャンスが広がります!

ファイナンシャルプランナー  
堤 太郎



消費税増税と時を同じくして10月より“教育の無償化”が始まりました。

最初に実施されたのが“幼児教育の無償化”です。対象となるのは0歳～2歳の住民税非課税世帯の子供と3歳～5歳の全世帯の子供が対象となります。対象となる施設は認可保育園や認定こども園等です。幼稚園では月額2.57万円を上限に費用が補助されます。認可外保育施設や幼稚園の預かり保育でも保育の必要性が認められれば無償化の対象となります。(0歳～2歳で月4.2万円、3歳～5歳で月3.7万円までの補助)

次に“私立高校の無償化”。これは来年4月よりスタートします。年収590万円以下の世帯を対象に最大で約40万円(年額)が補助されます。私立高校の年間授業料の平均が約40万円なので実質無償化という事になります。同時に“高等教育の無償化”も実施されます。大学や専門学校等に通う所得の低い世帯の学生を対象に「授業料の減免」と「給付型奨学金(返済不要)の大幅増額」が実施されます。

住民税非課税世帯(年収270万円未満)で国私立共に入学金が無料。授業料は国立で25万円まで、私立で70万円

まで補助されます。(年収270万円～300万円の世帯は非課税世帯の3分の2までが補助、年収300万円～380万円の世帯は非課税世帯の3分の1までが補助されます)給付型奨学金の世帯年収毎の給付額は今後決定となりますが最大で年約91万円となります。

より多くの子供が平等に学ぶチャンスが得られるというのは非常に魅力的な制度ですね。

ただ、やはり将来への学費準備は必要です。塾や予備校、習い事などの学校外教育費は年々上昇していますし、増税の影響もあります。各制度の恩恵を受けつつ、賢くお子様の将来への資産形成ができるようお気軽にご相談ください。



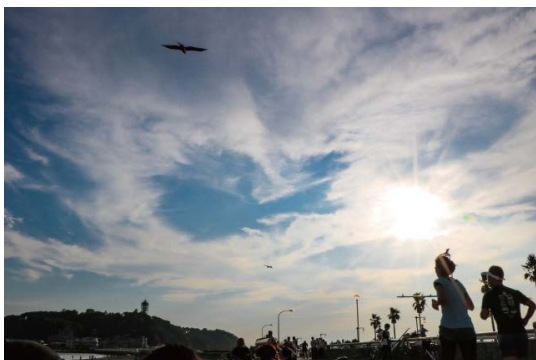
## 湘南藤沢市民マラソンへのお誘い

クラーク  
田所 みどり



2020年1月26日(日)湘南藤沢市民マラソンが開催されます。2011年から開催され、今年で10回目となります。江ノ島をスタートし、海風と潮の香りを感じながら国道134号を走ります。ストレートでフラットなコースは好タイムが望め、ハーフマラソンではなく10マイル(約16km)のため、初心者の方も楽しめるコースになっています。

昨年は、お客様・お取引先様・弊社スタッフでチームを結



成!初めての参加者がほとんどでしたが、皆で同じユニフォームを着て励まし合いながら楽しく走ることができました♪

今年も藤沢市民マラソンと一緒に走るメンバーを募集しています。何か運動を始めたいと思っているけどなかなかタイミングが見つからない方。マラソンに興味があるけれど一歩が踏み出せない方。一緒に良い汗をかいてみませんか?今から準備すれば十分完走が狙えます!詳細については、大会HPをご覧ください。藤沢市民でない方もエントリーできますので、ご参加の方はエントリーの上、担当までご連絡くださいね♪ぜひチームで参加して、健闘を称え合いましょう!

【湘南藤沢市民マラソンHP】

<https://shonan-fujisawacity-marathon.jp/>



# 40年ぶりの「相続法」改正 その2

ファイナンシャルプランナー  
深川 恵理子



今回は、自筆証書遺言と配偶者居住権についてお話しします。

遺言書とは、法律的にだれにどの財産をどれだけ相続させるか伝えるものです。だれにどれだけ財産を相続させるかは、法定相続分に従わなければならないと誤解していらっしゃる方も多いのですが、遺言書が優先します。そして、遺言書が無ければ、法定相続人全員が話し合い、それぞれの相続する分を決めます。これを「遺産分割協議」と言います。

遺産が法律で自動的に分割されれば、揉めることは少ないですが、相続する分をみんなで話し合いで決めるとなると、相続はまず揉めるのではないのでしょうか。

ですから、残されたご家族に迷惑をかけたくないのなら、遺言書を書くことが大切になってきます。

## ①遺言書の一部がパソコンで作れるようになりました

### 自筆証書遺言の方式緩和(2019年1月13日～)

これまでは全てご自身の手書きしか認められず、預金の種類や不動産の件数が多いと書くことが大変だった自筆証書遺言が、財産目録についてはパソコンで作成することが可能になり、通帳のコピーでも預金を特定させることができるようになりました。

## ②遺言書を法務局に預けることが可能になりました

### 自筆証書遺言の保管制度の創設(2020年7月10日～)

手書きの遺言書は自宅で保管されることが多く、テレビドラマにあるように見つからなかったり、また聞いていた内容と違っていたりすると、相続人の間で揉める原因にもなりかねません。また、裁判所で遺言書の確認をもらう「検認」という手続きが必要なため、相続手続きが煩雑で時間がかかりましたが、法務局で保管してもらうことが可能になり、紛失などのリスクが無くなるとともに、法務局で管理してもらう自筆証書遺言については検認の手続きが不要になりました。

## ③配偶者がそのまま自宅に住めるようになりました

### 配偶者居住権の創設(2020年4月1日～)

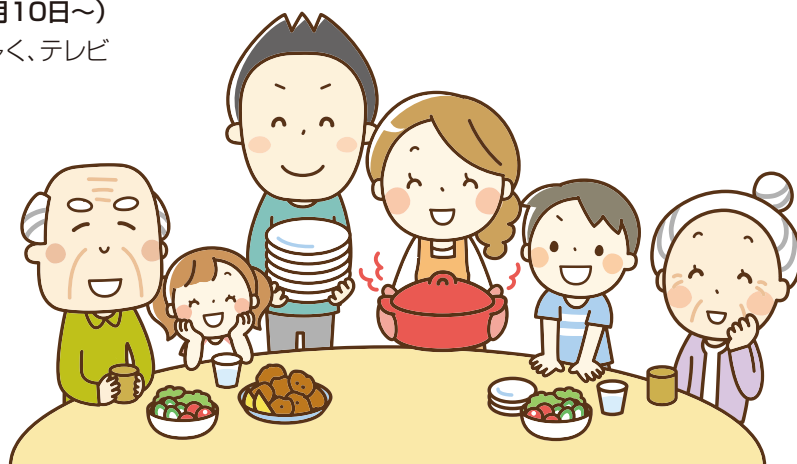
配偶者が自宅を相続すると、配偶者以外の相続人が預貯金を多く相続することになり、配偶者の手元に預貯金があまり残らず生活に困ることや自宅に住み続けられないといったことがありました。

改正では、自宅の価値を「所有権」と「配偶者居住権」に分けることになり、配偶者は「配偶者居住権」のみを相続することで、相続する不動産の価値が少なくなり、自宅に住み続けながら、預貯金の相続分も増やせるようになりました。

ご家庭によって財産も家族関係も本当にそれぞれ違います。しかし、相続はどなたの身にも起こることです。そして、誰も争いたくない思いは一緒です。

「もし、今、自分が亡くなったら…」と考え、遺言書を書く準備を始めてみませんか。

まずは、ご自身の「資産一覧表」を作ることからです。これは、同時に老後資金を考える資料にもなり、ぜひ、作っていただきたいものです。お客様の「資産一覧表」の作成方法もお手伝いしています。ご不明な点は担当者までお問い合わせ下さい。



## 差出人・連絡先

### アルシアコンサルティング株式会社

〒251-0023 神奈川県藤沢市鵠沼花沢町2-3 PHビル2階  
TEL: 0466-54-8417 <https://www.arxia.jp/>

掲載内容等に関するお問い合わせは各担当営業まで。  
禁無断転載 Copyright Two Way Communications Inc.