



西村証券

チーフストラテジスト
門司総一郎の

ウィークリーレポート

2021年
4月2日
発行

第82回

「西村証券株式講演会」

～菅首相への期待感が株高要因に～

初めに

去る3月28日に西村証券株式講演会が開催されました。悪天候にもかかわらず、多数の方にご来場頂きありがとうございました。自分は日本株の見通しについてお話しさせて頂きましたが、内容は、景気の回復、業績の改善、菅首相への期待感、この3つの要因により日本株は年末にかけて上昇を続けるというものでした。景気や業績については異論は少ないと思いますが、3番目の菅首相への期待感については漠然としておりよくわからない方もいらっしゃると思います。そこで今回は講演会の補足という意味も兼ねて菅首相に何を期待するかについてお話しします。

話を聞く姿勢に注目

自分が注目しているのは菅首相の話を聞く姿勢です。首相就任直後に企業経営者などを官邸に招き面談したことはまだ記憶に新しいと思います。自分は、これは大変重要なことだと思っています。企業経営者が首相と頻りに意見交換できれば、両者ひいては日本経済にとっても大きなメリットだと思います。新型コロナ対策にも菅首相の話を聞く姿勢は見受けられます。当初は専門家の意見をそれほど考慮していないふしが見られましたが、その後は意見を取り入れることにより緊急事態宣言の解除にこぎつけました。このような菅首相の意見を聞く力は評価できると思います。

菅首相の政策

菅首相の主な政策としてデジタル化や脱炭素、携帯電話料金の引き下げなどが挙げられますが、その一方で細かい所にも注意を払っています。例えば不妊治療への支援策です。来年度からの不妊治療の保険適用に向けて助成金を拡充するなどです。

首相と株式市場

小泉首相以来、日本では首相の人気と株式市場の間に顕著な関連が見られます。小泉政権や第二次安倍政権では首相の人気が高く株価は上昇しました。一方短命に終わった第一次安倍政権や民主党政権においては株価は下落しています。この傾向を見ると菅政権が安定した長期政権となれば日本株も大幅上昇が期待できると思いますが短命政権に終われば株価も下落する可能性が考えられます。ただ、自分は今まで述べたように菅首相は上手く政権を運営できると見ています。これが、日本株が今後も上昇を持続すると考える理由の1つです。

(※本文は筆者独自の見解です)

西村証券株式会社 NISHIMURA SECURITIES Co., Ltd.
京都市下京区四条通高倉西入立売西町65番地(本社)
TEL:075-221-9390(本店営業部)

金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第26号
加入協会:日本証券業協会 主な事業:金融商品取引業
指定紛争解決機関:特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター

本書面は特定の金融商品の勧誘を目的として作成したのではなく、あくまで情報提供を目的とした書類です。書面上の株式市場見通し等は、本書面作成時の当社予想ですが、その後の市場動向・結果・影響等について当社が保証または責任を負うものではありません。また内容については予告なしに変更される場合もあります。本書面の著作権は当社に帰属します。当社の文章による承諾なしに、第三者への配布・コピー等はご遠慮ください。