

グローバル経済と日本株式の展望

武者リサーチ代表 武者 陵 司

- * 日本の株価だけが低迷
- * 史上空前の割安さ
- * 極端な貨幣選好に陥る
- * 停滞後、大台替わり繰り返し
- * 株価10倍の三つの要素
- * 生産性の上昇は諸刃の剣
- * 技術革新プラス需要創造
- * 劇的变化に地政学レジーム
- * 順風に変わる転換点にある
- * 決定的に重要な脱デフレ



浅野 それでは開会いたします。（拍手）今日はご存じの武者陵司さんにおいていただきました。武者さんはドイツ証券でご活躍の後、独立して自分のオフィスを持ってストラテジストとして活躍されておられます。

今日は最初にはがきで案内したタイトルとちよつと変わって「グローバル経済と日本株式の展望」とおとなしくなっていますけれども、超割安ということ論じていただくことになりました。今日は元気の話だと思えます。

私は武者さんと長いお付き合いでして、株の予測は当たったり当たらなかったり、当たらないほうが多かったりもしますけれども（笑）それはともかくとして、武者さんの議論はいつも、われわれが気づかない知見に基づいた論理を展

開されます。そこが面白いところで、今日は株の予測が当たるか当たらないかだけに興味のある方はお休みいただいても結構ですけれども、（笑）ロジックをぜひ堪能していただきたいと思えます。それでは武者さん、よろしくお願ひします。（拍手）

武者 ご紹介いただきました武者でございます。どうぞよろしくお願ひいたします。

本日は多くの皆様は私の大先輩だろうと思えますけれども、そういう先輩の前でお話をさせていただく機会をいただきましたへんありがとうございます。ちよつと緊張しております。一つは大先輩の前でお話をすること自体と、もう一つは外れまくっていて皆様に合わせる顔がないということです。（笑）