

第350回:トランプショックと中国株

先週国内の四支店を駆け足で廻って来た。7日月曜に新横浜から新幹線に乗り岡山へ。ここで JR「特急やくも」に乗り換え伯備線で出雲市へ(出雲泊)。翌8日は山陰本線で浜田へ(浜田泊)。続く9日は石見交通の高速バスで広島駅へ、そこで新幹線に乗り継ぎ福山市(福山泊)。最終日の10日は高速バスで「しまなみ街道」を一路今治へ。午後に今治の用事を片付けて、当日の夜遅く川崎の自宅へ帰還。老いの身にハードな日程であったが、行く先々でキジハタ・ノドグロと銘酒を堪能し、財布は痩せたが、体重は2キロも増えた。

そんなわけで、11月9日の午後2時過ぎに新幹線で福山駅に着き、重いトランクを引きながら東洋証券の福山支店に向かっていったときのこと。当社福山支店に着く前に、別の証券会社の傍を通りかかり、その株価ボードをちらりと見たら、日経平均が約900円安とあって吃驚した。これほど大きな下げの理由は本日判明するアメリカ大統領選の結果以外に考えられない。まさかトランプが勝ったのではと、こけつまろびつ、つんのめりつつ、福山支店に駆け込み、悪夢が現実であることを知った次第である。

その興奮冷めやらぬ今週、トランプ一色に塗りつぶされたニュース・ウィーク誌を読んでいると、特集の中に、どこかで聞いたセリフを発見した。「初めに彼らは無視し、次に嘲笑い、それから戦いを仕掛け、最後は我々が勝つ。=First they ignore you, then they laugh at you, then they fight you, then you win.」。インド独立の父ガンジーが、何度も挫折するなかで同志に語りかけたと言われている名言だ。

このフレーズ、何とドナルド・トランプが大統領選の序盤のヤマ場スーパーチュズデー(16年3月1日)を戦う際に掲げたというから、恐れ入谷の鬼子母神、びっくり下谷の広徳寺だ。

好戦的な言動で広く知られ、興奮すると個人に対し、「イカサマ師ヒラリー！(Crooked Hillary)」と毒を吐き、諸外国に対しては「市場が崩壊しつつあるのは、お粗末な計画と、中国/アジアに主導権を握らせたせいだ。これはヤバイよ。投票はトランプに。」なんて、むかしなら国交断絶ものの罵詈雑言を飛ばすトランプ先生が、こんなに格調高いスローガン掲げるとは。知らざりき、彼を支える選挙スタッフの中に、歴史や哲学を理解する優秀なスタッフも含まれていたとは。

しかし冷静に振り返ると、この言葉ほど今回のトランプ旋風の実態を現わした表現はないだろう。昨年、彼が出馬を表明したとき、アメリカ人の多くは、「エッ！ あのカジノとプロレスのトランプ？冗談だろう」と、誰も相手にしなかった。次に彼の決意が固いと知った人々は「あんなバカが当選するわけない、所詮は泡沫候補にすぎない」と、トランプ氏の言動を嘲笑った。その後、彼の勢いを恐れはじめたケーシック、ブッシュといった共和党エスタブリッシュメントたちは一斉に攻撃を開始したが、結果的には全員敗れ去り、then you win となってしまった。共和党も焼きが廻ったものだと思っていたら民主党のヒラリー女史まで破ってしまい、焼きが廻っていたのは合衆国だったのかな。(この有名なフレーズ、実はガンジーではなくて、1910年代にアメリカの労組委員長が、アジ演説で使ったのがルーツのようだ・・・ご参考まで)。

最終ページに重要なお知らせ「注意事項」がありますので必ずお読みください。

1/3



東洋証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号
日本証券業協会 加入
本社所在地 〒104-8678 東京都中央区八丁堀 4-7-1 TEL03-5117-1040

それは扱措き、世界の歴史のなかで、アウトサイダーが登場し、大方の予想を裏切り、あれよ、あれよという間に権限を掌握するのは、こんな感じなのだろう。ヒトラー然り、横山ノック然り、トランプも亦然り。

トランプがサプライズ当選を果たし、てっきりヒラリーが勝つと読んでいた世界の人々は、ひっくり返った。中国の証券取引所は11月9日、アメリカ大統領選で共和党候補ドナルド・トランプ(中国語で「唐納徳・川普(チュアンブ)」)の優勢が伝えられると、一旦は全面安の展開となった。しかし深圳証券取引所に上場しているIT企業「ワイズソフト 002253. SZ」だけは、株価が急騰し終値は6.35%高を記録した。同社の中国語社名「川大智勝」の発音が「トランプが勝ちを制した(川・大制勝)」とほぼ同発音であることから株価が上がった由。中国には「切った・張った」の世界でも諧謔を忘れぬ投資家がいるものだ。因みに外国人の「漢字読み」は北方・南方で異なることも多く、香港は「川普」、北京は特朗普(トゥランブー)と表記している。

一方この日、同じく深圳に上場している「雲南西儀工業 002265. SZ」、略称「西儀股份」はヒラリー関連株として、敗退で大きく値を下げた。これもゴロ合わせだが、ヒラリー・クリントンを中国語で「希拉里・克林頓」と表記し、希嬢(ヒラリーおばさん)の発音が西儀(シーイー)と同音であった。もしもヒラリーが勝っていれば、ワイズソフトが暴落、西儀股份が暴騰したのだろう、きっと。

トランプ氏のサプライズに接した多くの中国人は呆れかえっているようだが、実は習近平主席のデビューも似たようなものだった。習さんが出世の糸口をつかんだのは、07年のチャイナ・ナイン(政治局常務委員)入りだが、それ以前に彼の名を知る日本人はほとんどいなかった。知っていたのは中国31省市自治区の党書記を全て押さえているような専門家だけで、中国駐在経験のある日本人ビジネスマン程度が知るわけもなかった。彼の父習仲勲は有名な元老だというのが、子の七光りで最近有名になったに過ぎない。その証拠は簡単で、毛毛(鄧小平の娘)でも、E・スノーでも、H・ソールズベリーでも、ユン・チアンでもいいから、中国現代史資料で、習仲勲が登場する日本語訳された書籍があれば見せて欲しい。彼は「反党小説【劉志丹】事件」という昔の中国人しか知らないシブい事件でチラリと登場する地味な人物であり、その息子も、何百人もいる太子党のメンバーとして「知る人ぞ知る」シブい人物に過ぎなかった。共青团エリートの李克強や、曾国藩に連なるホントの太子党の愈正声たちから見れば、10年前の習さんは、ガンジー語録のような存在だったのである。江沢民たち既得権派によって引き上げられる前までは。(了)

文中の見解は全て筆者の個人的意見である。

平成28年11月15日

筆者プロフィール

杉野光男

東洋証券株式会社 主席エコノミスト

一橋大学商学部卒、三菱信託銀行(現三菱UFJ信託銀行)入社、上海華東師範大学へ留学

同行北京駐在員、上海駐在員事務所長、理事中国担当部長を経て、2007年より現職

著書 日本の常識は中国の非常識(時事通信社)、中国ビジネス笑劇場(光文社)等

最終ページに重要なお知らせ「注意事項」がありますので必ずお読みください。

2/3



東洋証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号

日本証券業協会 加入

本社所在地 〒104-8678 東京都中央区八丁堀 4-7-1 TEL03-5117-1040

ご投資にあたっての注意事項

手数料等およびリスクについて

① 株式の手数料等およびリスクについて

- 国内株式の売買取引には、約定代金に対して最大 1.2420% (税込み)、最低 3,240 円 (税込み) (売却約定代金が 3,240 円未満の場合、約定代金相当額) の手数料をいただきます。国内株式を募集、売出し等により取得いただく場合には、購入対価のみをお支払いいただきます。国内株式は、株価の変動により、元本の損失が生じるおそれがあります。
- 外国株式等の売買取引には、売買金額 (現地における約定代金) に現地委託手数料と税金等を買の場合には加え、売りの場合には差し引いた額) に対して最大 0.8640% (税込み) の国内取次ぎ手数料をいただきます。外国の金融商品市場等における現地手数料や税金等は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、本書面上その金額等をあらかじめ記載することはできません。外国株式は、株価の変動および為替相場の変動等により、元本の損失が生じるおそれがあります。

② 債券の手数料等およびリスクについて

- 非上場債券を募集・売出し等により取得いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、元本の損失を生じるおそれがあります。外国債券は、金利水準の変動等により価格が上下するほか、カントリーリスク及び為替相場の変動等により元本の損失が生じるおそれがあります。また、倒産等、発行会社の財務状態の悪化により元本の損失を生じるおそれがあります。

③ 投資信託の手数料等およびリスクについて

- 投資信託のお取引にあたっては、申込 (一部の投資信託は換金) 手数料をいただきます。投資信託の保有期間中に間接的に信託報酬をご負担いただきます。また、換金時に信託財産留保金を直接ご負担いただく場合があります。投資信託は、個別の投資信託ごとに、ご負担いただく手数料等の費用やリスクの内容や性質が異なるため、本書面上その金額等をあらかじめ記載することはできません。投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とするため、当該金融商品市場における取引価格の変動や為替の変動等により基準価格が変動し、元本の損失が生じるおそれがあります。

④ 株価指数先物・株価指数オプション取引の手数料等およびリスクについて

- 株価指数先物取引には、約定代金に対し最大 0.0864% (税込み) の手数料をいただきます。また、所定の委託証拠金が必要となります。
- 株価指数オプション取引には、約定代金、または権利行使で発生する金額に対し最大 4.320% (税込み)、最低 2,700 円 (税込み) の手数料をいただきます。また、所定の委託証拠金が必要となります。株価指数先物・株価指数オプション取引は、対象とする株価指数の変動により、委託証拠金の額を上回る損失が生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

取引や商品ごとに手数料等およびリスクが異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面、上場有価証券等書面、目論見書、等をよくお読みください。

最終ページに重要なお知らせ「注意事項」がありますので必ずお読みください。

3/3



東洋証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号
日本証券業協会 加入
本社所在地 〒104-8678 東京都中央区八丁堀 4-7-1 TEL03-5117-1040