



菅新政権に何を期待するか

菅新政権の前途は多難である。しかし、鳩山前政権が分配重視型で、経済を活性化させる具体策に欠けていたのに比べると、菅政権は現実路線型であり、日本経済の再生に向けた期待感はある。外国人投資家も政界再編後に打ち出される経済政策に注目しており、実行力が高まっていけば前向きに評価してくる可能性が高い。

「第三の道」は強い経済、強い財政、強い社会保障の一体化を目指しているが、以下の5点に注目したい。

1. 菅政権は小沢-亀井体制を瓦解させることで、政治の世代交代を促進し、財政ばら撒きや改革逆行に歯止めをかけた。その点では、小泉元首相の抵抗勢力潰しと手法が似ている、ともいわれる。
2. 強い経済の実現に向けた具体策では、法人税率の引き下げが注目される。産業構造ビジョン（経済産業省が6月に発表）では、法人税の実効税率（40.7%）を早急に5%引き下げ、最終的には国際的水準（25-30%）にするとの提言をしている。法人税の引き下げは企業の設備投資や研究開発を増加させるほか、対日直接投資の増加や企業の海外進出を抑制し、潜在成長率を上昇させる効果がある。
3. 消費税の引き上げは消費に悪影響を与えるとの見方が多い。しかし、今の日本は世論調査の結果を見ても、いわゆる「非ケインズ効果」が発揮される可能性がある。財政再建や政府支出の減少が消費マインドの改善を通じてむしろ景気に好影響を及ぼす、というところである（野村証券金融経済研究所）。
4. 菅政権の経済ブレーンの一人は大阪大学の小野教授であり、規制緩和に消極的といわれている。ただ、民主党内では国家戦略ファンド（郵貯資金を活用して成長分野に投融資する）や、大都市圏での国際戦略総合特区（特区内では思い切った規制緩和を実施して民間資金を呼び込む）など、大胆な発想で活性化を図ろうとの意見を持つ人も多い。
5. アジア・オセアニア地域では、向こう20年間で16兆ドルのインフラ投資が実施されると見られている。菅政権はトップセールスや企業支援により、この需要を取り込もうとの動きを本格化させてつつある。

日本で財務相が首相に就任したのは12年ぶりである。財務省はデフレ脱却のために菅政権を全面支援するとの見方もある。いずれにせよ、菅政権の最大の課題は実行力であろう。たまたま菅直人氏は私の高校の後輩であり、同窓会の席で話を聞いたこともある。経済についての知識は未知数だが、決めたことを実行していく能力は高いと思っている。

白石茂治 ノースアイランドアドバイザー 日本証券アナリスト協会検定会員 前ソシエテジェネラルアセットマネジメント(株)顧問
 企業アナリスト、ファンドマネジャー、ストラテジストとして資産運用に関するスペシャリスト業務に専任してきた。テレビ東京、ラジオNIKKEI、日経CNBCで機関投資家の立場からの相場論を展開。日本経済新聞、週刊東洋経済等への寄稿、コメント等多数。長い経験とデータに基づく実践的な投資論に定評。



東京
 会場：東京本社セミナールーム

**国際金融・経済統計資料の
 「入手→分析→活用」**

日時：2010/7/6（火）18:30～21:00
 課目：金融 講師：杉山 明

FP相談に必要な子育てに関する知識

日時：2010/7/14（水）18:30～20:30
 課目：ライフ 講師：岩永 慶子

**40代から始める
 リタイアメントプランニング**

日時：2010/8/5（木）18:30～20:30
 課目：ライフ 講師：森本 幸人

**個人投資家にもできるファンド分析
 ケーススタディ（外国株式編）**

日時：2010/8/11（水）18:30～21:00
 課目：金融 講師：高橋 要

**労働法と社会保険から考える
 ワークライフバランス**

日時：2010/8/26（木）18:30～20:30
 課目：ライフ 講師：角村 俊一

**ワーク形式で学ぶ
 投資信託の賢い組み合わせ方**

日時：2010/9/8（水）18:30～21:00
 課目：金融 講師：高橋 要

大阪

会場：中之島ダイビル4階会議室

**FPとして知っておきたい
 米国の生命保険（初級編）**

日時：2010/7/14（水）18:30～20:30
 課目：リスク 講師：福井 浩二

**顧客を守る暮らしを守る補償の見直し
 損保編 2010**

日時：2010/7/21（水）18:30～20:30
 課目：リスク 講師：小幡 賢治

米国金融規制とコーポレートガバナンス

日時：2010/7/27（火）18:30～20:30
 課目：金融 講師：中井 誠

**FPとして知っておきたい
 労働法の基礎知識と社会保険**

日時：2010/8/9（月）18:30～20:30
 課目：ライフ 講師：松井 一恵

**社会保険の改正の確認と
 年金改正の今後の動向**

日時：2010/8/24（火）18:30～20:30
 課目：ライフ 講師：かわせ 尚孝

**生前贈与活用術！
 ～事業と財産の承継実務**

日時：2010/8/25（水）18:30～20:30
 課目：相続 講師：河村 好夫

※いずれも2単位
 詳細はメールまたはHPにて