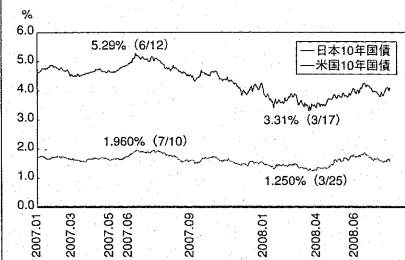
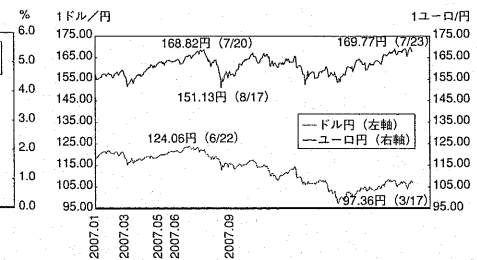


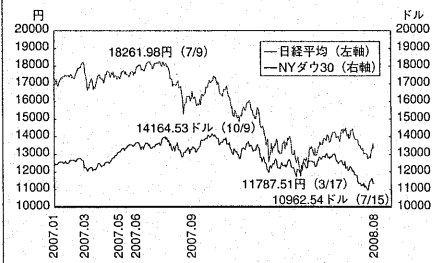
図表1 日米長期金利の推移 (10年国債)



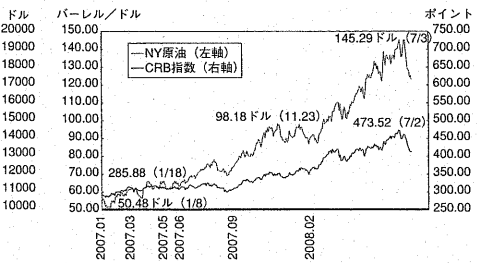
図表2 ドル円、ユーロ円相場の推移



図表3 日米株価の推移



図表4 原油価格とCRB指数の推移



図表3 日米株価の推移

円 20000  
19000  
18000  
17000  
16000  
15000  
14000  
13000  
12000  
11000  
10000

ドル 20000  
19000  
18000  
17000  
16000  
15000  
14000  
13000  
12000  
11000  
10000

2007.01 2007.03 2007.05 2007.07 2007.09 2008.01 2008.03 2008.05 2008.07

—日経平均 (左軸)  
—NYダウ30 (右軸)

18261.98円 (7/9)  
14164.53円 (10/9)  
11787.51円 (3/17)  
10962.54円 (7/15)

図表4 原油価格とCRB指数の推移

ドル 20000  
19000  
18000  
17000  
16000  
15000  
14000  
13000  
12000  
11000  
10000

ポイント 750.00  
700.00  
650.00  
600.00  
550.00  
500.00  
450.00  
400.00  
350.00  
300.00  
250.00

2007.01 2007.03 2007.05 2007.07 2007.09 2008.01 2008.03 2008.05 2008.07

—NY原油 (左軸)  
—CRB指数 (右軸)

285.88 (1/18)  
50.48ドル (1/8)  
98.18ドル (11/23)  
473.52 (7/2)  
145.29ドル (7/23)

「直近の極大値と極小値を明確に意識して説明する」

関東地区ではもともと聴取率が高いTBSラジオ(95.4kHz)のコピーは「聞けば、見えてくる」だ。とても秀逸なコピーだと思ふ。

「我々は聴覚を刺激するメディアしか持たないが、聴覚メディアを駆使して、聴取者の視覚に訴えませよ」というメッセージだ。そう。私たちは知っている。話し手として優秀な人の条件(特徴)の1つに「見えるような話をする」

直近の極大値と極小値を明確に意識して説明する

今年に入ってから原油価格の上昇ピッチはとて速いですね

A「年初からの原油価格の上昇ピッチはとて速いですね」

B「年初早々1バレルあたり100ドルを突破した後、7月上旬には一時145ドルまで上げて、今は120ドル台後半ですものね」

この時から見れば昨今の1万3000円台というのは1500円程度水準を切り上げたことになりましたね」

●今年に入ってから原油価格の上昇ピッチはとて速いですね

A「年初からの原油価格の上昇ピッチはとて速いですね」

B「年初早々1バレルあたり100ドルを突破した後、7月上旬には一時145ドルまで上げて、今は120ドル台後半ですものね」

な ぜ今「マーケットリテラシー」か。改めて考えてみよう。

命題1「顧客は一般的に命の次に大切なお金を投じて、投資信託、外貨預金、変額年金保険などを金融機関から購入している」

命題2「それらの金融資産は毎日のように価値が変動する」

命題3「その価値が変動する要因のほぼ8割以上はマーケットの変動による」

命題4「しかし多くの顧客は、どのマーケットがどのように自分が保有している資産の価値を変動させているかについての自覚がない場合が多い」

命題5「よしんば、どのマーケットの動きによって自分が保有している資産の価値が変動しているかを概念的に知っているにせよ、その動きを定量的に把握しているケースはまれである」

命題6「以上のような金融資産を保有している顧客は、潜在的に(あるいは明瞭に意識したうえで)どのマーケットの動きがどの程度自分が保有している資産の価値

を変動させているかについて日常的に知りたいと考えている」

命題7「しかし、これらの顧客はマーケットの動きを定量的に測るだけの時間コストを負担する余裕がないか、もしくはその能力がないことが多い」

命題8「であるなら、顧客が保有している金融資産の価値が変動している理由を説明できなければならぬ。その場合、中心的なテーマの1つは「マーケットの具体的な動きを説明すること」になる」

命題9「動きを説明する際に際しては、最低限の数値情報を用いなければ顧客に対する訴求力はない」(動きを説明するのに一切のデータ、数値が含まれていない情報はどイカゲンなものはあるまい)

A「Bはどちらの情報か有意か?」

さて、もう少し具体的に言ってみよう。以下のAとBではどちらの情報の方が有意か。

●ドル円相場の中期的な動きについて

A「昨年は米ドルが相当上げまし

角川総一の

マーケット・リテラシー

金融市場を読む、解く、話す力を養う

File.031

だが、それからみると大分安くなりましたね」

B「昨年6月下旬には一時124円まで米ドルは上げましたが、現在は106円程度ですから、15%程度下落したことになりますね」

●日経平均株価の今年に入ってから比較的短期の動きについて

A「日経平均も今年に入って相当売られたときに比べればそこそこ上がってきたですね」

B「日経平均は昨年3月中旬に1万1800円を割りましたが、そ

顧客の金融資産の価値が変動している理由を分かりやすく説明できるか?

数値情報で視覚イメージを喚起し  
マーケットの動きをリアルに語る

MARKET LITERACY