

- 01 FP Topics
- 02 Topics 基本 word
- 03 深野康彦の投資道場
- 04 白石茂治の Market report
- 04 From Financial Planners

FP Topics

今話題の「携帯料金の値下げ」、何がどう変わる？ ～通信費の見直しで家計をリフレッシュ！～

✔ 携帯料金の値下げ、その背景は？

TV を見ていると、携帯電話各社の CM が花盛り。「ご相談ください！」と呼びかけるメッセージなども流れていますが、「何が変わるの？」「何を相談したらいいの？」と迷われていませんか？

総務省が昨年行った意識調査では、携帯電話会社に支払っている金額を高いと感じている人は 39.9% という結果が出ています。こうした国民の声に加え、世界的に見ても日本の携帯電話料金は高いと言われており、国の要請を受ける形で通信各社から値下げプランが発表されたという背景があります。では、どのように変わるのか確認してみましょう。

✔ まずは利用実態とプランが合っているかチェック！

2021 年 3 月から予定されている通信各社の大幅な値下げに伴い、新しい料金プランへの変更を考えたい方も多くいることでしょう。具体的なプランを選ぶ前に、まずはご自身が支払っている携帯電話料金に無駄がないかをチェックすることから始めることをお勧めします。総務省の調べによると、大手携帯会社 4 社を利用している人のうち、20GB 以上のデータ通信ができるプランを選んでいる人が

42.8% ですが、実際に 20GB 以上利用している人は 11.3% にとどまっており、自分に合わない料金プランを使っている人が多く存在していることがわかります。

あまり通話をしないのにならけ放題のプランを選んでいませんか？あるいは、契約当初無料だったサービスの無料期間が終了し、有料サービスに移行しているのにあまり使っておらずそのまま、というケースもあるようです。また、通信速度を速くしたいと 5G への変更を考えている場合は、まだサービス提供エリアが限定的のため注意が必要です。もし、買い替えのタイミングを迎えているようでしたら、端末自体の性能がご自身の普段の使い方に合っているかもチェックしたいところです。必要以上に高性能な端末で高額な負担になってしまうのはもったいないですね。

ご自身の料金プランやデータの使用量、通話料などを、利用している携帯会社の「マイページ」などで確認してみましょう。支払っている総額だけでなく、その内訳をしっかりと把握することで、自分の携帯電話の利用実態（データ通信が多いのか、あるいは通話が多いのかなど）が見えてきます。どのような使い方をするかによって、必要なデータ量が違ってきますので、以下の図表を目安に検討してみるのもよいでしょう。

◆データ通信量の目安

利用内容	使用通信量	1GB ってどれくらい？
ニュースサイト閲覧（1 ページ）	0.3MB 程度	3,300 ページ
メール送受信（1 通）	0.5MB 程度	2,000 通
地図アプリ（10 分）	1MB 程度	1,000 回
標準画質の動画視聴（1 時間）	300 ～ 500MB 程度	2 ～ 3 時間

総務省データをもとにノースアイランド作成

→ P2 につづく

✔ 携帯会社変更の違約金が気になるけれど…

自分の利用状況と料金プランが合っていない場合は、プランを見直すことで通信料の負担を軽減できるかもしれません。会社によっては、入力したデータに基づいておすすめプランを提示する場合もありますので、電話番号やメールアドレスの変更なしにプランの変更で対応できる可能性もありますが、別の携帯会社に自分に合ったプランがある場合は、携帯会社を変えるという選択肢もあります。

ここで気を付けたいのが違約金が発生する場合があります。でも、以前はプランの変更や携帯会社の変更の際などに違約金として9,500円（税別）かかる大手携帯会社が多かったのですが、2019年10月に法律が改正され、違約金に関する制度が見直されたことで、2019年秋以降の新料金プランでは最大でも1,000円（税別）となっています。

✔ 2021年4月から、何が変わる？

また、電話番号の変更なしに携帯会社を変更する

MNPの仕組みを利用する際、現在は転出に関する手数料として3,000円（税別）がかかりますが、2021年4月1日以降は、WebでMNP予約番号発行の申込みをした場合は0円（店頭・電話での申込みをした場合でも、1,000円（税別）以下）となります。

✔ 目指せ！家計に占める通信費のスリム化

家計に占める通信費の割合は、かつて固定電話のみだった時代に比べるとかなり大きくなっています。少しでも負担を軽減しようと携帯会社おすすめのプランに加入したけれど、見直さないまま実態とかけ離れた料金プランのまま、ということはありませんか？ この機会にご家族みんなで見直してみることで通信費の負担が軽減され、家計のスリム化が実現できるといいですね。

【参考】

総務省「携帯電話ポータルサイト（暫定版）」
https://www.soumu.go.jp/menu_seisaku/ictseisaku/keitai_denwa_portal/index.html



MNPとは？

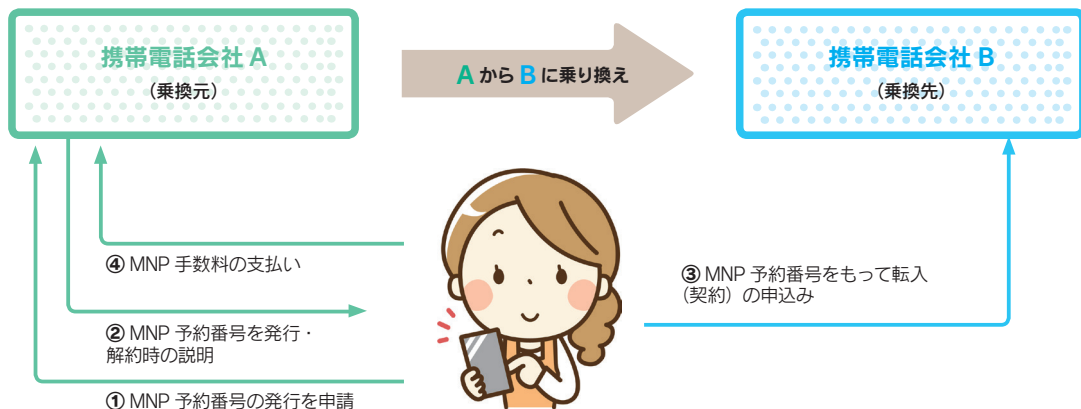
MNPは、モバイル（mobile）ナンバー（number）ポータビリティ（portability）の略です。今の携帯電話会社から別の携帯電話会社へ乗り換えても、今使っている電話番号をそのまま使うことができる仕組みです。MNPを利用する場合、今使っている携帯会社から「MNP予約番号」

を取得し、乗換え先の携帯会社に契約を申し込みます。乗換え先の携帯会社と契約が成立すると、今使っている携帯会社との携帯電話の契約は自動的に解約になります。

MNPを利用する場合の注意点としては、元の携帯会社で貯めたポイントは失効してしまいま

すし、オプションサービス（動画配信サービスなど）については、MNP後も残る場合が多いので、継続か解約かを検討されるとよいでしょう。

さらに、家族割引などのプランを選んでいたり、代表者回線・子回線がMNPにより転出することで、乗換え元の携帯会社に残る家族の翌月以降の通信料が高くなる場合がありますので注意が必要です。



総務省「携帯電話ポータルサイト（暫定版）」より株式会社ノースアイランド作成

checkpoint

短期のランキングからの商品選択は慎みたい



有限会社ファイナンシャルリサーチ
代表 深野康彦

メディアやセミナーなどを通じて、資産運用のほか、住宅ローンや生命保険、あるいは税金や年金などのお金周り全般についての相談業務や啓蒙を幅広く行う。日本経済新聞夕刊「投信番付」のほか連載多数。日経 CNBC「夜エクスプレス」では水曜日のアンカーを担当。オールアバウトではマネープランクリニックを担当のほか、さまざまな分野のガイドを行っている。

偶然が重なったことで好成績になることも

皆さんは投資信託を選ぶときに何を参考にされるでしょうか。運用成績、投資コスト、純資産額（資産規模）、マネー誌、投資信託の評価機関、あるいは販売会社から勧められた等々、投資信託を選ぶ際の情報はさまざまなものがあります。近年では投信ブロッガーの記事を参考にするというものもありますね。運用会社も意識しているといわれているくらいですから…。

どの選び方が正解とは断定できませんが、注意したいのは運用成績のランキングを参考にすることです。特に1年以下の運用成績ランキングを使用している投資信託選びは「百害あって一利なし」となりかねません。図表は2020年1年間の全投資信託の運用成績ランキングです。下段に記載している日経平均株価などの株価指数と比較するとかなりの好成績といえますが、運用成績は過去の成績であって将来の運用成績を保証するものではありません。1年という短い期間では運用環境がよかった、運用スタイルがトレンドにマッチした、投資対象がマーケットのテーマになった等々、偶然が重なるケースが多々あるのです。

紙面の都合でランキングは2020年のものだけで

すが、2019年の1位は楽天投信が運用する「楽天日本株4.3倍ブル」、2018年の1位はアセットマネジメントOneが運用する「DIAMストラテジックJ-REITファンド」と、過去3年ではすべて異なります。1位だけではなく、トップ10まで見ても1本として2年以上連続して1年間の好成績ランキングにランクインした投資信託はないのです。

株式市場で1つのテーマが何年も続くことはない

昨年末を基準として投資期間を3年、5年、10年と期間を長くした場合もほぼ同じことがいえ、3年間のランキングに図表の10位の「グローバル・フィンテック株式ファンド（為替ヘッジあり）」が入っているだけです。ランキング上位の投資信託は、そのほとんどは運用成績が短いため運用期間を長くするとランクインしていないのですが、筆者の経験則からいえば、記載の投資信託が3年後以降のランキングに入ってくる可能性はかなり低いと思われるなりません。なぜなら、大多数がテーマ型の投資信託だから、言い換えれば1つのテーマが株式市場で3年あるいは5年、さらには10年も続くことはほぼ皆無だからなのです。短期のランキングは眺める程度がちょうどよいのかもしれない。

2020年の年間騰落率ベスト10

	ファンド名（一部略称）	運用会社	リターン（年率）
1位	グローバル・プロスペクティブ・ファンド	日興	125.85%
2位	eMAXIS Neo 自動運転	三菱UFJ国際	112.59%
3位	米国IPOニューステージ・ファンド（為替ヘッジあり）＜資産成長型＞	三菱UFJ国際	107.09%
4位	米国IPOニューステージ・ファンド（為替ヘッジあり）＜年2回決算型＞	三菱UFJ国際	106.80%
5位	米国IPOニューステージ・ファンド（為替ヘッジなし）＜資産成長型＞	三菱UFJ国際	98.67%
6位	米国IPOニューステージ・ファンド（為替ヘッジなし）＜年2回決算型＞	三菱UFJ国際	98.65%
7位	グローバルAIファンド（為替ヘッジあり）	三井住友DS	96.64%
8位	グローバルAIファンド（為替ヘッジあり）＜予想分配金提示型＞	三井住友DS	94.60%
9位	iFreeレバレッジNASDAQ100	大和	91.36%
10位	グローバル・フィンテック株式ファンド（為替ヘッジあり）	日興	91.24%

指数 日経平均株価=16.01%、TOPIX（東証株価指数）=4.84%、NYダウ=7.24%、NASDAQ=43.64%

※データは2020年12月末日現在、ファンド名、運用会社は一部略称。純資産総額10億円以上、DC（確定拠出年金）専用、SMA（ラップ口座）専用、通貨選択型、ETFは除く。出所：モーニングスターHPより

白石茂治の

Market report



日本株式の見通し (2021年2~3月)

割安な日本株への買いは続いているが NY 株式が調整に入れば調整基調に

コロナ禍の中でも世界的に株高が続いています。中央銀行による過剰流動性の供給とワクチンの効果への期待が背景にあります。この流れは2~3月も続く可能性が高いのではないかと予測されます。

ただ注意すべきは、NY 株式は日本の1980年代後半のバブル時を彷彿させる動きにあることです。PBR(株価純資産倍率)やPCFR(株価キャッシュフロー倍率)は当時の日本の水準に近いものがあります。バイデン大統領への期待感が一巡した後、年央頃から調整に入る可能性を視野に入れておく必要がある、と思います。

日本株式はPCFRベースで、世界平均に比べて日経平均換算でまだ1万円近くも割安な水準です。昨年秋からの海外投資家の買いは続いています。国内でも若年層を中心に株式への関心は高まっています。ただ、NY 株式が調整に入れば日本株式も調整基調になります。次は年央からの押し目買い戦略が有効だと考えます。

白石 茂治
ノースアイランド投資顧問(株)代表取締役

半世紀にわたり日本の金融に従事。山一投資顧問、ソシエテジェネラル時代は企業アナリスト、ストラテジストとして活躍。日本初のオイルマネーの運用担い手として金融発展にも貢献。山一投資顧問時代は日本版ラップ口座の企画開発など、個人投資家の市場参加への開発にも注力した。TV、新聞を始め、参議院自民党政務審議会など日本の中枢を司るメンバーの金融教育も担当している。



為替市場の見通し (円/ドルベース、2021年2~3月)

購買力平価説の立場からは緩やかな円高 当面は物価格差と金利差のせめぎ合いに

円/ドル相場は緩やかな円高との見通しを続けてきました。購買力平価(二国間の物価格差)の考え方と、トランプ前大統領のドル安歓迎論が背景にありました。バイデン大統領になってこの見方は変わのでしょうか。

物価の近況ですが、BEI(市場が期待する物価上昇率)は米国が2%強、日本がほぼゼロと物価格差は縮まっていません。したがって購買力平価説の立場からは、緩やかな円高ドル安との見方は変わりません。

ただバイデン大統領は、為替レートは市場が決めるものだとして表明しています。とすれば、為替を決めるいくつかのファンダメンタルズ要因のうち、今年は長期金利の動向に注意が必要です。新政権の大規模な経済対策を予測して、米国の長期金利が上昇を始め、日米の金利差が1%を超えてきています。これはドル高要因となります。

当面は物価格差と金利差のせめぎ合いとなり、105円±3円/ドルのゾーンでの動きになると予測します。

From Financial Planners

上記コラムにある「1980年代後半のバブル時」というと今から30年ほど前になります。日経平均株価の最高値は1989年12月29日に記録した38,915円87銭。その後のバブル崩壊を経て、今年2月8日に29,000円まで回復したことがニュースとして大きく取り上げられました。

ではこの30年を、モノの値段で比較してみるとどのような変化があったのでしょうか? たとえば、カップ麺(1個78g)。1989年に72円だったものが、2019年には161円と約2.2倍になっています。比較的価格の変動が小さいものでも、

卵(パック詰 10個入り)が166円から223円に、バター(1箱200g)が331円から436円に、といずれも上昇しています。

デフレの時代を経て、日銀によるインフレターゲット(目標)を2%とする数値目標が掲げられていることで、モノの値段が上がり、お金の価値の目減りは避けられない状況です。資産を守るためにも一定の運用を検討することは大切であるといえるでしょう。

