

第18回 ご愛顧特別感謝祭 PanRolling

オンライン開催

投資戦略フェア EXPO2020

8.29 田 9.26 田

<http://www.tradersshop.com/topics/expo2020/order.html>



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9月14日

投資戦略フェアEXPO2020

『投資戦略フェア2020』9月26日 (土)

石原順オンラインセミナー

【参加特典あり】ぜひ、ご参加ください。

10:00 ~ 11:00 石原順「マーケットの極意」

(提供：楽天証券)

*【参加特典】石原順インディケーターお試し版 (予定)

tradersshop.com/topics/expo2020...



グリーンSPAN前FRB議長： 財政赤字と年金受給プログラムは2つの重要な問題



私たちはある種のことを学ぶことができますが、株価や債券価格などを生み出す力についての真の洞察を得るには十分ではありません。つまり、私たちは退職者層の驚異的な規模の拡大について、多くの知識を持っていると思いますが、どちらかと言えば、この先の財政赤字の大きさを過小評価しているのではないのでしょうか。

私たちには心配すべきことが他にも十分にあります。財政赤字が膨らんでいることが最も大きな懸念です。

(9月10日 CNBCインタビュー)

石原順のメルマガ『マーケットの極意』

<https://www.tradersshop.com/bin/showprod?a=15686&c=2011354800008>



「優位性」「独自手法」の発見
石原順のメルマガ
マーケットの
極意
PanRolling
詳しくはこちら ▶



インフレは現金のバブルである。景気復活でインフレが過ぎ去ればインフレ色が強まるなら、投資家は利も少なく(下よ)。しかし、人衆の愚鈍はインフレの悪徳である。

世界的な景気復活でインフレが強まるなら、投資家は利も少なく(下よ)。しかし、人衆の愚鈍は現金がバブル化するから。

オーバーレバレッジの報酬にともなうリスクも増大せざるを得ない。運用の世界では資産増殖と現金化に難儀がかかる。F&I(買値)のように不確定-株式-35(デイトレ)投資といったバブル相場が連続的に展開する。

現在の、「銘柄集中+ショートポジション+ボラティリティ+ボナンラ-スライズ」の10銘柄の組み合わせが明確的な力を伴っている理由は説明するまでもない。

インフレになるのは、もうおしなやう。

インフレの指標は「購買力・QIC」より「FMHT (現代貨幣理論)」の指標によって拡大している。

インフレーション-ボナンラが起きているとはいかない。

「すでにどうも考えも許容される」ところにこの世の中は来ている。日本は負債をものすごく増やした。しかしその結果としては、30年前の株式市場の最高時から30年たってもまだ半分しか回復していない。インフレ以外の利もない。ゼロ金利、国の負債の増大、経済的に成功していないインフレーションの悪徳

Copyright(C)2020 Jun Ishihara & Pan Rolling Inc. All rights reserved.

2

実質生活費上昇指数

CPIはもはやインフレを反映しない指標になっている。



CHAPWOOD INDEX

CITY	2016
1. New York	10.8%
2. Los Angeles	11.1%
3. Chicago	10.9%
4. Houston	8.9%
5. Philadelphia	11.2%
6. Phoenix	8.1%
7. San Antonio	8.8%
8. San Diego	12.2%
9. Dallas	8.9%
10. San Jose	12.9%

Previous [Next](#)

企業の年金や社会保障の支払いの年率増加に依存するサラリーマンや退職者など、中産階級のアメリカ人が生活水準を維持できない理由を明かしています。明らかに、単純に、インデックスは、彼らの収入が彼らの費用に追いつくことができないことを示し、それは彼らがますますそれらを救済する権利のために政府に頼らなければならない理由を説明しています。

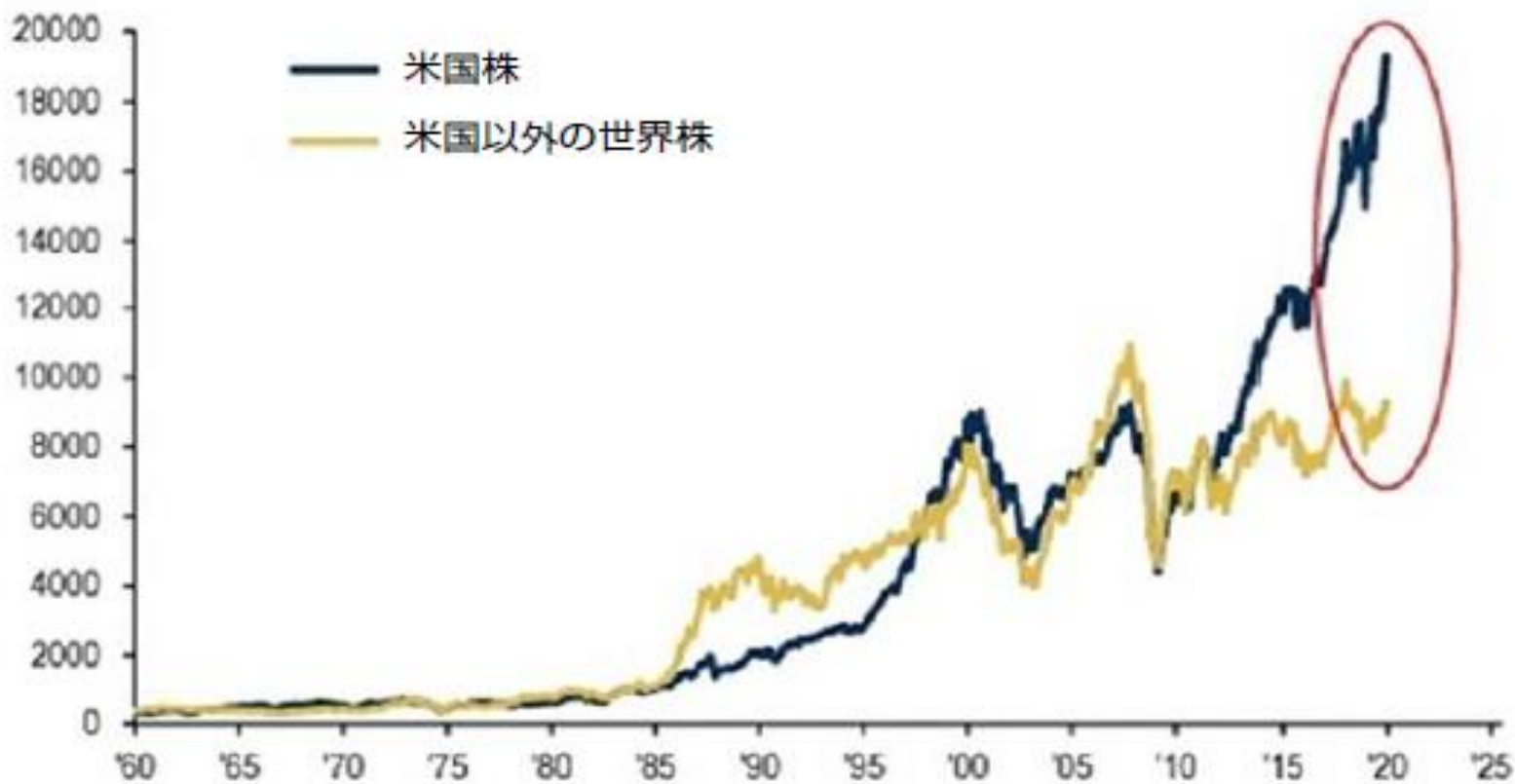
「金利が上がれば、投資家は株式を手放すべきだ」 というグリーンスパンの警鐘

バブルの崩壊を新たなバブルで救済するという手法をとってきた元FRB（連邦準備制度理事会）議長のアラン・グリーンスパンは、FRB議長を退任した後は、度々バブルに警鐘を鳴らすようになった。元々、グリーンスパンは金本位制論者であり、『金と経済的自由』という論文のなかで「金本位制という制度下でなければ、インフレーションという名の略奪から我々の資産を守ることはできない」と述べている。

金本位制でなければ通貨の発行量に歯止めがなくなり、資産バブルやインフレになるとやっかいた。彼は回顧録の中で、「FRB議長時代はドルの暴落が一番心配だった」と述べている。いずれにせよ、リーマンショック時は金融バブルの戦犯扱いされていたグリーンスパンは、FRB議長退任後はまともなことを言うようになった。そのグリーンスパンが「史上最大のバブル」と言われる債券バブルに言及したことが市場関係者の間で話題になっている。

米国株とそれ以外の株式の価格リターン

図 10 米国株とそれ以外の株式の価格リターン指数 (1960—2019)

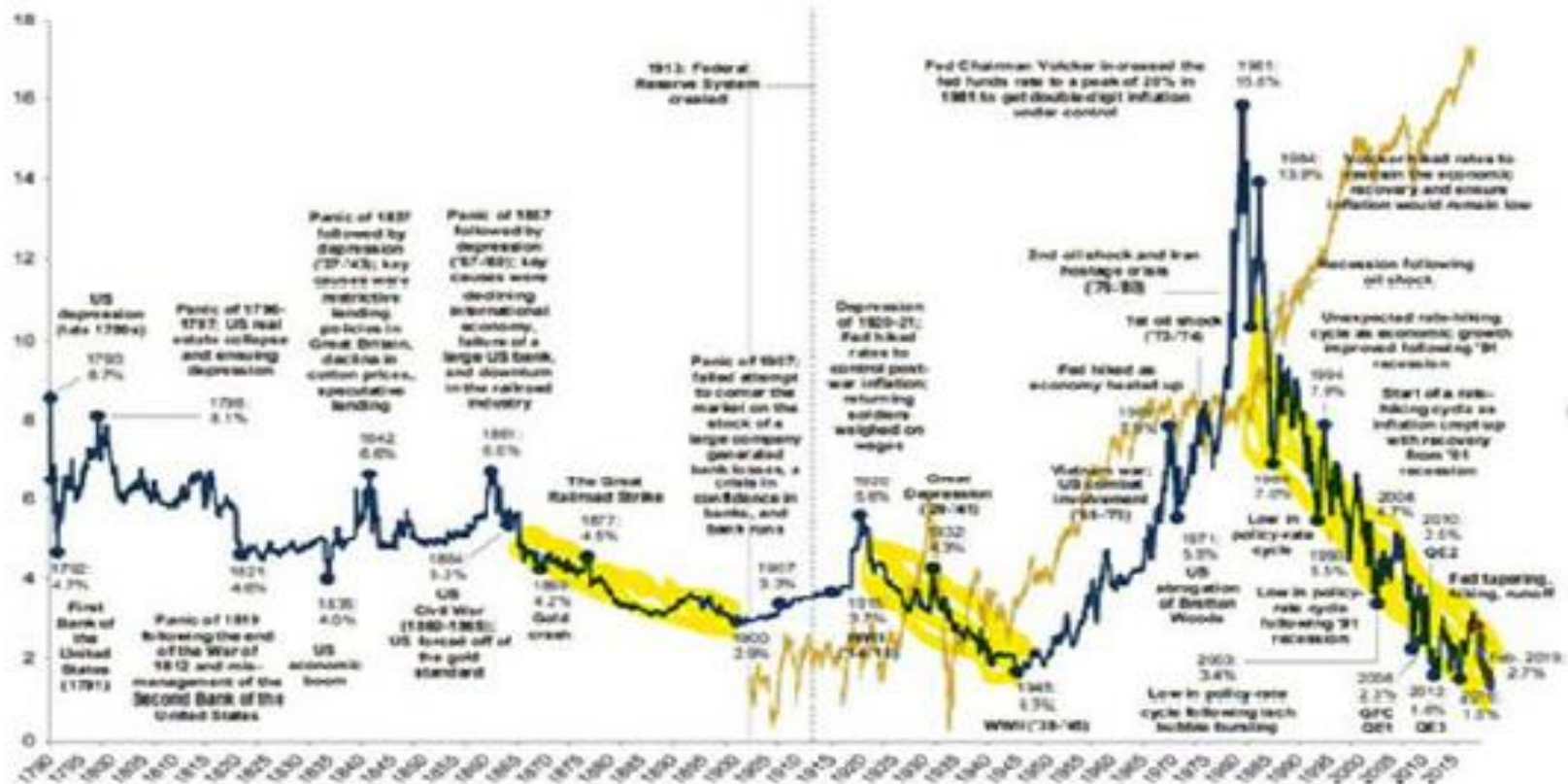


出所：BofA Global Investment Strategy

出所：マーク・ファーバー博士の月刊マーケットレポート（パンローリング）

米国の金利史1790年～2020年

図1 米国の金利史 (1790—2020)



出所：Federal Reserve, Haver Analytics, Goldman Sachs + Adjust to 2020 McKim

出所：マーク・ファーバー博士の月刊マーケットレポート（パンローリング）

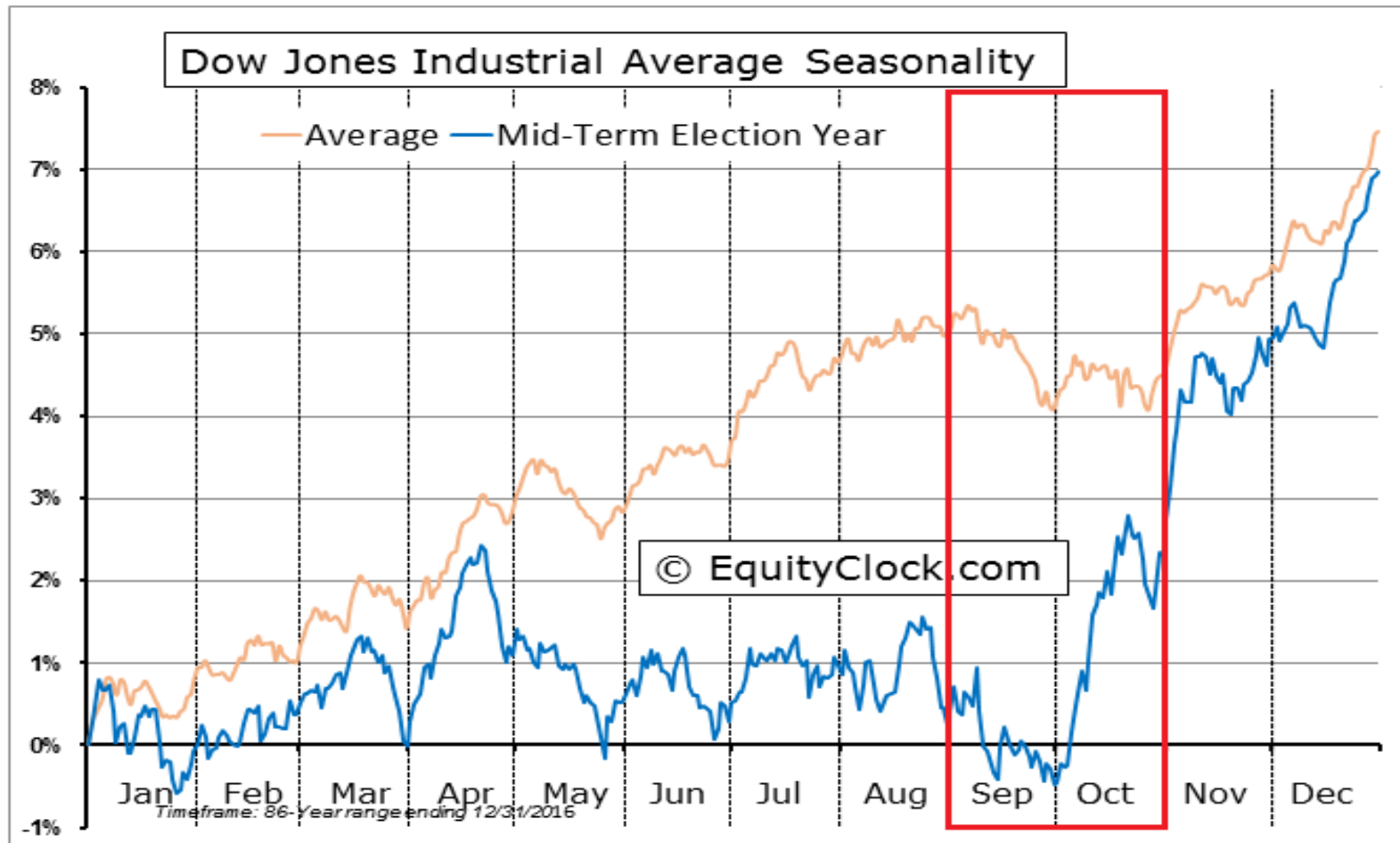
実際にバブルが発生しているのは債券市場であり、それが破裂した場合には誰にとっても悪い事態をもたらす。

「実際にバブルが発生しているのは債券市場であり、それが破裂した場合には誰にとっても悪い事態をもたらす。どのような基準から見ても、実質長期金利はあまりにも低過ぎるため、持続不可能だ。こうした金利が上昇する場合、かなり急速に上昇する公算が大きい。われわれが経験しているのは株価ではなく債券相場のバブルであり、それは市場に織り込まれていない。真の問題は債券市場のバブルが崩壊したときに、長期金利が上昇する点だ。われわれは1970年代以降目にしたことのないスタグフレーションへと、違った経済局面に移行しつつあり、それは資産価格にとってよくないものだ。実質金利が上昇すれば、米株価を割安と捉える残り少ないバリュエーション手法の一つが試されることになり、特に株式は債券とともに打撃を受けることになる」

NYダウの選挙年サイクル

ダウ・ジョーンズ工業株価平均4年選挙サイクル季節チャート

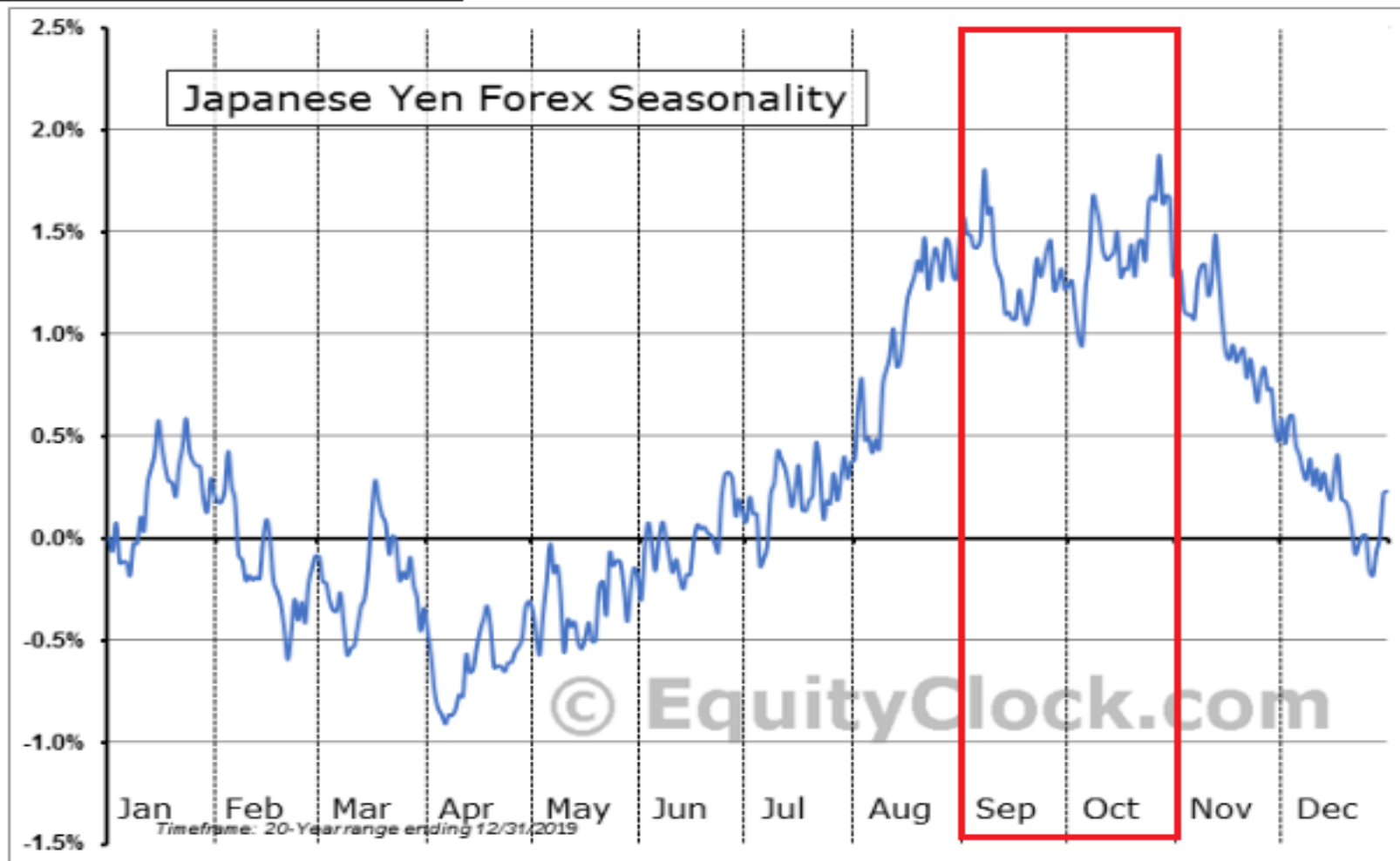
ダウ・ジョーンズ工業株価平均中間選挙年季節チャート



ダウ・ジョーンズ工業株価平均中間選挙年季節チャート

日本円のシーズナリサイクル

日本円外国為替(FX:JPY) 季節グラフ



出所：エクイティクロック

石原順ツイッター

<https://mobile.twitter.com/ishiharajun>



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9時間

ドル/円 5分足・15分足・30分足・60分足

いつもながらの、モタモタした相場。取引銘柄対象から外すか、短期取引でアウトボクシング。

パンローリングカスタムチャート・石原順インディケーター

panrolling.com/customchart/



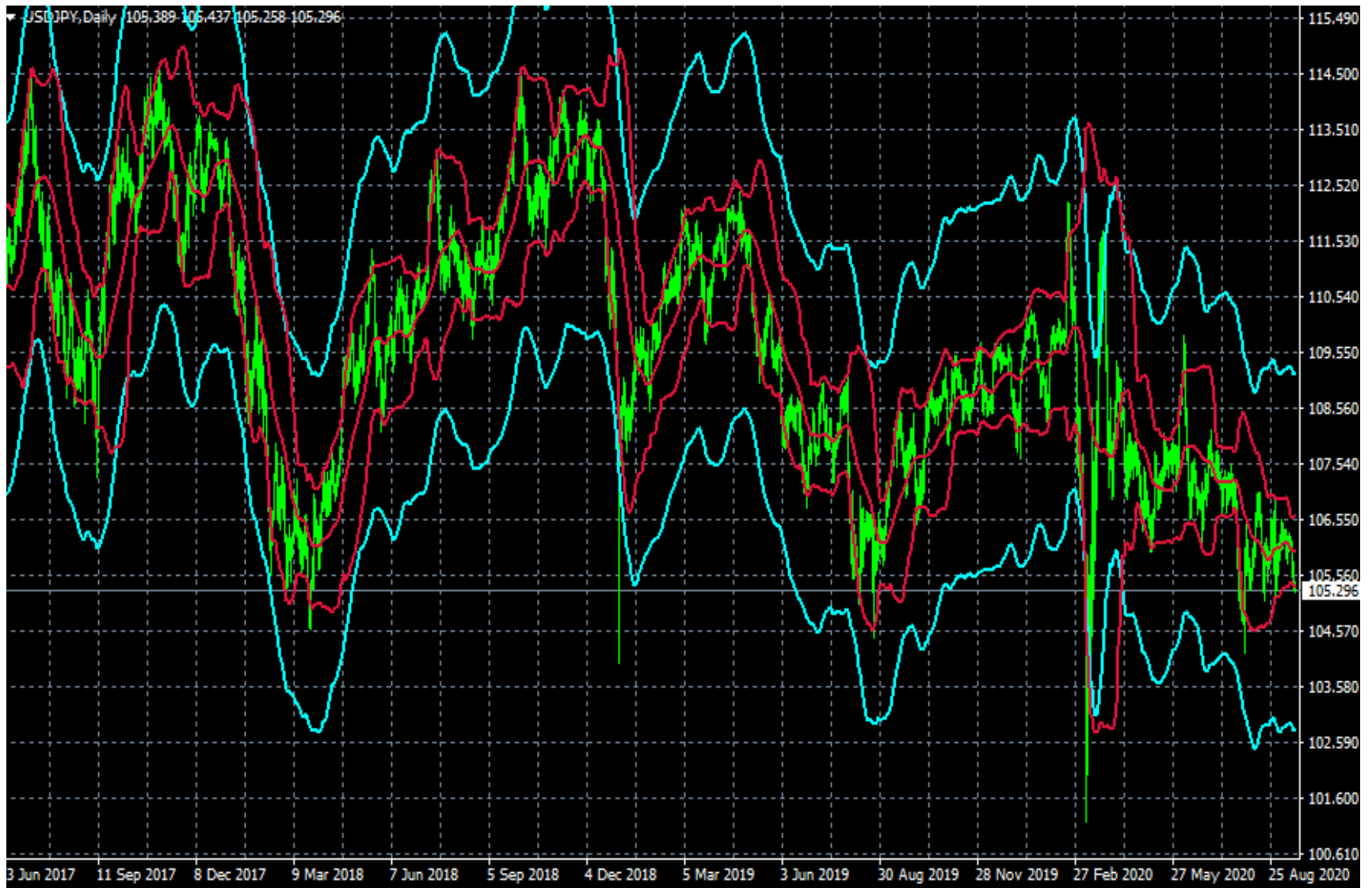
🗨️ ↻️ 2 ❤️ 12 📤 📊

ドル/円（日足）

順張りの標準偏差ボラティリティトレードモデル

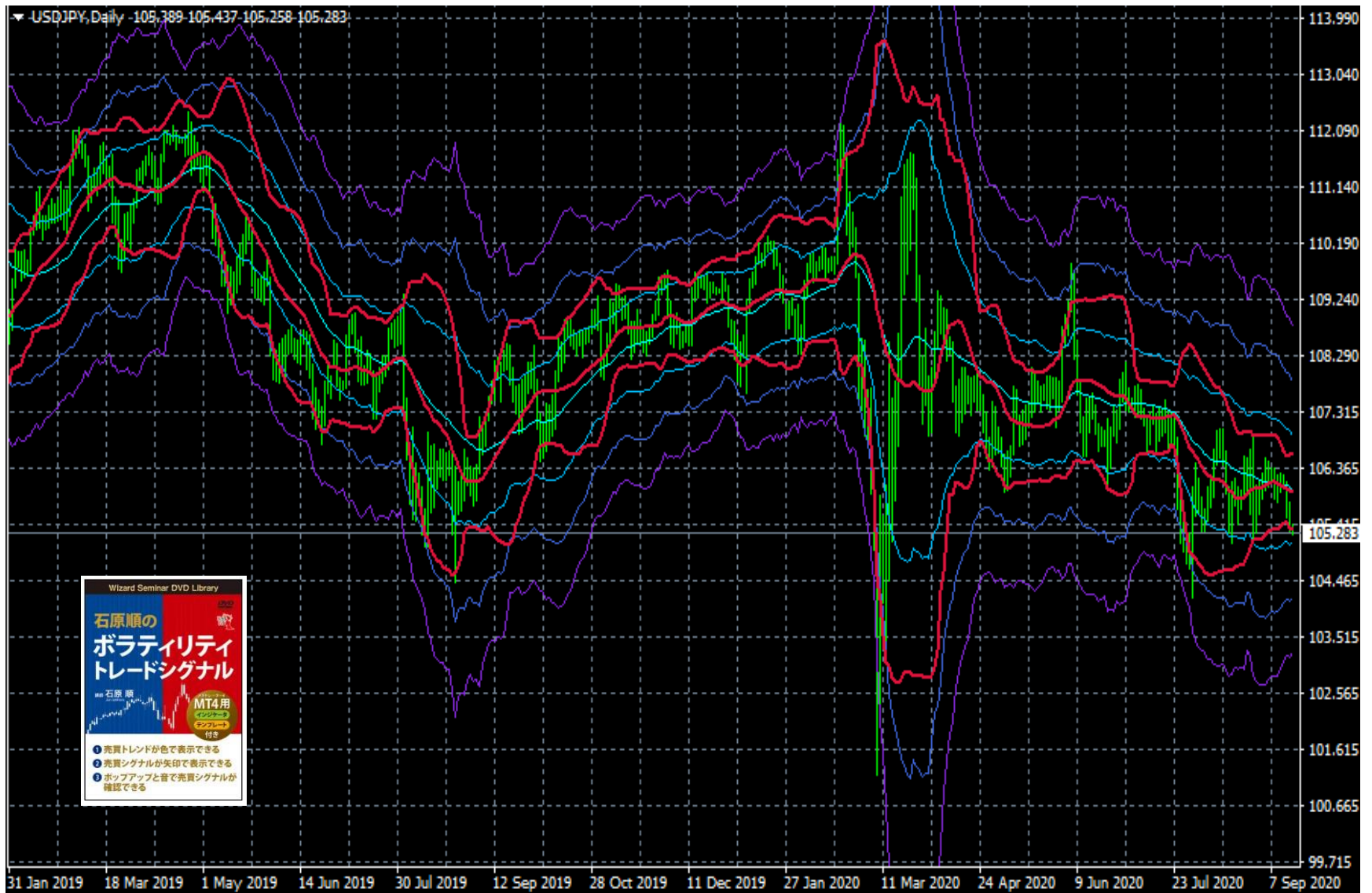


ドル/円（日足）とエンベロープ



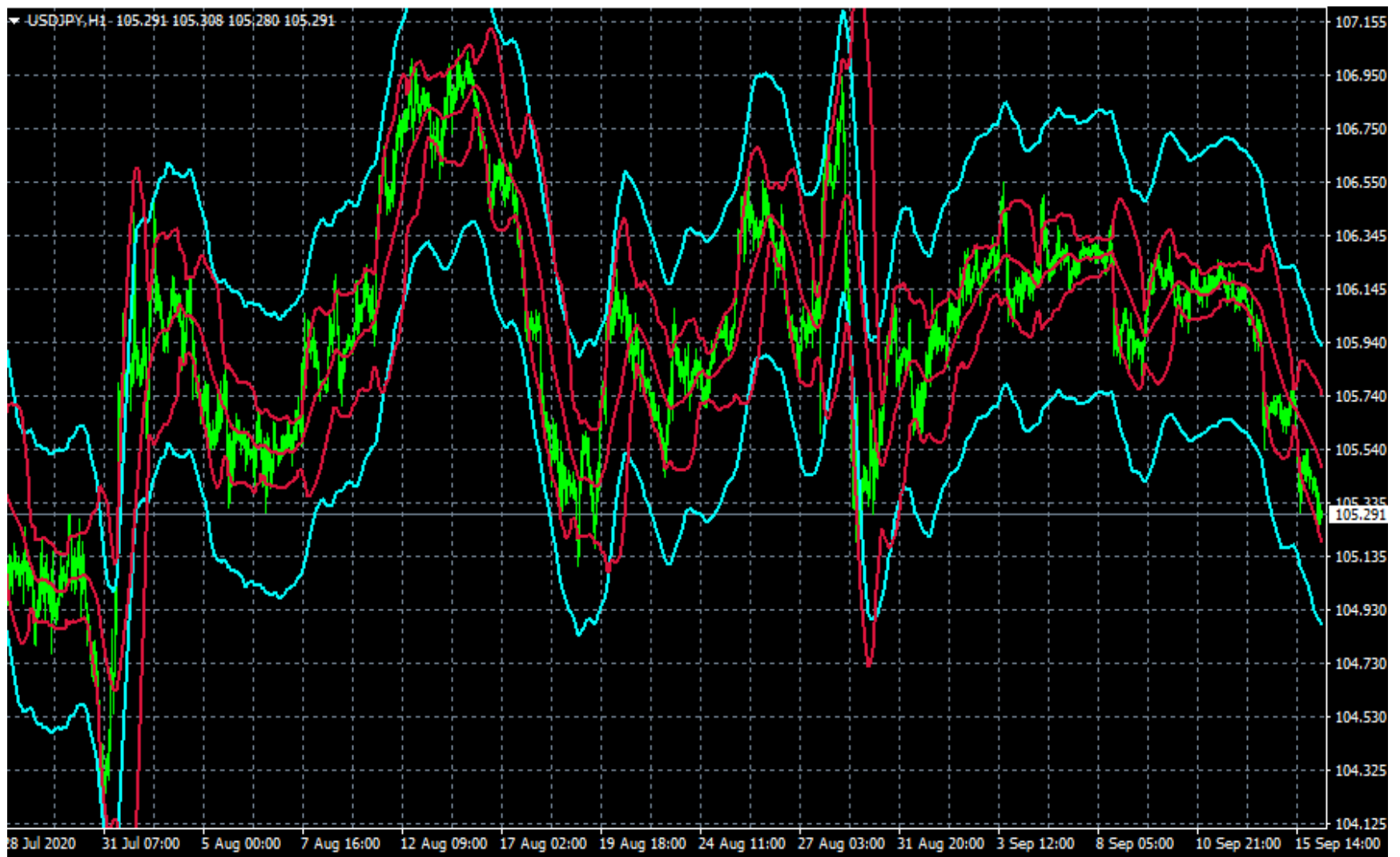
出所：楽天MT4

ドル/円（日足）とATRチャネル



出所：楽天MT4

ドル/円（1時間足）とエンベロープ



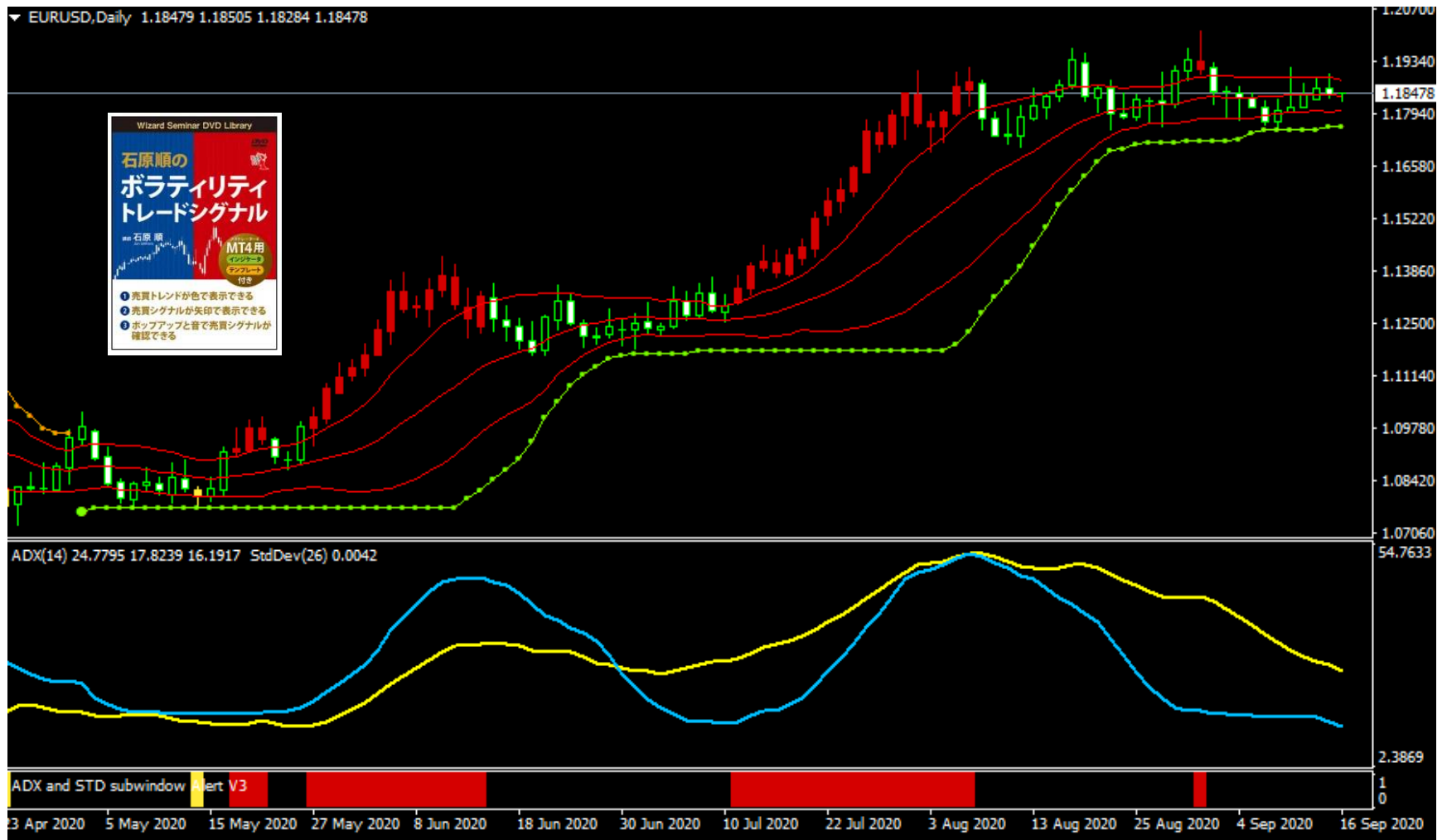
出所：楽天MT4

ドル/円（1時間足）とATRチャンネル



ユーロ/ドル (日足)

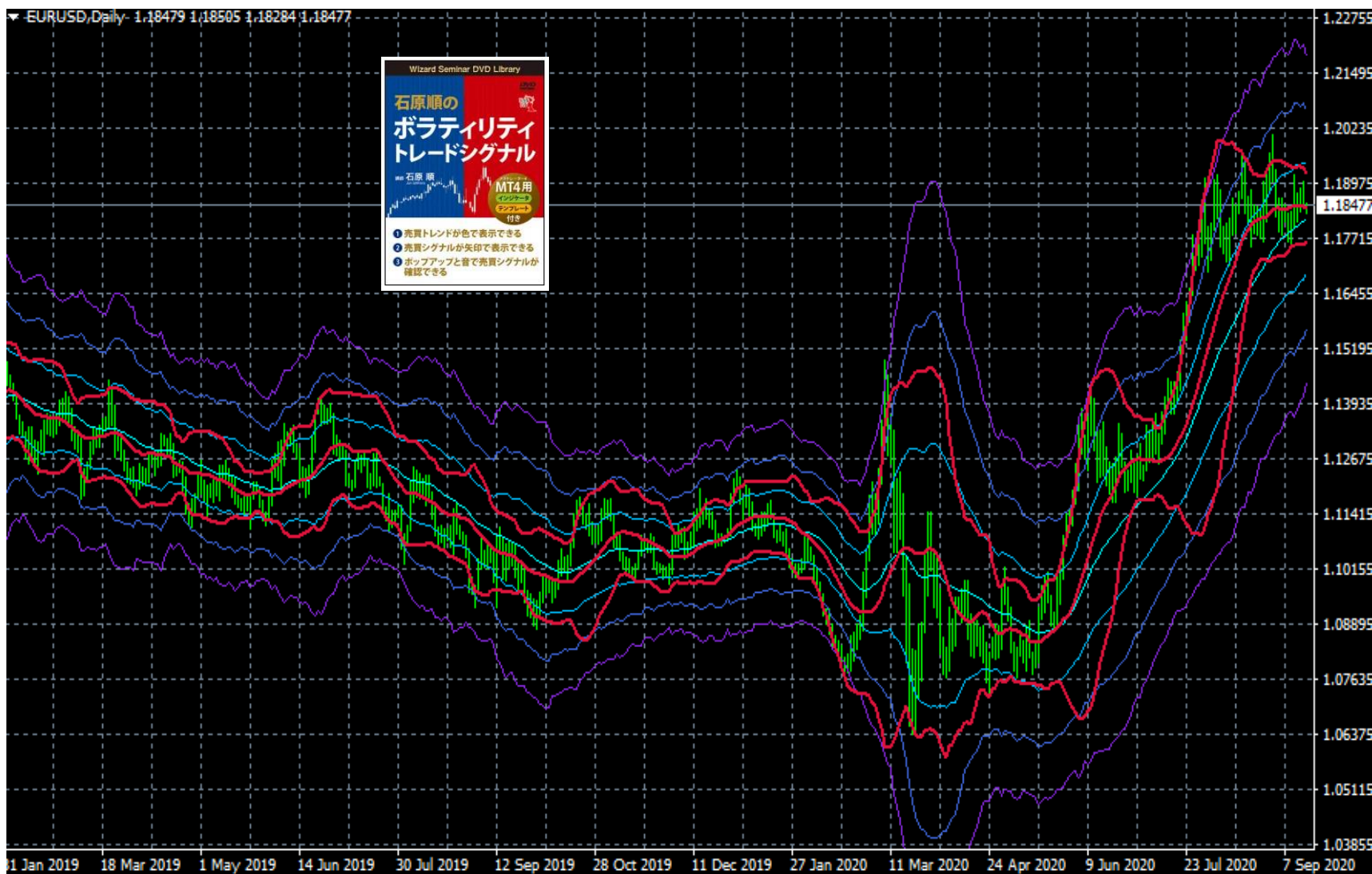
順張りの標準偏差ボラティリティトレードモデル



ユーロ/ドル (日足) とエンベロープ



ユーロ/ドル（日足）とATRチャンネル



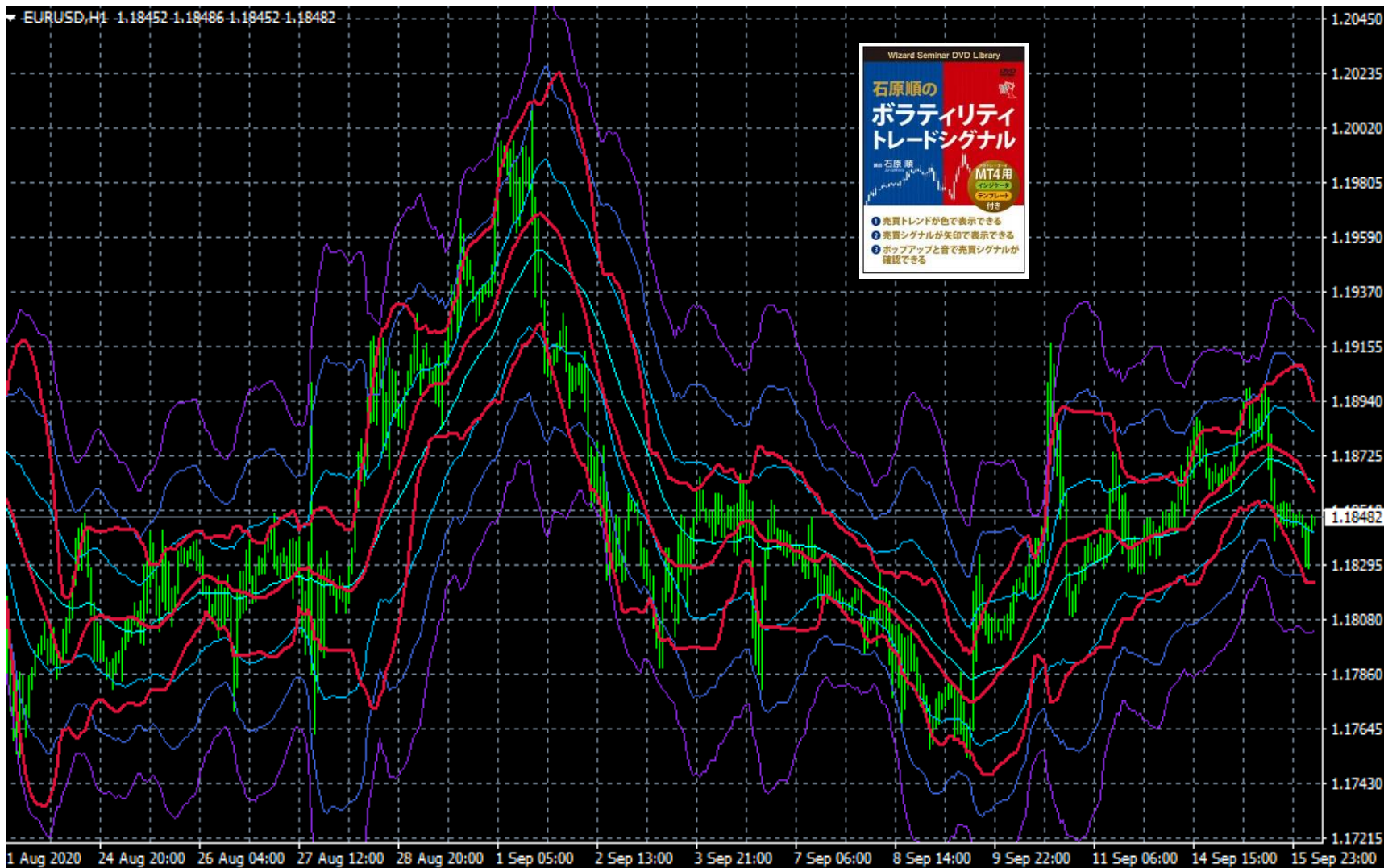
出所：楽天MT4

ユーロ/ドル（1時間足）とエンベロプ



出所：楽天MT4

ユーロ/ドル（1時間足）とATRチャンネル



出所：楽天MT4