



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月15日
投資戦略フェア参加者特典

...

6月26日 (日)の「投資戦略フェア2022」の

「石原順×アミン・アズムデ」

提供:楽天証券

の講演の参加者特典として、『メガトレンドフォロー』のお試し版(楽天MT4で使えます)をプレゼントします。

ぜひ、ご参加ください。

(石原順)

panrolling.com/seminar/expo20...



6

26



出所: Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 36分
7月9日 (土) 楽天証券23周年記念セミナー

...

rakuten-sec.co.jp/web/learn/semi...

13:20~14:05

『混迷の時代を生き延びるための投資戦略』

石原 順氏
ファンドマネージャー

エミン・ユルマズ氏
複眼経済塾塾頭、エコノミスト・グローバルストラテジスト

大里 希世氏
経済レポーター

お待ちしております。



2

1

15



楽天証券 サービス開始23周年記念 オンラインセミナー

混迷する時代 多角的な視点で捉える世界の今

2022.7.9 SAT. 10:00 START

ENTRY 参加無料
今すぐ申し込み

楽天証券総合口座をお持ちでない方はこちら
※口座開設には一定期間必要となります。口座未開設の方はお早目にお申し込み下さい。



石原 順氏
ファンドマネージャー

Profile +



エミン・ユルマズ氏
複眼経済塾塾頭
エコノミスト・グローバルス
トラテジスト

Profile +



大里 希世氏
経済レポーター

Profile +

13:20～14:05 『混迷の時代を生き延びるための投資戦略』

石原 順氏 ファンドマネージャー

エミン・ユルマズ氏 複眼経済塾塾頭、エコノミスト・グローバルス
トラテジスト

大里 希世氏 経済レポーター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10時間

In Shock Decision, SNB Hikes Rates For First Time In 15 Years, Warns It May Sell Billions In Stocks | ZeroHedge

SNBのタカ派的な変化を受けて、ゴールドマンは、来年9月、12月、3月にさらに3回の50bpの引き上げ、続いて来年の6月にさらに1回の25bpの引き上げを予測。



zerohedge.com

In Shock Decision, SNB Hikes Rates For First Time In 15 Years, Warns It ...
"They have made a complete U-turn in their currency management policy"



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10時間

📍 ユーロ/スイスフラン (15分足)





石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 8時間

...

ハト派的な日銀にも政策変更観測、スイス中銀の予想外の利上げ受け - Bloomberg

日銀は現行政策を維持すると同氏は見込んでいるが、「イールドカーブコントロール（YCC）のいかなる調整でも示唆されれば、円のバリュエーションの大幅な持ち直しにつながる」と記した。



bloomberg.co.jp

ハト派的な日銀にも政策変更観測、スイス中銀の予想外の利上げ受け
通貨オプションのトレーダーらは日本銀行が今週、スイス国立銀行
（中央銀行）のように世界各国・地域の中銀に加わり、金融政策のサ...

🗨️ 1 ❤️ 16 📌 📄



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 9時間

...

日本の1,220兆円の借金を減らしていくにはGDP2%成長を30年複利で続けていくか、インフレで借金の実質価値を下げていくかの2つしかない。

量的緩和政策は<国民の預金を連帯保証人とするインフレ政策>である。



media.rakuten-sec.net

20年ぶりの円安！今の円独歩安は日本が沈んでいく姿そのもの | トウ...
1990年のバブル崩壊で、日本はバブル膨張の原因となった<両建て
経済政策>を批判されたが、資産と負債の両方を膨らませて経済運営...

🗨️ 1 🔄 3 ❤️ 32 📌 📄

出所：Twitter



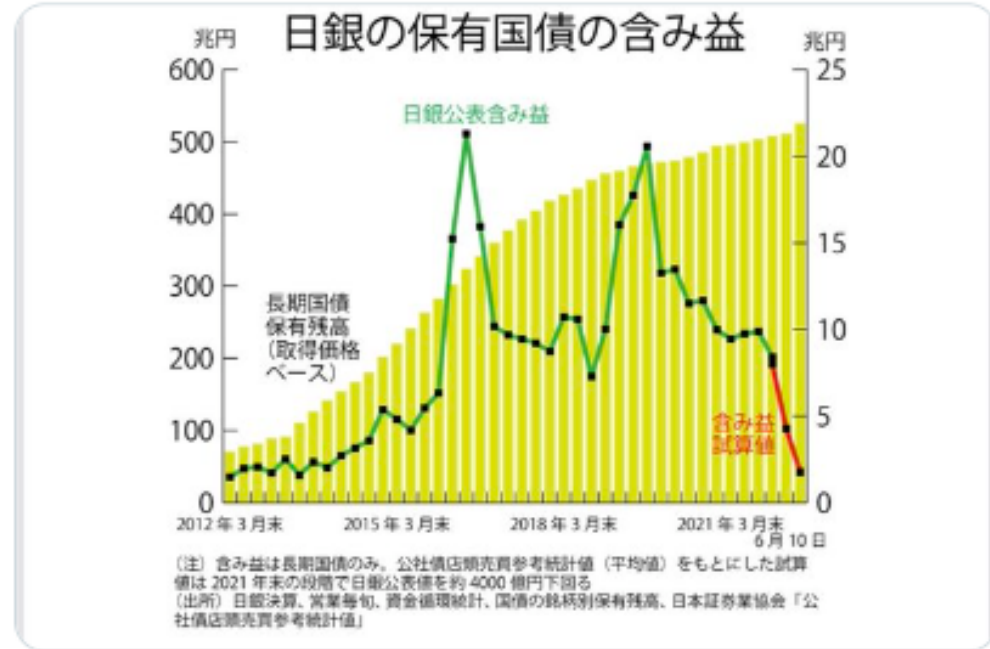
石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 11時間
日銀の保有国債の含み益 金利上昇で底をつく

まだ金利上昇は始まったばかりかもしれない。日銀の財務状況には暗雲が立ち込めているのではないだろうか。

(前田昌孝)

マーケットエッセンシャル

marketessential.jp/week/684/



11 32

出所 : Twitter



JP10Y



インジ



日本国債10年物利回り

0.360%

0.237% +0.005% (+2.16%)

0.226

0.001

0.227

0.340%

0.320%

0.300%

0.280%

0.260%

0.240%

0.237%
12:20:40

0.220%

0.200%

0.180%



6月

7月



日付範囲

17:39:20 (UTC+9)

自動



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月14日

...

Japan On Verge Of Systemic Collapse With "Dramatic, Unpredictable Non-Linearities" In Financial Markets, DB Warns | ZeroHedge

金融市場における「劇的で予測不可能な非線形性」による【システムック崩壊】の危機に瀕している日本！ドイツ銀行が警告！



zerohedge.com

Japan On Verge Of Systemic Collapse With "Dramatic, Unpredictable N...
"we worry that the currency and Japanese financial markets are in the process of losing any sort of fundamental-based valuation anchor."



1

19



出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10時間

...

日銀が屈するまで日本国債をショートヘッジファンドのブルーベイ - Bloomberg

- イールドカーブコントロールは「維持不可能」 - ダウディング氏
- 10年物日本国債の利回りは13日に日銀YCCの上限を突破



bloomberg.co.jp

日銀が屈するまで日本国債をショートヘッジファンドのブルーベイ
ヘッジファンドのブルーベイ・アセット・マネジメントは日本銀行と闘うつもりだ。

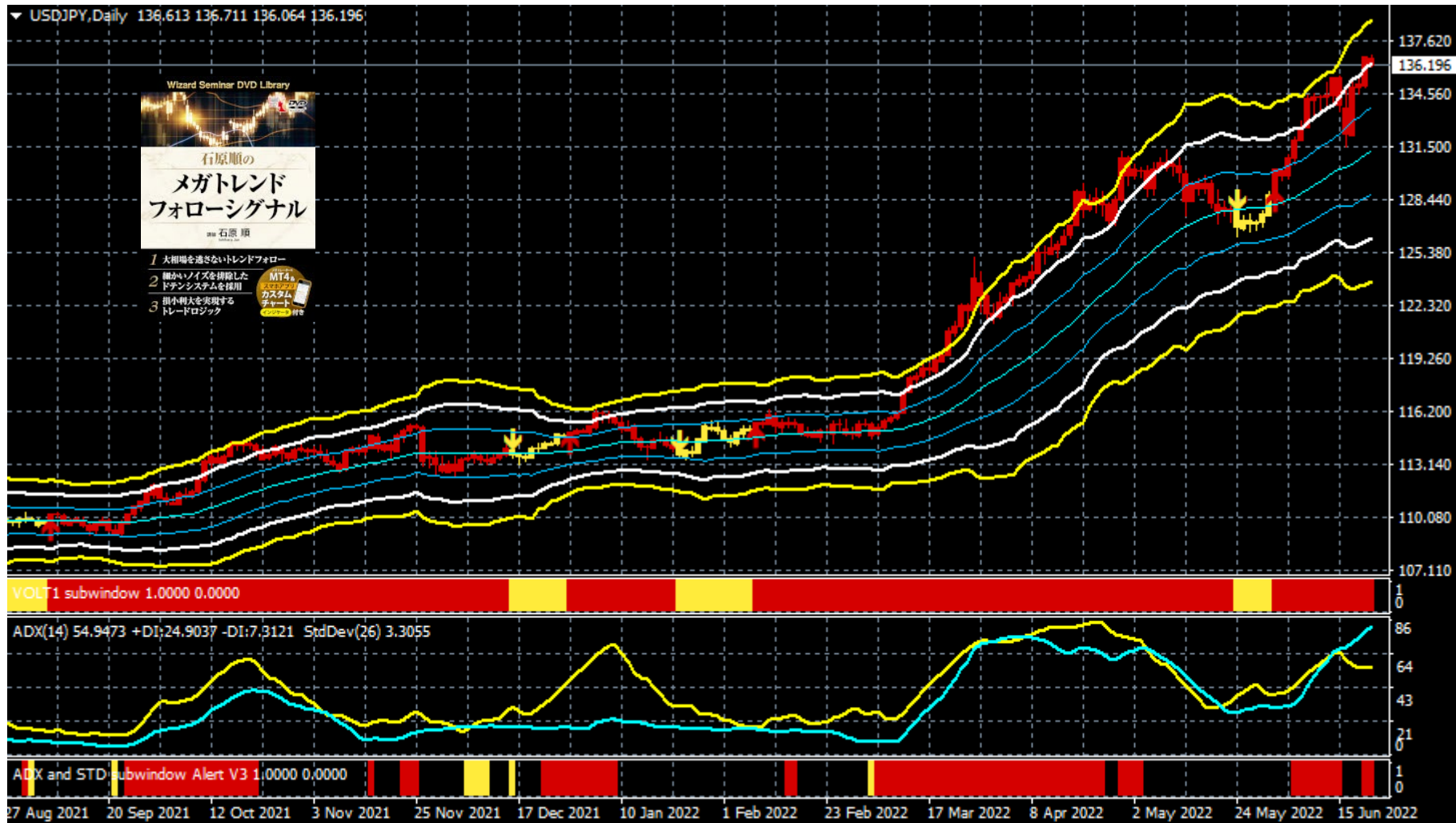


7

25



ドル/円 (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

日銀はルビコン川を渡ったか・・・



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9時間

日銀の国債購入加速、保有規模は「ルビコン川」超えに近づく - Bloomberg

日銀が保有する国債は今週にも発行残高の50%を超えるが、そうなれば日銀はルビコン川を渡る。どう考えてみても、日銀が日本国債市場そのものになるのだ。



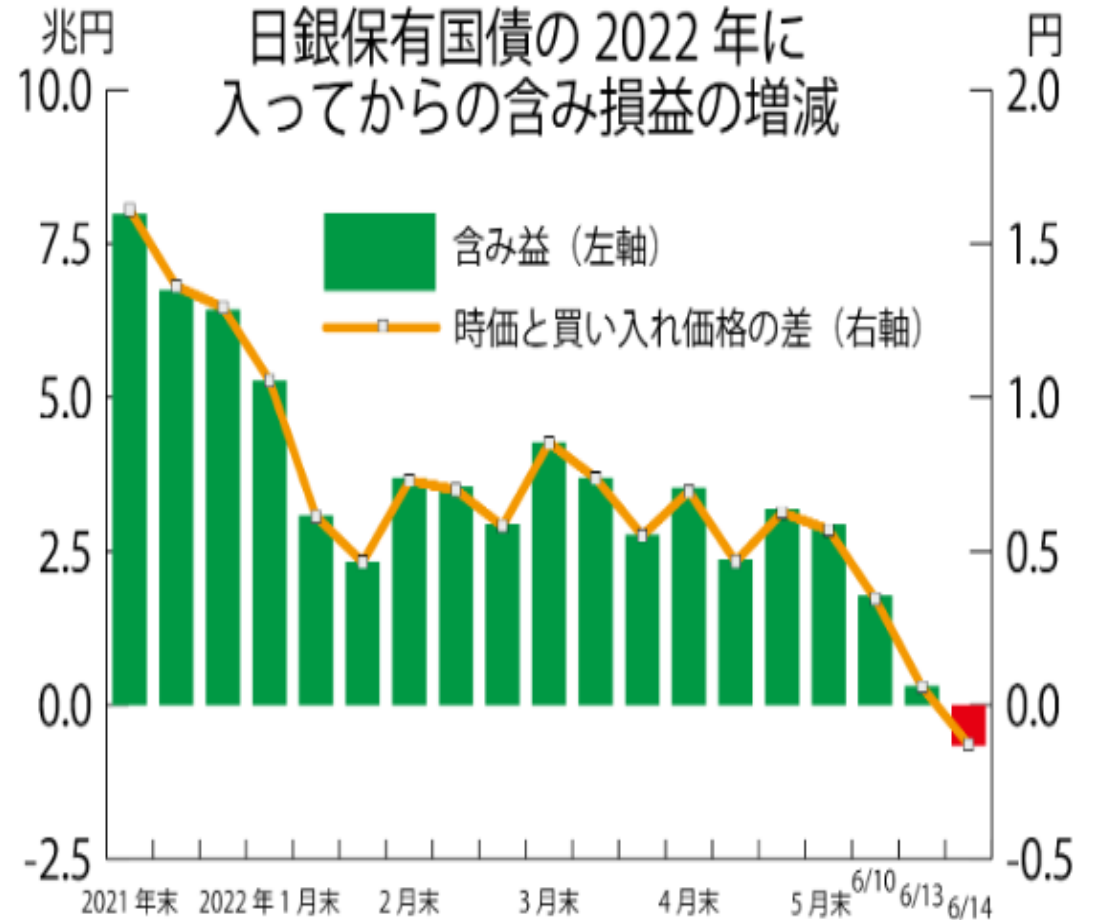
bloomberg.co.jp

日銀の国債購入加速、保有規模は「ルビコン川」超えに近づく
日本銀行が日本国債の10年物利回りを0.25%以下に抑えるため最近行った国債購入の規模とスピードは、これ以上ないほど際立っている。6...



11

49



(注) 時価は公社債店頭売買参考統計値 (平均値) に銘柄別保有残高を掛け合わせたもの。取得価格ベースの残高は営業毎旬での公表値。価格差は額面 100 円当たりの時価と取得価格の差額。いずれも長期国債のみ

出所 : Twitter

出所 : マーケットエッセンシャル (前田昌孝)

日本10年国債金利（日足）

国有化市場となり固定相場に・・・金融システムが破綻するまで続く



出所：筆者作成



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 16時間

It Took a Record \$81 Billion Bond Buy for BOJ to Restore Calm - Bloomberg

先週の日銀の10兆9000億円(810億ドル)の国債購入の余波で、10年物利回りは月曜日に0.23%に上昇した。

トレーダーは日本の債券市場の落ち着きを一時的なものとしている。



bloomberg.com

BOJ's Record \$81 Billion Bond Defense Brings Calm to Market
Tokyo's bond market began the week on a much calmer footing as traders mulled unprecedented intervention by the Bank of Japan, whic...





石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 16時間

ルービニ氏、140円突破が日銀の政策変更の引き金に - Bloomberg

円相場がさらに10%下落し、1ドル=140円を超える円安となれば日本銀行の政策変更を引き起こすのに十分だろうと、ルービニ・マクロ・アソシエーツのヌリエル・ルービーニ最高経営責任者（CEO）が述べた。



bloomberg.co.jp

ルービニ氏、140円突破が日銀の政策変更の引き金に
円相場がさらに10%下落して1ドル=140円を超える円安となれば、日本銀行の政策変更を引き起こすのに十分だろうと、ルービニ・マク...

1 5 21



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10時間

円の対ドル上昇見込むオプション、トレーダーら購入一斉に備え - Bloomberg

日銀がまいったするか、株の暴落による全部売りへの警戒

- ドル・円プットオプションの価格はコールに比べ2ポイント以上高い
- 投資家は日銀が政策を微調整しなければならなくなる可能性を意識



bloomberg.co.jp

円の対ドル上昇見込むオプション、トレーダーら購入一斉に備え
円安要因のファンダメンタルズは積み上がっているかもしれないが、世界的なりセッション（景気後退）や日本銀行の万一の政策変更にも備...

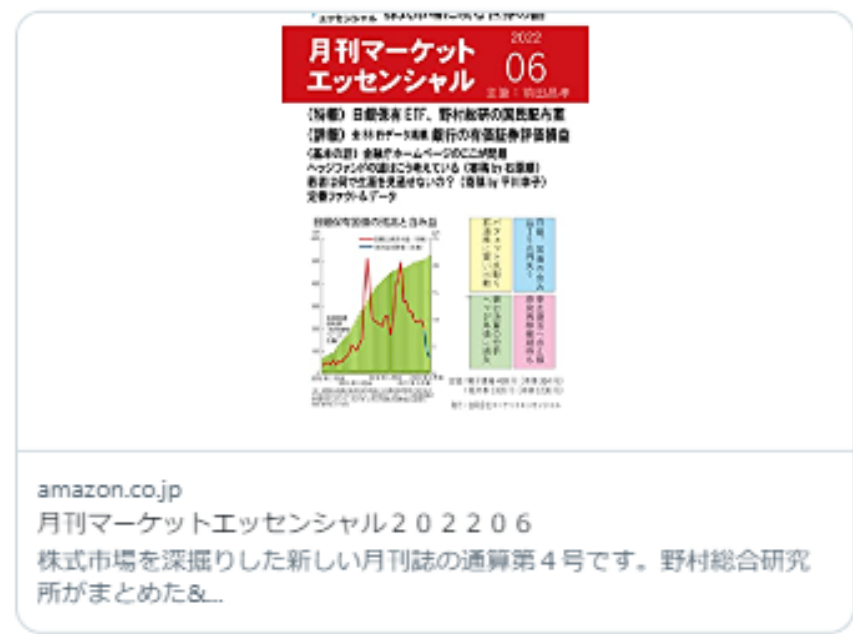
4 20

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 19時間
 📌 野村総研による日銀ETFの国民配布案 📌
 新しい資本主義 (社会主義 = 中央計画経済) か! ?

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 19時間
 月刊マーケットエッセンシャル202206 | 前田昌孝 | 一般・投資読み物
 | Kindleストア | Amazon

わたしも寄稿しました。
 (石原順)

野村総研による日銀ETFの国民配布案、銀行決算、レイ・ダリオの世界、金融庁ホームページの問題点などを書き込みました。



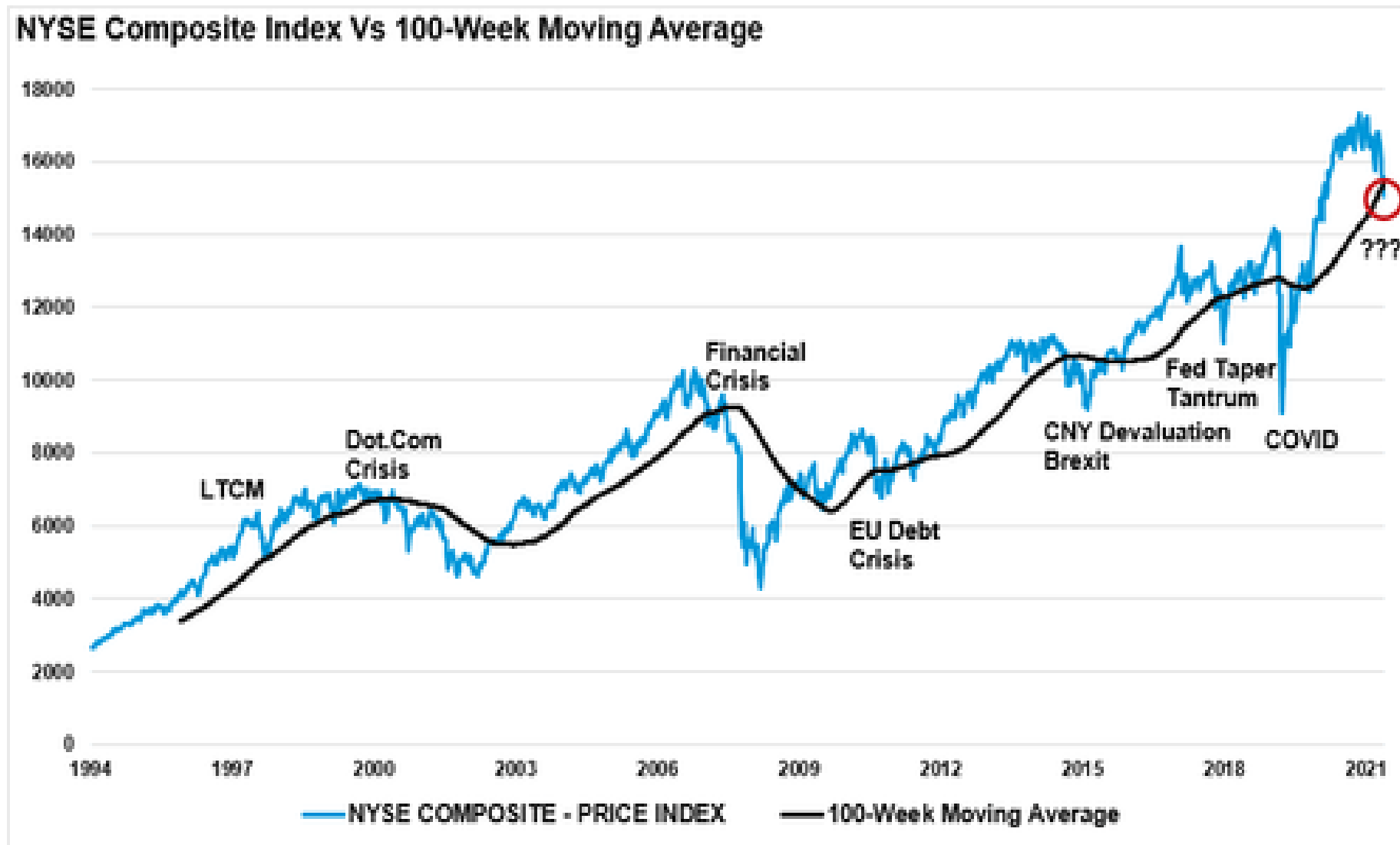
amazon.co.jp
 月刊マーケットエッセンシャル202206
 株式市場を深掘りした新しい月刊誌の通算第4号です。野村総合研究所がまとめた&...

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 19時間
 📌 日銀が買ったETFの配布? 本当にこんな事を考えているのか! ? もう、何でもありで、こちらは驚きませんが・・



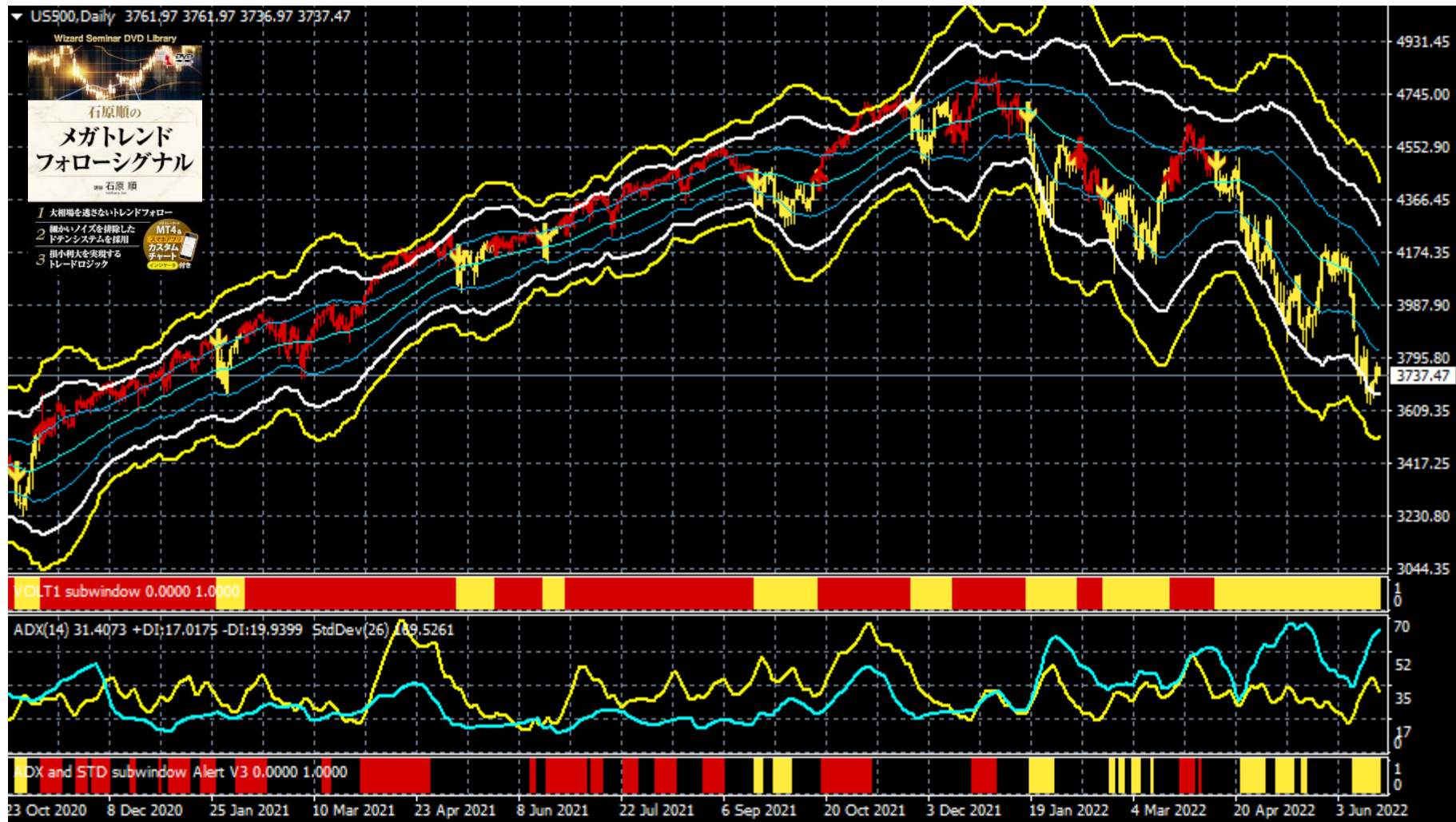
3 9 35

NYSE総合指数(米国株+ADR+債券ETF)と100週移動平均線



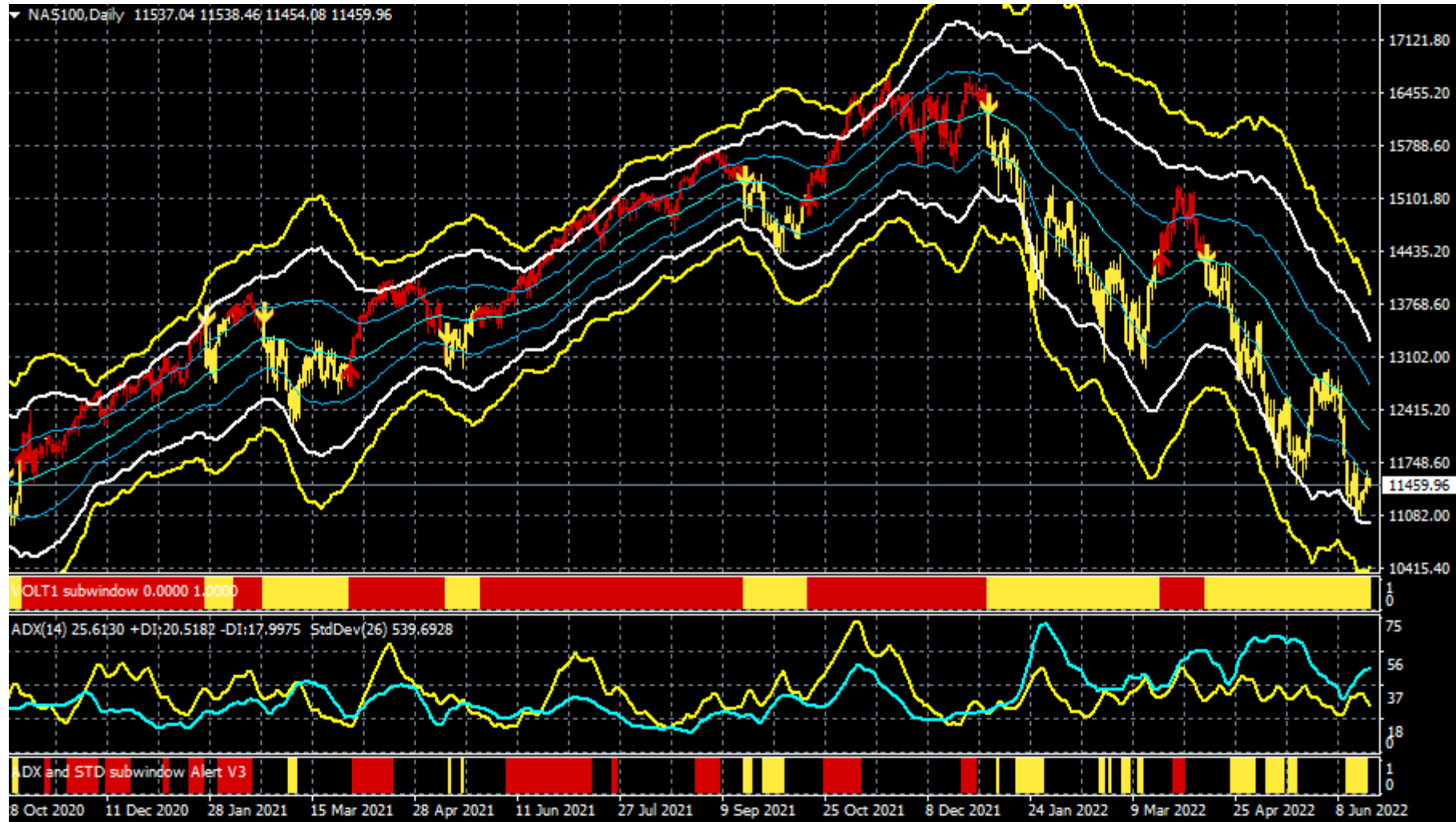
出所：ゼロヘッジ

S&P500CFD (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ナスダック100CFD (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 20時間

ロビンフッド株、最安値更新 - 時価総額が保有現金を下回る - Bloomberg

「株は上がるしかない」という教義は昨年までは正しかった。

- 時価総額は約60億ドルに減少 - 3月末時点の保有現金約62億ドル
- 今週に入りウォール街の少なくとも2社が目標株価引き下げ



bloomberg.co.jp

ロビンフッド株、最安値更新 - 時価総額が保有現金を下回る
15日の米株式市場で、株式取引アプリを運営する米ロビンフッド・マーケットの株価が下落し、最安値を更新。同社の時価総額はバランス...

🗨️ ↻️ 13 📌 📄



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7時間

現在、ナスダック100はプラスだが、破壊的イノベーションのARKKはあかんなあ。アクティブ運用の女王キャシー・ウッド苦戦中。暴落を凌いで平均回帰まで我慢出来るか？相場の世界では、天才も木から落ちる。



🗨️ ↻️ 2 📌 28 📌 📄

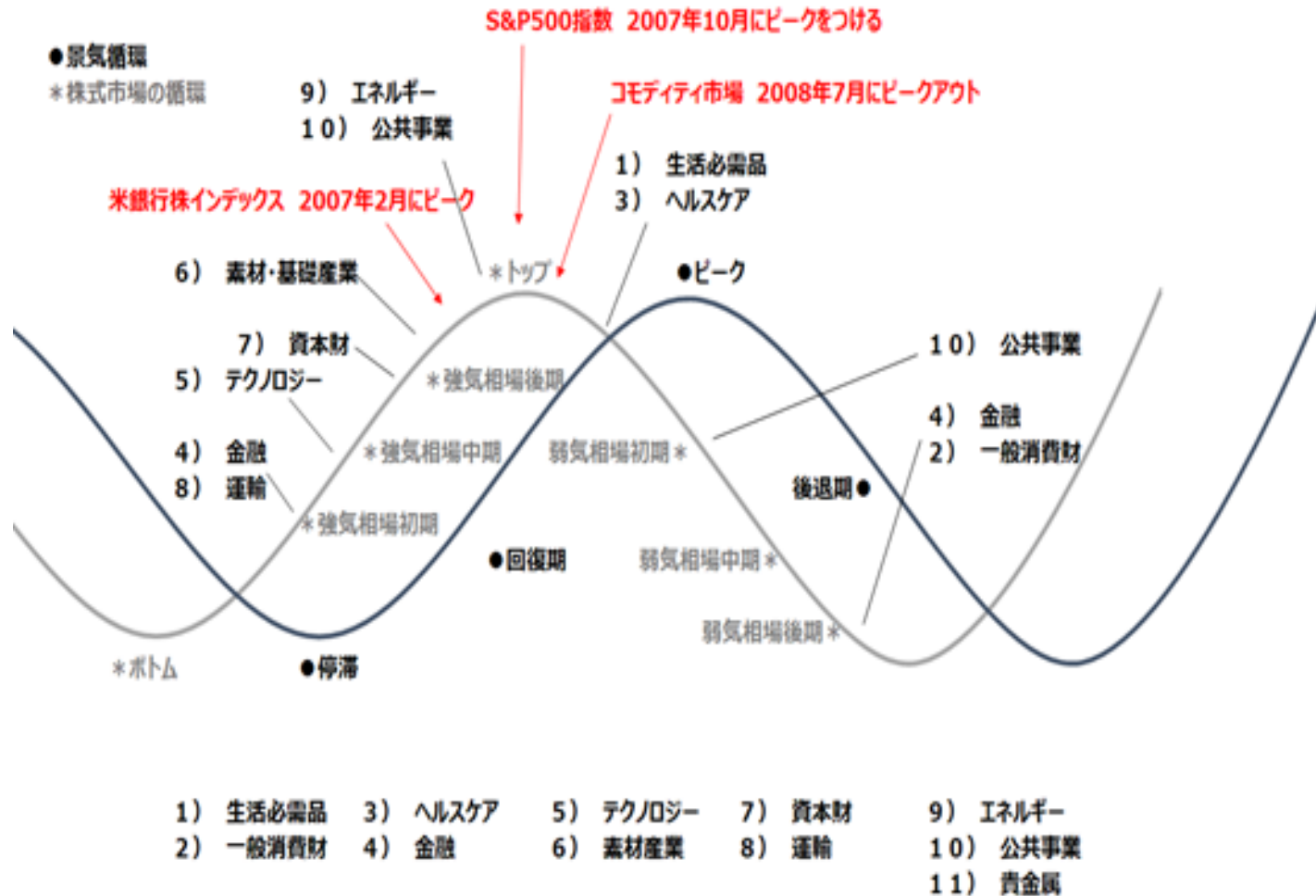
出所 : Twitter

米国株式市場における弱気相場の歴史（S&P500）

	ピーク	谷	下落率 (%)	出来事
1	1929/9	1932/6	86.2	1929年の大暴落、世界大恐慌の始まり
2	1937/3	1942/4	60.0	世界大恐慌の第2ステージ、第二次世界大戦
3	2007/10	2009/3	56.8	世界金融危機
4	1911/6	1920/12	51.0	第一次世界大戦、自動車バブルの崩壊
5	2000/3	2002/10	49.1	ドットコムバブル崩壊
6	1973/1	1974/10	48.2	インフレによる弱気相場、ベトナム戦争、ウォーターゲート事件
7	1968/11	1970/5	36.1	インフレによる弱気相場のスタート
8	1906/1	1907/10	34.2	1907年のパニック
9	2020/2	2020/3	33.9	コロナクラッシュ2020
10	1987/8	1987/10	33.2	ブラックマンデー
11	1899/4	1900/6	30.4	ノーザンパシフィック鉄道株の混乱
12	1946/5	1949/6	29.6	戦後不況
13	1961/12	1962/6	28.0	東西冷戦下における緊張関係の高まり、キューバ危機
14	1892/10	1893/7	27.3	銀相場の波乱
15	1886/11	1888/3	22.0	不況、鉄道ストライキ
16	1903/4	1903/9	21.7	富裕層のパニック
17	1897/8	1898/3	21.1	ポア戦争の勃発
18	1909/9	1910/7	20.6	シャーマン法の執行
19	1890/5	1891/7	20.1	ヘアリング・ブラザーズ危機

米国株の不安定な動きが続く中、多くの投資家は株価の下落がどこまで続くのか不安に感じている。過去の歴史を参考にするとすれば、下げ相場はまだ始まったばかりかもしれない。株式市場は連銀の総資産と連動している。大きな買い場はQE5待ちとなる。

金融危機（リーマンショック）時における景気循環と株式の循環



現在、エネルギー株が他のセクターに大きくアウトパフォームする展開となっている。もし世界金融危機時と同様に、エネルギーが買われたところが相場のトップであるとするならば、次に買われるセクターは「生活必需品」と「ヘルスケア」になる。



出所：パンローリングカスタムチャート