

楽天証券 サービス開始24周年記念 オンラインセミナー

Re:balance

不安定な世界と家計。整えるアイデア、みんなで発見

エブリシングバブルの終焉で 為替市場も大転換!?



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

2023.7.8 SAT. 12:05~12:45

詳しくはこちら▶



ドル/円 (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローの売買シグナル）

ドル/円 (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メгатレンドフォローの売買シグナル）

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月28日
為替市場の動向、高い緊張感持って注視 = 神田財務官 | ロイター

一時1ドル = 144円台まで進んだ足元の円安を念頭に「行き過ぎた動きがあれば適切に対応する」とも話した。



jp.reuters.com

為替市場の動向、高い緊張感持って注視 = 神田財務官

神田真人財務官は28日午前、為替市場の動向について、「高い緊張感を持って注視している」と語った。財務省内で記者団に述べた。

🗨️ 3 ❤️ 9 📊 1,890 ↗️

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 12秒
米国含め各国当局と意思疎通 = 為替で神田財務官



jp.reuters.com

米国含め各国当局とは意思疎通 = 為替で神田財務官

神田真人財務官は4日、省内で記者団に対し「米国を含め各国当局とは日ごろから為替・金融に限らず様々な意見交換、意思疎通を図ってい...

🗨️ ↺️ ❤️ 📊 3 ↗️

中銀金利とCPI

Global Central Bank Policy Rates							
Country	Rate	Central Bank Rate (Today)	CPI YoY	Real Central Bank Rate	YoY CPI Trend vs. Prior Reading	Last Move	Last Move Month
Japan	Policy Rate Bal	-0.10%	3.5%	-3.6%	Higher	Cut	Jan-16
Switzerland	Target Rate	1.75%	2.2%	-0.5%	Lower	Hike	Jun-23
Taiwan	Discount Rate	1.88%	2.0%	-0.1%	Lower	Hike	Mar-23
Thailand	Policy Rate	2.00%	0.5%	1.5%	Lower	Hike	May-23
Malaysia	Policy Rate	3.00%	3.3%	-0.3%	Lower	Hike	May-23
Denmark	Deposit Rate	3.10%	2.9%	0.2%	Lower	Hike	Jun-23
Eurozone	Deposit Rate	3.50%	6.1%	-2.6%	Lower	Hike	Jun-23
Sweden	Repo Rate	3.50%	9.7%	-6.2%	Lower	Hike	Apr-23
South Korea	Repo Rate	3.50%	3.3%	0.2%	Lower	Hike	Jan-23
China	Loan Prime Rate	3.55%	0.2%	3.4%	Higher	Cut	Aug-22
Norway	Deposit Rate	3.75%	6.7%	-3.0%	Higher	Hike	Jun-23
Australia	Cash Rate	4.10%	6.8%	-2.7%	Higher	Hike	Jun-23
Canada	Overnight	4.75%	4.4%	0.4%	Higher	Hike	Jun-23
UK	Bank Rate	5.00%	8.7%	-3.7%	Unchanged	Hike	Jun-23
US	Fed Funds	5.13%	4.0%	1.1%	Lower	Hike	May-23
New Zealand	Cash Rate	5.50%	6.7%	-1.2%	Lower	Hike	May-23
Hong Kong	Base Rate	5.50%	2.0%	3.5%	Lower	Hike	May-23
Saudi Arabia	Repo Rate	5.75%	2.8%	3.0%	Higher	Hike	May-23
Indonesia	Repo Rate	5.75%	4.0%	1.8%	Lower	Hike	Jan-23
Philippines	Key Policy Rate	6.25%	6.1%	0.2%	Lower	Hike	Mar-23
India	Repo Rate	6.50%	4.3%	2.3%	Lower	Hike	Feb-23
Poland	Repo Rate	6.75%	13.0%	-6.3%	Lower	Hike	Sep-22
Czech Republic	Repo Rate	7.00%	11.1%	-4.1%	Lower	Hike	Jun-22
Russia	Key Policy Rate	7.50%	2.5%	5.0%	Higher	Cut	Sep-22
Peru	Policy Rate	7.75%	7.9%	-0.2%	Lower	Hike	Jan-23
South Africa	Repo Rate	8.25%	6.3%	2.0%	Lower	Hike	May-23
Chile	Base Rate	11.25%	8.7%	2.6%	Lower	Hike	Oct-22
Mexico	Overnight Rate	11.25%	5.8%	5.4%	Lower	Hike	Mar-23
Colombia	Repo Rate	13.25%	12.4%	0.9%	Lower	Hike	Apr-23
Brazil	Target Rate	13.75%	3.9%	9.8%	Lower	Hike	Aug-22
Turkey	Repo Rate	15.00%	39.6%	-24.6%	Lower	Hike	Jun-23
Argentina	Benchmark Rate	97.00%	114.2%	-17.2%	Higher	Hike	May-23

CREATIVE PLANNING @CharlieBilello Data as of 6/22/23

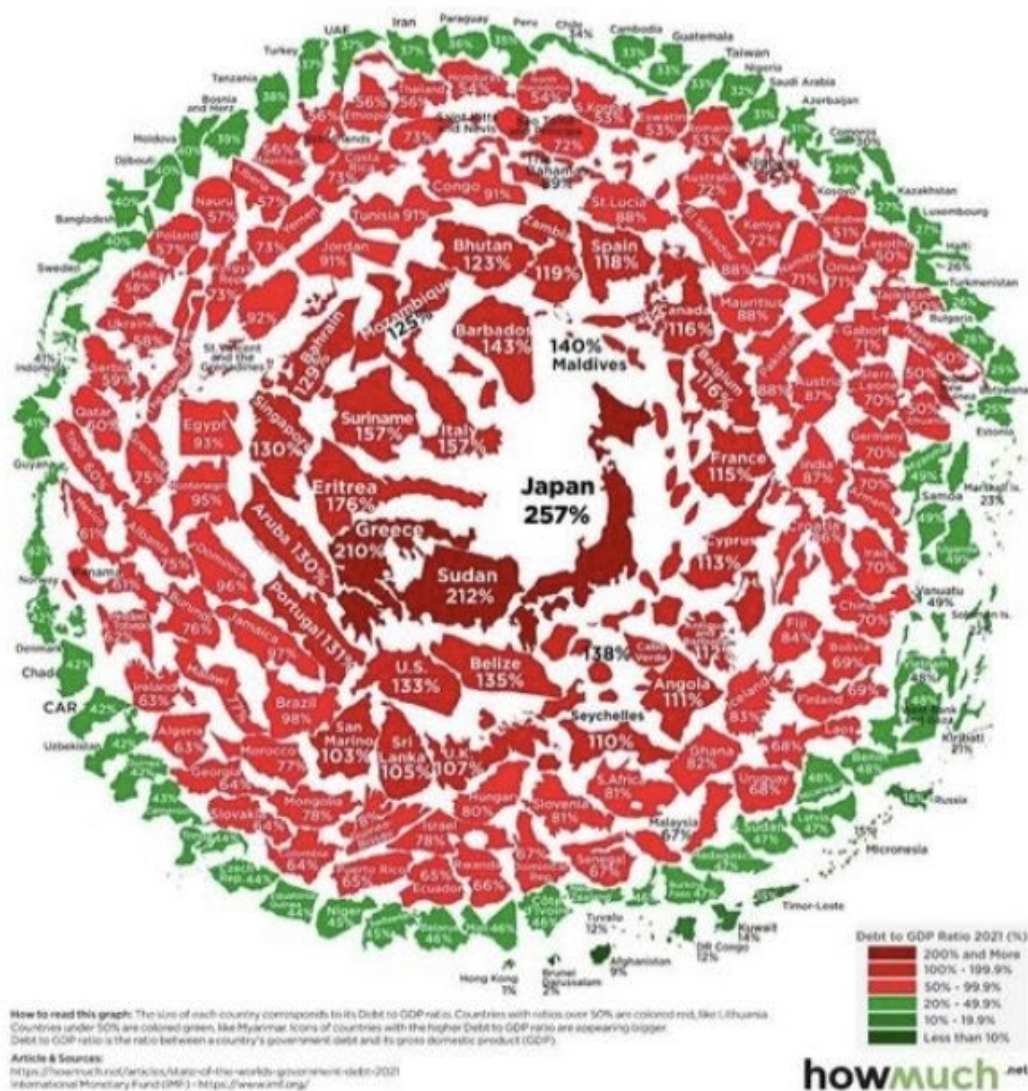
出所：クリエイティブプランニング

日本10年国債金利（日足）



出所：トレーディングビュー

政府債務（債務対GDP比）の雪だるまの視覚化



公的債務の対GDP比の限界は250%程度と言われ、1940年代に英国が一度経験しているだけである。少子高齢化の日本は金利が上がると苦しい。

日銀がYCC（長短金利操作）をやっている理由

巨額の借金を持つ国において、インフレは政府の実質債務を減らすことができるが、金利上昇は利払い負担になるので望ましくない。しかし、金融市場で〈国債を買い支える仕組み〉をつくれば、インフレ下においても長期金利を低く抑えることが可能となる。政府にとっては実質借金額と利払い負担の両方を減らすことができるのである。

日銀の円買い介入とドル/円相場（1997～1999年）

Exhibit 4: But the 1997-1998 period of interventions was less successful in driving sustained declines in USD/JPY

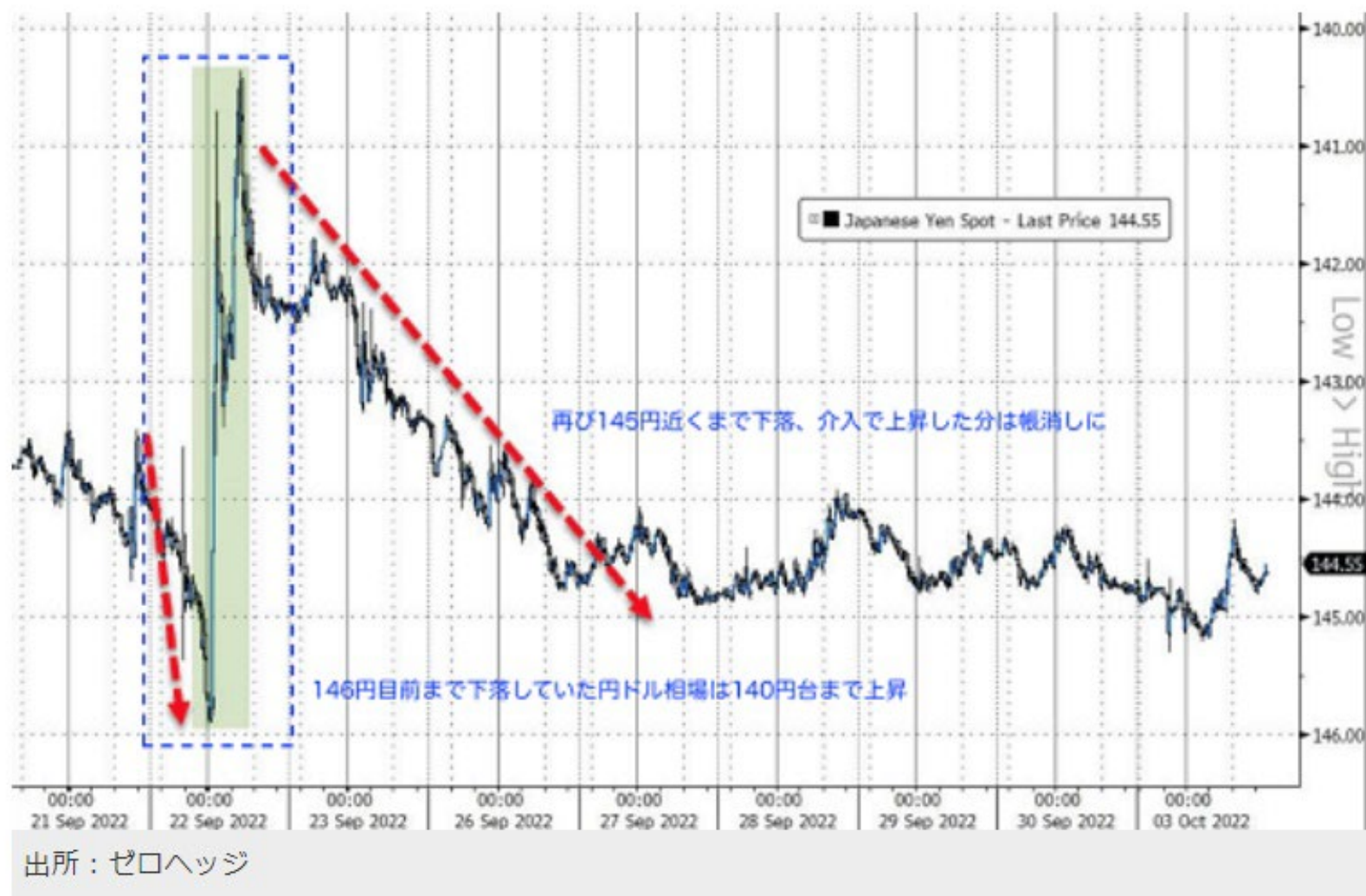


Source: Ministry of Finance, Bloomberg, Goldman Sachs Global Investment Research

出所：ゼロヘッジ

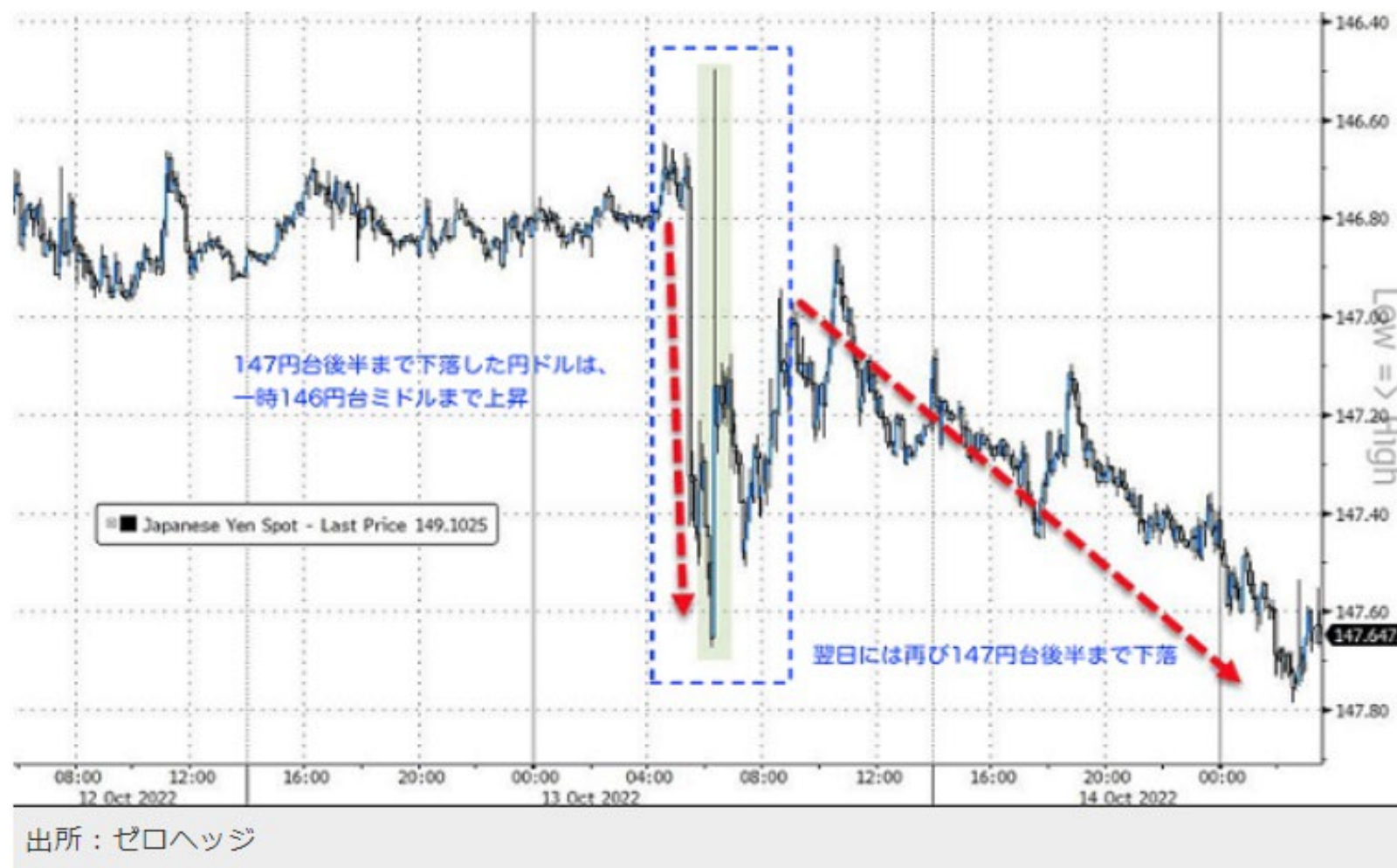
出所：トウシル「外為市場アウトルック」（石原順）

9月22日に行われた介入（上昇：円高・下落：円安）



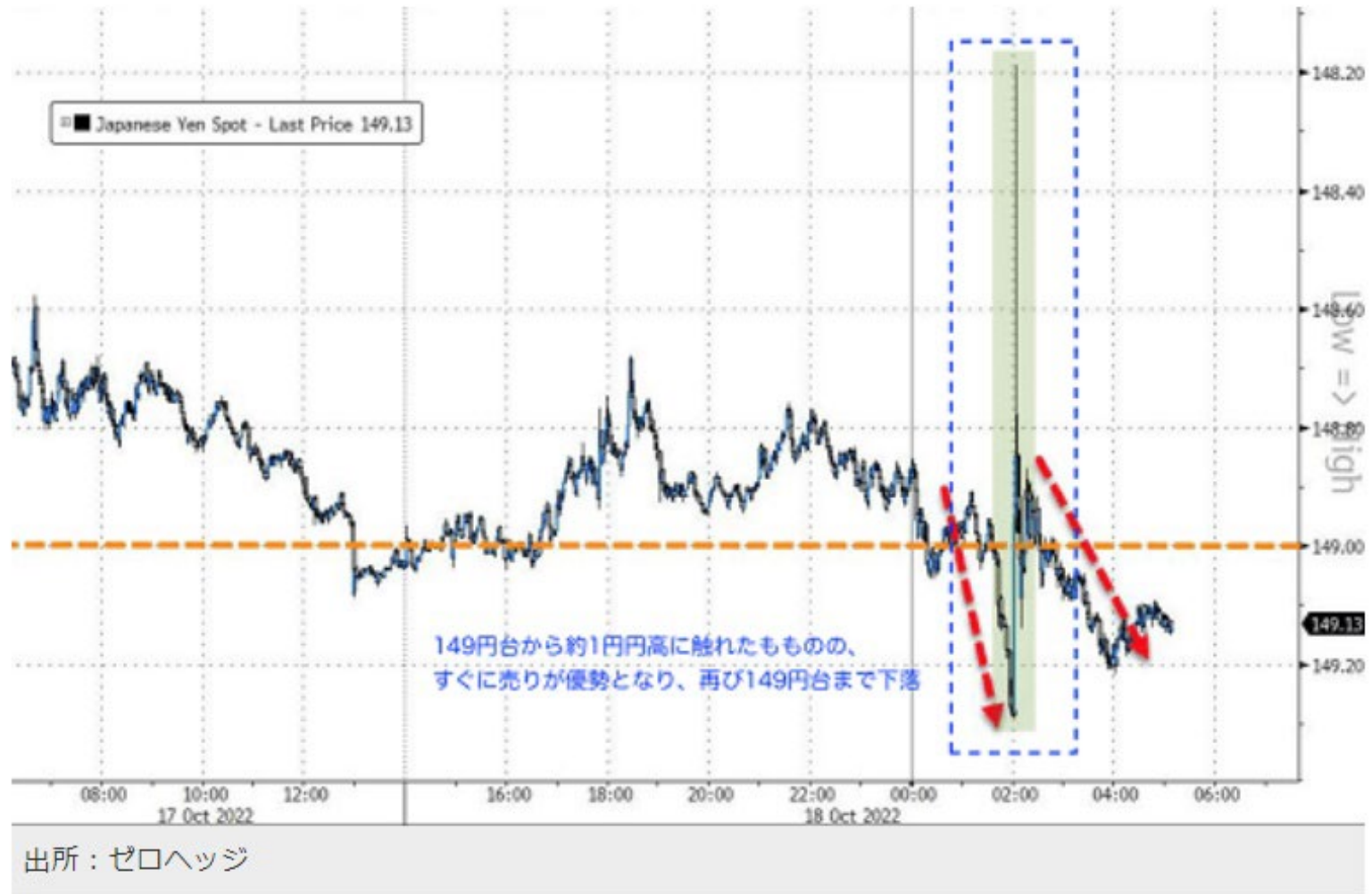
出所：トウシル「外為市場アウトルック」（石原順）

10月13日の介入（上昇：円高・下落：円安）



出所：トウシル「外為市場アウトルック」（石原順）

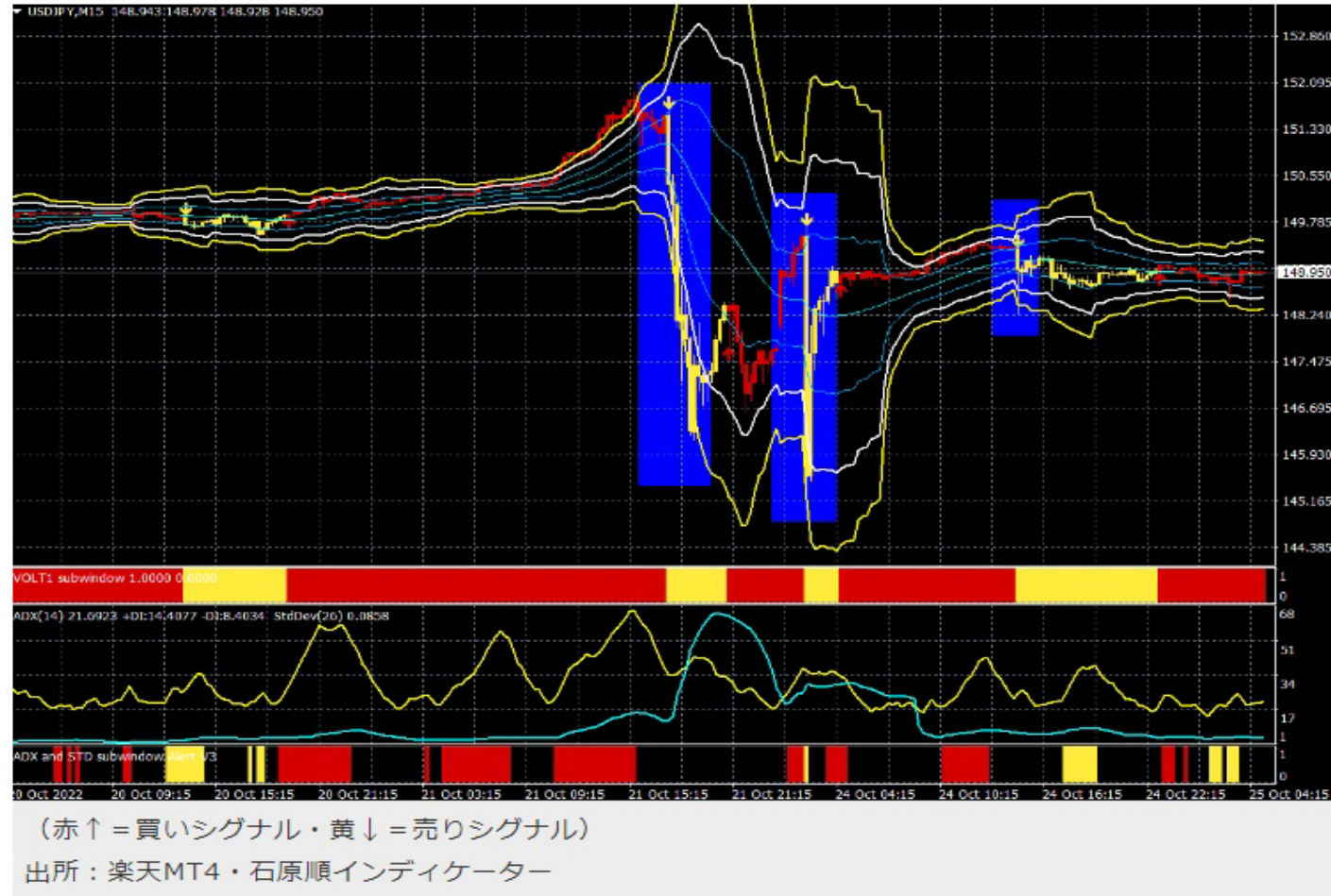
10月18日の介入（上昇：円高・下落：円安）



出所：トウシル「外為市場アウトルック」（石原順）

昨日10月24日の朝の市場ではドル/円が149円台後半から、一時145円56銭まで急落し、日銀は連日の円買い介入を行ったようだ。

ドル/円（15分足）と日銀介入



出所：トウシル「外為市場アウトルック」(石原順)

9月の円買い介入を上回るボリュームとなっている



出所：トウシル「外為市場アウトルック」(石原順)

ドル/円 (月足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローの売買シグナル）

日経平均CFD (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ドルインデックスCFD (日足)



出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター（メガトレンドフォローの売買シグナル）

ユーロ/ドル (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ユーロ/ドル (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ポンド/ドル (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ポンド/ドル (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

不確かな世界でも最も理にかなう投資哲学はトレンドフォローだ。

私たちは必ずしも特定の時期にうまく乗れるわけではない。

だが注意深く検討すれば、不確かな世界でも最も理にかなう投資哲学はトレンドフォローだ。

トレンドフォローは高値で買ったり安値で空売りする。

私たちは一貫して高値で買い、安値で空売りした。

もしトレンドが市場の根本的な性質でなければ、私たちのような取引手法ではたちまち廃業に追い込まれていただろう。

しかし、トレンドはこの世の不可欠で根本的な現実だ。

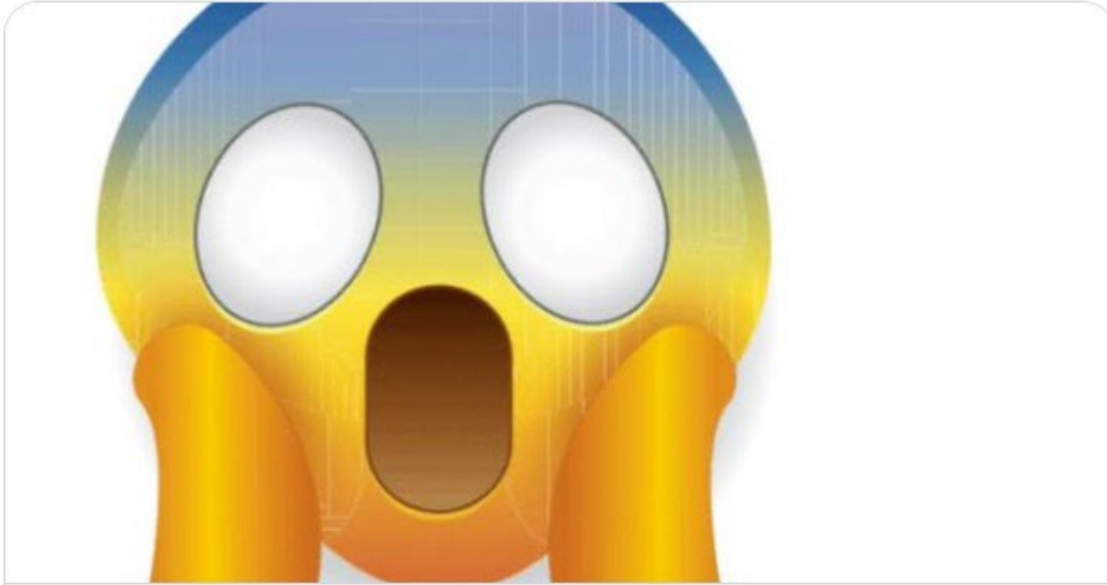
(ジョン・W・ヘンリー)



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7月2日

The Biggest Monetary Shock In 52 Years | ZeroHedge

52年間で最大の金融ショック



zerohedge.com

The Biggest Monetary Shock In 52 Years

Time to hop on the BRICS bandwagon... with gold...

2 20 58 1.1万

...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7月2日

返信先: @ishiharajunさん

私は最近、いわゆる「BRICS+」諸国が、8月22日から24日にかけて開催される年次首脳会議で新通貨の創設を発表することを明らかにした。

これは1971年以来の国際金融の大変革となる。直接の狙いはドルにある。

端的に言えば、世界はこの地政学的衝撃波に対する備えができていないのだ。

2 13 58 4,328



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7月2日

返信先: @ishiharajunさん

BRICS+の新通貨は金（ゴールド）の重さと連動する可能性が高い。これはBRICSのメンバーであるロシアと中国の強みを生かすものだ。これらの国々は世界2大金産出国であり、金準備高100カ国の中でそれぞれ6位と7位にランクされている。

7 35 2,114

出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

Von Greyerz: Major Revaluation Of Gold & Precious Metals Is Imminent | ZeroHedge

フォン・グレイアーズ：金と貴金属の大幅な再評価が間近に迫っている



zerohedge.com

Von Greyerz: Major Revaluation Of Gold & Precious Metals Is Imminent
To hold US dollars is to hand your wealth to the state which is likely to either debase it, lose it, spend it, confiscate it or misappropriate it in any...

1 5 22 2,585

...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

借金ベースの西から商品ベースの東と南へ
西側帝国が解体しつつある現在、東側・南側帝国の重要性はますます高まっている。BRICSには30カ国以上が加盟を希望し、上海協力機構にも多くの国が加盟している。また、2014年から存在するユーラシア経済連合は、いくつかの旧ソ連諸国から構成されている。

1 9 641



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

拡大したグループは40カ国以上で構成され、世界人口の約2/3、世界GDPの約1/3を占めることになる。

西側諸国が自らの赤字と債務負担、政治的・道徳的腐敗によって徐々に衰退・崩壊していく中で、今後数十年で最も急成長を遂げるのはこの地域である。

1 12 720



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

ヨハネスブルグでのBRICS会議は8月22日から24日にかけて開催され、マクロン大統領はこれを阻止しようとしたが、拒否された。しかし、彼は拒否された。マクロンは狡猾で、常に複数の馬に同時に乗ろうとしてきた。

しかしBRICSは、成功の風に乗って喜んでいる日和見主義者には興味がない。

1 9 1,642

出所 : Twitter

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間 ...
上海協力機構「いかなる国家とも敵対せず」、首脳が共同宣言採択 | ロイター

中国とロシアが主導する地域協力組織「上海協力機構（SCO）」は4日、SCOはいかなる国家とも敵対するものではなく、全ての国との広範な協力の道を閉ざさないとする共同宣言を採択。



jp.reuters.com

上海協力機構「いかなる国家とも敵対せず」、首脳が共同宣言採択
[ニューデリー 4日 ロイター] - 中国とロシアが主導する地域協力組織
「上海協力機構（SCO）」は4日、SCOはいかなる国家とも敵対...

1 4 1,615

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間 ...
More Dedollarization: Indian Refiners' Payments To Russia, Argentina Payment To IMF Both In Yuan | ZeroHedge

さらなるドル離れ：インドの石油精製業者のロシアへの支払い、アルゼンチンのIMFへの支払い、いずれも人民元建て



zerohedge.com

More Dedollarization: Indian Refiners Payments To Russia, Argentina Pay...
"Many traders (sellers) are insisting for yuan payments"

5 14 1,713

楽天証券YouTube



2023年6月14日(水) 20時～ 開催

相場の転換点が変わってくる!?

石原 順氏

石原 順 (現役ファンドマネージャー)
大里 希世 (経済レポーター)

【ライブ配信】「相場の転換点が変わってくる!？」(講師:石原 順氏) 6月14日配信

楽天証券
チャンネル登録者数 12.1万人

チャンネル登録

👍 517 🗑️ ➡️ 共有 📄 オフライン ⋮ 保存 ⋮

3.6万回視聴 2週間前に配信済み
▼資料はこちら
<https://r10.to/hUWwAA>
もっと見る

石原順チャンネル



日銀株高と円安の限界 / 石原順さん

日銀株高と円安の限界

見る YouTube

毎週火曜日の夜、YouTube「バンローリングチャンネル」にて配信します。
ホットトピックに対する見解やニュースの裏側を現役ファンドマネージャーの石原順さんが解説します。
知りたいトピックがあれば、動画のコメントで教えてください。

録画ライブラリ



日銀株高と円安の限界

[日銀が金融緩和をやめない裏事情とは!? / 石原順さん&大里希世さん](#)

7月04日 (火)
円安、株高が続くがこのままサマラーリに突入するのか?為替介入で相場の本質はあるのか?今後の見通しについて解説。
<チャプター>
00:00 日銀株高と円安の限界
01:57 米国の中銀金利、CPIと日本10年国債金利比較
02:58 メカトレンドフォローシグナルで買う日経平均CFD(日安)
05:05 米ドル価値の増進率前年対比発表
07:38 メカトレンドフォローシグナルで買うドル円(日安)
09:53 財務省の動向(Twitter抜粋)



金融緩和をやめない日銀の裏事情?

[日銀が金融緩和をやめない裏事情とは!? / 石原順さん&分林理佳さん](#)

6月27日 (火)
日本のCPIも上昇傾向にある中、ドル円は141円目前となり為替介入が急遽されるレートに突入。この状況の中、日銀が金融緩和をやめない理由とは?。日銀の裏事情について解説。
<チャプター>
00:00 「日銀が金融緩和をやめない裏事情とは!?」そこには別の目的と理由がある! ?
01:08 政府債務(債務対GDP比)の増える米の現状
05:18 日銀がYCC(長短金利操作)をやっている理由
10:58 米国の中銀金利と日本10年国債金利比較
12:22 日本のコアCPI
13:21 米国の債務残高の対GDP比の増大と「金融緩和」政策
14:12 円安による日経平均CFD(満期)への影響
16:00 円安によるドル/円(満期)への影響
19:06 日本が進めるマイナンバーについて