

楽天証券

為替経済アカデミー

名古屋

世界の為替と経済を、
あなたのチカラに。

愛宕 伸康
Nobuyasu Ageo

石原 順氏
Jun Ishihara

篠田 尚子
Shoko Shimoda

内田 稔氏
Minoru Uchida

エミン・ユルマズ氏
Yurumazu Emin



2026年6月27日(土) 10:30~ | 中日ホール | 参加費無料 | 入退場自由

名古屋 | 為替 | FX | CFD

🕒 2026年6月27日(土) 10:30~15:20

📍 名古屋/オンライン同時開催

<https://www.rakuten-sec.co.jp/web/learn/seminar/20260627-01/>

石原順 (西山孝四郎)  @ishiharajun · 13時間  ...

速報：4月のCPIインフレ率が3.8%に上昇、2023年5月以来の最高水準。

コアCPIインフレ率も2.8%に上昇し、予想の2.7%を上回った。

原油価格の高騰の中で、私たちは今、パンデミック後のインフレ水準を経験している。

FRBの利上げの可能性が急上昇している。

 **The Kobeissi Letter**  @KobeissiLetter · 13時間



BREAKING: April CPI inflation rises to 3.8%, its highest level since May 2023.

Core CPI inflation also rose to 2.8%, above expectations of 2.7%.

...

  1  9  3,352  

出所：X

石原順 (西山孝四郎)  @ishiharajun · 14時間  ...

速報：米イラン間の和平交渉が勢いを失う中、米国の原油価格が1バレル102ドルに急騰。

 **The Kobeissi Letter**  @KobeissiLetter · 14時間

BREAKING: US oil prices surge to \$102/barrel as peace talks between the US and Iran struggle to gain momentum.



  4  14  3,230  

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7時間
【速報】米国の消費者物価指数 (CPI) が2023年5月以来の高水準に上昇したことを受け、ナスダック100種指数は本日、下落幅を2%超に広げた。

IKL The Kobeissi Letter @KobeissiLetter · 8時間

BREAKING: The Nasdaq 100 extends losses to over -2% on the day after US CPI inflation rises to its highest since May 2023.



🗨️ 🔄 11 📊 2,888 📌 📤

出所 : X

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7時間
【速報】米国の消費者物価指数 (CPI) が3年ぶりの高水準を記録したことを受け、2026年に米連邦準備制度理事会 (FRB) が利上げを行う確率が31%と過去最高水準に急上昇した。

ほんの数ヶ月前まで、市場は今年中に3回以上の利下げを織り込んでいた。

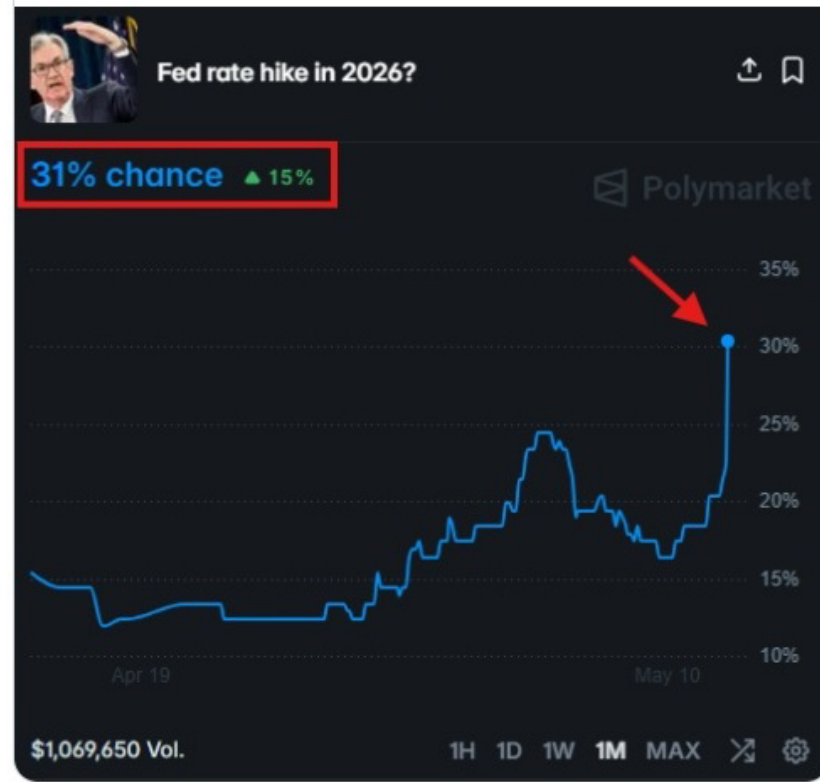
利下げの可能性は完全に織り込み済みではなくなった。

IKL The Kobeissi Letter @KobeissiLetter · 11時間

BREAKING: The odds of the Fed HIKING interest rates in 2026 surge to a new high of 31% after US CPI inflation hits a 3-year high.

Just months ago, markets were pricing in 3+ interest rate CUTS this year.

...



🗨️ 🔄 2 📊 2,969 📌 📤



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7時間

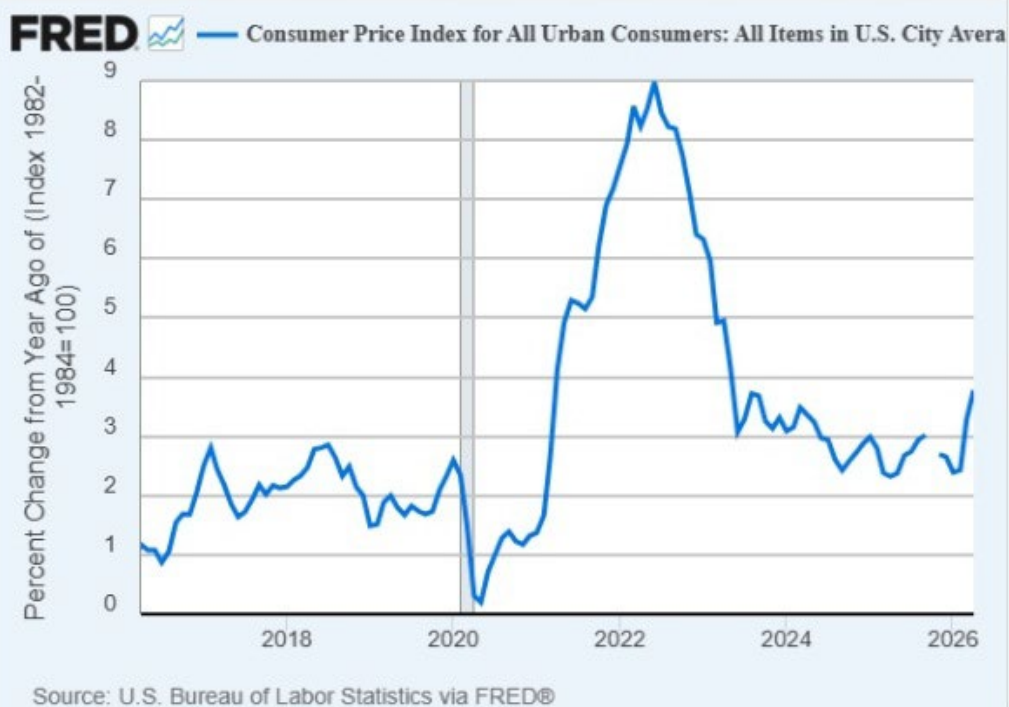


まあ、2021年春から現在に至るまで5年以上にわたりインフレ率が目標を上回り続けているわけですから、少なくとも「低インフレ」という問題は解決したわけですね。💀



Lyn Alden @LynAldenContact · 10時間

Well, with over five continuous years of above-target inflation from spring 2021 to the present, at least we fixed the "low inflation" problem. 💀
x.com/business/statu...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7時間



まあ、2021年春から現在に至るまで5年以上にわたりインフレ率が目標を上回り続けているわけですから、少なくとも「低インフレ」という問題は解決したわけですね。💀



Lyn Alden @LynAldenContact · 10時間

Well, with over five continuous years of above-target inflation from spring 2021 to the present, at least we fixed the "low inflation" problem. 💀
x.com/business/statu...

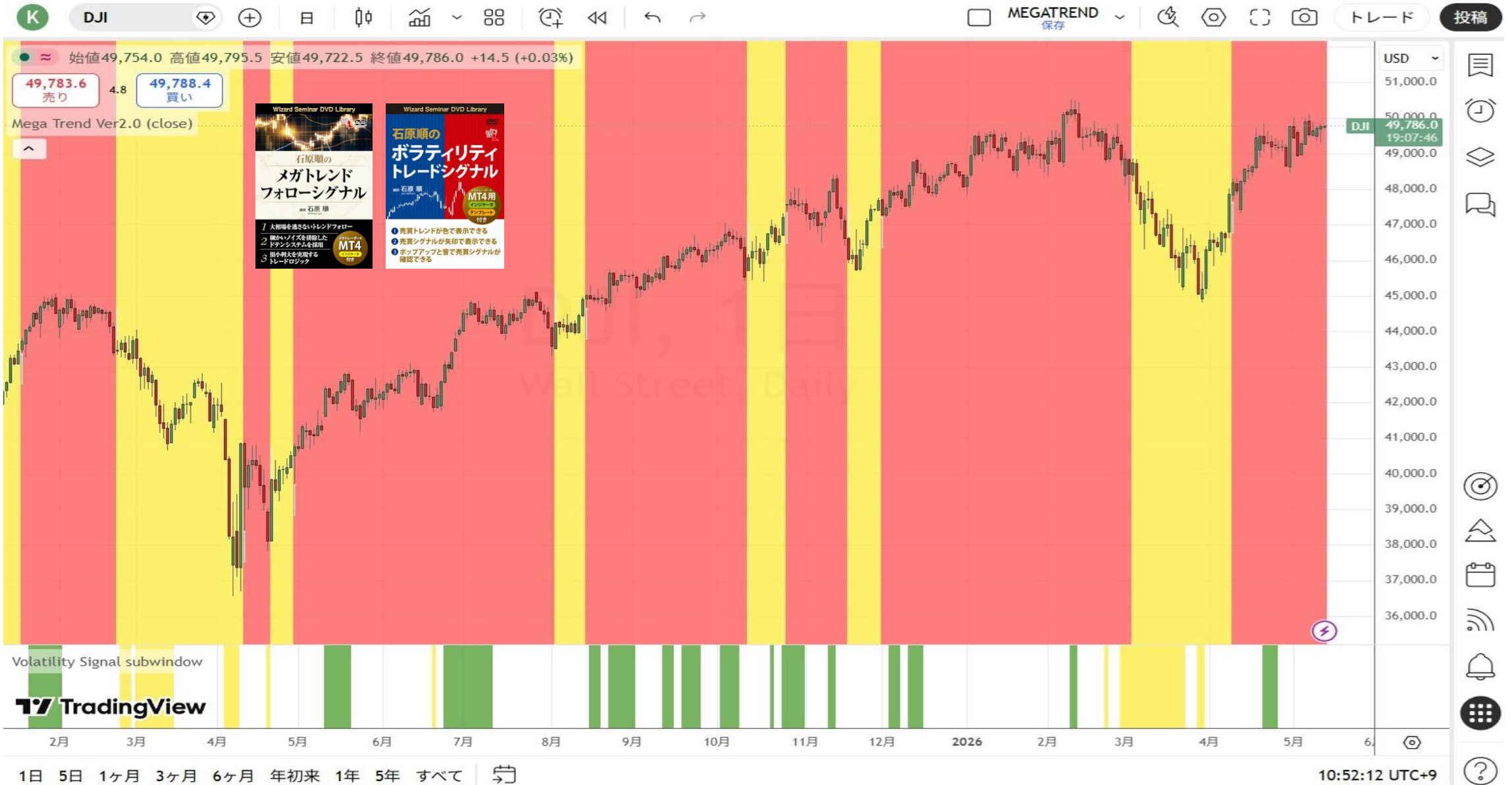


S&P500CFD (日足)



出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

NYダウCFD (日足)



Wizard Seminar DVD Library

石原順の
メガトレンド
フォローシグナル

1 大相場を逃さないトレンドフォロー
2 細かいノイズを排除した
ドカンシステムを採用
3 部分相手を発覚する
トレードロジック

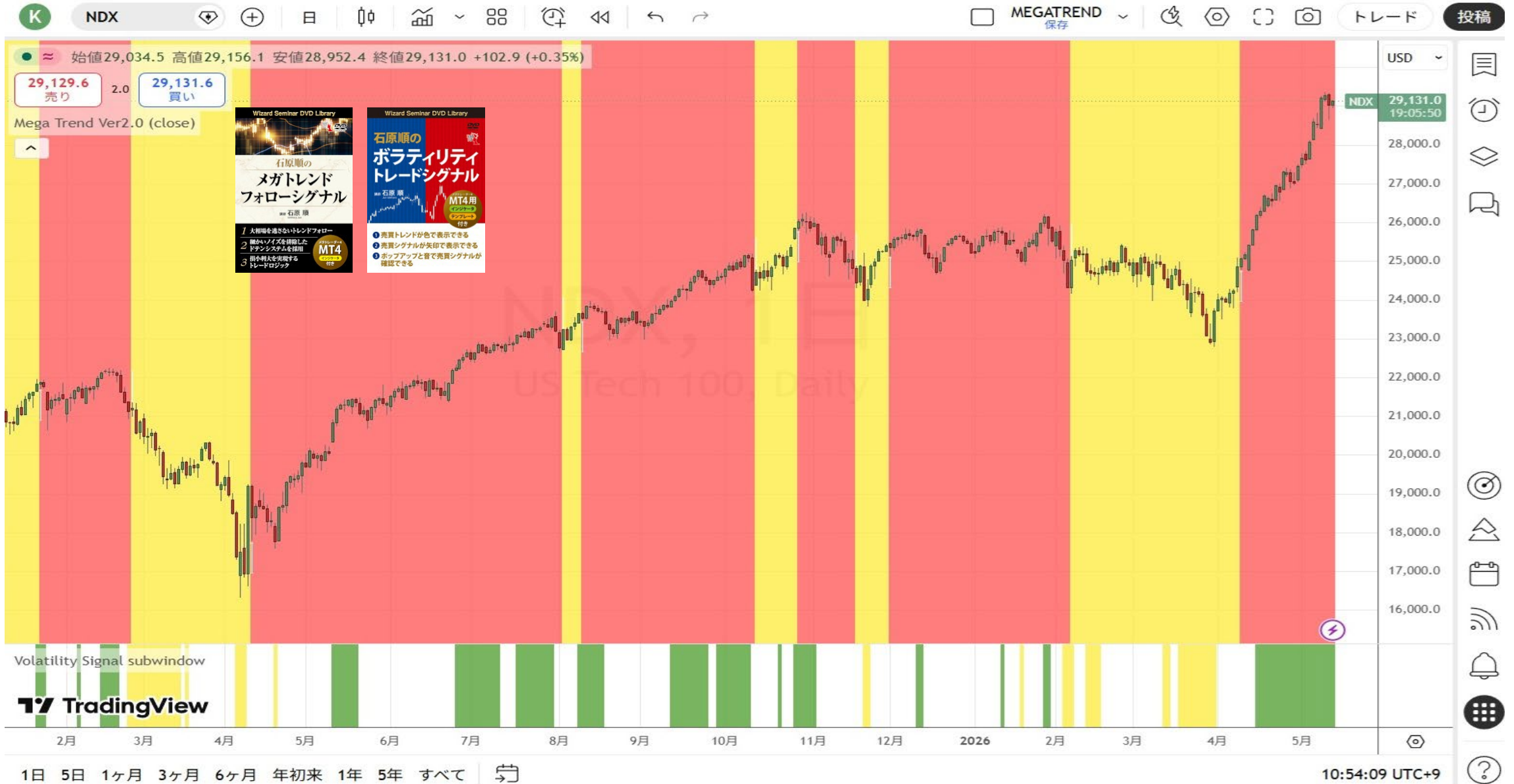
MT4用
ダウンロード
ファイル
付き

石原順の
ボラティリティ
トレードシグナル

1 売買トレンドが色で表示できる
2 売買シグナルが矢印で表示できる
3 ホップアップと音で売買シグナルが
確認できる

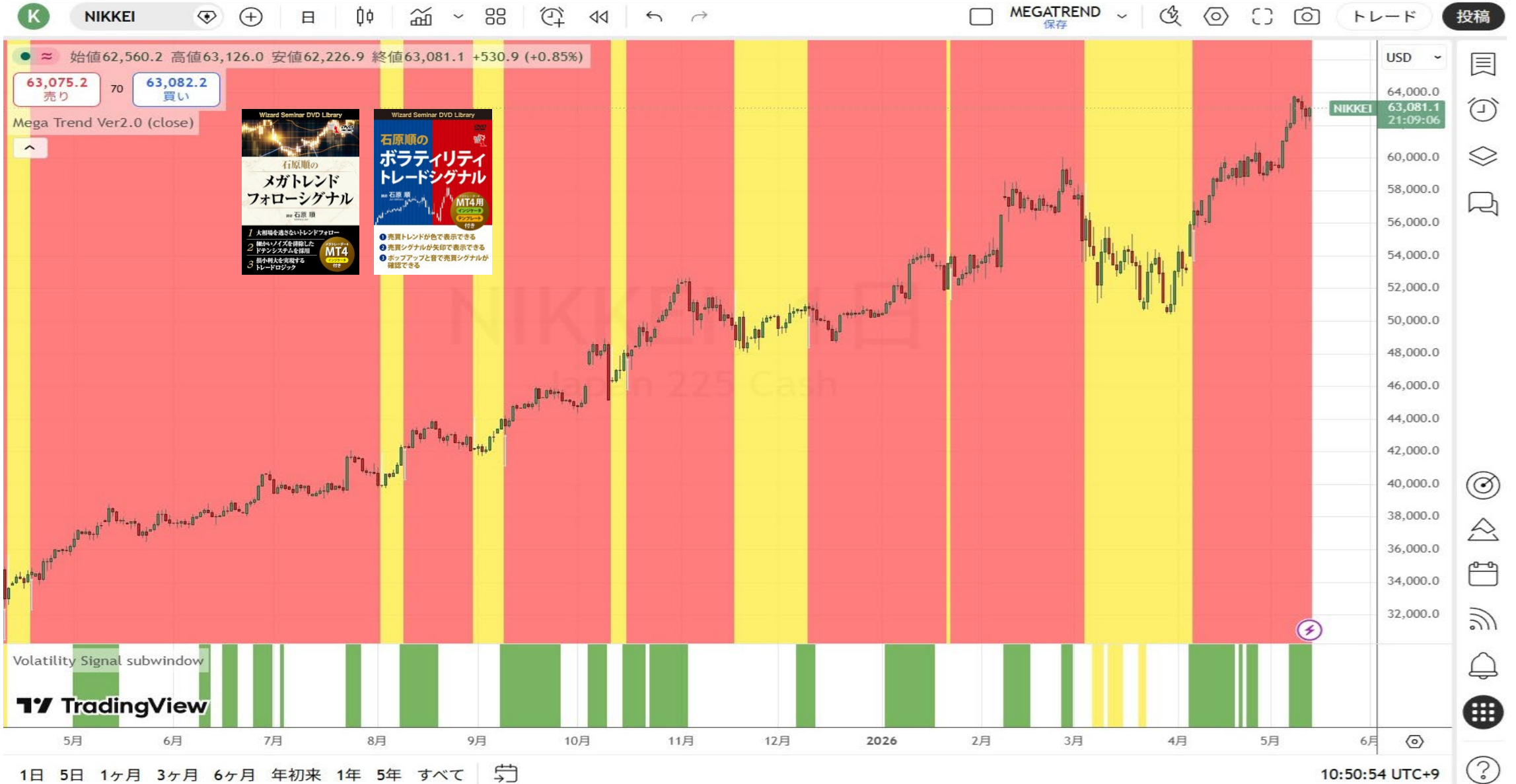
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

ナスダック100CFD (日足)



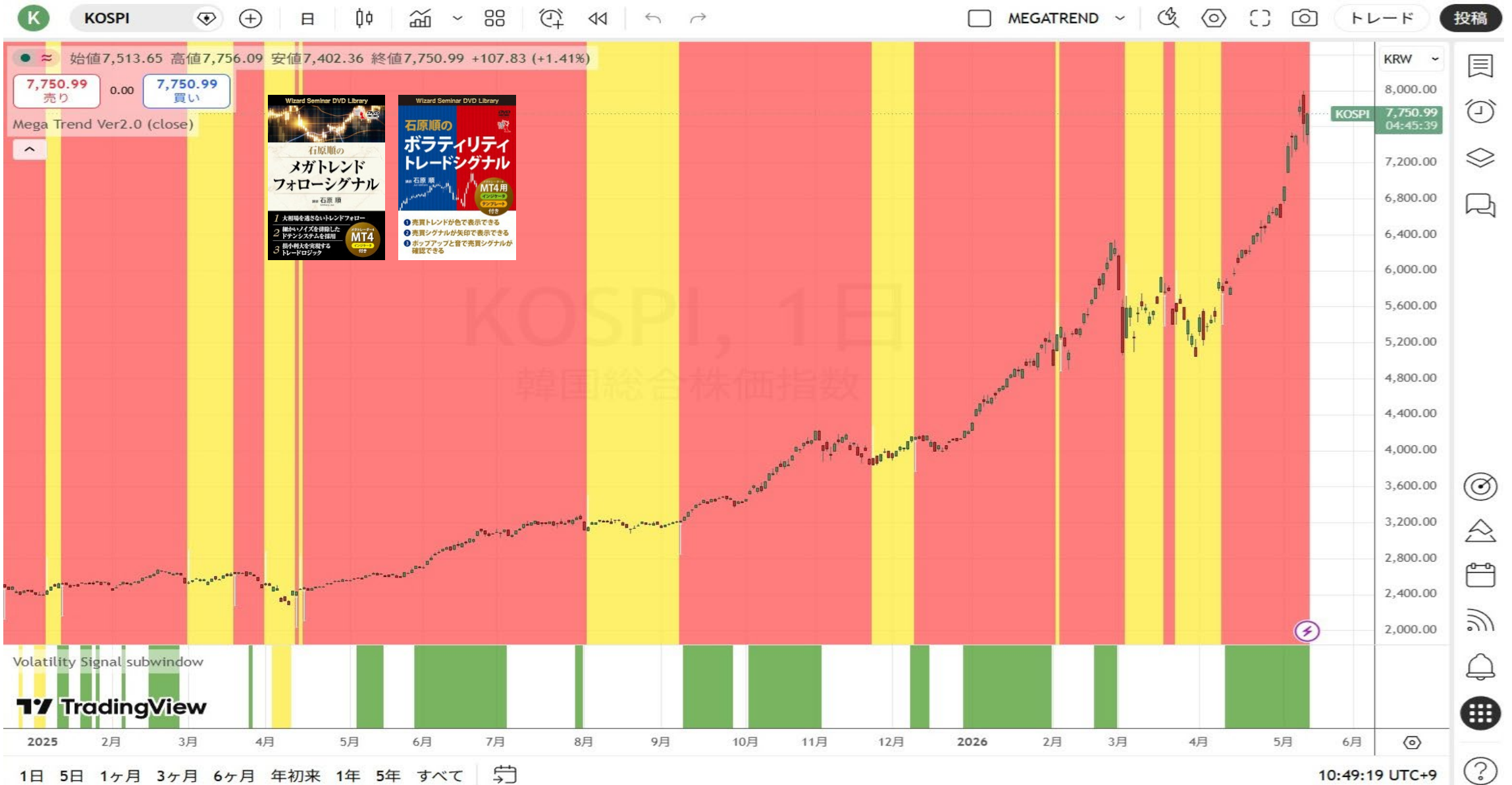
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

日経平均CFD (日足)



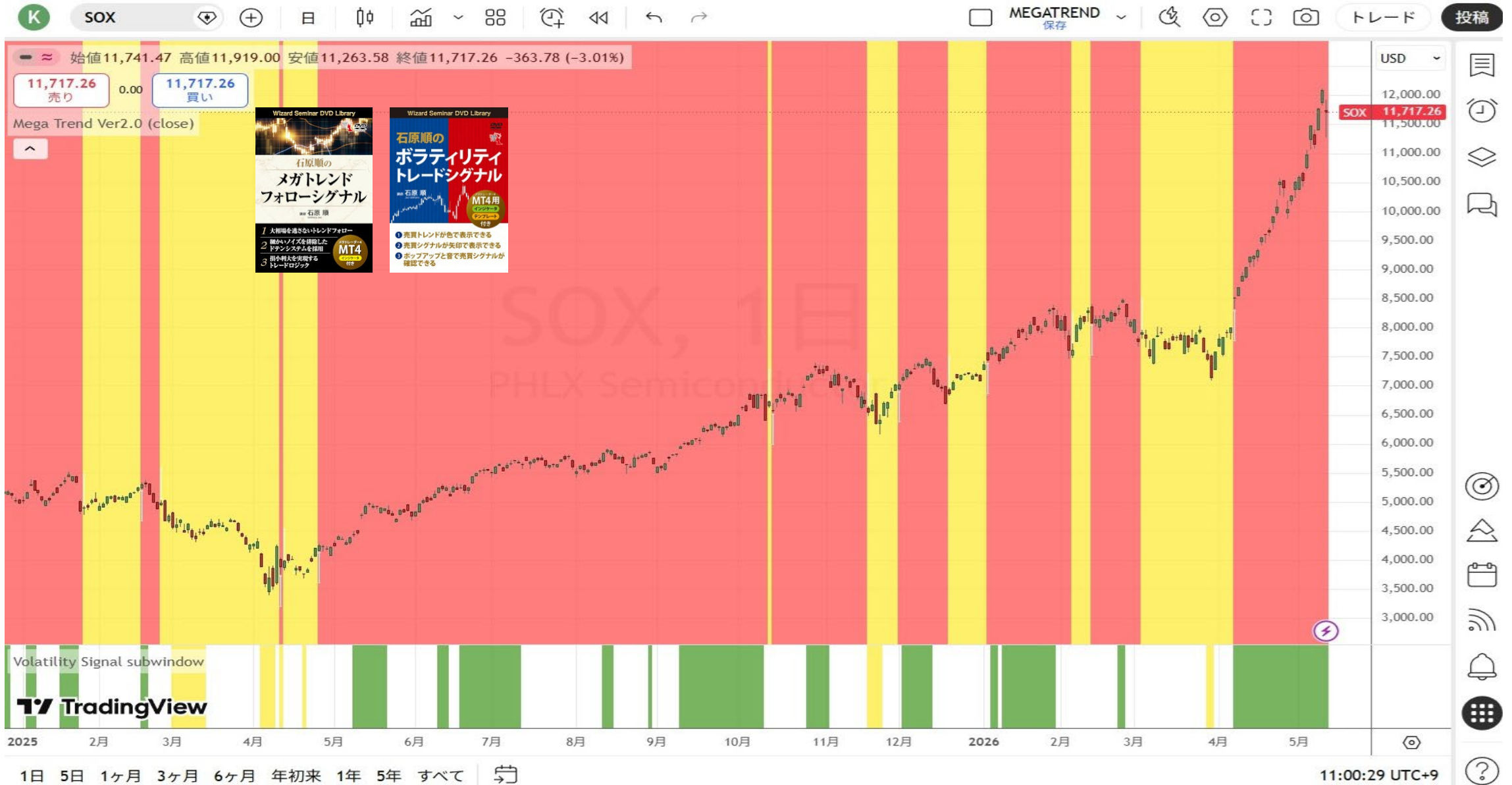
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

KOSPICFD (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

SOX指数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



出所：YouTube【石原順チャンネル】

<https://www.youtube.com/@ishihara-jun>



石原順チャンネル
 @ishihara-jun · チャンネル登録者数 2.91万人 · 156本の動画
 毎週火曜日の夜に配信予定...さらに表示
[youtube.com/channel/UChOF0neTZw_vKeL-WPwK_Q/join](https://www.youtube.com/channel/UChOF0neTZw_vKeL-WPwK_Q/join) · 他4件のリンク
 チャンネル登録 + メンバーになる コミュニティ

ホーム 動画 再生リスト 投稿 🔍

<p>借金列車の暴走と株高 / 石原順さん & 大里希世さん 2.3万回視聴 · 12日前</p>	<p>市場の方向性にかかわらず利益を狙うロング・ショート戦略 / 石原順さん & 大里希世さん 12日前 メンバー限定</p>	<p>相場急上昇の舞台裏 / 石原順さん & 分林里佳さん 2.1万回視聴 · 2週間前</p>	<p>米中戦争は2028年か!? / 石原順さん & 大里希世さん 2.2万回視聴 · 3週間前</p>
<p>第三次世界大戦と通貨危機 / 石原順さん & 分林里佳さん 3.3万回視聴 · 1か月前</p>	<p>戦争が始まってしまったいま、次に何が起こる? / 石原順さん & 分林里佳さん 2.8万回視聴 · 1か月前</p>	<p>暴落が起こる市場のサイン それは戦争でも原油でもない!? / 石原順さん & 大里希世さん 1か月前 メンバー限定</p>	<p>トランプは戦争でTACOれるのか!? / 石原順さん & 大里希世さん 1.9万回視聴 · 1か月前</p>
<p>戦争は買いか? それとも崩壊か? / 石原順さん & 大里希世さん 2.7万回視聴 · 1か月前</p>	<p>原油相場の上昇はいつまで? 戦争は終わるか? / 石原順さん & 分林里佳さん 2.6万回視聴 · 2か月前</p>	<p>戦争(インフレ)とグレートリセット / 石原順さん & 分林里佳さん 3.3万回視聴 · 2か月前</p>	<p>アンソロピックショックの衝撃 / 石原順さん & 大里希世さん 2か月前 メンバー限定</p>

サンディスク (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

現在の市場状況：1兆ドル規模への爆発的成長

2026年の世界半導体市場は、前年比約26%増の**約9,755億～1.3兆ドル**に達し、大台の1兆ドルに迫る勢いを見せています。

- **AI需要の独走**: データセンター向けの高性能GPU（画像処理半導体）や、AIメモリであるHBM（高帯域幅メモリ）の需要が爆発的に伸びています。
- **メモリ価格の高騰**: 需要の急増によりDRAMなどのメモリ価格が急上昇しており、これが市場全体の売上高を大きく押し上げています。
- **株価の過熱**: エヌビディアをはじめとする主要銘柄で構成される**SOX指数（フィラデルフィア半導体株指数）**は高値を更新し続けており、ドットコムバブル末期との類似性を指摘する専門家も現れています。

「バブル崩壊」が懸念される3つの背景

成長の一方で、以下の要因がリスクとして浮上しています。

- 1.AI投資の収益化への疑念:** 大手テック企業による巨額のAIインフラ投資が、実際の利益として回収できるのかという懸念が強まっています。
- 2.供給過剰のリスク:** 各メーカーの生産能力増強が完了する2026年後半から2027年にかけて、需要が一段落すると一気に供給過剰に陥る恐れがあります。
- 3.地政学・政策リスク:** トランプ米政権による半導体関税の導入や対中輸出規制など、サプライチェーンを揺るがす政策が不確実性を高めています。



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月8日



!! ビッグテックの現金が驚異的なペースで消えつつある :

マイクロソフト、アルファベット、アマゾン、メタ、オラクルの合計フリーキャッシュフローは、2026年末までに70%以上減少すると予測され、約1000億ドルにまで落ち込む見込みだ。

この数字は2024年初頭に約2500億ドルのピークを記録した一方で、過去の純利益は記録的な約4500億ドルに向かって急増し続けている。

これは、AI関連の資本支出がほぼすべてのドルを飲み込んでいる中で起こっており、2026年の合計資本支出は7150億ドルを超えると予想されている。

簡単に言えば、これらの企業は帳簿上では記録的な利益を報告しているが、同時に実際の現金が枯渇しつつあり、2026年だけで1750億ドルの新規債務を発行せざるを得なくなる見通しだ。これは、AI以前のサイクル平均の6倍以上にも上り、BofAの分析による。

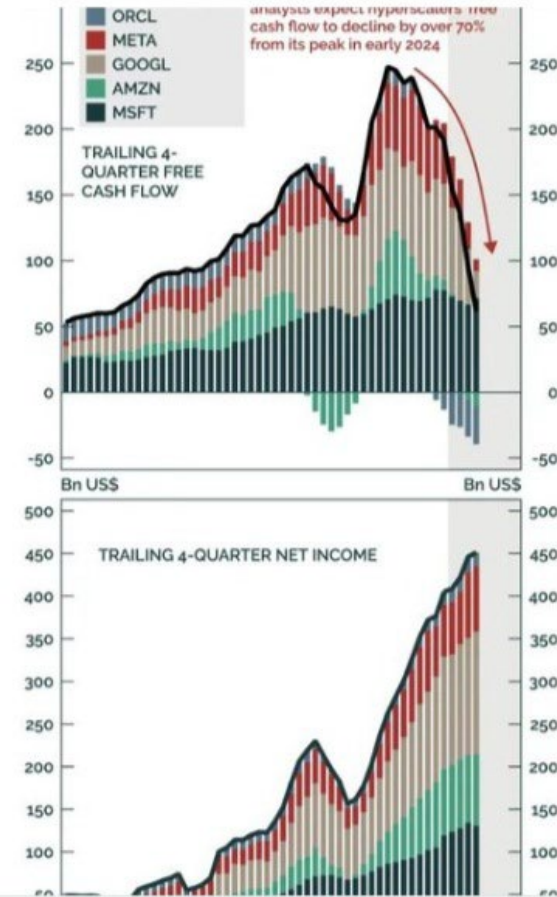
収益とキャッシュフローがこれほど激しく逆方向に動くとき、収益だけに基づく株式評価は極めて脆弱になる。

出所 : X

Global Markets Investor @GlobalMktObserv · 5月8日

!! Big Tech cash is disappearing at a RAPID PACE:

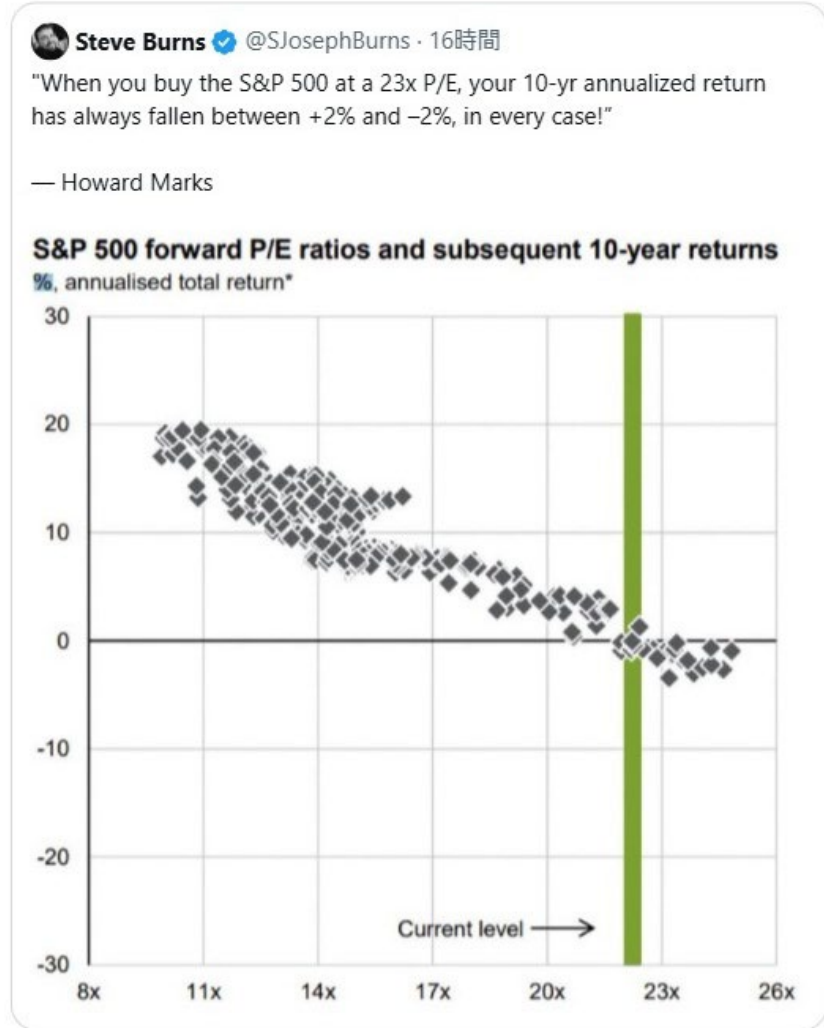
Combined free cash flow across Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta, and Oracle is projected to FALL more than -70%, to ~\$100 billion, by the end of 2026....



4 111 316 3.2万

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間
 「S&P 500を23倍のPERで買うとき、あなたの10年年率リターンは常に+2%から-2%の間に収まり、すべてのケースでそうでした！」

— ハワード・マークス

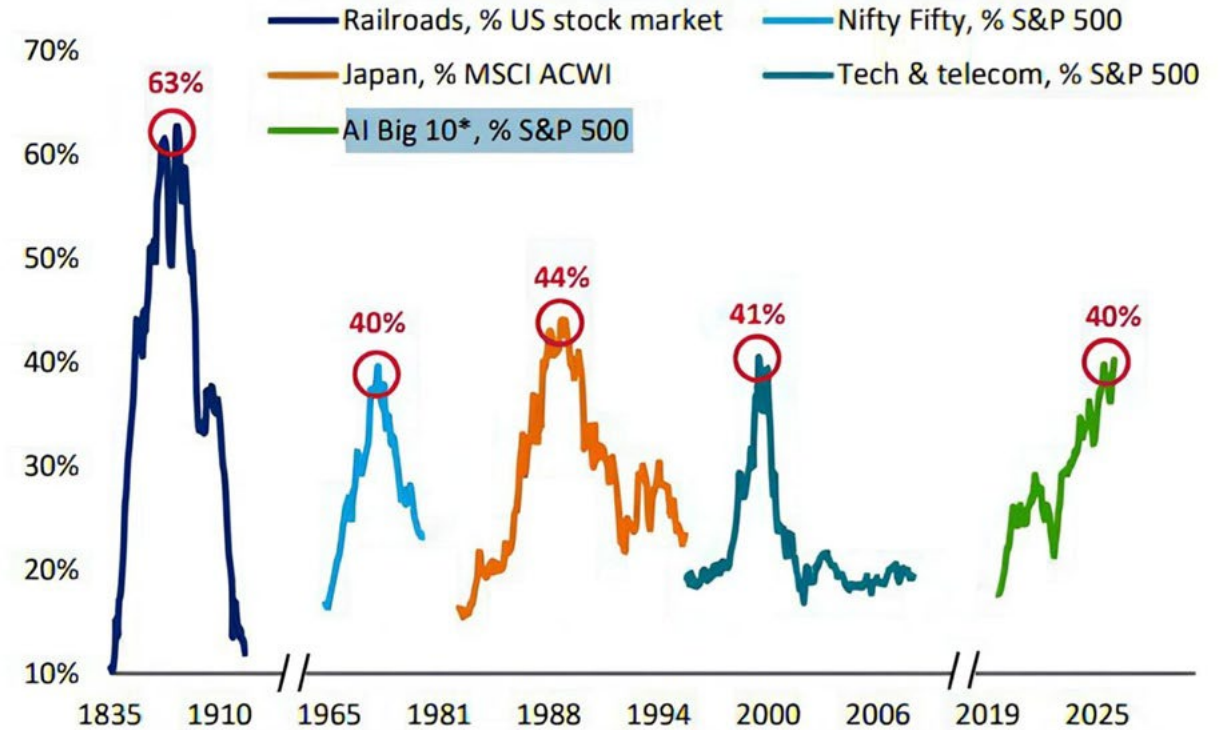


4 13 3,107

出所：X

Chart 13: Peak concentration levels of major bubbles... >40%

Concentration in historic bubbles



Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg. * AI Big Ten = Magnificent 7 + AVGO, MU, AMD

BofA GLOBAL RESEARCH