

石原順（西山孝四郎）@ishiharajun · 45分
🚨 世界の債券市場が崩壊しつつある

米国、日本、韓国、フランス、英国では、いずれも債券利回りが数十年ぶりの高水準に達している。

一方、インフレ期待の高まりにより、中央銀行は再び利上げに踏み切る可能性もある。

まさにその事態が起きている。

※日本からの波及

Crypto Rover @cryptorover · 7時間

🚨 GLOBAL BOND MARKETS ARE IMPLODING

The US, Japan, South Korea, France and the UK are all seeing their bond yields reach multi-decade highs.



🗨️ 2 ❤️ 11 📊 1,684 📌 ⬆️

石原順（西山孝四郎）@ishiharajun · 15時間
速報：🇯🇵 日本のGDPは、経済を刺激するための記録的な介入にもかかわらず、崩壊しています。

四半期GDPは予想の2%に対し1.1%で、前四半期の1.8%から低下しました。

Financelot @FinanceLancelot · 8月17日

BREAKING: 🇯🇵 Japan's GDP is collapsing despite record interventions to stimulate the economy.

Quarterly GDP came in a 1.1% when it was forecasted to be 2%. It fell from 1.8% last quarter.

🗨️ 2 ❤️ 25 📊 3,630 📌 ⬆️



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

グローバル債券市場が火の海に。長期利回りの最も顕著な急上昇は米国とフランスで起こっていますが、この時点で長期利回りの上昇はまさにグローバルな現象です。無謀な財政政策が政府に追いついてきています...

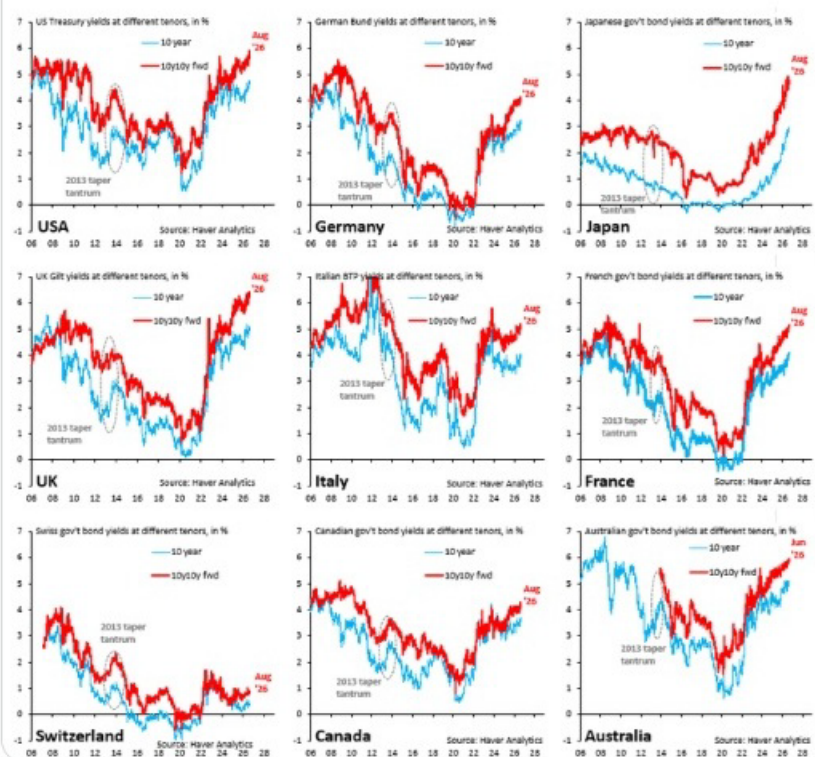
robinjbrooks.substack.com/p/global-bond-...



Robin Brooks @robin_j_brooks · 14時間

Global bond markets have caught on fire. The most notable spike in long-term yields is happening for the US and France, but at this point the rise in long-term yields is truly a global phenomenon. Reckless fiscal policy is catching up with governments...

robinjbrooks.substack.com/p/global-bond-...



18

51

4,820



出所 : X



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

これは過去10日間の10年物・10年物先物国債利回りの上昇傾向です。予想通り、これは非合理的であり、中央銀行が介入すべきだという声もすでに上がっています。しかし、最も大きな打撃を受けているのは、最も深刻な問題を抱えている国々です。決して非合理的ではありません。

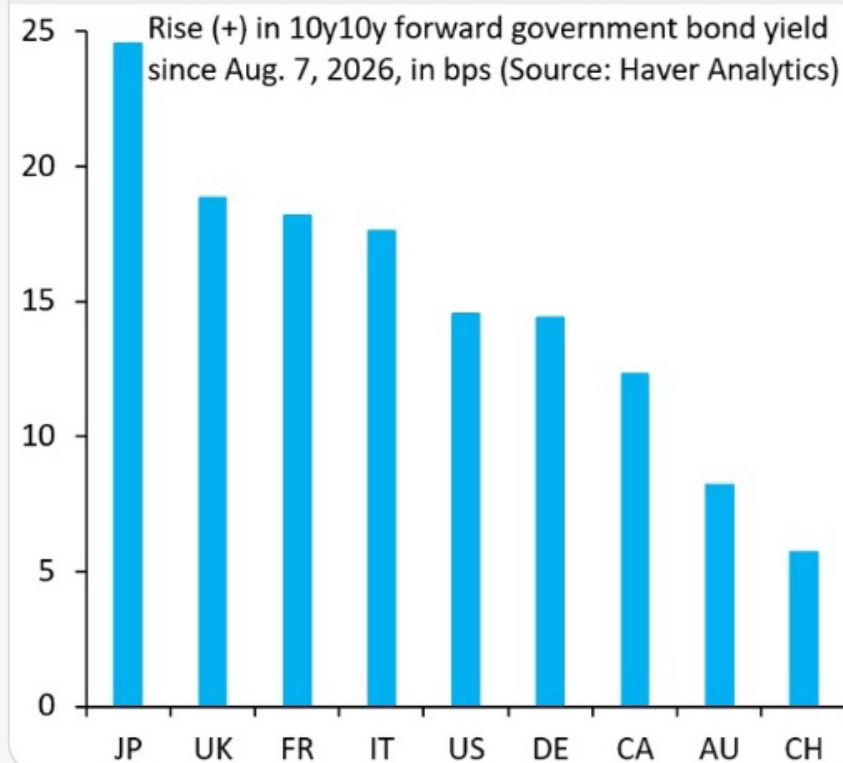
robinjbrooks.substack.com/p/global-bond-...



Robin Brooks @robin_j_brooks · 14時間

This is the rise in 10y10y forward gov't bond yields in the past 10 days. Predictably, there's already talk that this is irrational and that central banks should intervene. But those getting hit hardest are the biggest basket cases. Not irrational at all.

robinjbrooks.substack.com/p/global-bond-...



2

3

25

1.1万



2



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 8月18日

日本銀行はイールドカーブのコントロールを失いつつある。2年物利回りは、2023年以来日本銀行が抑え込んでいたトレンドラインを突破した。

今や、その利回りは垂直に上昇している。

新興国において、通貨が急落する中で債券利回りがこのように急騰する場合、それは常にその国がソブリン債務危機に陥りつつある兆候である。とはいえ、日本は新興国ではないため、このような事態はこれまで経験したことがない。

それだけでなく、日本銀行は発行済み日本国債の54%を保有しており、その債務対GDP比率は250%に達している。

FRBがFIMAレポによるさらなる流動性供給を約束したとしても、それだけでは不十分だろう。

ご存じない方のために説明すると、FIMAレポ取引とは、日本銀行が米国債をFRBに譲渡することを可能にする仕組みである。

その後、FRBは日本銀行にドルを供給し、日本銀行はそれを使って公開市場で円を買い入れることができる。

この仕組みの利点は、日本銀行が米国債を売却していないため、「理論上」は米国債利回りの上昇を防ぐはずだということだ。これは基本的に量的緩和（QE）である。

問題は、それらの米国債が売却されていないにもかかわらず、日本国債と米国債の両方に対する信頼を揺るがし、結果として利回りが上昇してしまう可能性がある点だ。

これは、1992年に英国で起きた事態と似たシナリオである。英国による繰り返され、ますます必死になっていった介入は、市場を動揺させたため、実際には問題を悪化させてしまった。

以下の動画をご覧ください 📺

出所：X



Financelot @FinanceLancelot · 8月18日

Bank of Japan is losing control of their yield curve. The 2 year has broken the trendline that they've pinned it under since 2023.

Now it's going vertical.

...



14

88

8,994





石原順（西山孝四郎）@ishiharajun · 1時間



【速報】 米財務省が2026年6月のデータを発表し、外国による米国債保有額が急減したことが明らかになった。

中国、日本、英国の3カ国だけで、1か月間に約610億ドルの米国債保有額を削減した。

中国：-259億ドル

日本：-264億ドル

英国：-87億ドル

中国の保有額は2008年以来の最低水準まで低下した。

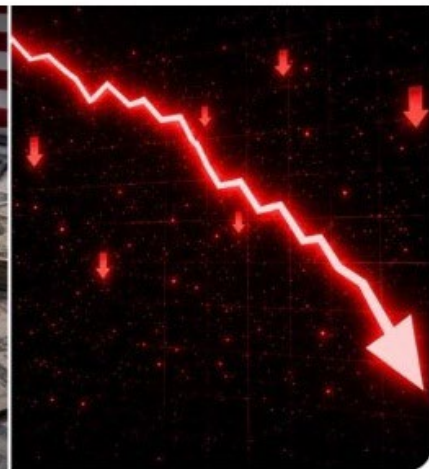
外国による米国債の総保有額は、5月の9.37兆ドルから9.30兆ドルへと減少した。



Crypto Rover @cryptorover · 4時間

BREAKING: US Treasury releases June 2026 data, showing foreign holdings of US Treasuries fell sharply.

China, Japan and the UK alone reduced their Treasury holdings by ~\$61B in one month....



1

5

5

1,806



石原順（西山孝四郎）@ishiharajun · 8月18日



*米国30年物国債利回り、2007年以来の高水準

*フランス10年物国債利回り、2009年以来の高水準

*ドイツ10年物国債利回り、2011年以来の高水準

*日本10年物国債利回り、1996年以来の高水準

世界の国債利回りが明確なメッセージを発している。



Geiger Capital @Geiger_Capital · 8月17日

*US 30-YR YIELD HIGHEST SINCE 2007

*FRANCE 10-YR YIELD HIGHEST SINCE 2009

*GERMANY 10-YR YIELD HIGHEST SINCE 2011

*JAPAN 10-YR YIELD HIGHEST SINCE 1996

...



7

34

4,609



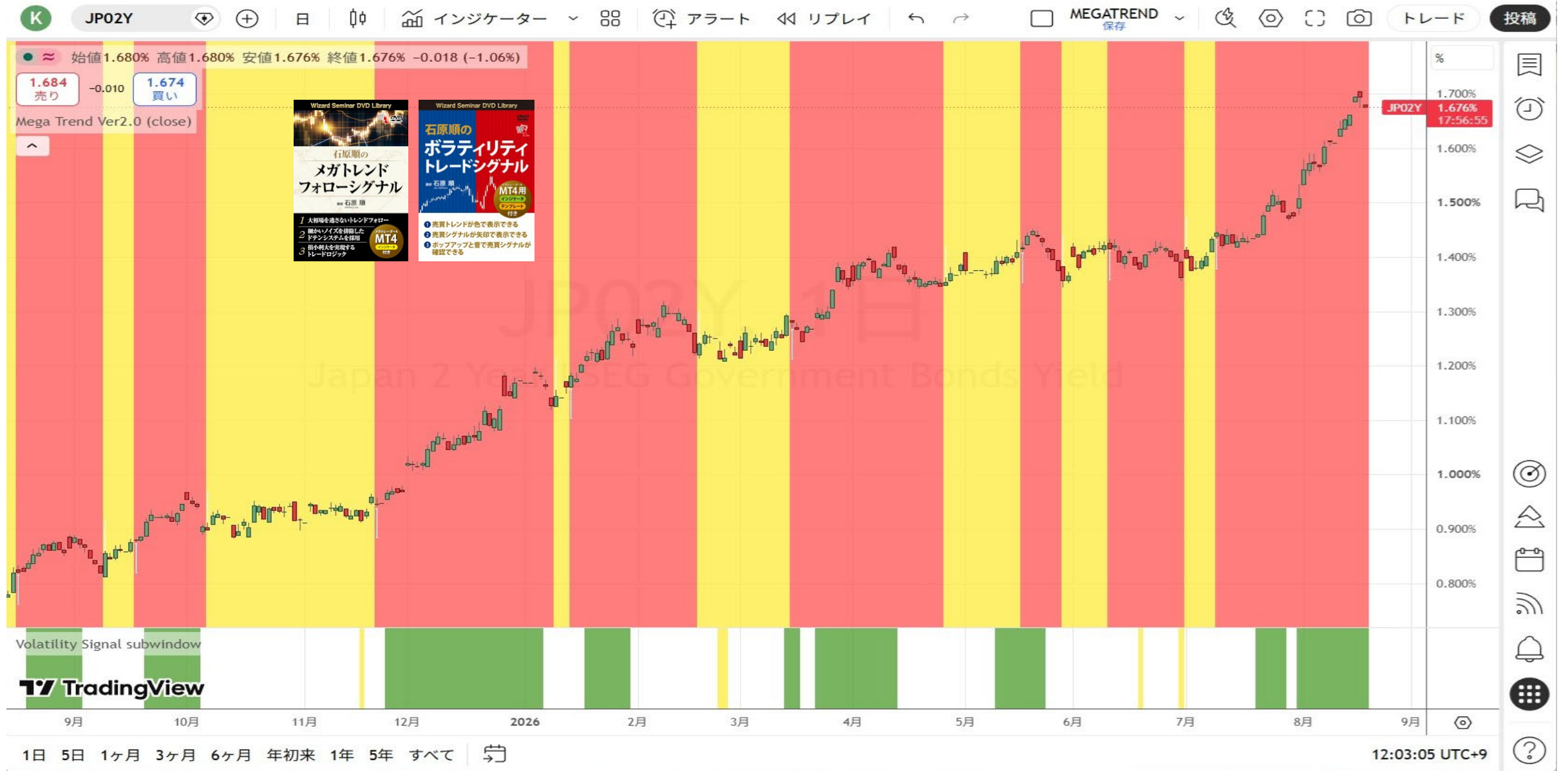
出所：X

長期にわたるMMTのツケを払わされている

過剰な債務・負債に依存して維持されてきた経済や市場において、金利の上昇は利払い費の急増や資産価格の急落を招き、システム全体に致命的な打撃を与える。

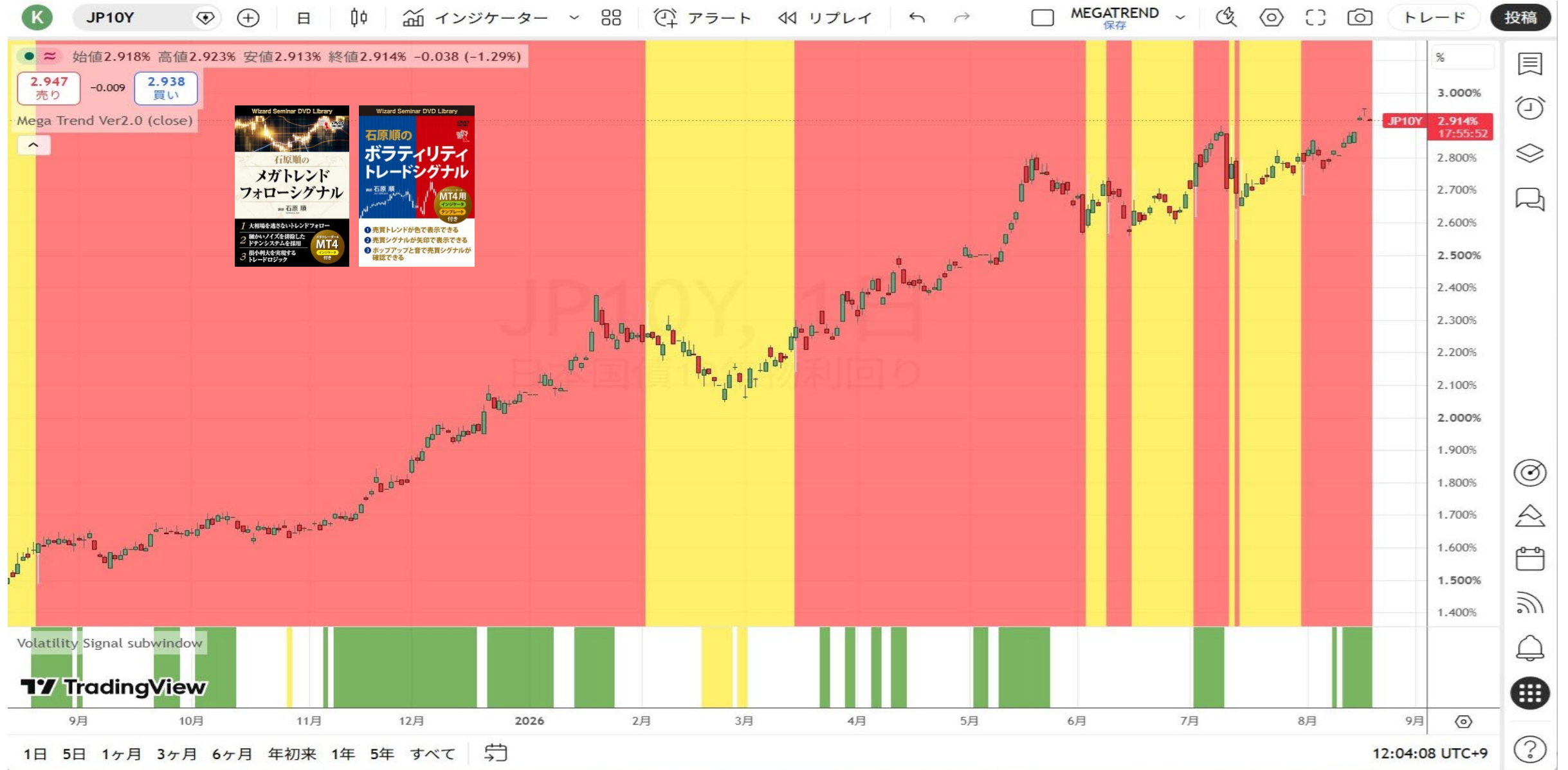
- **負債への依存:** 長期にわたる低金利や量的緩和のもとで、国家（国債）も企業もレバレッジ（借入）を膨らませて成長や株価を維持してきた。
- **金利上昇の致命的影響:** 金利が上昇すると新規の借入コストだけでなく既存の巨額な債務の利払い負担が爆発的に増大し、財政や企業の資金繰りを圧迫する。
- **トレードオフのジレンマ:** インフレ抑制のために金利を上げれば債務破綻リスクが高まり、金利を据え置けば通貨価値の低下（インフレ）によって大衆の生活水準が削られるという板挟みに陥っている。

日本2年国債金利（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

日本10年国債金利（日足）



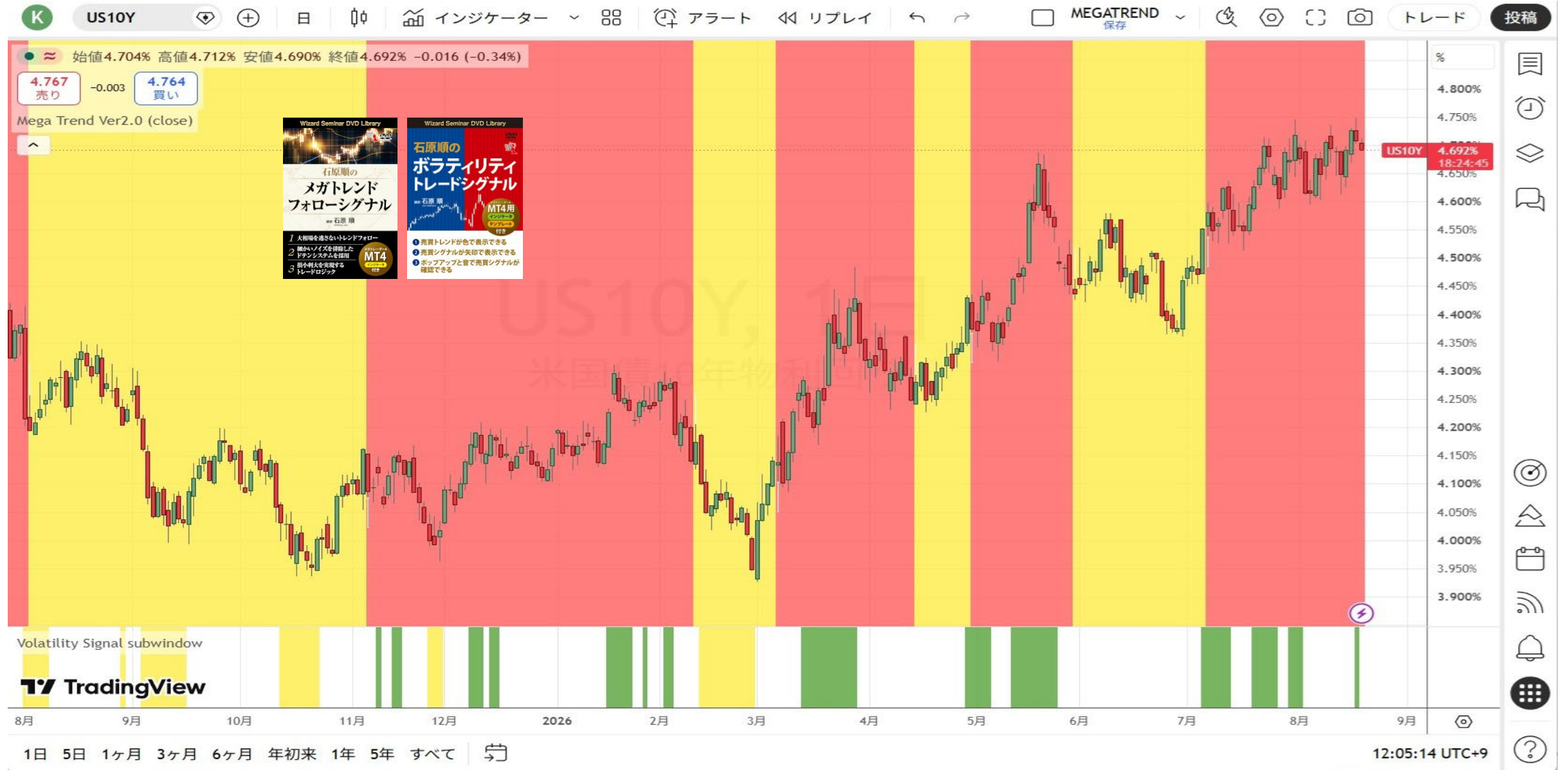
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

日本40年国債金利（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

米国10年国債金利（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

高市政権のMMTは大失敗をもたらすのか？

日本はステファニー・ケルトンが指摘しているように疑似現代貨幣理論（MMT）を行ってきた。これは必然的に現金（日本円）の崩壊に近づいていく。MMTとは政府が自国通貨建ての借金をいくら増やしても財政は破綻せず、インフレもコントロールできるとする理論である。

日本円の崩壊は日本が長年の疑似MMTという狂った金融政策の代償として支払っているものである。結果、通貨インフレという詐欺的増税が到来している。日本銀行は世界の中央銀行による型破りな政策の大実験の終結を示すことになるだろう。

日本の金融当局は、プリンティングマネー（紙幣増刷）によって資産インフレ（バブル）を起こして好景気を演出し、通貨の下落によって債務（借金）の価値を下げるというインフレ（ステルス増税）政策を続けているが、高市政権の政策もそうした方向性と整合的だ。

その結末はどうなるのだろうか？

「介入主義の社会哲学の本質的なポイントは、永遠に絞られる無尽蔵の資金の存在だ。この噴水が枯渇すると、介入主義のシステム全体が崩壊する」

（ルートヴィヒ・フォン・ミーゼス）

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 57分
速報：米国のマージンデットが7月に850億ドル減少、1.42兆ドルとなり、記録上最大の月間減少となった。

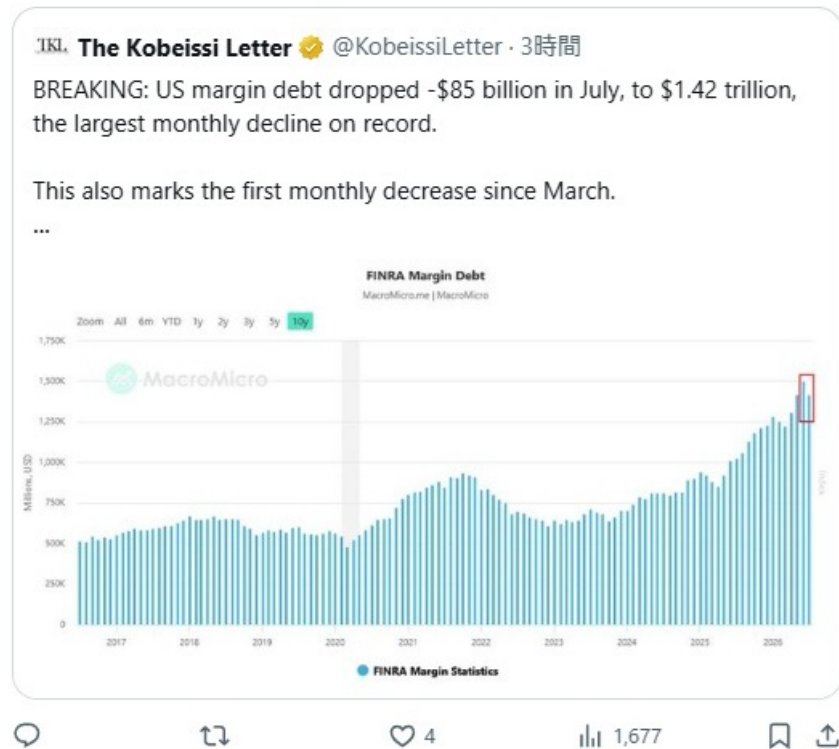
これにより、3月以来初めての月間減少が記録された。

比較すると、2番目に大きい月間減少は2022年1月の800億ドル減で、ちょうど弱気相場が始まった時期だった。

これは、5月と6月のマージンデットの1980億ドル増という、記録上最大の2カ月間増加に続くものである。

この記録的な減少にもかかわらず、マージンデットは2025年初頭から5180億ドル、つまり58%増加している。

レバレッジをかけた投資家たちは先月、大きな打撃を受けた。



出所：X

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間
ジム・クレイマーが今まさにこれを言いました。「今回は違う」🇺🇸 親愛なる神様、みなさん、もう終わりですよ🙏

※ジム・クレイマーは冗談でなく素晴らしい👍

barchart Barchart @Barchart · 8月18日
Jim Cramer just said this "This Time is Different" 🇺🇸 Dear God, pack it up folks 🙏

Believe the unbelievable in this market — things can be different this time

PUBLISHED SUN, AUG 16 2026 5:28 PM EDT

Jim Cramer @JIMCRAMER

2 20 4,393 11



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 5時間



プライベート・クレジットは、新たなジャンク債市場である。ただし、この市場は不透明で流動性が低く、まもなくストレステストの対象となる見込みだ。

その経緯はこうだ。最もリスクの高いクレジットが、公的なジャンク債市場から静かに離れ、プライベート・ファンドへと移っていった。

だからこそ、公的なクレジット・スプレッドは依然として穏やかに見えるのだ。不良債権は、誰も価格付けできない場所に隠されているだけである。

そして、これが危険な理由だ。これらのローンは公に相場が提示されていない。ファンドが独自に帳簿評価を行っているのだ。

かつては、不良債権は誰の目にも明らかな形で価値を下げていった。100セント、次に95、90、そして70。誰もがその兆候を察知していた。

しかし今では、何の警告もない。ある月は100と評価されていたローンが、翌月にはゼロになる。突然、消えてしまうのだ。

だからこそ、償還請求が始まっている。投資家たちはついに、自分が実際に何を保有しているのかと問い始めているのだ。

そして、経済におけるすべての限界信用が今ここに流れ込んでいるため、もしこれが凍結すれば、その逼迫は局所的なものにとどまらないだろう。



Jeffrey P. Snider @JeffSnider_EDU · 6時間

Private credit is the new junk bond market. Except this one is opaque, illiquid, and about to be stress-tested.

Here is how it happened. The riskiest credit quietly moved out of the public junk market and into private funds....



2

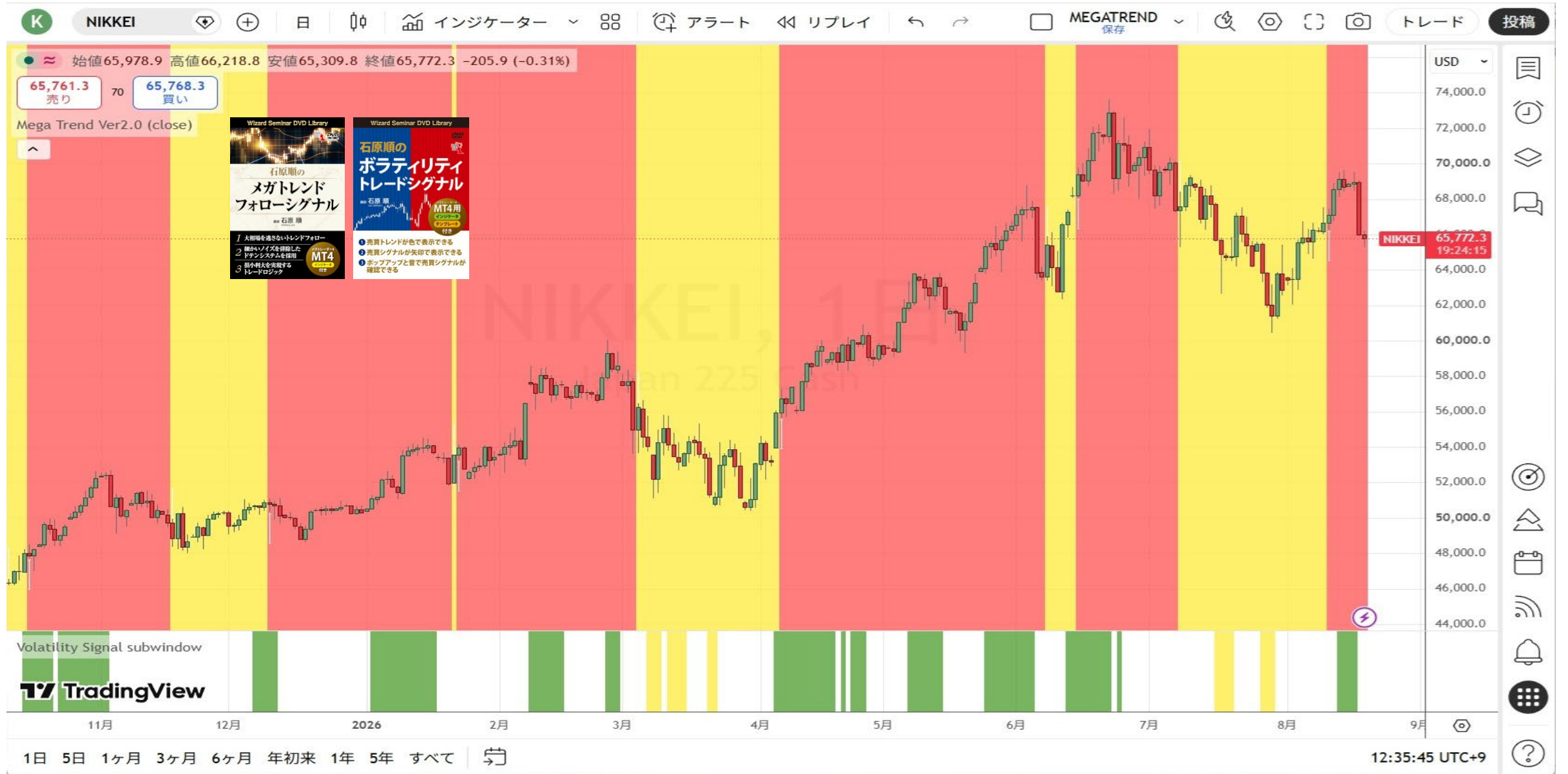
7

29

3,693

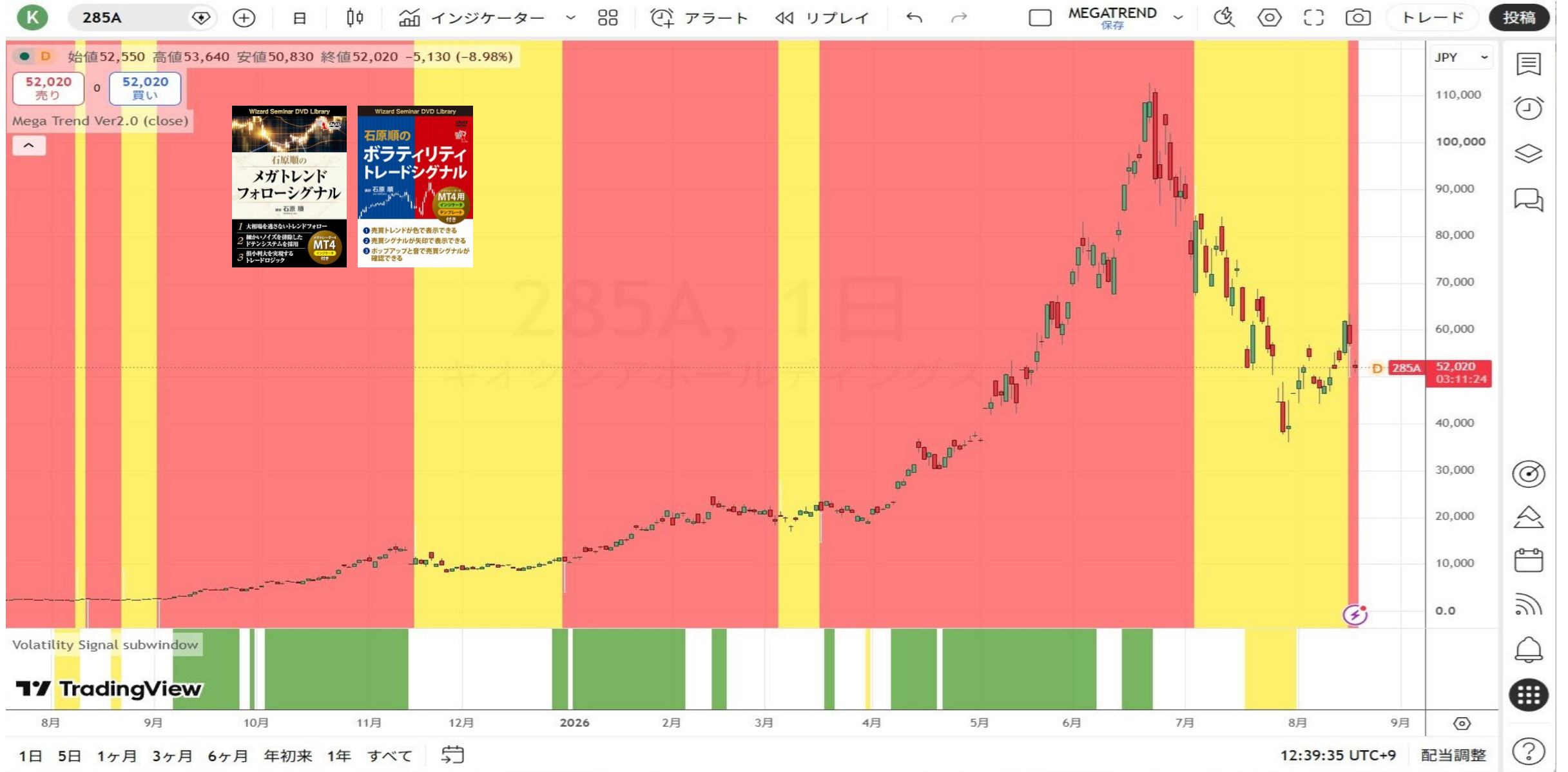


日経平均CFD（日足）



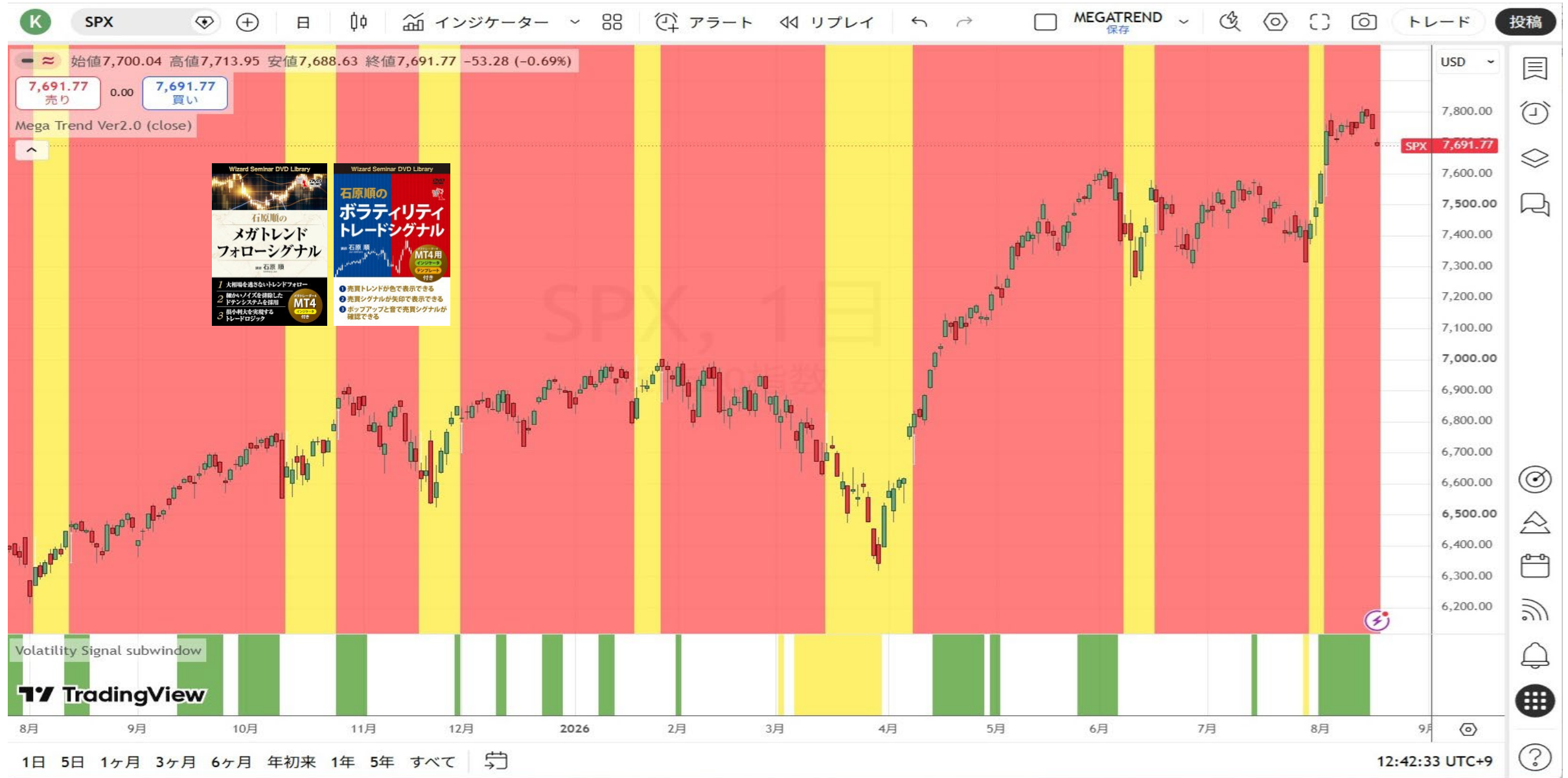
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

キオクシアHD（日足）



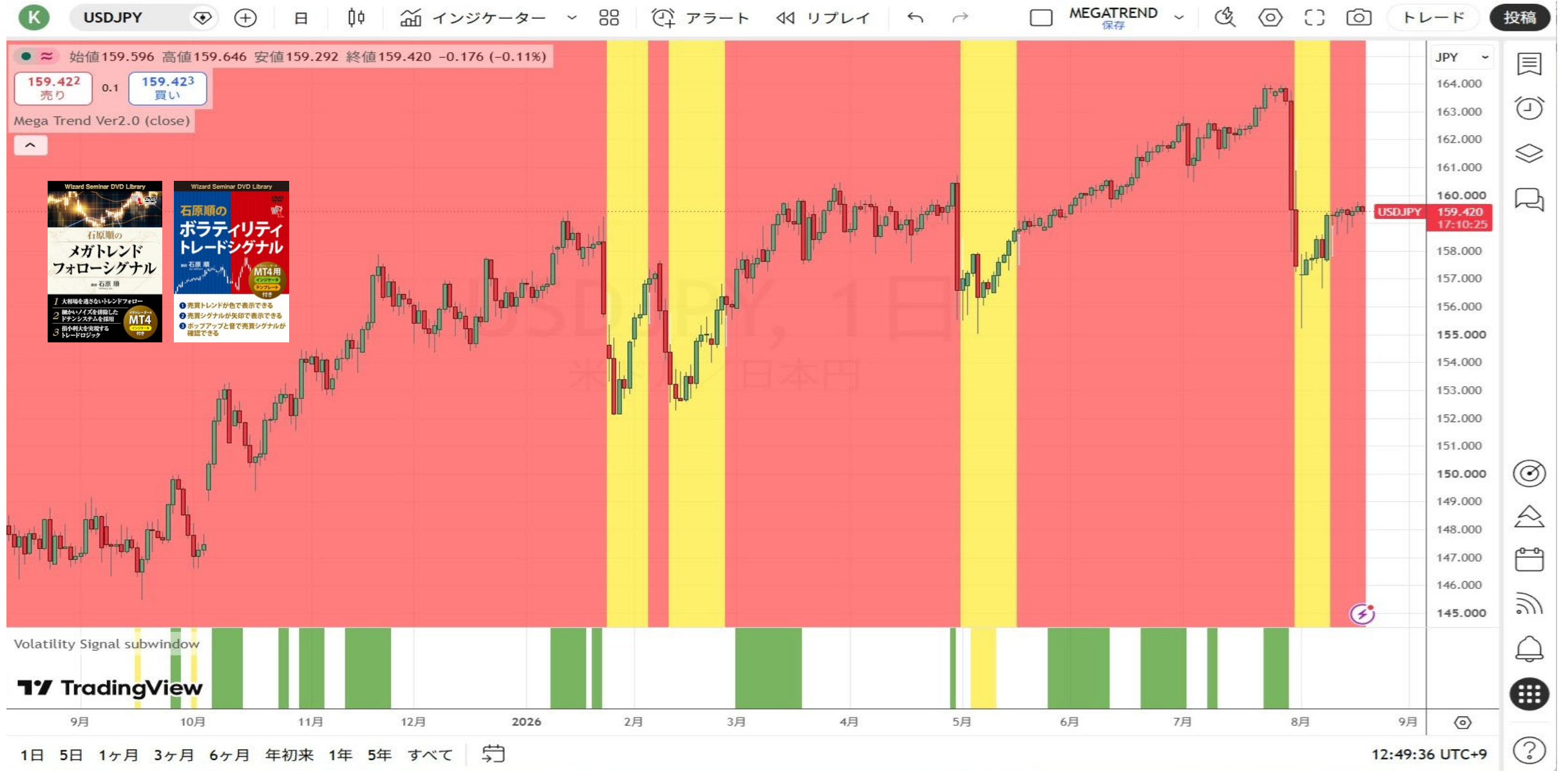
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

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

ドル/円 (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

ユーロ/円 (日足)



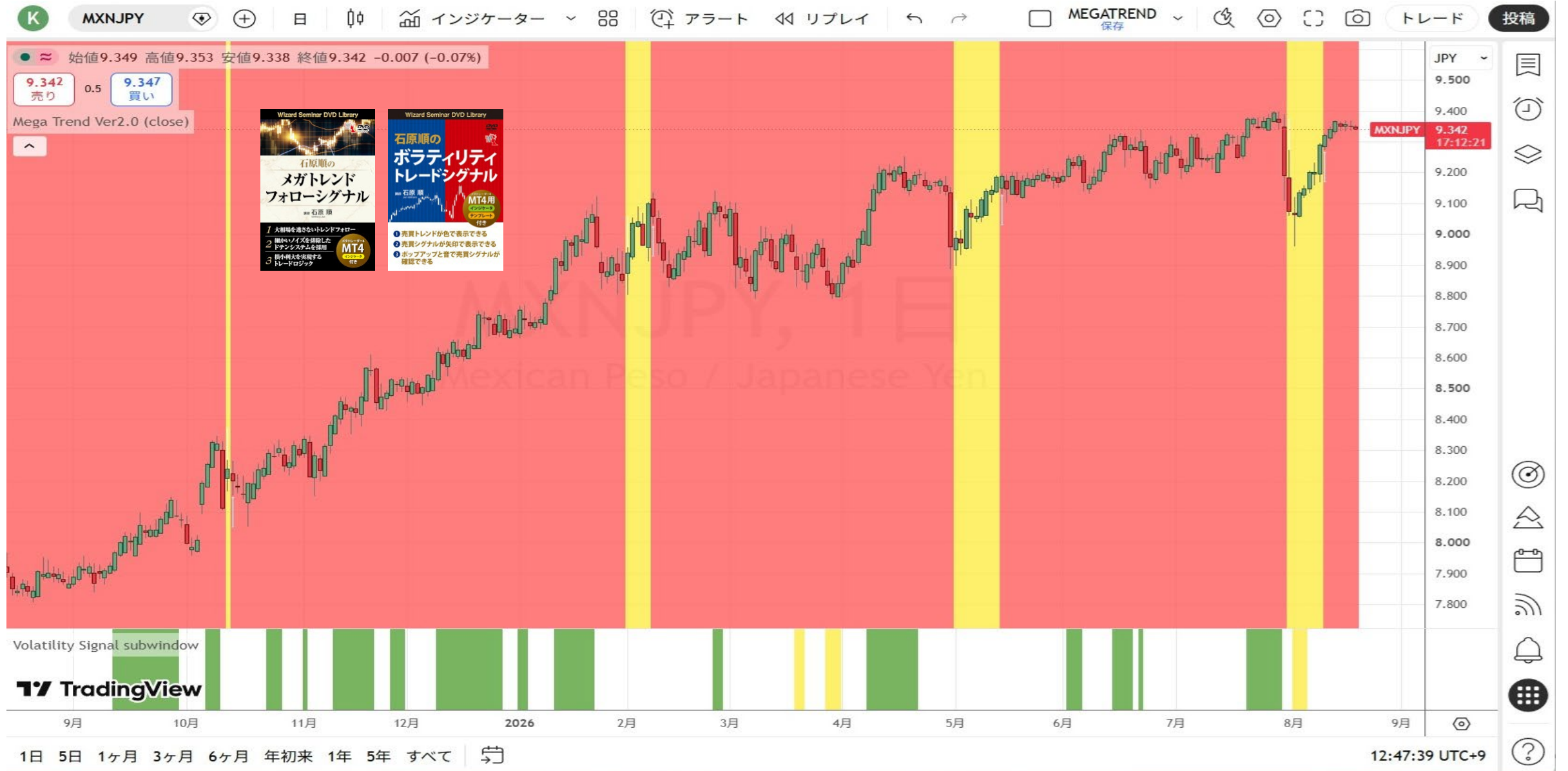
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

豪ドル/円（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

メキシコペソ円（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>



予測不要の『ついでいく』投資術／石原順さんと山木コハルさん
石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
1257回視聴・4時間前



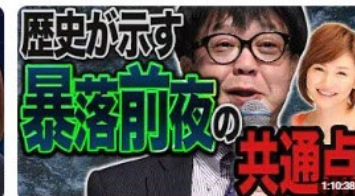
金利が上がれば株式を手放すべき？／石原順さんと大里希世さん
1.5万回視聴・15時間前



円買い介入の真の目的は何か？／石原順さんと分林里佳さん
石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
4.2万回視聴・2週間前



AI相場に激震！循環型資金調達の限界／石原順さんと大里希世さん
石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
3.5万回視聴・3週間前



歴史が示す暴落前夜の共通点／石原順さんと分林里佳さん
石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
9万回視聴・4週間前



借金が支えるAIブームと壮絶なクラッシュ／石原順さんと分林里佳さん
1か月前
メンバー限定



株価を支える巨額マネーが消えた！？／石原順さんと分林里佳さん
石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
5.1万回視聴・1か月前



AI相場に疑念...次に来るのは円崩壊か！？／石原順さんと分林里佳さん
石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
4.2万回視聴・1か月前



投資のチャンスは2028年以降か！？／石原順さんと大里希世さん
1か月前
メンバー限定

『規律とトレンドフォロー売買法』

<https://covel.com/>



『規律とトレンドフォロー売買法 上げ相場でも下げ相場でも利益を出す方法』はトレンドフォローという売買の優位性が説明されている。世界を代表するトレンドフォロワーであるジョン・ヘンリーの考え方を知るだけでも、この本を読む価値がある。

「トレンドフォローは30年以上にわたって上げ相場でも下げ相場でも並外れた利益を出してきたトレーディング戦略だ。2008年に株式市場が崩壊すると、バイ・アンド・ホールドで身動きがとれなくなった投資家たちは大金を失った。しかし、トレンドフォロワーたちは2008年10月の1カ月だけで巨額の収益を上げ、最大40%という途方もない利益を出した！チャンスでの到達目標を正確に何を、いつ、どれくらいの量でトレードすべきか今日の代表的トレンドフォロワーとの出会い デビッド・ハーディングからジョン・W・ヘンリー、エド・スィコータまでの並外れたトレーダーを紹介している」（紹介文より）

多くの投資家は経済指標や業績から「これから価格が上がるか下がるか」を予測しようとします。しかし、ジョン・ヘンリーは「未来の予測は不可能」という前提に立ち、予測することを一切放棄しました。代わりに、今起きている価格の「トレンド（方向性）」にただ従うトレンドフォロー（順張り）戦略を徹底しました。

<https://books.rakuten.co.jp/rk/09e50f133b7133a78ff9effaebc81bea/?variantId=09e50f133b7133a78ff9effaebc81bea>