

投資戦略フェアEXPO2026大阪

2026年10月10日



10月10日（土）の「投資戦略フェアEXPO2026大阪」に楽天証券さんの協賛で登壇します。
（石原順講演【参加特典】あり）

<https://www.panrolling.com/seminar/osaka2026/>

愛宕伸康さん（楽天証券経済研究所の所長兼チーフエコノミスト）とのブースでの対談もあります。
ぜひ、ご参加ください。

世界最大の流動性の蛇口が徐々に閉まってきた。

日本は数十年にわたり人工的なゼロ政策を続けてきた。投資家は安い円を借り入れ、その資金を高利回り資産に投資した。モルガン・スタンレーは円キャリートレードの規模を約5000億ドル（9月8日現在約77兆9749億円）と見積もっている。

日本は7月30日から8月26日までに、介入のために15兆4000億円、約970億ドルを費やした。この資金調達で日本は従来の常識（日米安保下で米国債は売らせてもらえない・日本は米国市場の補完装置として使われている）では考えられない米国債を売却するという行動に出た。この売却は米国の長期金利を押し上げるので、あわててベッセントが日本に飛んできた。

米日金利差は2年国債で2%台半ばに縮小した。2023-2024年のピーク時には5%近くあったので、キャリートレードの魅力はかなり薄れている。

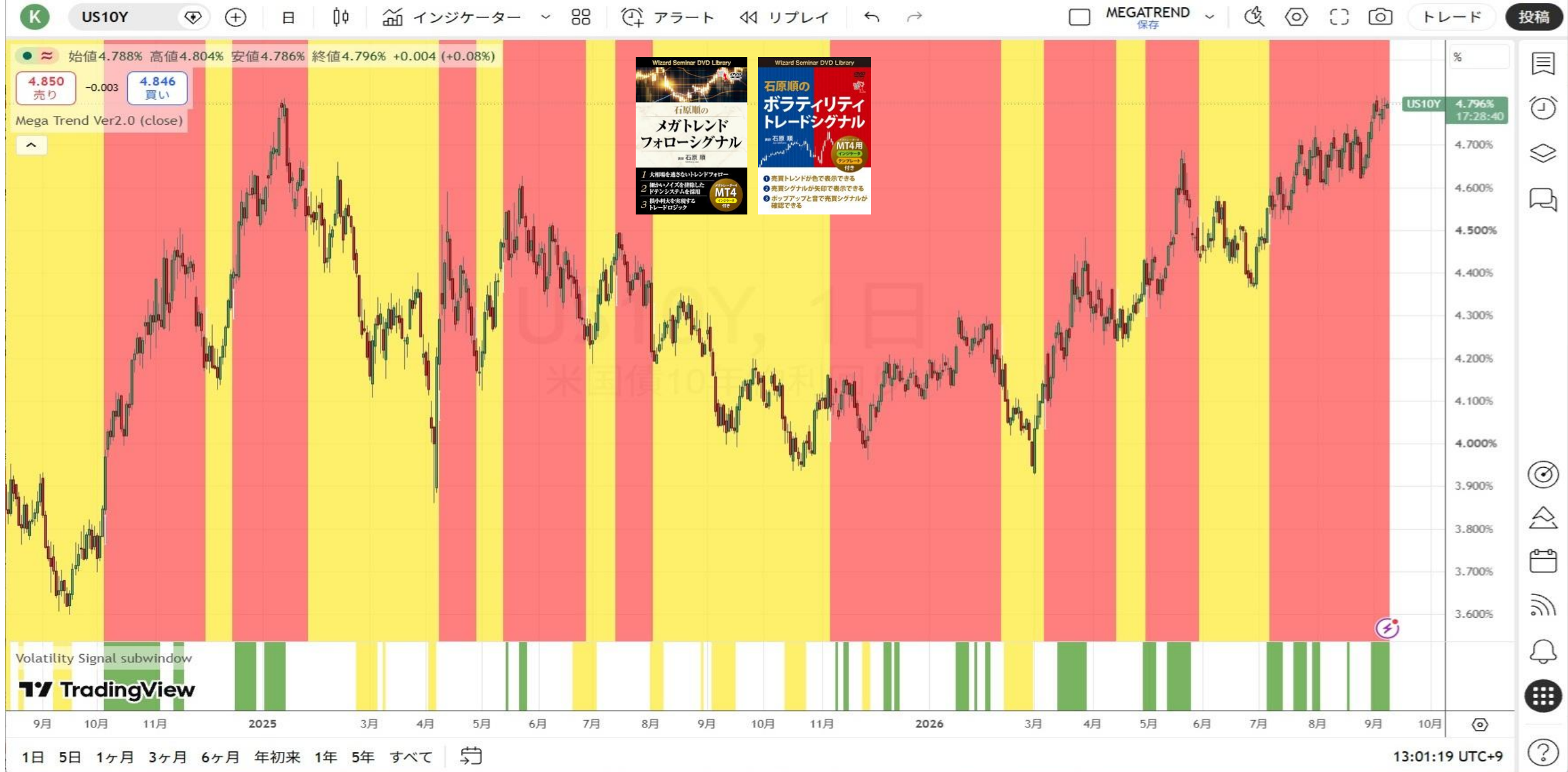
高市首相は利上げに反対してきたが、安い円による物価高騰で大衆の生活水準が落ちて利上げを容認せざるをえない状況に追い込まれている。日本は先進国の中でも対GDP比で200パーセントをこえる借金を抱えており、利上げが利払いや乗り換え等の債務返済のコストを上げる。

こうしたなか、日本はバラマキ（積極財政）と金融引き締めを同時にやるという狂った金融政策をやっている。

はたして、高市政権はバラマキをやめられるのか？

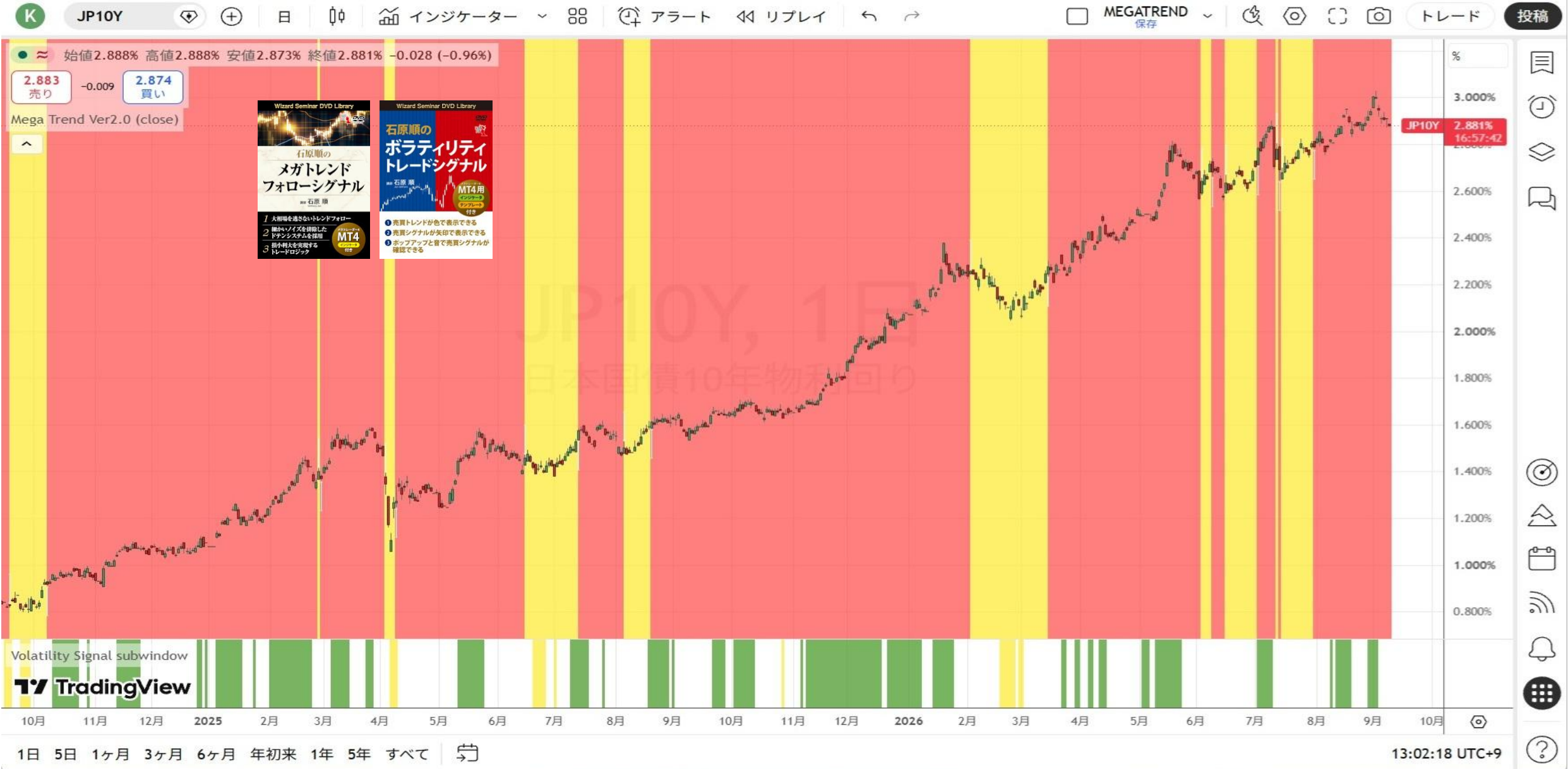
円相場は円安にも円高にも振れるボラティリティの高い展開に移行した。

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

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

ドル/円（日足）



後にも先にもこんなすさまじい相場を筆者は体験したことがない…

出所：石原順

豪ドル/円（日足）



株の暴落に注意！ 2008年の円キャリートレードの巻き戻しは壮絶だった…

出所：石原順

石原順（西山孝四郎）@ishiharajun · 3時間
ベッセント長官、円売りに賭けるトレーダーをけん制「胴元は私だ」
(Bloomberg)

「今や私が胴元だ。だからわれわれが円について介入を行う際には、日本側や日本銀行がどう動くのか、日本の当局が何をするのかについて、私はかなり正確に把握している」とし、「私の見方に反対して賭けたいなら、そうしても構わない」と話した。

円相場を押し上げようとする自身の取り組みに逆らって取引するトレーダーに対し、現在では市場に関する判断を下す際、自分は事実上、内部情報を持っていると強調してけん制した形だ。

#Yahooニュース



news.yahoo.co.jpから

17 80 6,853

出所：X

石原順（西山孝四郎）@ishiharajun · 9月8日
2023年にスコット・ベッセントが語った次の言葉に耳を傾けてみてください：
：

「初期段階では、企業や各国がドル建ての債務を返済しているため、ドル高の局面となる可能性はある。つまり、ドルボイコットが起こる前に、ドルへの需要が高まるのだ」

*彼が説明しているのは、デフレを伴う世界的なソブリン債務危機である。

Financelot @FinanceLancelot · 8月27日

Listen to what Scott Bessent said in 2023:

"Could the initial stages be a Dollar rally, because companies, countries are paying back their Dollar debt. So there's a Dollar thirst, before there's Dollar boycott."...



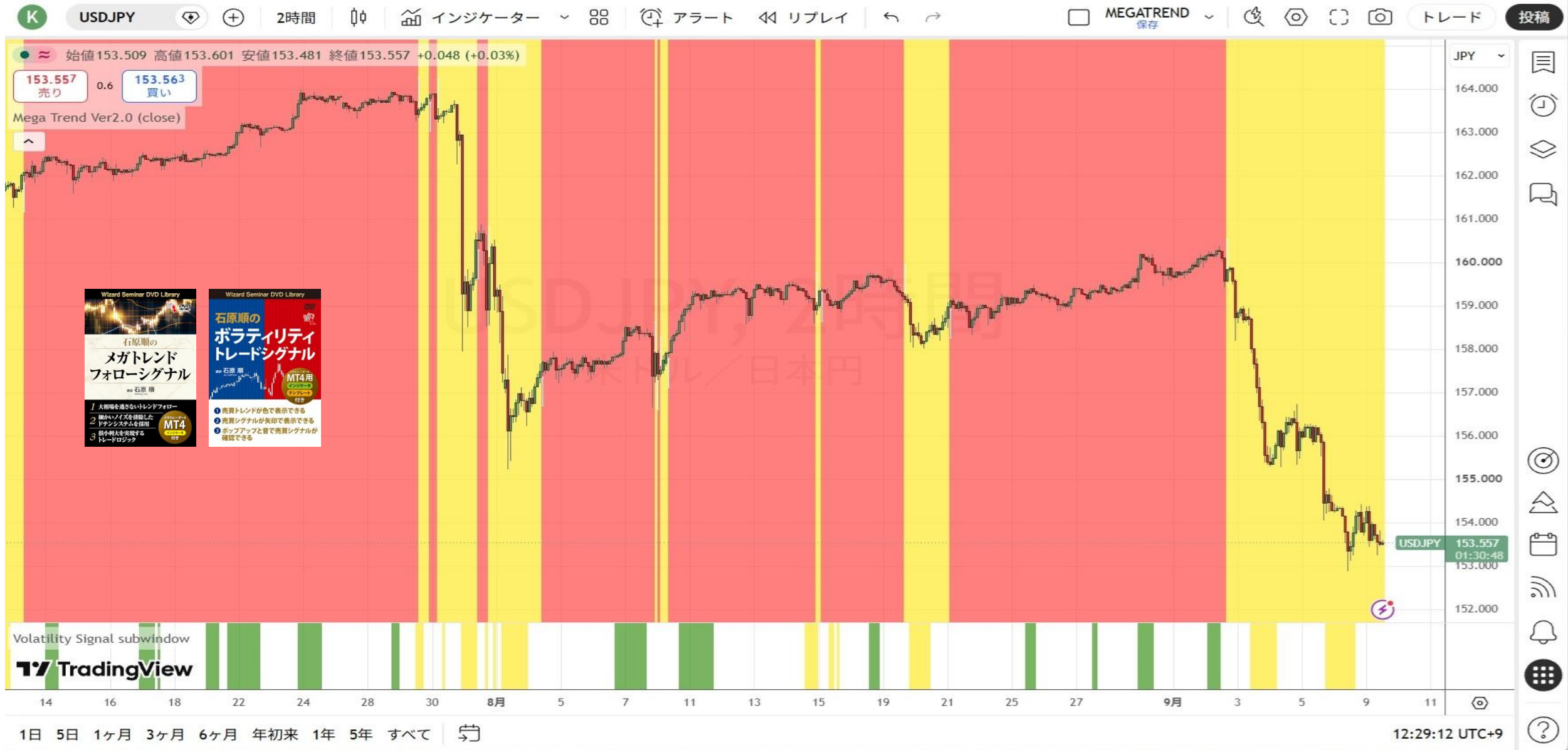
1 19 82 1万

ドル/円 (5分足)

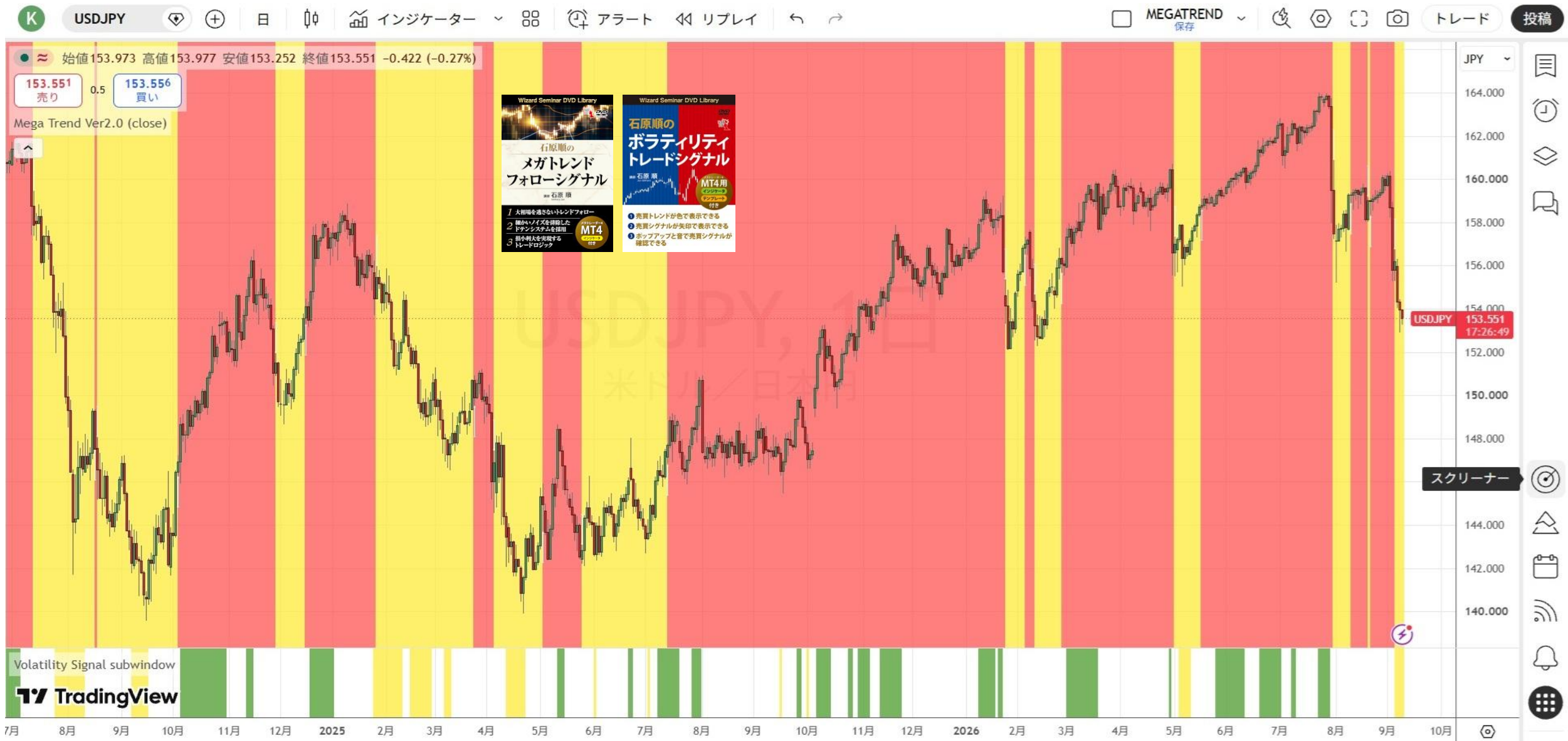


出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

ドル/円（2時間足）



ドル/円 (日足)

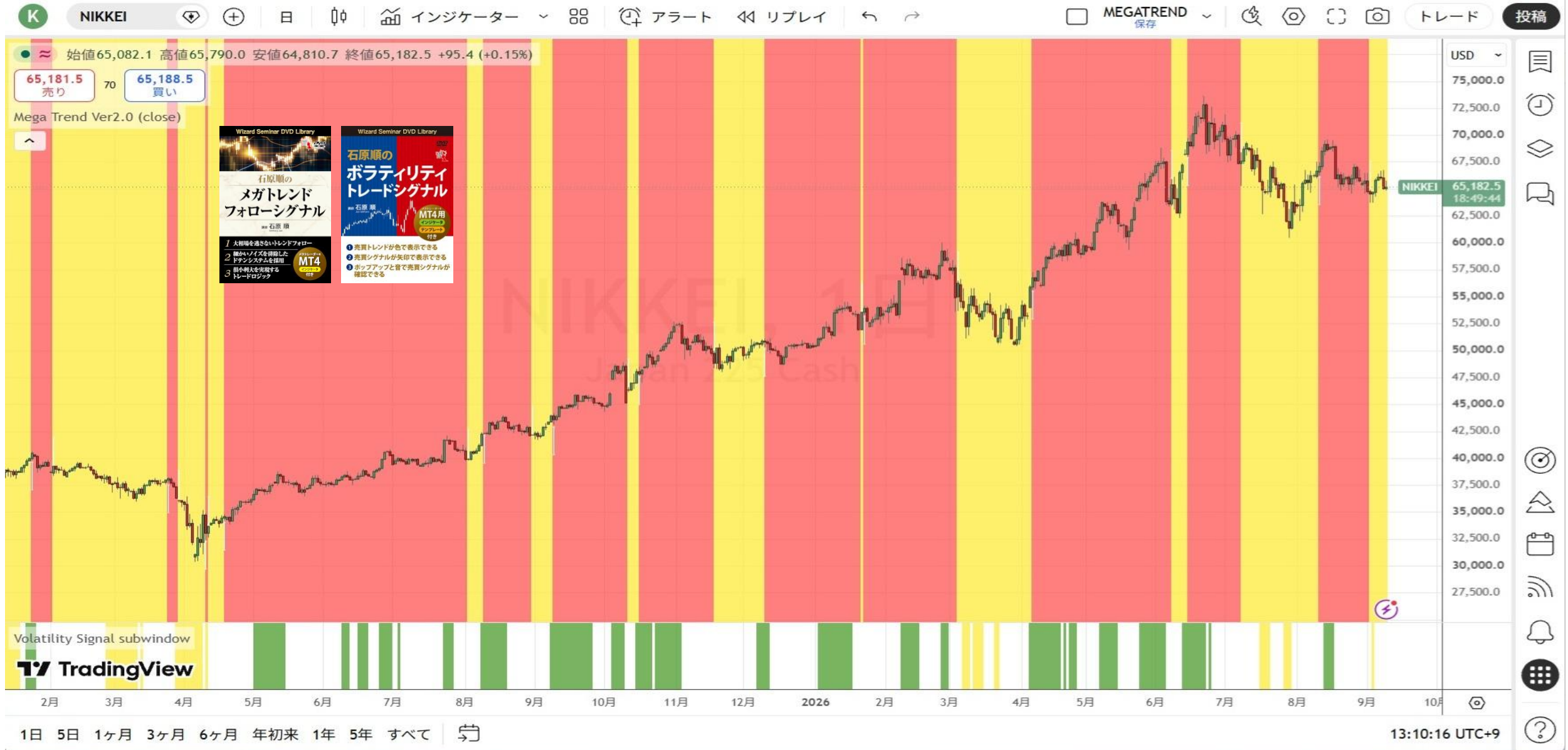


1日 5日 1ヶ月 3ヶ月 6ヶ月 年初来 1年 5年 すべて

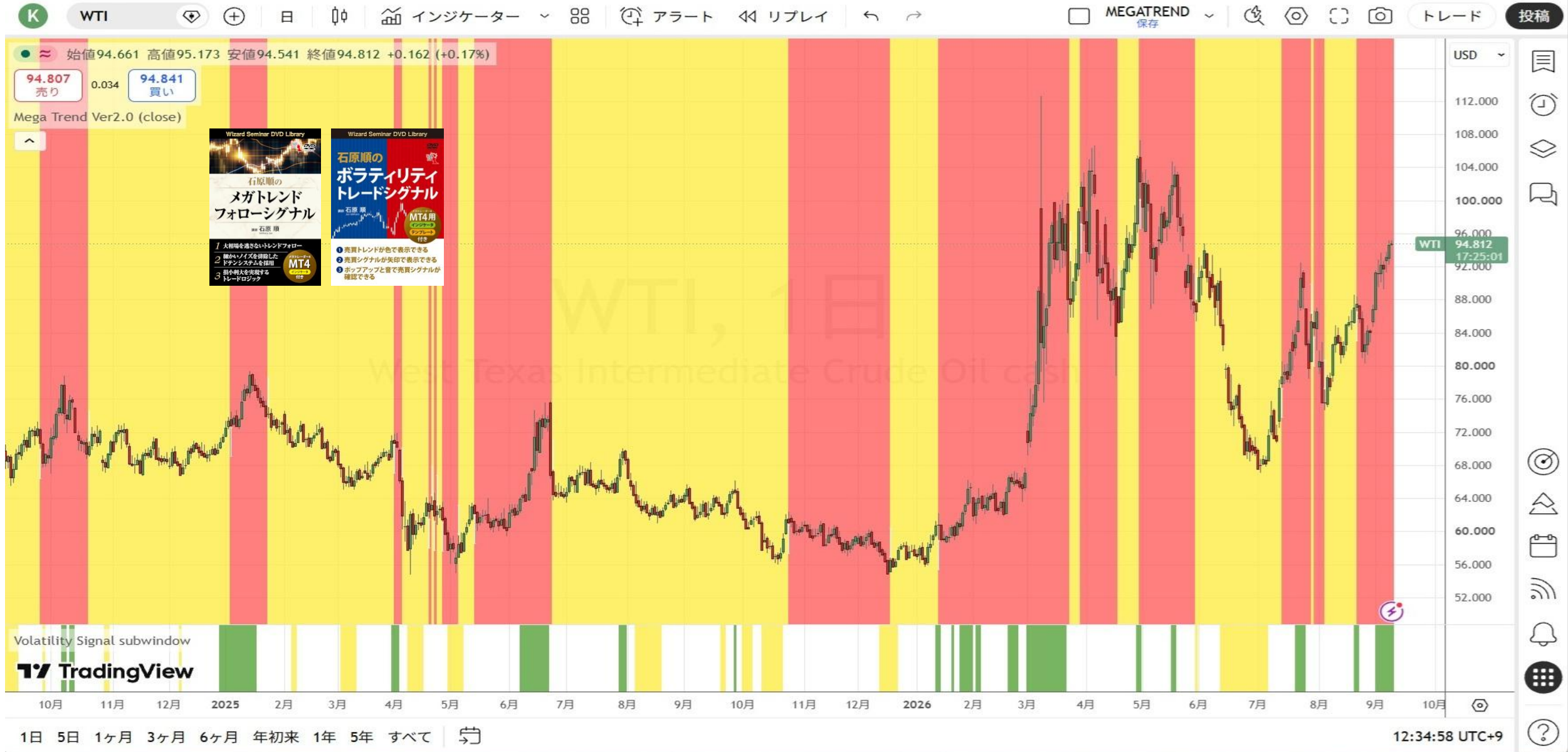
12:33:11 UTC+9

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）



NY原油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

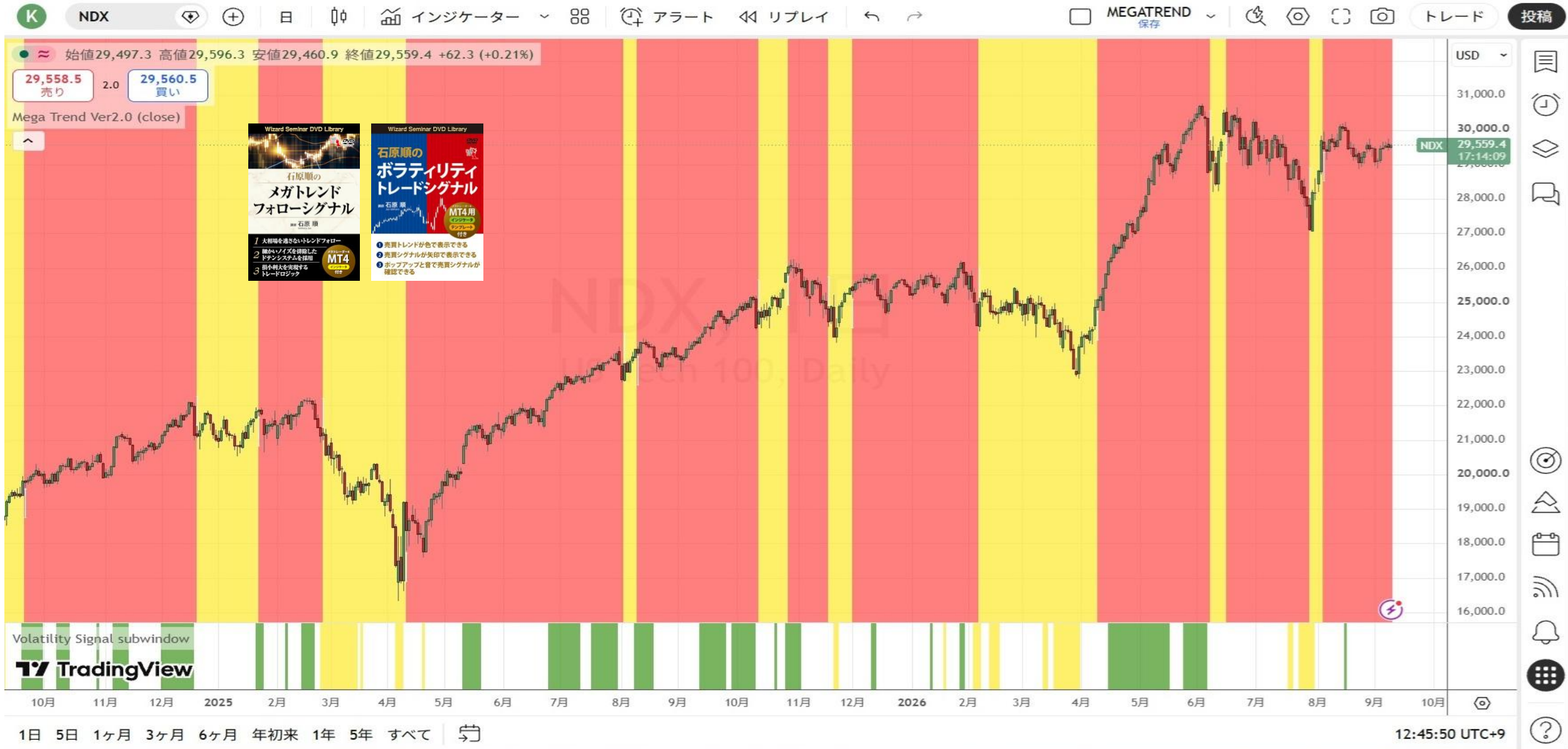
NYダウCFD（日足）



S&P500CFD（日足）



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



石原順チャンネル
 @ishihara-jun • チャンネル登録者数 3.18万人 • 180 本の動画
 毎週火曜日の夜に配信予定...さらに表示
 YouTube、他 4 件のリンク
 最初の 1 か月間は ¥0 その後は月額 ¥790
 チャンネル登録 メンバーになる コミュニティ



怒涛の円高！介入と円キャリー巻き戻しの不安 / 石原順さん & 分林佳佳さん
 石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
 3.6万回視聴・16 時間前



トランプ政権の株高演出と金利の罠 / 石原順さん & 分林佳佳さん
 石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
 5.4万回視聴・7 日前



米国債務40兆ドル突破！「軍事力とドル支配」終焉のシナリオ / 石原順さん & 大里希世さん
 2 週間前
 〇メンバー限定



市場から収益をとる方法 / 石原順さん & 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
 2万回視聴・2 週間前



予測不要の『ついていく』投資術 / 石原順さん & 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
 1.6万回視聴・3 週間前



金利が上がれば株式を手放すべき？ / 石原順さん & 大里希世さん
 4.2万回視聴・3 週間前



円買い介入の真の目的は何か？ / 石原順さん & 分林佳佳さん
 石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
 4.3万回視聴・1 か月前



AI相場に激震！循環型資金調達の限界 / 石原順さん & 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
 3.6万回視聴・1 か月前



歴史が示す暴落前夜の共通点 / 石原順さん & 分林佳佳さん
 石原順チャンネル、パンローリングチャンネル
 9.8万回視聴・1 か月前

9月15日（火曜日）愛宕さんがゲスト出演！

出所：YouTube【石原順チャンネル】

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