

https://www.rakuten-sec.co.jp/web/learn/seminar/20261121-01/

石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1時間

「ブルーウェーブ」が起こるのは、民主党の方が優れているからというよりは、人々がトランプの戯言にうんざりしているからだ。

インフレ、戦争、破られた選挙公約。

これらすべてを経て、これは予想通りの結果だ。

そして、これでも何も解決しないだろう。

> **Markets & Mayhem** @Mayhem4Markets · 3時間
>
> A blue wave happens not because the democrats are better as much as that people are sick of Trump's bullshit.
>
> Inflation, war, broken campaign promises.
> ...

2　14　50　3,521

石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1時間

Z世代には理解できないだろうが、かつては普通の仕事に就いて、生活費を払ってもなお、お金が余る時代があった。素晴らしい仕事である必要さえなかった。ただの仕事でよかった。それだけで十分だったのだ。

> **Bark** @barkmeta · 13時間
>
> Gen Z won't understand this but there was a time you could work a regular job, pay your bills, and still have money left over. Not even a great job. Just a job. That was simply enough.



8　35　2,843

出所：X

石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1時間

AIバブルで本当に怖いのは、今ある借金ではありません。まだ決算書に十分見えていない「未来の支払い」が、ものすごい速度で膨らんでいることです。

Google、Meta、Microsoft、Amazon、Oracleの5社が抱えるAI関連の将来債務・支出コミットメントは約3.2兆ドル、約500兆円規模。

しかも半年で約9割増。これは単なる設備投資予定ではありません。

データセンター。電力。長期リース。GPU。クラウド設備。AI需要が想定通り伸びなくても、簡単には止められない契約が大量に積み上がっているわけです。

実際、Metaは将来支出コミットメントを約8250億ドル、Alphabetも1兆ドルを超えるAI関連エクスポージャーを開示しています。

さらに5社の2026年1～9月のAI関連設備投資は約5570億ドルまで膨らみ、営業キャッシュフローを上回りました。前年に大幅なプラスだったFCFは、5社合計で赤字に転じています。ここが重要です。

売上が伸びているから安心、ではない。売上以上の速度で将来の支払い義務が増えれば、成長するほど資金が必要になる。

そして今、その資金を支えてきた社債市場でも金利上昇と選別が始まっています。AIデータセンター向け融資では、投資家が以前より厳しい条件を求め始めています。

AI需要は本物です。しかし500兆円規模の約束を回収するには、AIが「便利」なだけでは足りない。莫大なキャッシュを生み続けなければなりません。

AI相場の次の焦点は、売上成長率ではなく、すでに約束してしまった500兆円を、誰が最終的に払うのか？　ここにあります。

来年最初のハイパースケーラーの決算で幾つかの歪みが表面化し、そこで再度の急落が待ち受けていると考えています。



出所：X

石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 3時間

イーロン・マスクは、AIブームが2026年末までに壁にぶつかると語っています。

彼は、業界全体がハードウェアについて厳しい教訓を学ぶことになると言っています。

チップの生産量は爆発的に増えていますが、中国以外では電力供給がほぼ横ばいです。

だから、二つの線が今年交差します。

彼によると、年末までに、私たちは実際に稼働させられる数よりも多くのAIチップを作ることになるそうです。

その何百万ものチップが、プラグを挿す場所もなく積み上がることになります。

彼の言葉を借りれば、来年のボトルネックはチップではなく、生の電力です。

最も多くのチップを最も速く稼働させられる者がレースに勝ちます。

結局のところ、AIレースは一つのことに帰着します：

生の電力。

— イーロン・マスク (.@elonmusk) on Dwarkesh Patel's (.@dwarkesh_sp) podcast

— イーロン・マスク (.@elonmusk) on Dwarkesh Patel's (.@dwarkesh_sp) podcast

Euwyn @euwyn · 17時間

Elon Musk says the AI boom will hit a WALL by the end of 2026.

He says the whole industry is about to learn a hard lesson in hardware.

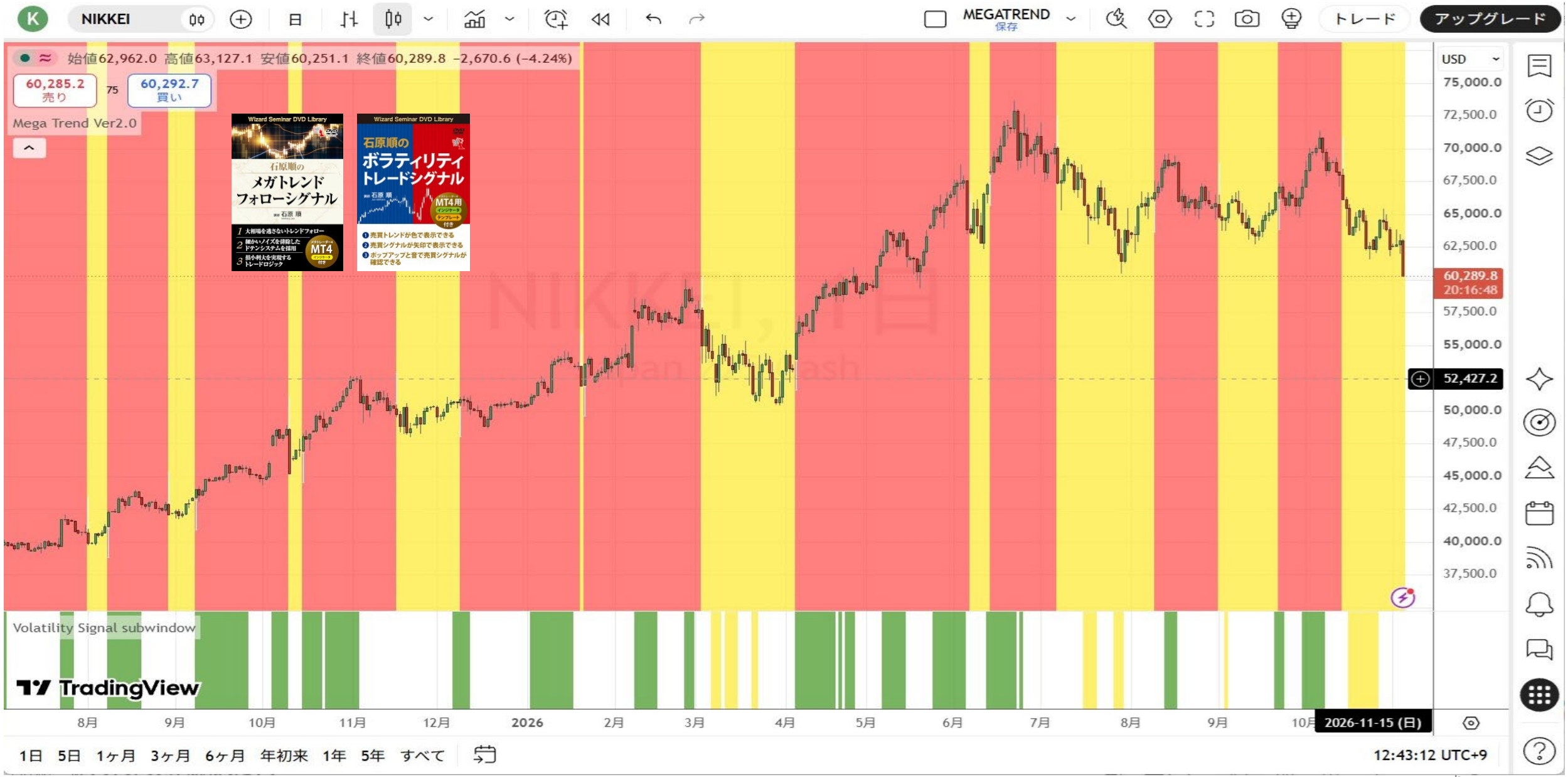
Chip output is exploding, but electricity is nearly flat everywhere outside ...



3 19 2,602

出所：X

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

ソフトバングループ（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

東京エレクトロン（日足）



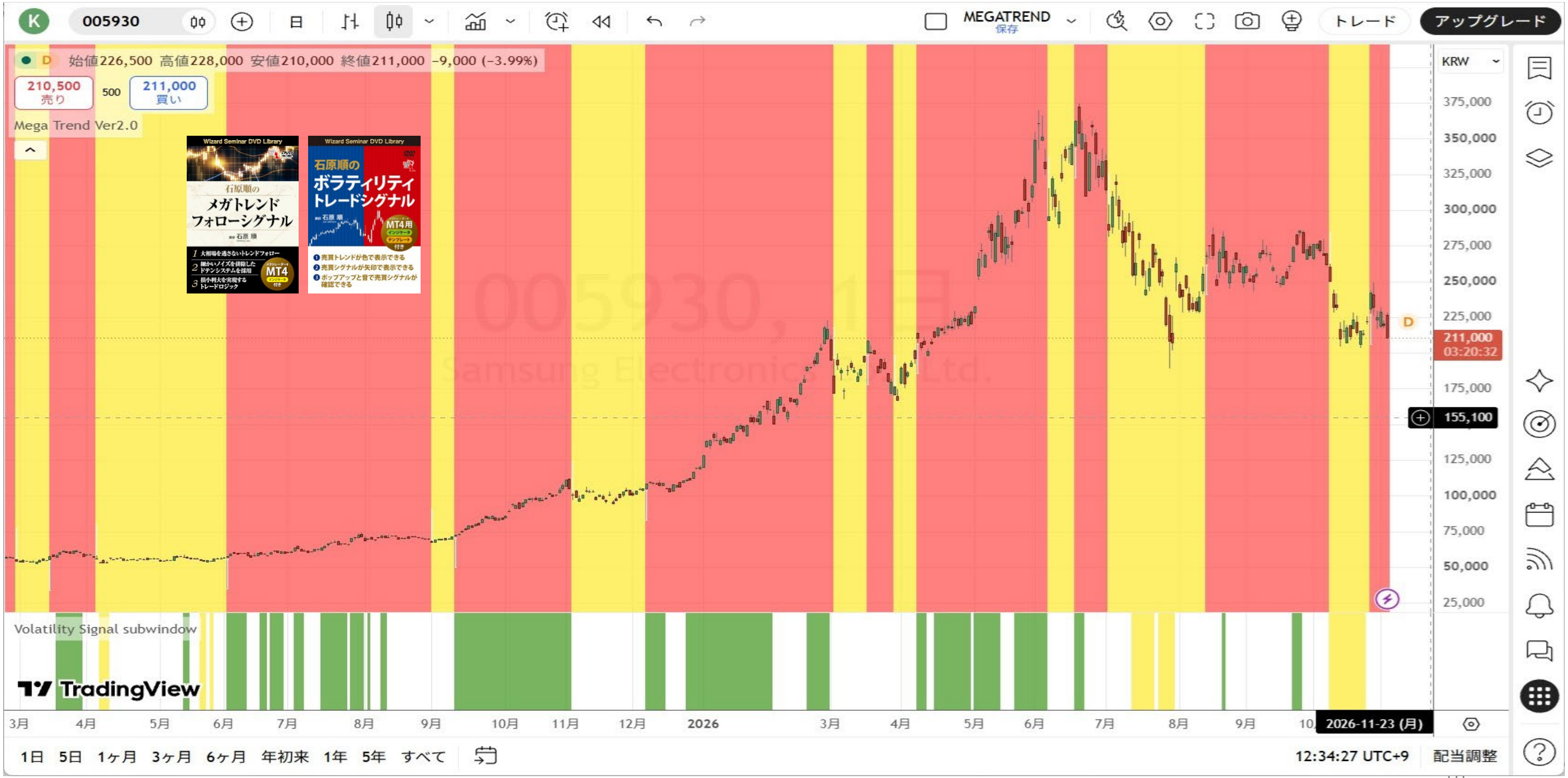
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

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

サムスン電子（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

SKハイニックス（日足）



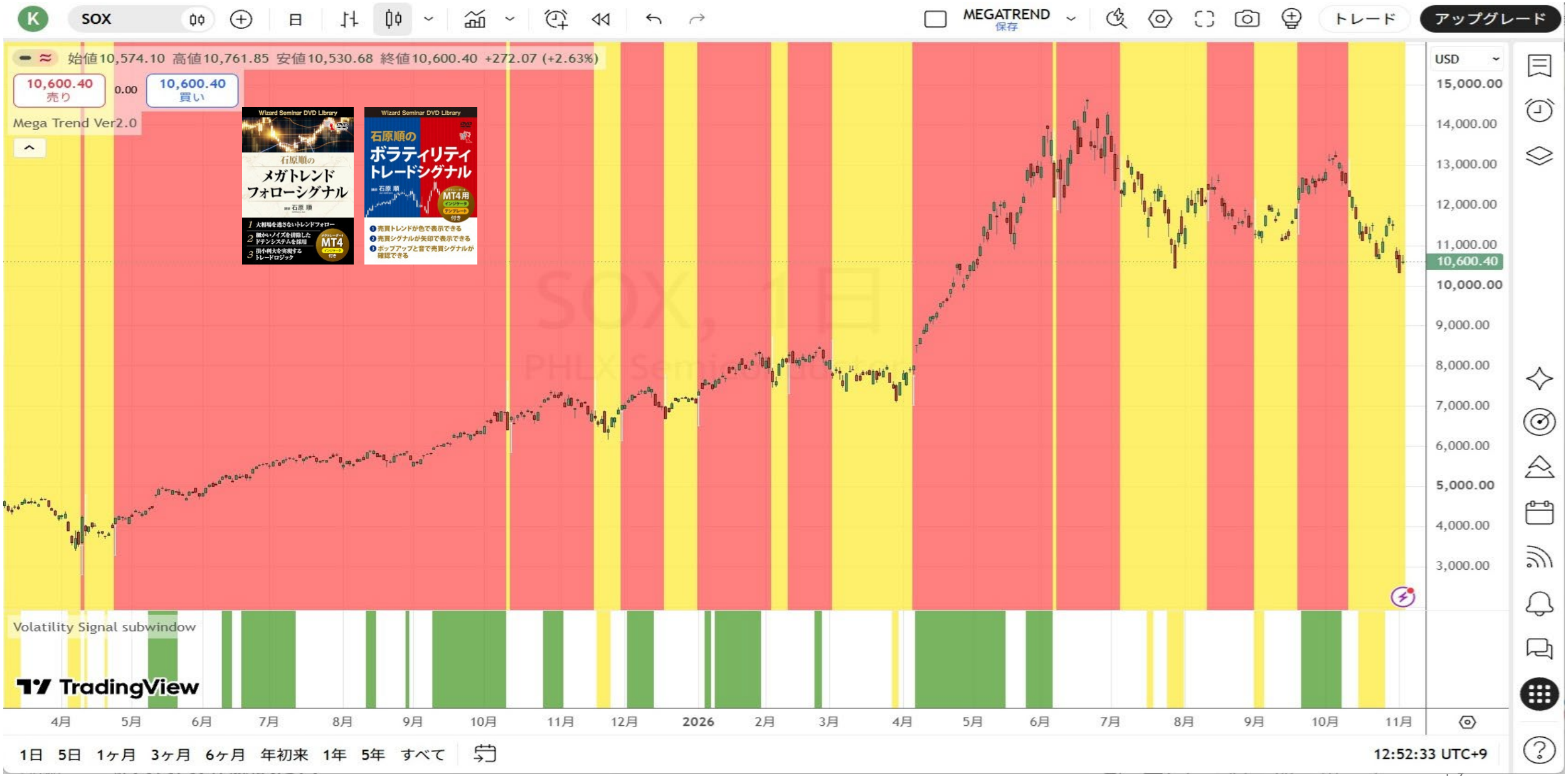
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

ナスダック100CFD（日足）規制なしのトランプ相場



出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

SOXCFD（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

マイクロソフト（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

テスラ（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

アルファベット（日足）



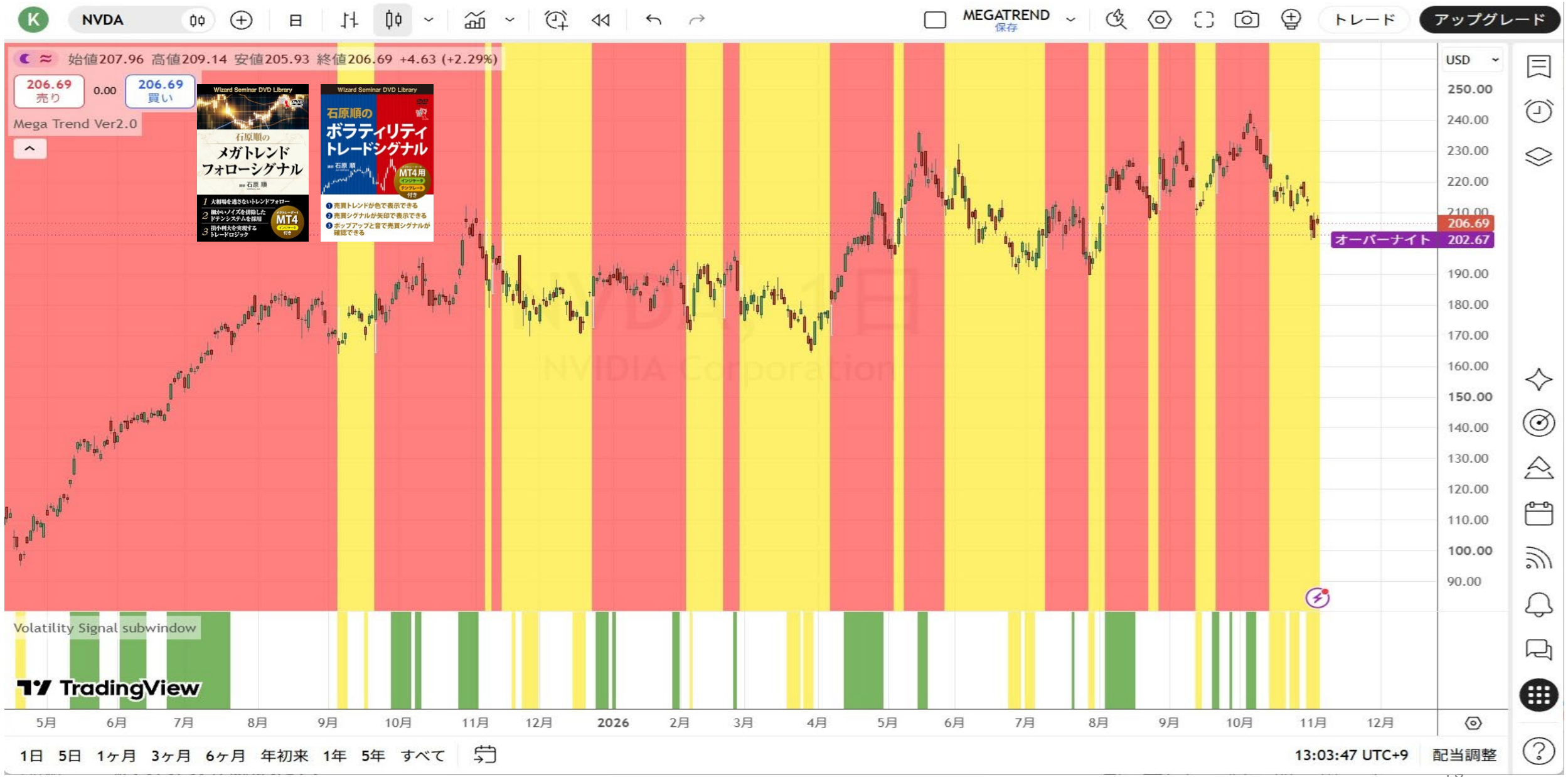
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

TSMC（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

エヌビディア（日足）



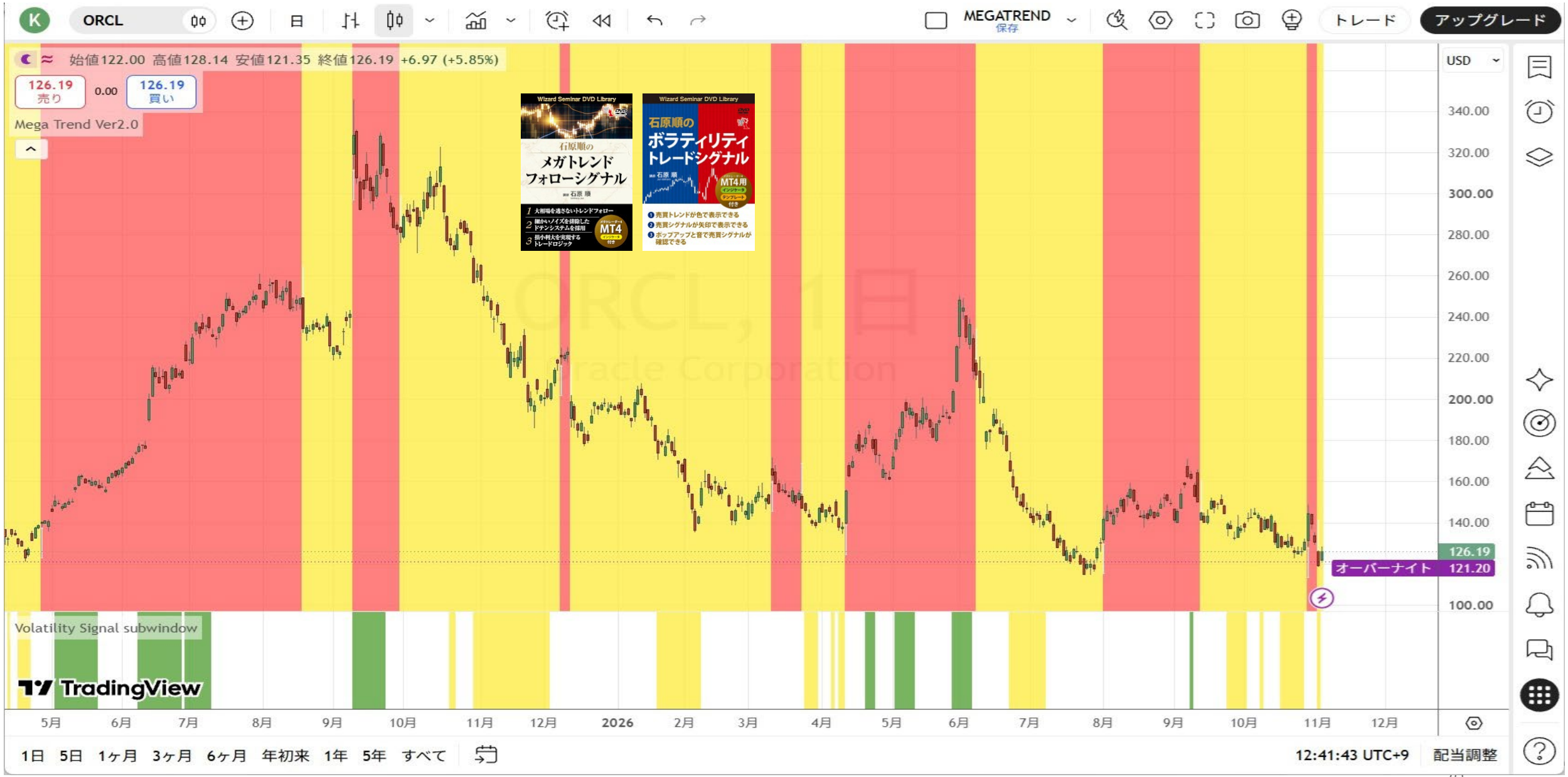
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

コアウィーブ（日足）



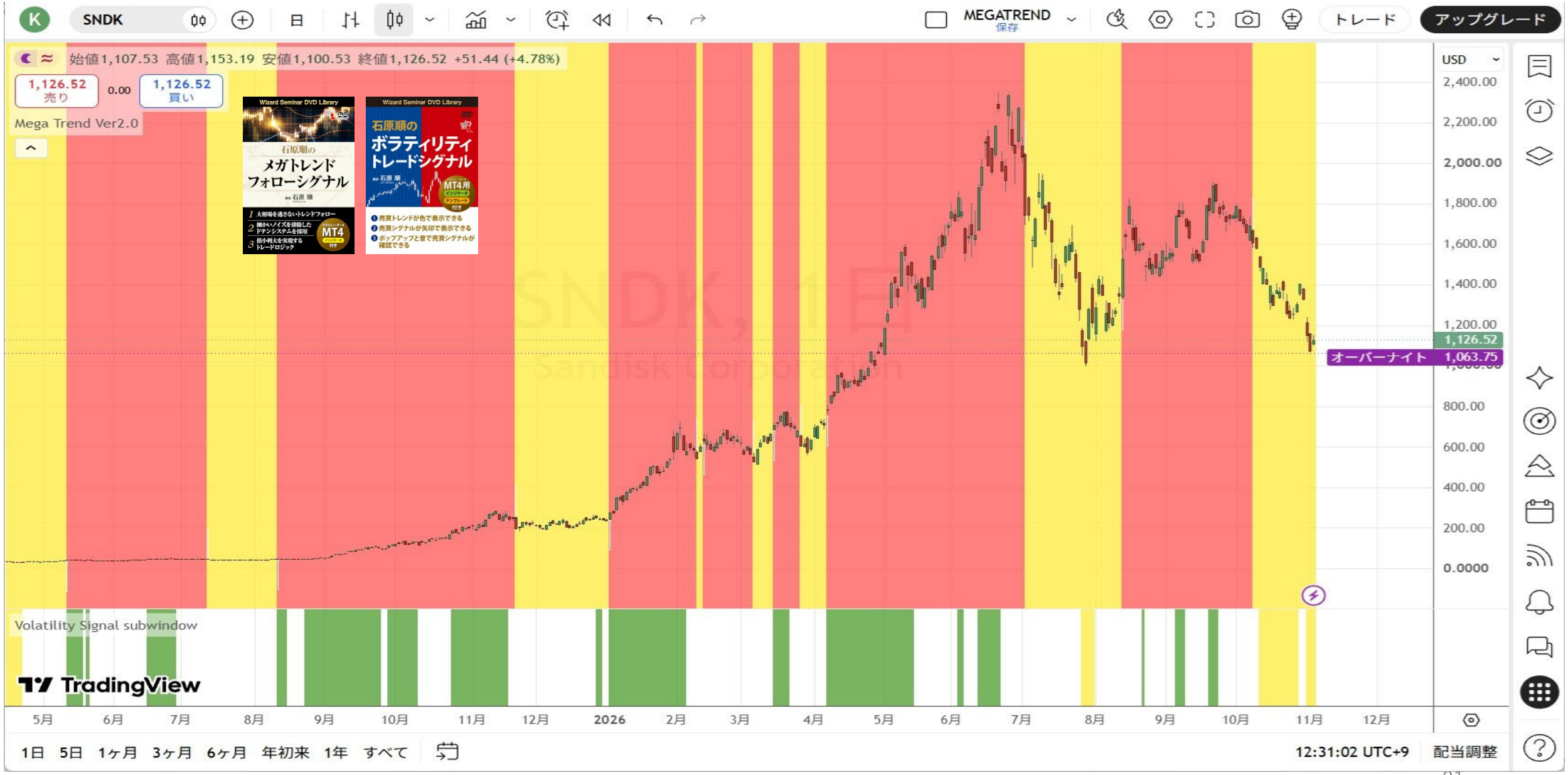
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

オラクル（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

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

ウエスタンデジタル（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

イオンキュー（日足）



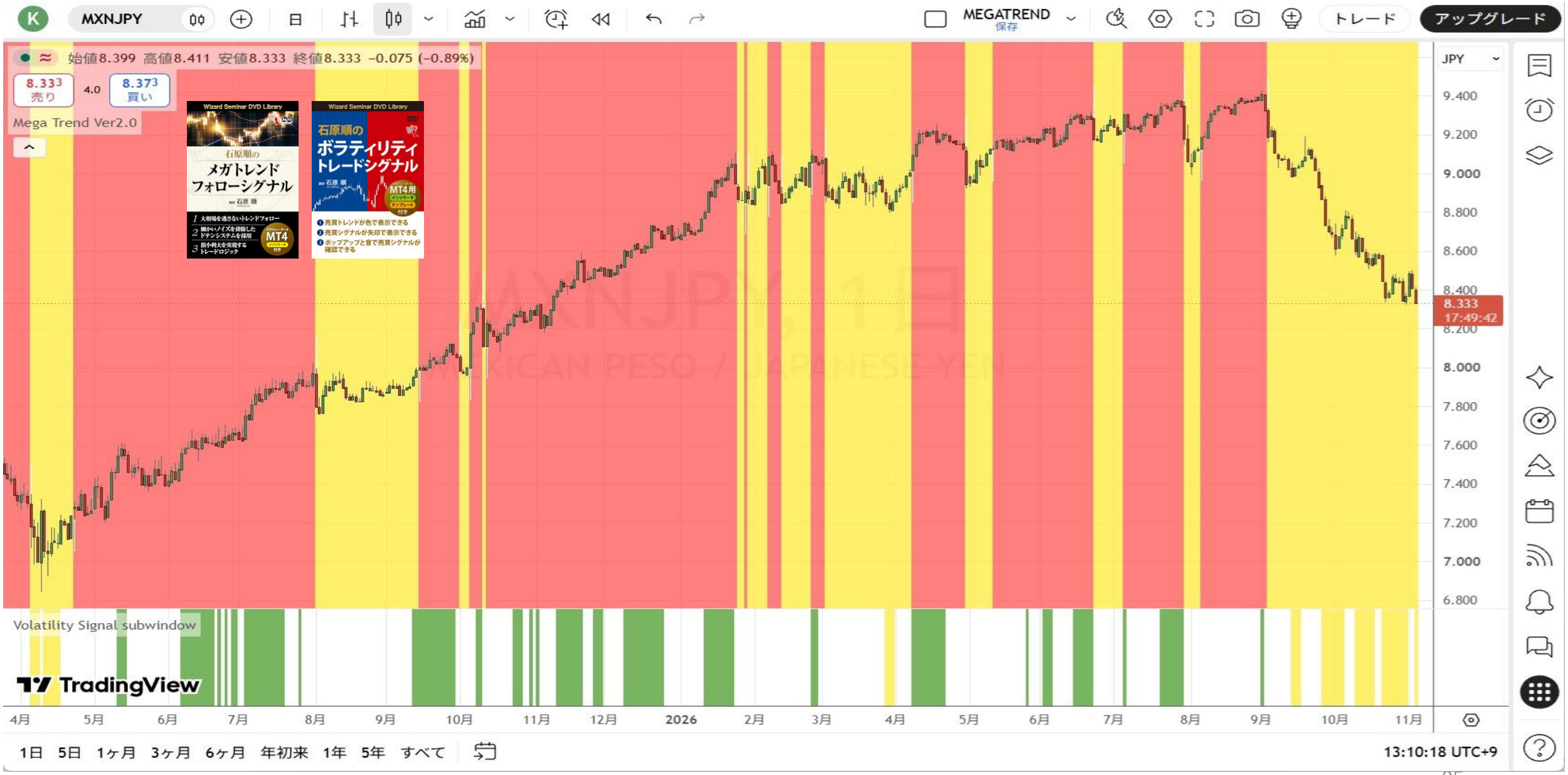
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

ドル/円（日足）



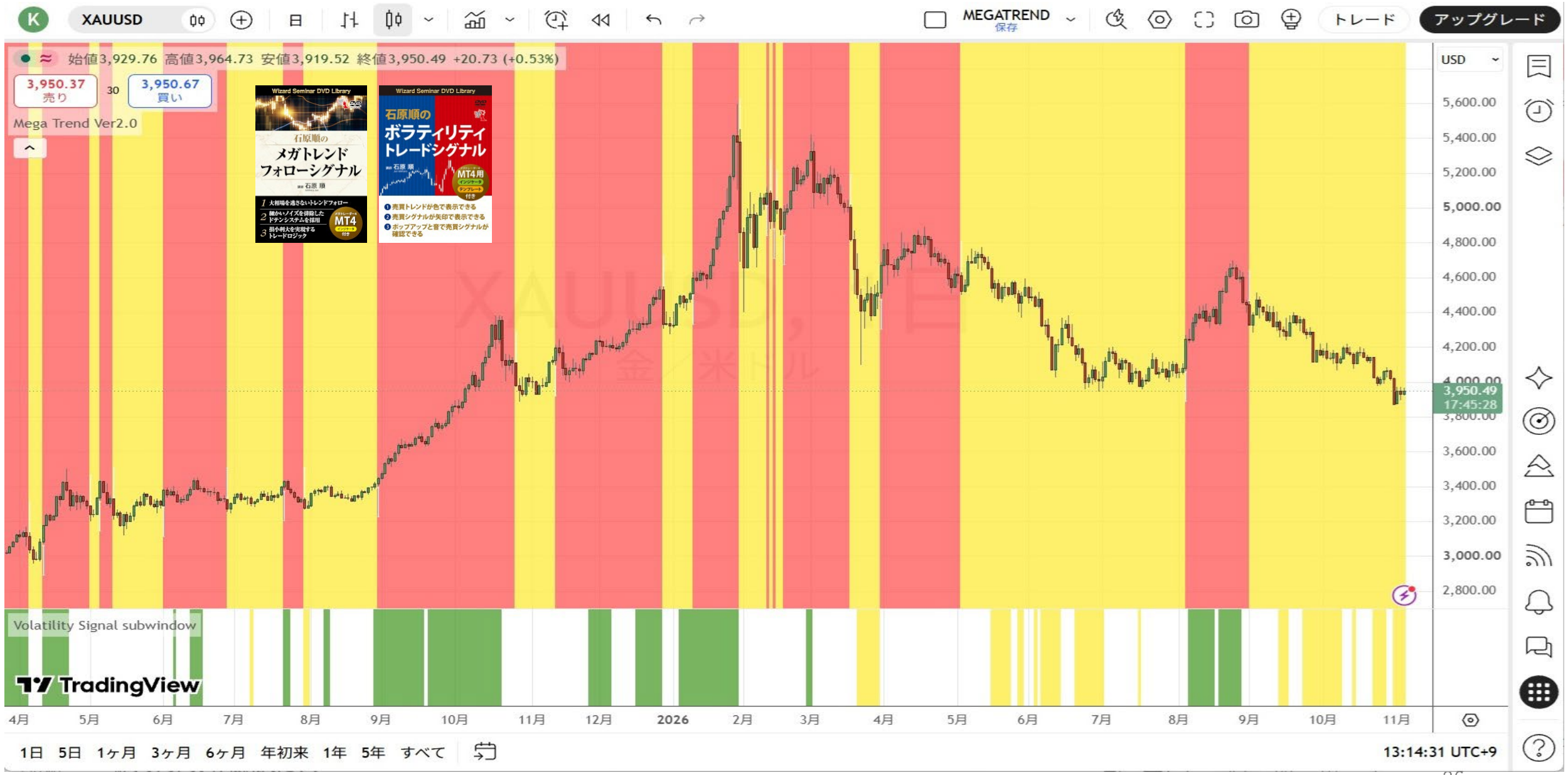
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

メキシコペソ円（日足）



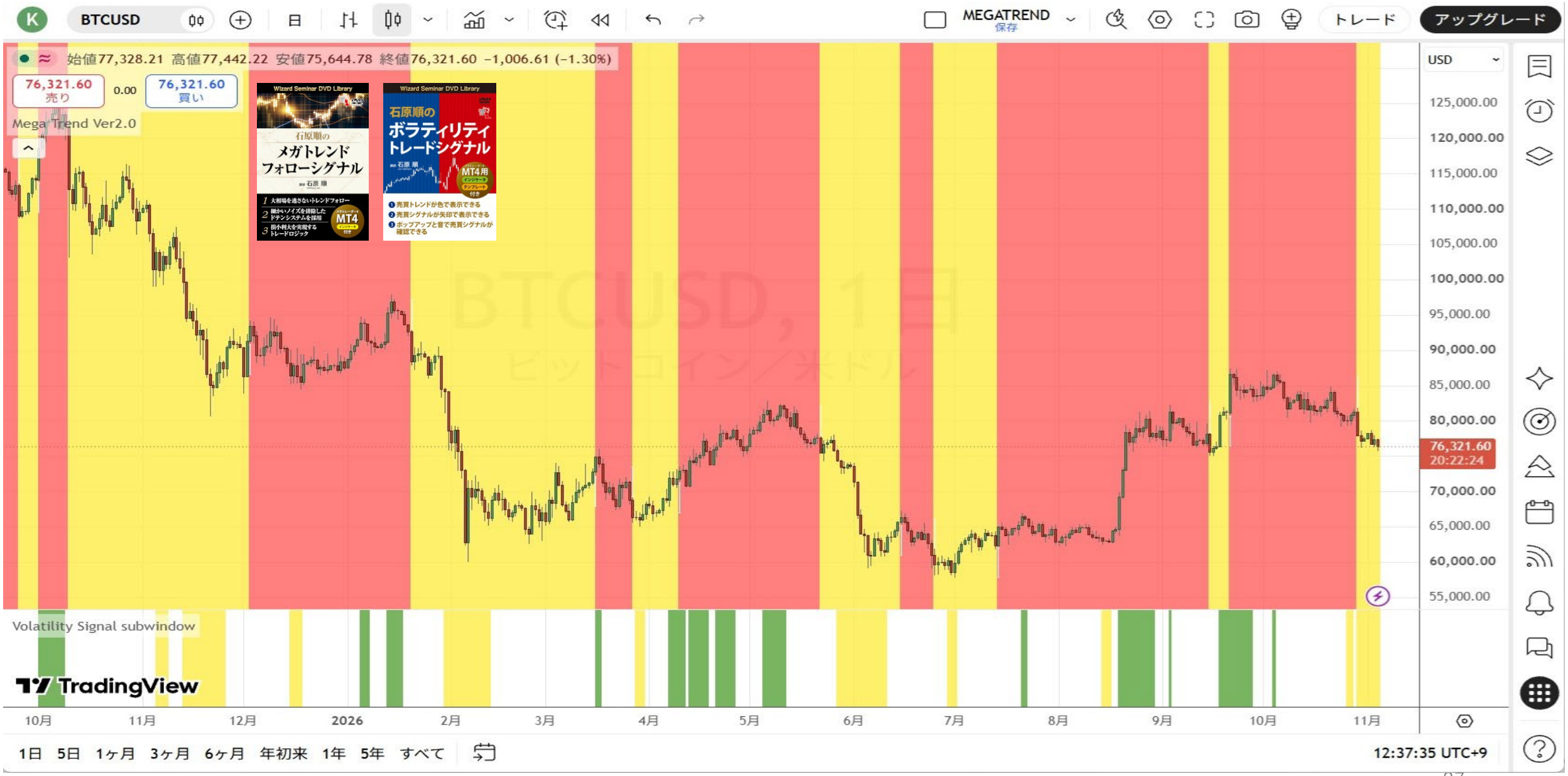
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

ゴールド/ドル（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

ビットコイン/ドル（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 3.22万人・191 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

チャンネル登録 | メンバーになる | コミュニティ



「当てに行く投資」から『生き残る投資』へ／石原順さん＆分林里佳さん

石原順チャンネル 、バンローリングチャンネル ▷ 1.7万 14 時...



米中間選挙と日本株のゆくえ／石原順さん＆分林里佳さん

14 時間前

メンバー限定



【重要】TradingView版インジケーターのご利用・更新に関するお知らせ

石原順チャンネル 、バンローリングチャンネル ▷ 1866 17 時...



循環ループとコアウィープショック／石原順さん＆大里希世さん

石原順チャンネル 、バンローリングチャンネル ▷ 3.7万 7 日前



戦争をやめるか？株を暴落させるか？／石原順さん＆大里希世さん

石原順チャンネル 、バンローリングチャンネル ▷ 4.7万 2 週間...



トランプは40兆ドルの債務をインフレで帳消しに！？／石原順さん＆分林里佳さん

石原順チャンネル 、バンローリングチャンネル ▷ 6.7万 3 週間...



米国はあと3年でクラッシュ！？／石原順さん＆分林里佳さん【ゲスト：松田康生さん】

石原順チャンネル 、バンローリングチャンネル ▷ 4.1万 3 週間...



先進国経済は3つの限界を超えている／石原順さん＆分林里佳さん【ゲスト：杉原光輝さん】

石原順チャンネル 、バンローリングチャンネル ▷ 4.4万 3 週間...



バブル崩壊の原因はただひとつ／石原順さん＆大里希世さん

石原順チャンネル 、バンローリングチャンネル ▷ 5.7万 4 週間...