

石原順「外為市場アウトルック」

<https://media.rakuten-sec.net/category/ishihara>

「紙幣の大増刷と信用創造」から「戦争と革命」の時代へ…

NEW 2022/4/21 石原 順



#ロシア

#ウクライナ・ショック

#FRB



印刷 

この2年間の米国のMMTは「インフレ」で終焉を迎えつつある。

現在のバブルはウォール街がこれまでに見たことのないほど大きなものである。

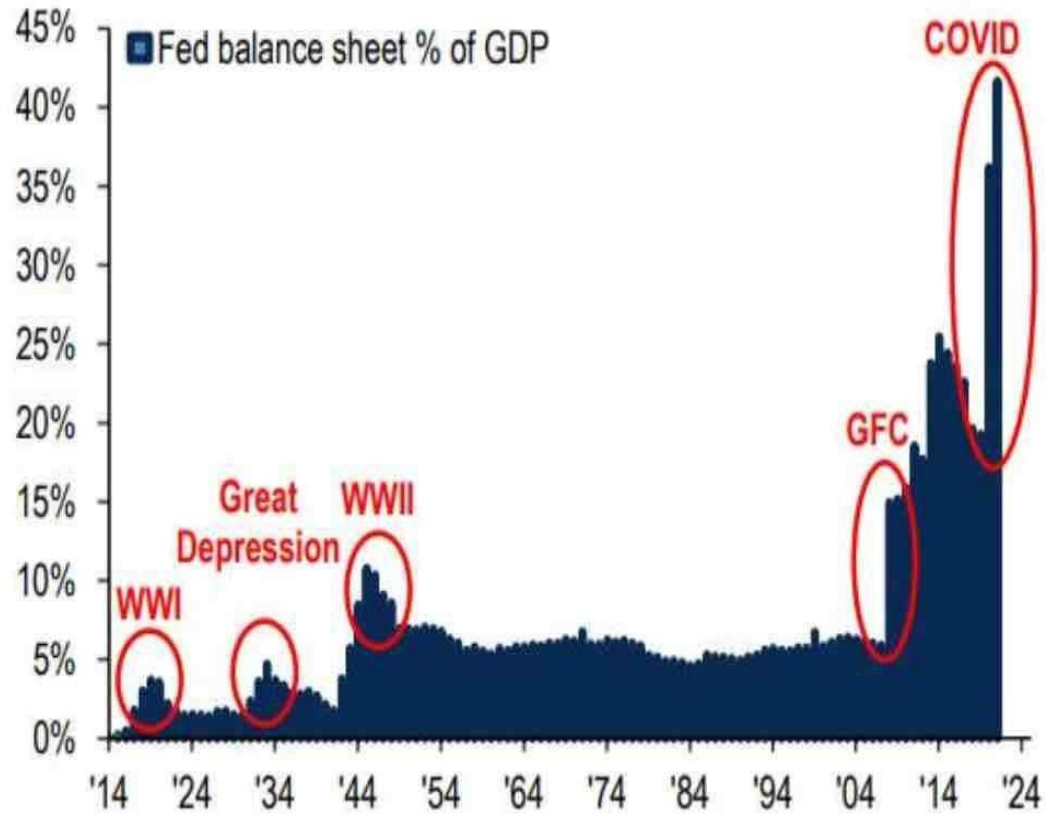
だからこそ、市場に敷かれているラグが引き抜かれる前に必ず起こる現在の分配段階(MMT)は、誰も見たことのないほど大きなものなのである。

だが、この2年間の米国のMMTは「インフレ」で終焉を迎えつつある。

MMTからインフレへ

FRBのバランスシートはGDPの42%の水準まで拡大

Chart 9: Fed balance sheet to hit 42% of GDP...



Source: BofA Global Research, GFD, Haver

(国内総生産) に対する米国の財政赤字の割合

Chart 7: Peak fiscal stimulus

U.S. budget deficit as % of GDP

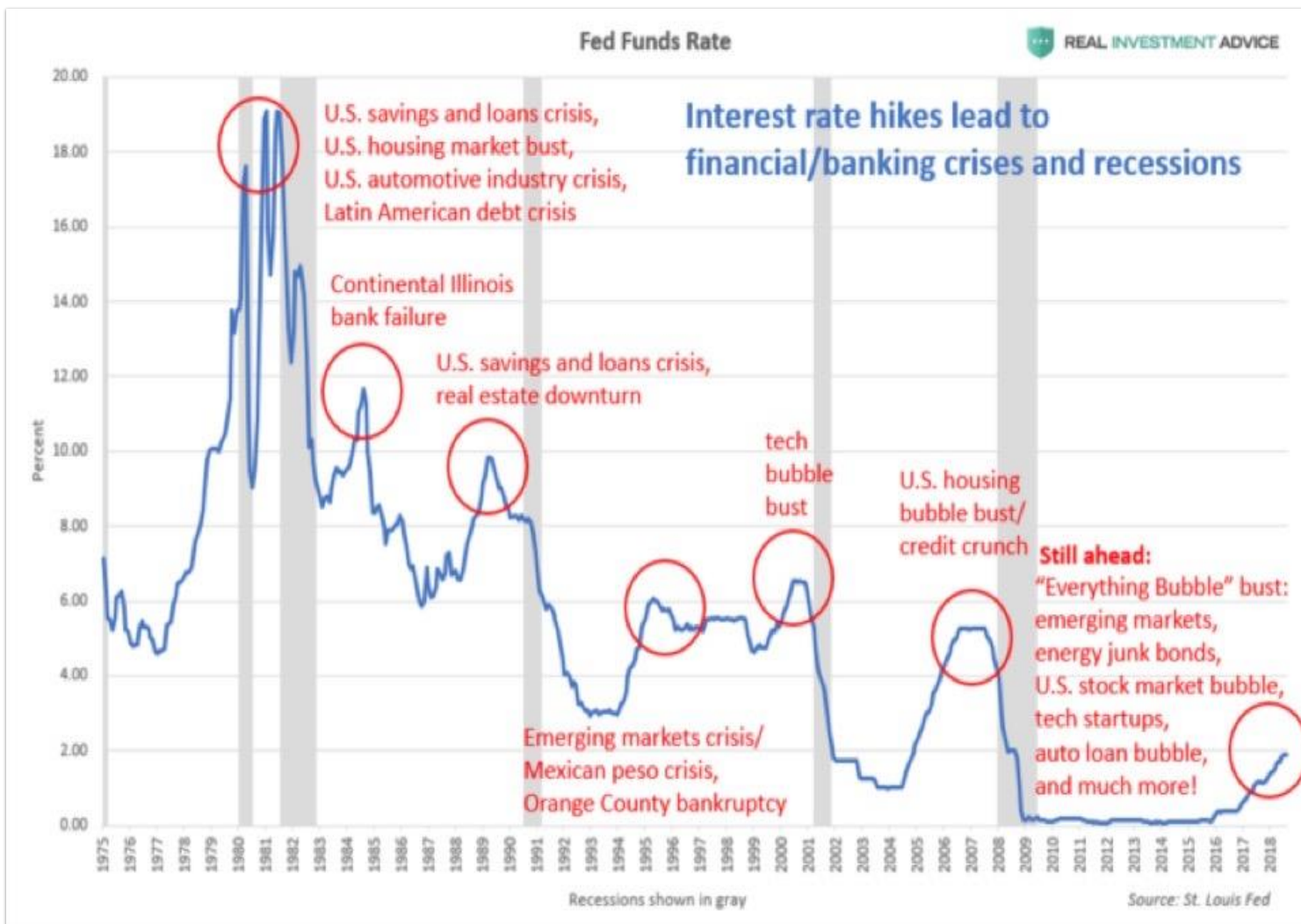


Source: BofA Global Investment Strategy, CBO, Haver

BofA GLOBAL RESEARCH

出所：ゼロヘッジ

インフレになれば、新しいバブルを作れない。



FRBは市場に介入し金融市場の信用の流れを維持するモラルハザード政策を、それが崩壊するまで続けるだろう。グリーンスパン以降の金融政策は「後始末戦略」であり、資産価格バブルには事前に働きかけず、資産価格バブルの崩壊後に思い切り緩和的な金融政策で極力相殺する、という考え方である。だが、インフレになれば、新しいバブルを作れない。



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間

『石原順のメルマガ マーケットの極意』

「4月25日号」を会員様サイトに掲載しました。

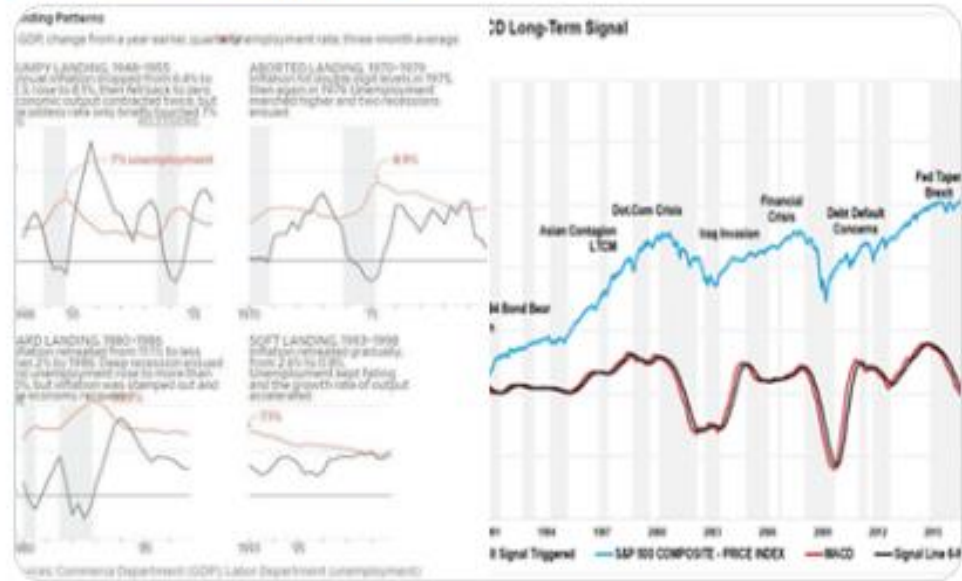
「不況とハードランディングがやってくる。それはどのようなものだろうか？」

・石原順さんメルマガ

panrolling.com/seminar/ishiha...

・大里希世さんメルマガ

panrolling.com/seminar/ishiha...



1 9



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間

「企業が求人数を減らす余地は十分にある」と、上院においてFRB副議長就任の承認を待っているラエル・ブレイナード氏は先週、The Wall Street Journalとのインタビューで語った。「インフレを下げ、景気回復を持続させるためには、この方法が理にかなっていると私は考えている」

1 9



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間

ゴールドマンのアナリストは、FRBは約250万人分の求人数を減らすことで、インフレ率の低下と賃金上昇圧力の鈍化という目標を達成できると見積もっている。

1 19



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間

パウエルFRB議長は先月、「現在の状況下でソフトランディングを実現することが容易であるとは誰も思っていない」と述べた。中央銀行は「困難な課題」に直面していると付け加えた。

1 15



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間

過去80年間、FRBは景気後退を引き起こすことなく、今回と同じようにインフレ率を4%も下げたことはない。

1 26



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間
「ファンタジーランド論」：ソフトランディング

🗨️ 🔄 ❤️ 12 📤 📊



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間
「ティッピングポイント理論」：このシナリオはすぐに実現する。FRBは利上げが1回多く行われるまで支配しているように見え、その後、突然全体がひっくり返る。これはドミノ倒しよりはるかに速く起こる。

🗨️ 🔄 ❤️ 10 📤 📊



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間
「スパイラル理論」：ドミノ理論とは対照的に、スパイラル理論の支持者は、事態が最初から非常に無秩序になると予想している。そして、いったん下落が始まると、FRBが何かをコントロールしているとは誰も思わないだろう。

🗨️ 🔄 ❤️ 8 📤 📊



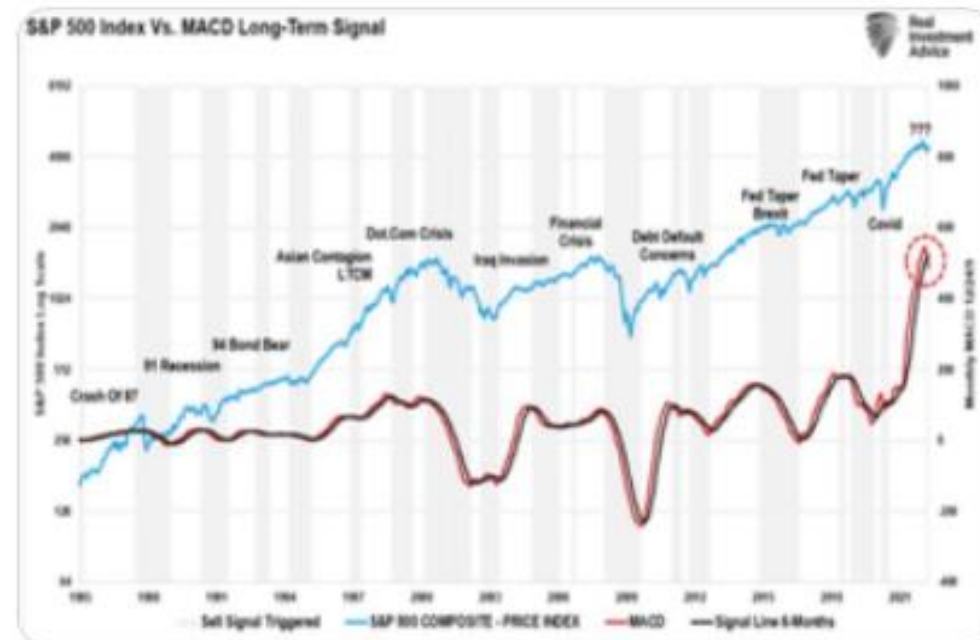
石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間
「ドミノ・セオリー」：この理論の支持者は、状況が変わるのにしばらく時間がかかると考えている。物事は一つずつ落ちていくが、大きな下落は長い間待った後にやってくる。このシナリオは、最後のカオスに至るまで非常に整然としたものである。

🗨️ 🔄 ❤️ 10 📤 📊

出所：Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間
📌 S&P500月足とMACDのシグナル



🗨️ 🔄 3 ❤️ 16 📤 📊



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間
3月25日、ジム・クレイマー（米国の人気番組マッド・マネーの司会者）はベアマーケットの終わりを喧伝した。どうなるか今後注目しよう。（この発言の直後にダウは1000ドル安となった）

私はクレイマー氏の意見に強く反対だ：ほとんどの人は、株価がどの程度暴落しそうなのか見当もつかない状況だ。

🗨️ 🔄 ❤️ 24 📤 📊



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月23日

...

Obama, Clinton Rail Against Free Speech Under Guise Of Fighting 'Misinformation' | ZeroHedge

バラク・オバマ前大統領と、二度失敗した大統領候補ヒラリー・クリントンは、言論の自由に反対し、ビッグテックの検閲強化を呼びかけている。



zerohedge.com

Obama, Clinton Rail Against Free Speech Under Guise Of Fighting 'Misinformation' | ZeroHedge
Unlike the Steele Dossier and Alfa bank server hoax, right?

2 15



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月25日

...

「統制経済がコケ始めると、唯一の方針はさらなる統制の強化だ。こうして“民主社会主義”は抑圧へと向かう」

—ガルリ・カスパロフ（1963—、アゼルバイジャン出身のチェス選手）

17



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月25日

...

「政府が人々の経済生活を引き受けると、絶対的になる。そして、政府が絶対的になると、統治している人々の芸術・心・自由・存在意義を破壊するようになる」

—マクスウェル・アンダーソン（1888—1959、米国の劇作家）

21



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月25日

...

「政府について知りたければ、これだけ知っておけばいい——『政府は嘘をつく』」

—I・F・ストーン（米国の作家、1907—89）

4 33

出所 : Twitter

ナスダック100CFD (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケータ

S&P500CFD (日足)



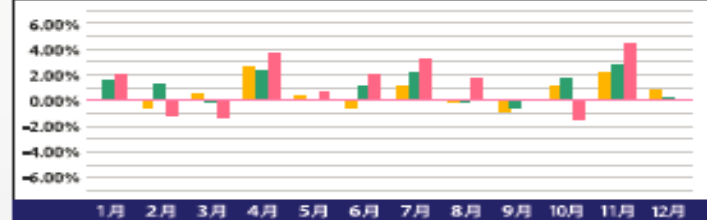
S&P500のシーズナルパターン（日足）

S&P500指数

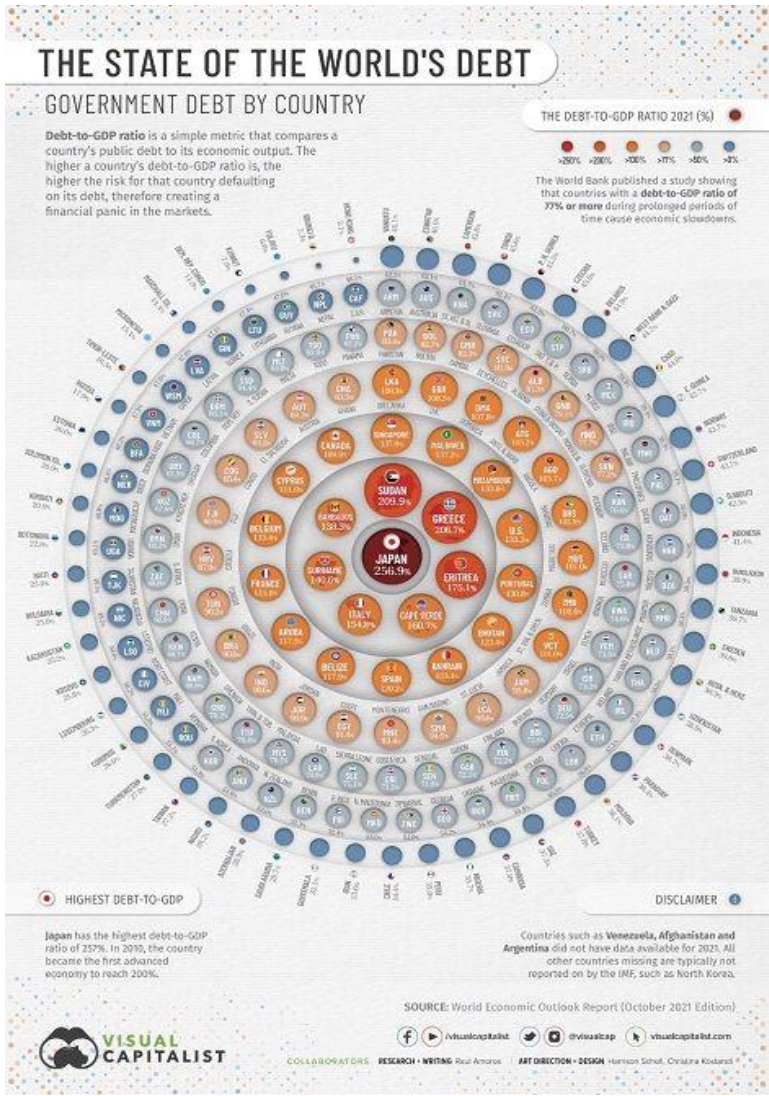
火曜と水曜は上昇傾向が強い。金曜日は下降傾向だったが、2011年以降は堅調に推移している。

変化率		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
20年	平均%	-0.05%	-0.58%	0.46%	2.53%	0.38%	-0.62%	1.19%	-0.15%	-0.78%	1.08%	2.19%	0.72%
	勝敗	10勝10敗	11勝9敗	11勝9敗	16勝4敗	14勝6敗	11勝9敗	13勝7敗	12勝8敗	11勝9敗	13勝7敗	16勝4敗	14勝6敗
10年	平均%	1.50%	1.21%	-0.13%	2.34%	0.04%	1.02%	2.04%	-0.12%	-0.59%	1.65%	2.73%	0.19%
	勝敗	6勝4敗	7勝3敗	5勝5敗	9勝1敗	7勝3敗	7勝3敗	8勝2敗	5勝5敗	5勝5敗	6勝4敗	9勝1敗	7勝3敗
5年	平均%	2.01%	-1.21%	-1.37%	3.61%	0.56%	1.96%	3.18%	1.63%	0.01%	-1.48%	4.43%	0.04%
	勝敗	3勝2敗	2勝3敗	2勝3敗	5勝0敗	4勝1敗	5勝0敗	5勝0敗	3勝2敗	3勝2敗	2勝3敗	5勝0敗	4勝1敗

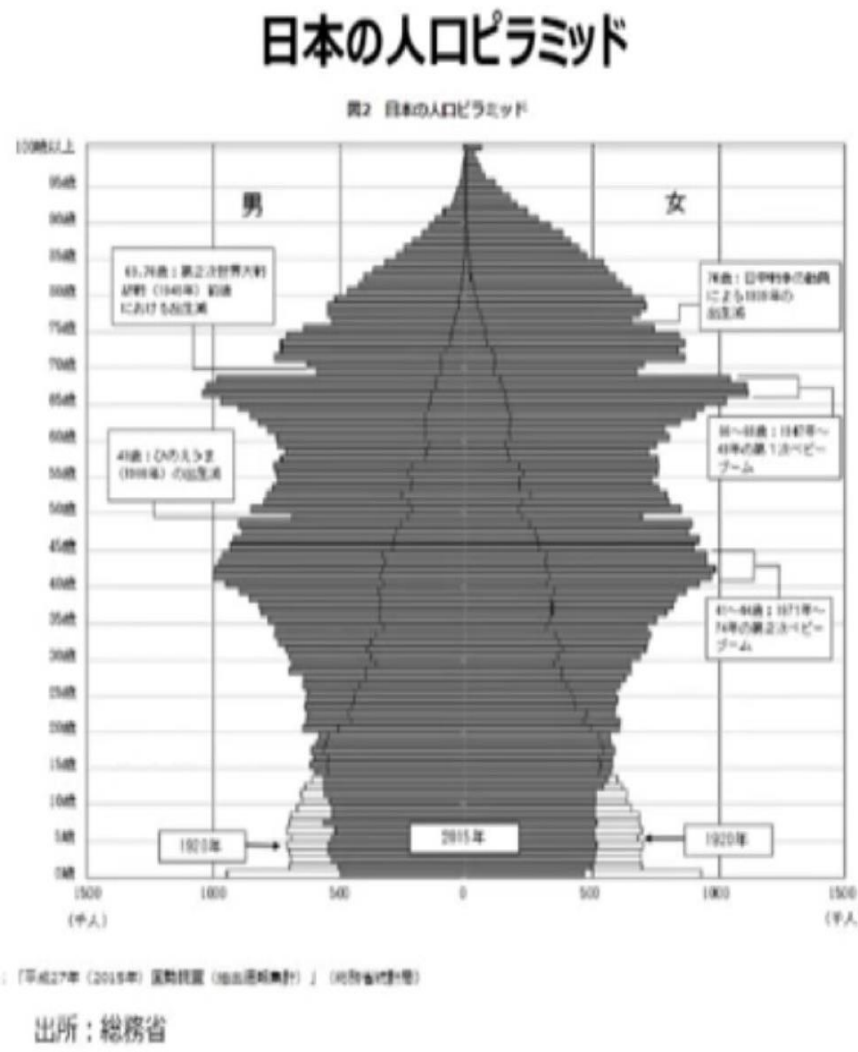
平均上昇率（20年 10年 5年）



日本は膨大な累積国債（借金）を抱えており、金利がわずかに上昇するだけでも即座に債務危機に陥る。



出所：ヴィジュアル・キャピタリスト



世界の債務残高の対GDP比の上位は、日本（256%）、スーダン、ギリシャで、いずれも200%を大きく超えている。以下、エリトリア（175%）、カーボベルデ（160%）、イタリア（154%）と続いている。

少子高齢化が進む日本で債務残高の増加は厳しい事態を招く！

債券市場が行き詰まると・・

ダウ平均 100,000

中産階級 0

ビールを 100 ドルで購入

FRBが債券市場で大部分を爆買いした場合、理論的には資産価格は月に打ち上げられ、そこから最終的には地面すれすれで落ち着くだろう。債券市場が行き詰まると、価格調整で残る手段は唯一、米ドルの価値となる。

(マーク・ファーバー)



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月25日

コロナ予備費12兆円、使途9割追えず 透明性課題：日本経済新聞

9割以上は具体的にどう使われたか追いきれない。国会審議を経ず、巨費をずさんに扱う実態が見えてきた。



nikkei.com

コロナ予備費12兆円、使途9割追えず 透明性課題

政府が新型コロナウイルス対応へ用意した「コロナ予備費」と呼ばれる予算の使い方の不透明感がぬぐえない。国会に使い道を報告した12兆...



リツイート済み

石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月25日

皆のおカネ（公金）は政治家に管理されると誰のおカネでもなくなる。

そして、あきれかえることに、その希少資源は助成金という破廉恥な票の買収に、とてつもなく巨額で壮観なピラミッドのような公共投資に、権力の触手を伸ばしていく巨大官僚組織の増殖・維持に浪費されてしまうのだ。



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月26日

Japan To Spend Billions To "Ease Inflationary Pain" Caused By Spending Billions | ZeroHedge

日本はインフレの痛みを和らげるために、数十億ドルを支出する。

MMTの狂気。今日の金融政策と財政政策（バラマキ）はどれほど愚かか・・・



zerohedge.com

Japan To Spend Billions To "Ease Inflationary Pain" Caused By Spendin... How stupid are today's monetary and fiscal policies (and not just the batshit insanity that is Helicopter money, a/k/a MMT?) So stupid that i...



生産性を高めずに財政赤字を増やすと、経済成長率は低下する。 将来にツケを先送るだけ。カネをばら撒くより減税を何故しないのか？



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 20時間

国費6.2兆円の緊急経済対策、ウクライナ侵攻による物価高に対応 - Bloomberg

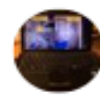
政府は26日、国費6.2兆円の緊急経済対策を決定した。事業規模は13.2兆円。ロシアのウクライナ侵攻に伴う物価高に対応する。



bloomberg.co.jp

国費6.2兆円の緊急経済対策、ウクライナ侵攻による物価高に対応
政府は26日、国費6.2兆円の緊急経済対策を決定した。事業規模は13.2兆円。ロシアのウクライナ侵攻に伴う物価高に対応する。

3 8



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月25日

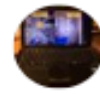
「公的」資金では、損益計算書や貸借対照表の心配がない。

また、会計の真実性を確認するための説明や監査を要求する投資家もいない。

そうした資金の運用で犯した失敗に対して責任を持つ人など誰もいない。

(フェルナンド・デル・ピノ・カルボ=ソテロ)

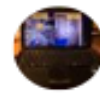
23



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月25日

もちろん、公的支出は増加する一方である。減少することはない。各省庁の予算が権力の尺度となるからだ。その削減を計画するものなど、ただのひとりもいない。

1 21



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4月25日

皆のおカネ（公金）は政治家に管理されると誰のおカネでもなくなる。

そして、あきれかえることに、その希少資源は助成金という破廉恥な票の買収に、とてつもなく巨額で壮観なピラミッドのような公共投資に、権力の触手を伸ばしていく巨大官僚組織の増殖・維持に浪費されてしまうのだ。

4 44

小麦価格はGFC（リーマンショック）やアラブの春の高値を上回っている

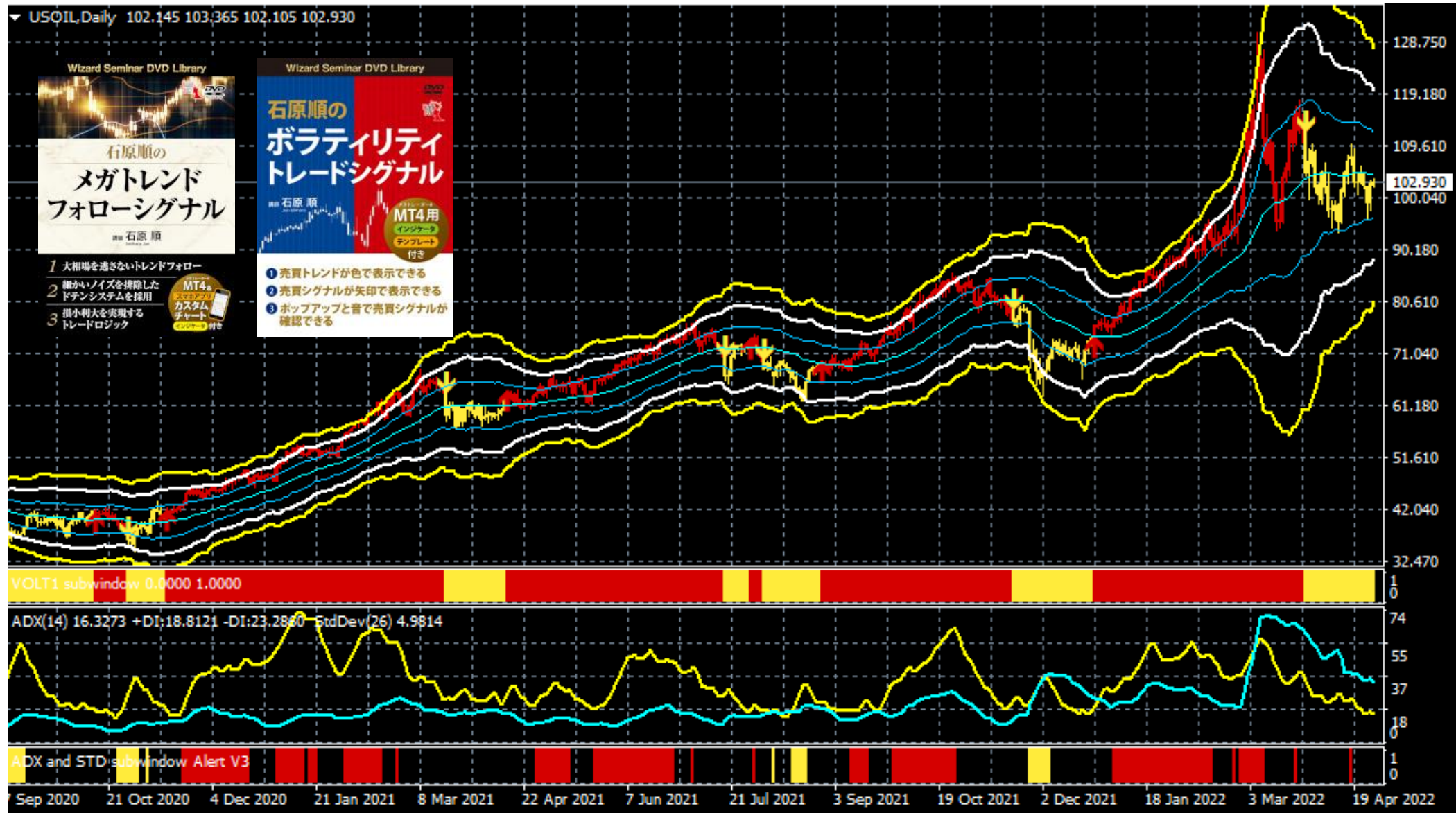


Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

BofA GLOBAL RESEARCH

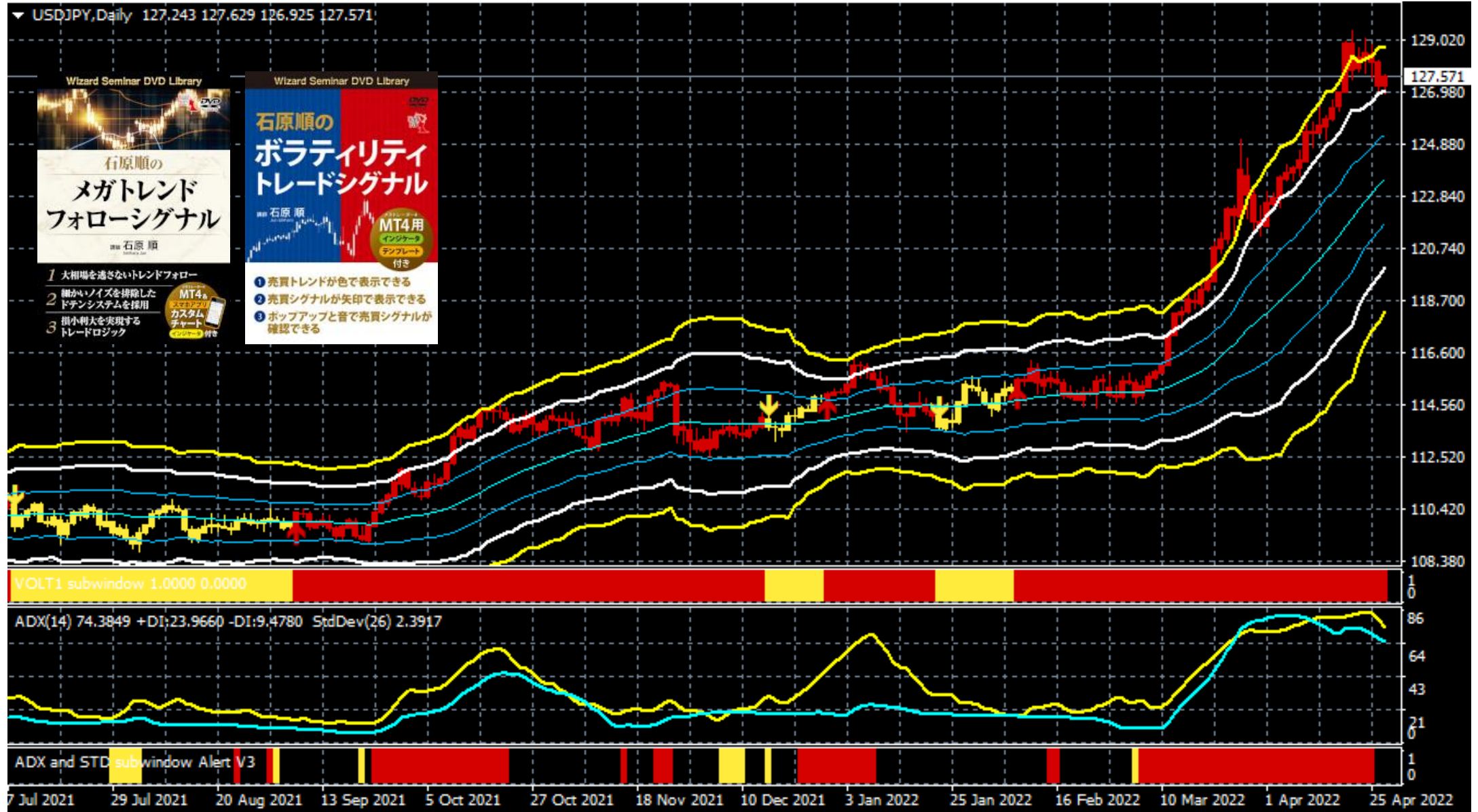
出所：ゼロヘッジ

NY原油CFD (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ドル/円 (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター