

年末相場と 今後の投資戦略

石原 順

投資戦略フェア



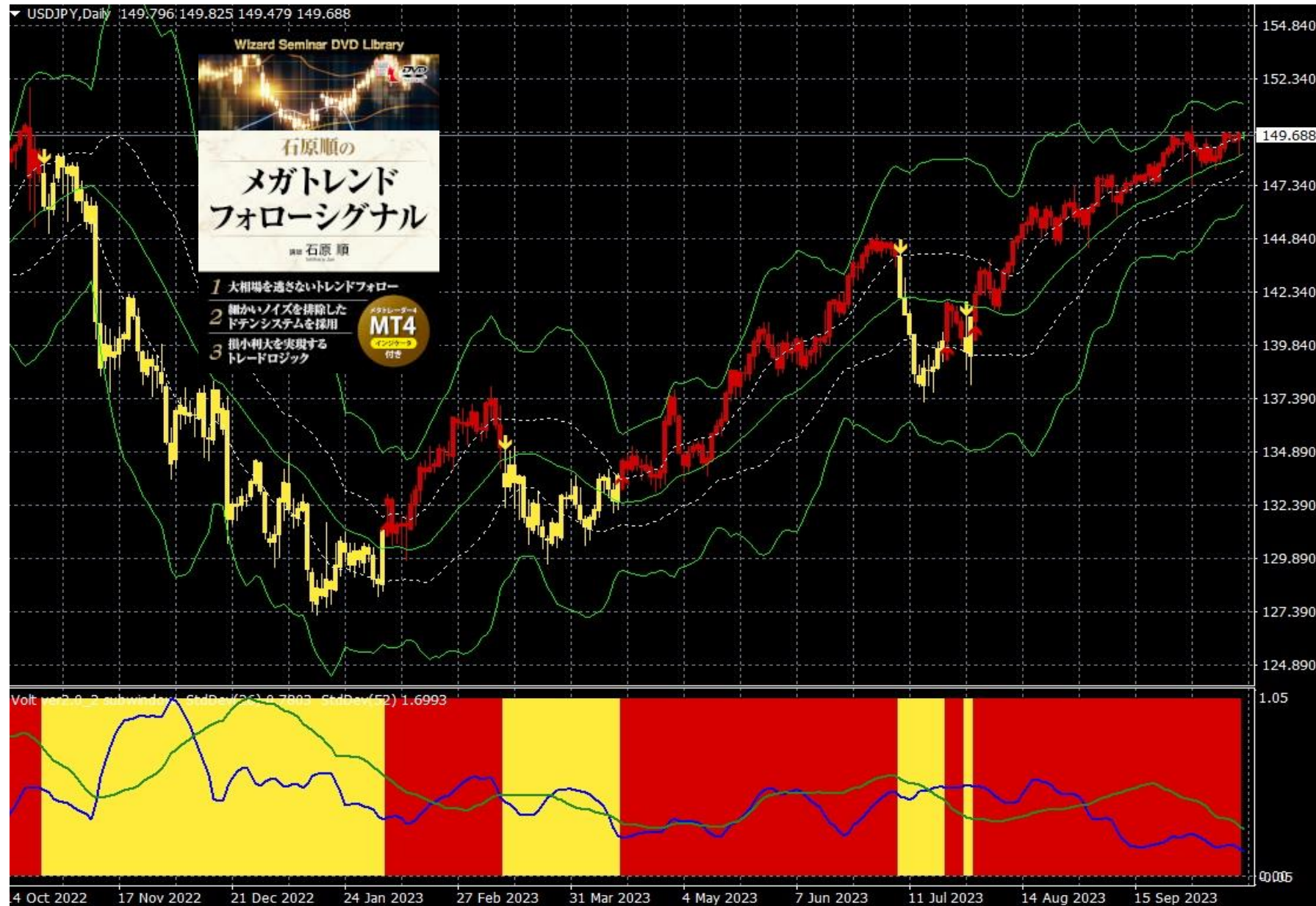
EXPO 2023 大阪

マイドームおおさか

10.28^{SAT}

13:45~ START

ドル/円 (日足)



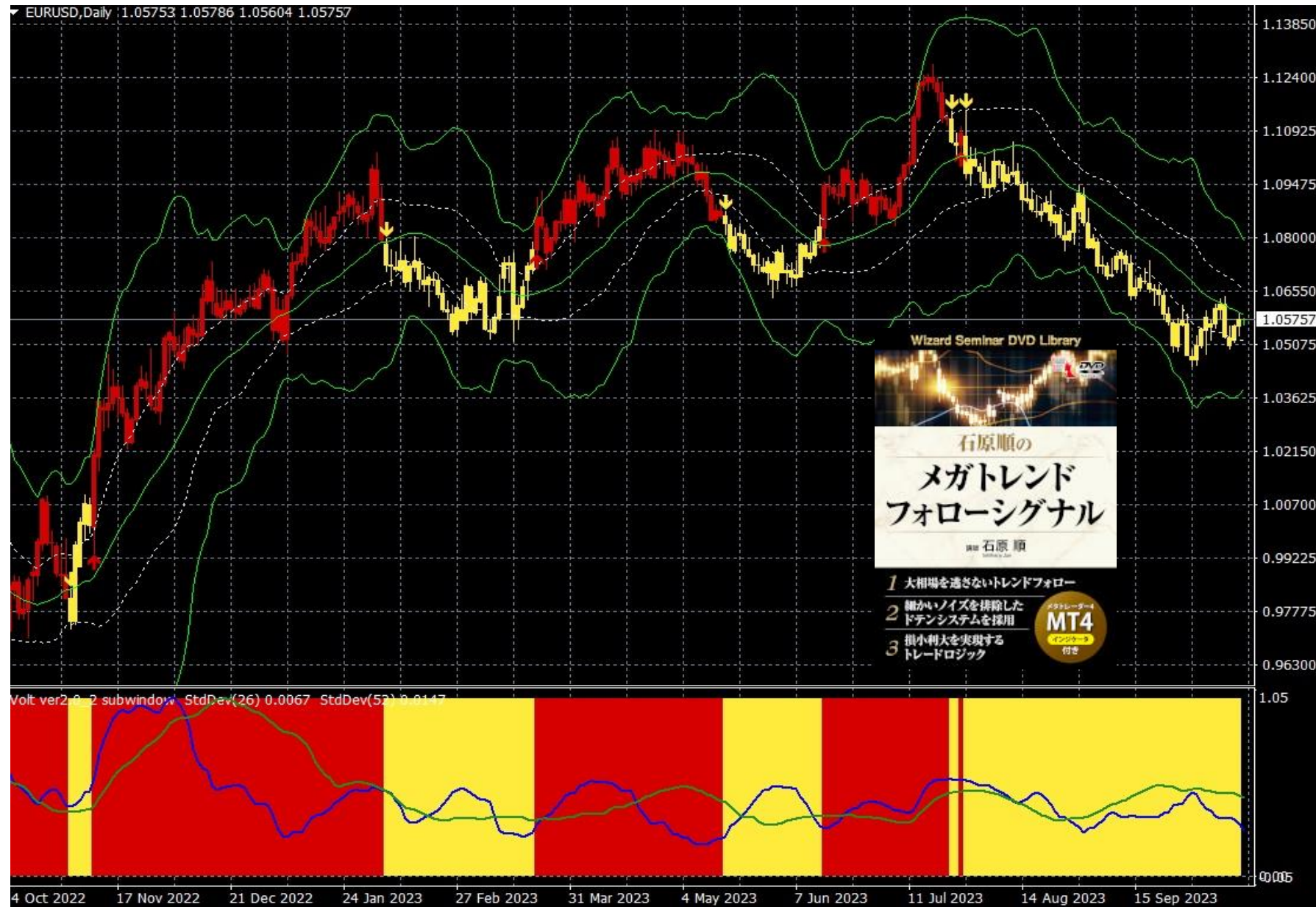
出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローシグナルの売買シグナル）

ドル/円 (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローシグナルの売買シグナル）

ユーロ/ドル (日足)



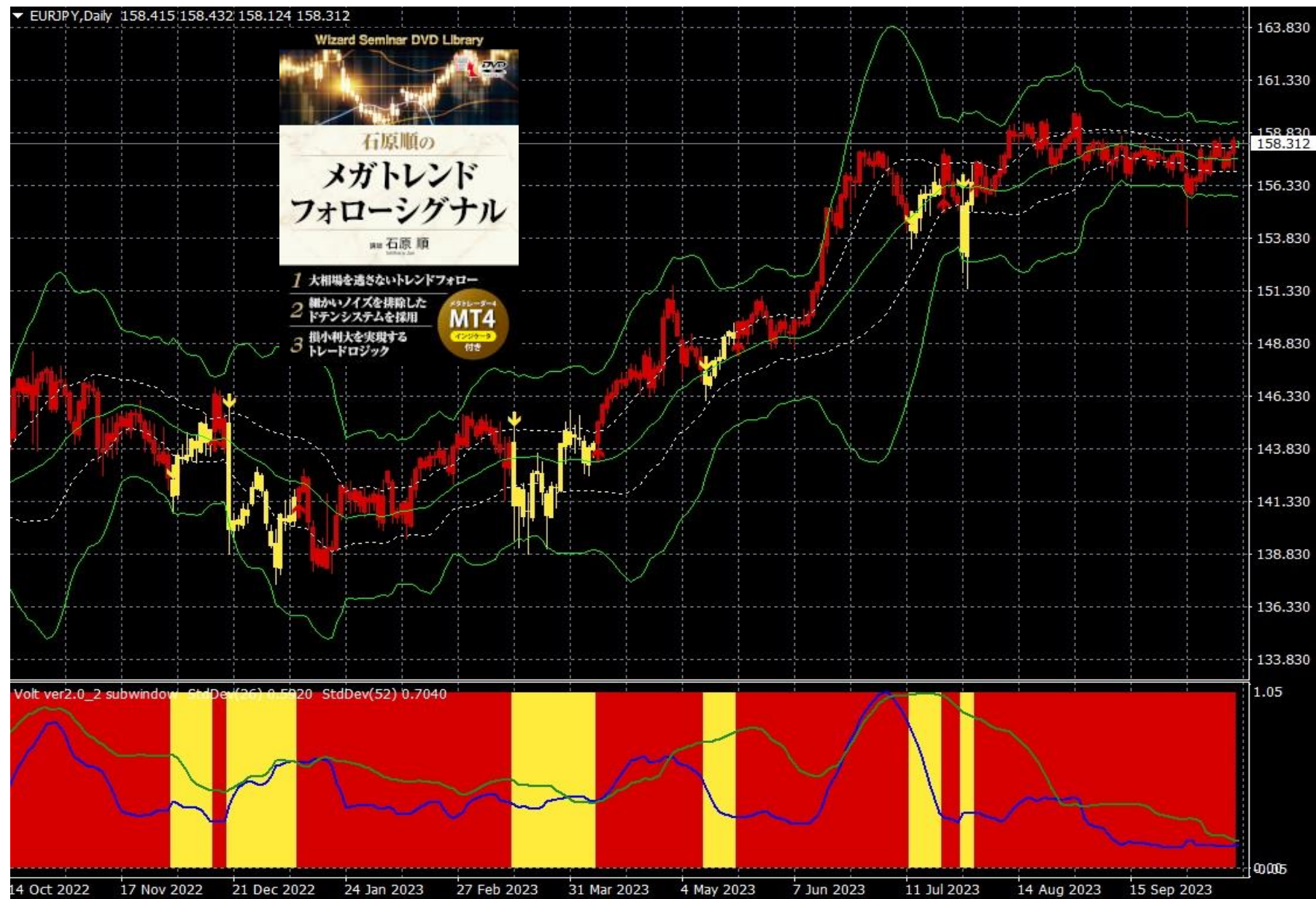
出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メгатrendフォローシグナルの売買シグナル）

ユーロ/ドル (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローシグナルの売買シグナル）

ユーロ/円 (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローシグナルの売買シグナル）

ユーロ/円 (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メгатレンドフォローシグナルの売買シグナル）

ポンド/ドル (日足)



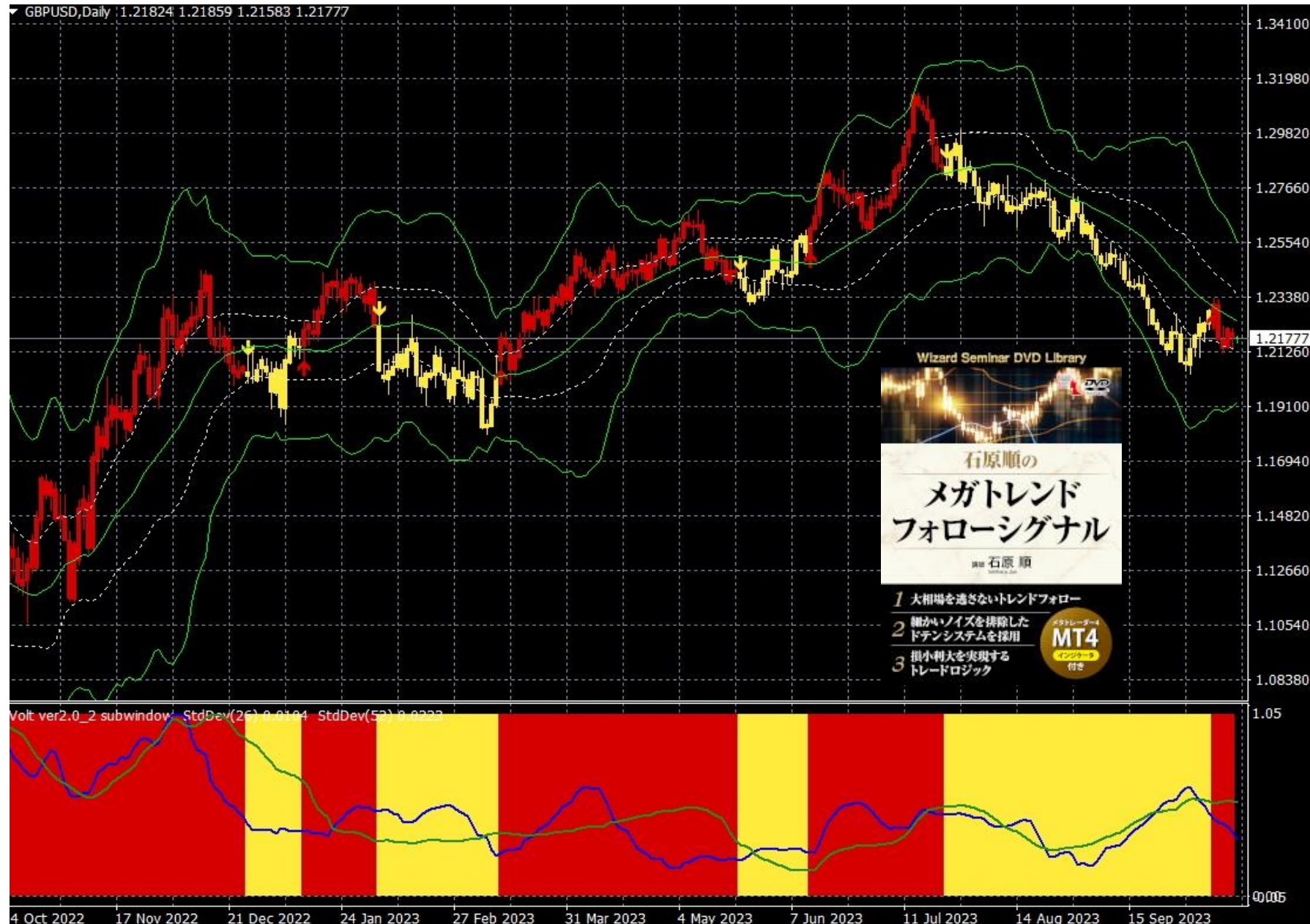
出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローシグナルの売買シグナル）

ポンド/ドル (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローシグナルの売買シグナル）

ポンド/円 (日足)



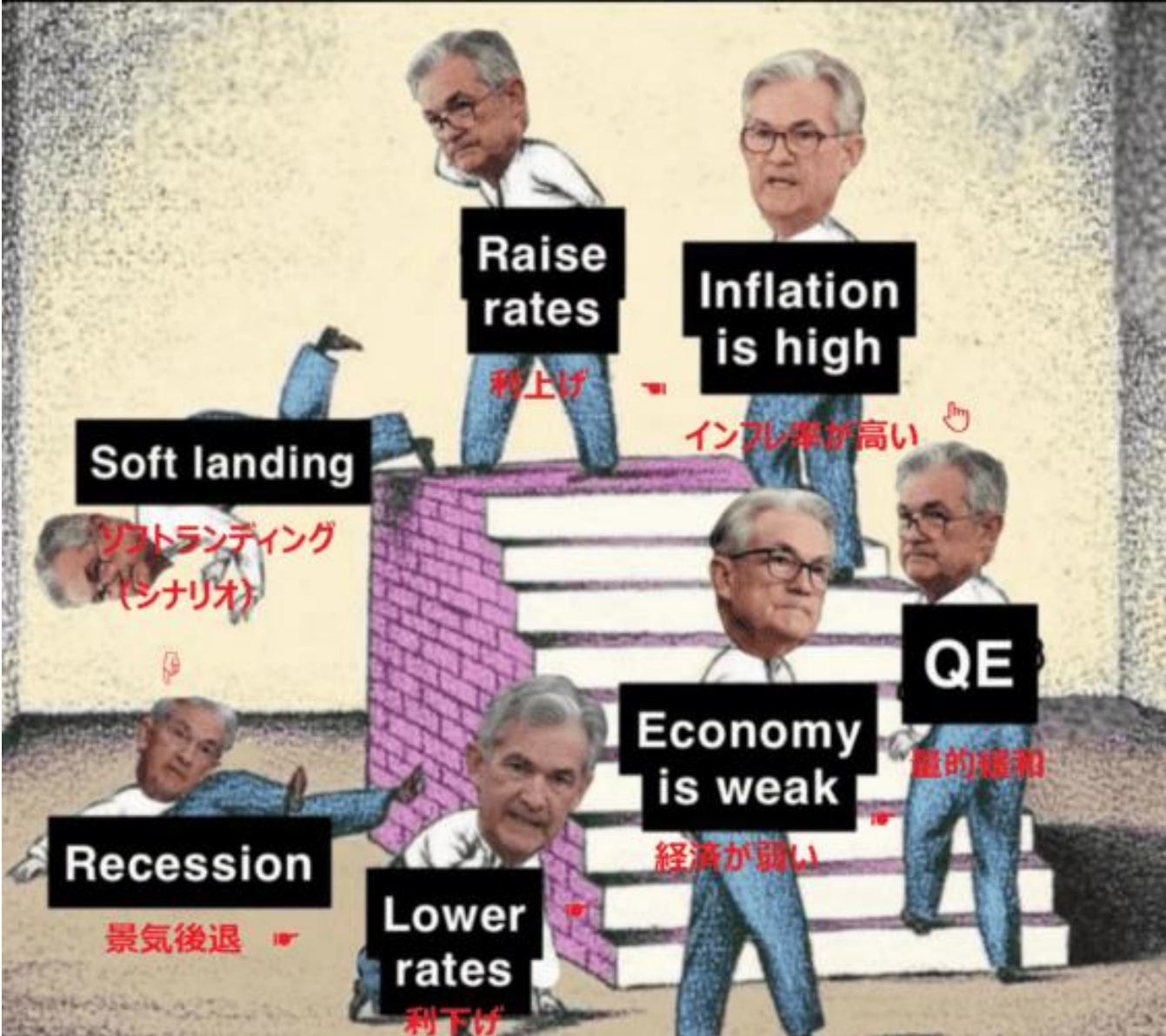
出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローシグナルの売買シグナル）

ポンド/円 (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（メガトレンドフォローシグナルの売買シグナル）

経済の仕組み



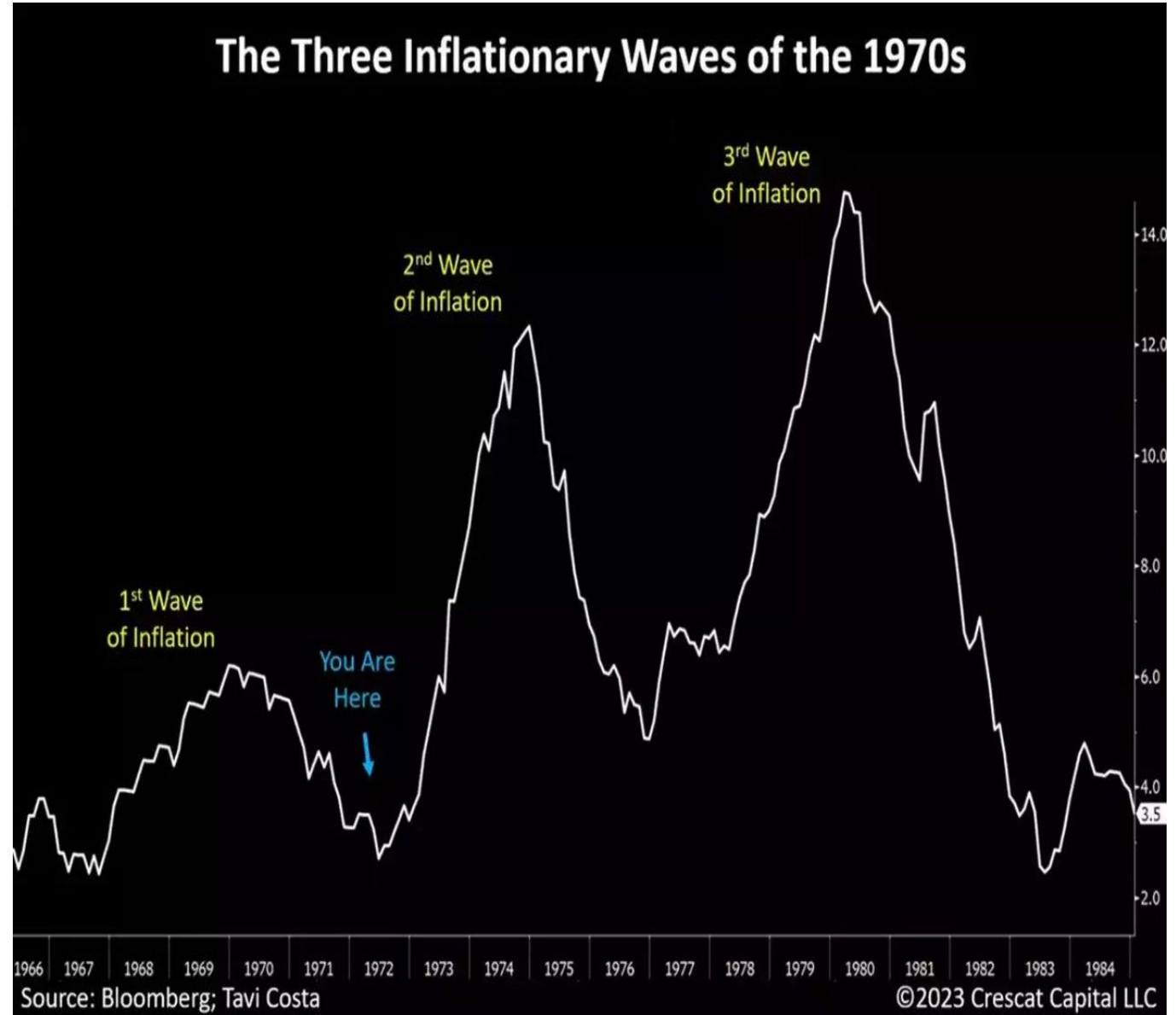
出所 : Wall Street Silver

世界の政策金利とインフレ率・70年代のインフレ

Global Central Bank Policy Rates							
Country	Rate	Central Bank Rate (Today)	CPI YoY	Real Central Bank Rate	YoY CPI Trend vs. Prior Reading	Last Move	Last Move Month
Japan	Policy Rate Bal	-0.10%	3.2%	-3.3%	Lower	Cut	Jan-16
Switzerland	Target Rate	1.75%	1.7%	0.1%	Higher	Hike	Jun-23
Taiwan	Discount Rate	1.88%	2.9%	-1.1%	Higher	Hike	Mar-23
Thailand	Policy Rate	2.50%	0.3%	2.2%	Lower	Hike	Sep-23
Malaysia	Policy Rate	3.00%	2.0%	1.0%	Unchanged	Hike	May-23
China	Loan Prime Rate	3.45%	0.0%	3.5%	Lower	Cut	Aug-23
South Korea	Repo Rate	3.50%	3.7%	-0.2%	Higher	Hike	Jan-23
Denmark	Deposit Rate	3.60%	0.9%	2.7%	Lower	Hike	Sep-23
Sweden	Repo Rate	4.00%	6.5%	-2.5%	Lower	Hike	Sep-23
Eurozone	Deposit Rate	4.00%	4.3%	-0.3%	Lower	Hike	Sep-23
Australia	Cash Rate	4.10%	5.2%	-1.1%	Higher	Hike	Jun-23
Norway	Deposit Rate	4.25%	3.3%	1.0%	Lower	Hike	Sep-23
Canada	Overnight	5.00%	4.0%	1.0%	Higher	Hike	Jul-23
UK	Bank Rate	5.25%	6.7%	-1.5%	Lower	Hike	Aug-23
US	Fed Funds	5.38%	3.7%	1.7%	Higher	Hike	Jul-23
New Zealand	Cash Rate	5.50%	6.0%	-0.5%	Lower	Hike	May-23
Hong Kong	Base Rate	5.75%	1.8%	4.0%	Unchanged	Hike	Jul-23
Indonesia	Repo Rate	5.75%	2.3%	3.5%	Lower	Hike	Jan-23
Poland	Repo Rate	5.75%	8.2%	-2.5%	Lower	Cut	Oct-23
Saudi Arabia	Repo Rate	6.00%	2.0%	4.0%	Lower	Hike	Jul-23
Philippines	Key Policy Rate	6.25%	6.1%	0.2%	Higher	Hike	Mar-23
India	Repo Rate	6.50%	5.0%	1.5%	Lower	Hike	Feb-23
Czech Republic	Repo Rate	7.00%	6.9%	0.1%	Lower	Hike	Jun-22
Peru	Policy Rate	7.25%	5.0%	2.2%	Lower	Cut	Oct-23
South Africa	Repo Rate	8.25%	4.8%	3.5%	Lower	Hike	May-23
Chile	Base Rate	9.50%	5.1%	4.4%	Lower	Cut	Sep-23
Mexico	Overnight Rate	11.25%	4.5%	6.8%	Lower	Hike	Mar-23
Brazil	Target Rate	12.75%	5.2%	7.6%	Higher	Cut	Sep-23
Russia	Key Policy Rate	13.00%	6.0%	7.0%	Higher	Hike	Sep-23
Colombia	Repo Rate	13.25%	11.0%	2.3%	Lower	Hike	Apr-23
Turkey	Repo Rate	30.00%	61.5%	-31.5%	Higher	Hike	Sep-23
Argentina	Benchmark Rate	133.00%	138.3%	-5.3%	Higher	Hike	Oct-23

CREATIVE PLANNING @CharlieBilello Data as of 10/13/23

出所：クリエイティブプランニング

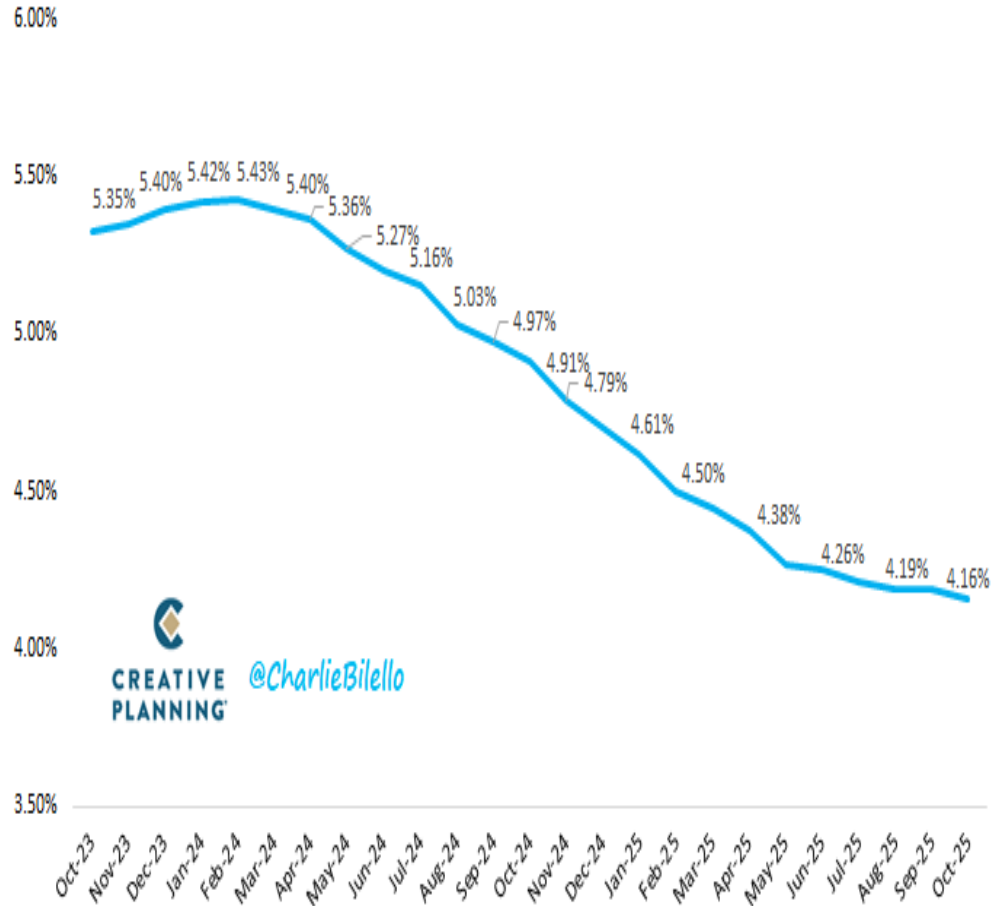


出所：Tavi Costa

フェデラル・ファンド金利の市場予想

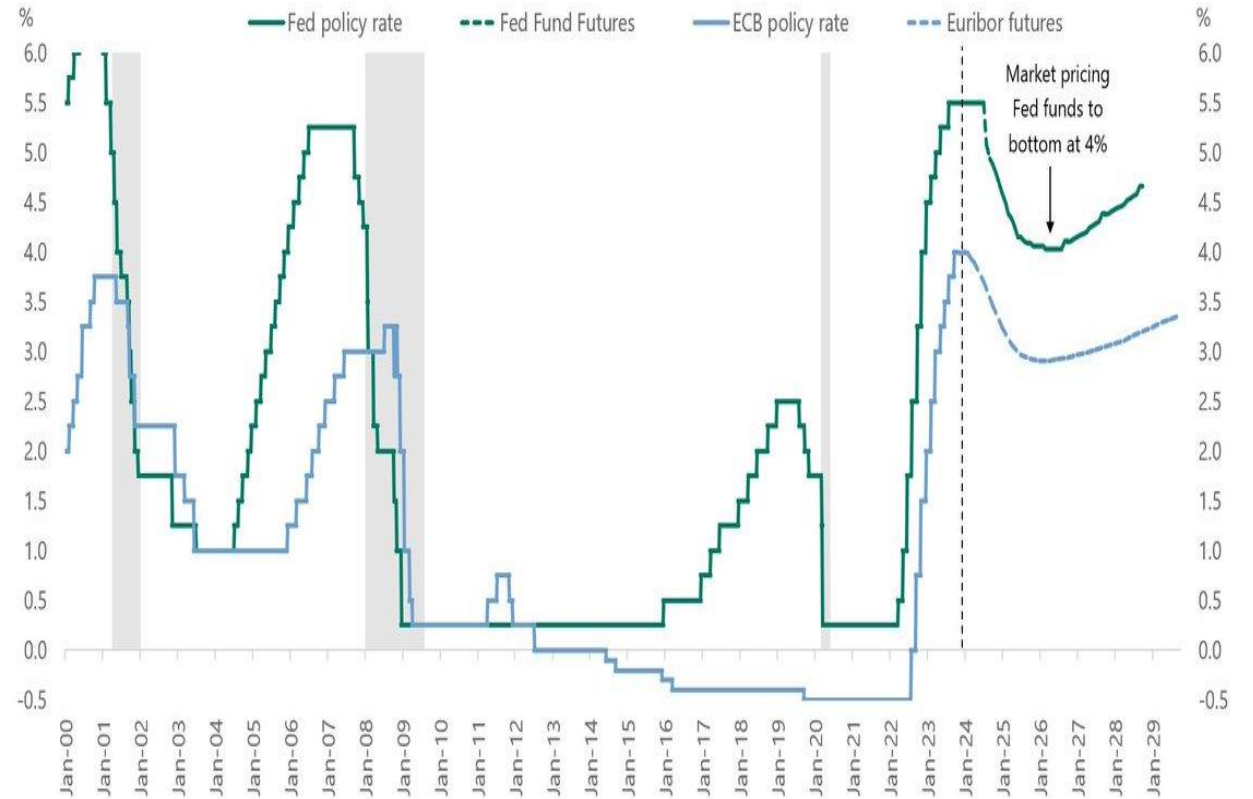
APOLLO

Market Expectations for Fed Funds Rate
(Data via Fed Funds Futures, Oct 2023 - Oct 2025)



CREATIVE PLANNING
@CharlieBilello

Rates will remain permanently higher



出所：クリエイティブプランニング

出所：thekobeissileter.com



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

バイデン大統領が中国へのAIチップ販売を制限しているため、エヌビディア株\$NVDAは現在7.5%下落している。

この株はわずか24時間余りで1000億ドル近くの価値を消し去った。

The Kobeissi Letter @KobeissiLetter · 14時間

Nvidia stock, \$NVDA, is now down 7.5% as President Biden restricts AI chip sales to China.

The stock has erased nearly \$100 billion in value in just over 24 hours.

[さらに表示](#)
[このスレッドを表示](#)

Nvidia Corp (NVDA)

427.70 -33.25 (-7.21%) 09:52 ET (NASDAQ)

427.66 x 30 427.88 x 10 REALTIME by (Cboe BZX)

INTERACTIVE CHART for Tue, Oct 17th, 2023



1 8 53 5,929



石原順 (西山孝四郎)

@ishiharajun

現在、次のものがあります。

1. 世界中で繰り返される戦争
2. 中国との新たな貿易戦争の始まり
3. 史上最も手頃な価格の住宅市場
4. 原油価格が再び90ドルを超える

インフレ率はどうすれば2%に達するのでしょうか?

午後11:05 · 2023年10月17日 · 1,739 件の表示

[ポスのエンゲージメントを表示](#)



1

17

1



出所：X



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

消費者はこれを感じるだろう。

個人利払いが5000億ドルを突破！

この水準は1959年以来一度も見たことがない。

Game of Trades @GameofTrades_ · 10月16日

The consumer is going to feel this

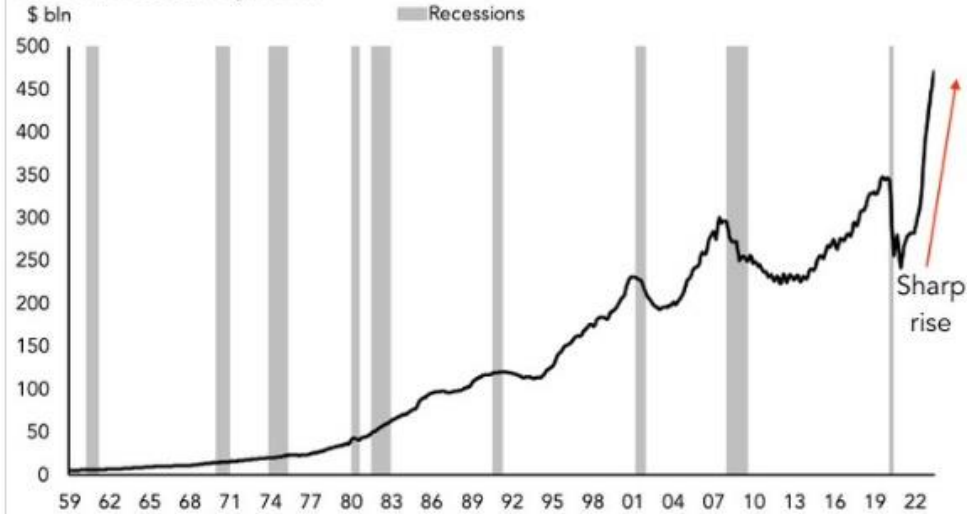
Personal interest payments have surpassed \$500 billion

This level has NEVER been seen since 1959

Personal Interest Payments are Surging



Personal Interest Payments



Dates: 1959 through July 2023.
Source: US Bureau of Economic Analysis, Game of Trades.

5 33 2,778



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

ブルームバーグによると、国内の富裕層20%以外の米国人は余分な貯蓄を使い果たしてしまい、現在手元にある現金はパンデミックが始まった時よりも減っているという。

unusual_whales @unusual_whales · 15時間

Americans outside the wealthiest 20% of the country have run out of extra savings and now have less cash on hand than they did when the pandemic began, per Bloomberg.

2 13 2,136

出所：X

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10月15日 ...
Ex-Walmart CEO Says US Consumers Reaching 'Breaking Point' | ZeroHedge

ウォルマート元CEO、米消費者は「限界点」に達していると指摘



1 5 29 2,957

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10月15日 ...
元ウォルマートCEOのビル・サイモンによれば、消費を原動力とするオールマイティなアメリカの消費者は限界点に達し、崩壊寸前だという。

1 1 15 1,881

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10月15日 ...
元ウォルマートCEOのビル・サイモンによれば、消費を原動力とするオールマイティなアメリカの消費者は限界点に達し、崩壊寸前だという。

1 1 15 1,881

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10月15日 ...
サイモン氏は最近のCNBCのインタビューで、一連の要因-政治的な二極化、インフレ、高金利-がすべて一緒になって消費者の消費意欲を低下させていると語った。

「その積み重ねが消費者を疲弊させ、警戒心を抱かせるのです」とサイモン氏はCNBCに語った。

14 1,943

Global Central Bank Policy Rates

Country	Rate	Central Bank Rate (Today)	CPI YoY	Real Central Bank Rate	YoY CPI Trend vs. Prior Reading	Last Move	Last Move Month
Japan	Policy Rate Bal	-0.10%	3.2%	-3.3%	Lower	Cut	Jan-16
Switzerland	Target Rate	1.75%	1.7%	0.1%	Higher	Hike	Jun-23
Taiwan	Discount Rate	1.88%	2.9%	-1.1%	Higher	Hike	Mar-23
Thailand	Policy Rate	2.50%	0.3%	2.2%	Lower	Hike	Sep-23
Malaysia	Policy Rate	3.00%	2.0%	1.0%	Unchanged	Hike	May-23
China	Loan Prime Rate	3.45%	0.0%	3.5%	Lower	Cut	Aug-23
South Korea	Repo Rate	3.50%	3.7%	-0.2%	Higher	Hike	Jan-23
Denmark	Deposit Rate	3.60%	0.9%	2.7%	Lower	Hike	Sep-23
Sweden	Repo Rate	4.00%	6.5%	-2.5%	Lower	Hike	Sep-23
Eurozone	Deposit Rate	4.00%	4.3%	-0.3%	Lower	Hike	Sep-23
Australia	Cash Rate	4.10%	5.2%	-1.1%	Higher	Hike	Jun-23
Norway	Deposit Rate	4.25%	3.3%	1.0%	Lower	Hike	Sep-23
Canada	Overnight	5.00%	4.0%	1.0%	Higher	Hike	Jul-23
UK	Bank Rate	5.25%	6.7%	-1.5%	Lower	Hike	Aug-23
US	Fed Funds	5.38%	3.7%	1.7%	Higher	Hike	Jul-23
New Zealand	Cash Rate	5.50%	6.0%	-0.5%	Lower	Hike	May-23
Hong Kong	Base Rate	5.75%	1.8%	4.0%	Unchanged	Hike	Jul-23
Indonesia	Repo Rate	5.75%	2.3%	3.5%	Lower	Hike	Jan-23
Poland	Repo Rate	5.75%	8.2%	-2.5%	Lower	Cut	Oct-23
Saudi Arabia	Repo Rate	6.00%	2.0%	4.0%	Lower	Hike	Jul-23
Philippines	Key Policy Rate	6.25%	6.1%	0.2%	Higher	Hike	Mar-23
India	Repo Rate	6.50%	5.0%	1.5%	Lower	Hike	Feb-23
Czech Republic	Repo Rate	7.00%	6.9%	0.1%	Lower	Hike	Jun-22
Peru	Policy Rate	7.25%	5.0%	2.2%	Lower	Cut	Oct-23
South Africa	Repo Rate	8.25%	4.8%	3.5%	Lower	Hike	May-23
Chile	Base Rate	9.50%	5.1%	4.4%	Lower	Cut	Sep-23
Mexico	Overnight Rate	11.25%	4.5%	6.8%	Lower	Hike	Mar-23
Brazil	Target Rate	12.75%	5.2%	7.6%	Higher	Cut	Sep-23
Russia	Key Policy Rate	13.00%	6.0%	7.0%	Higher	Hike	Sep-23
Colombia	Repo Rate	13.25%	11.0%	2.3%	Lower	Hike	Apr-23
Turkey	Repo Rate	30.00%	61.5%	-31.5%	Higher	Hike	Sep-23
Argentina	Benchmark Rate	133.00%	138.3%	-5.3%	Higher	Hike	Oct-23

CREATIVE PLANNING

@CharlieBilello

Data as of 10/13/23



ダンは、「クレジットカードの負債が急増している一方で、貯蓄は激減している」と指摘した。しかし、金利が上がれば支出は減り、貯蓄は増えるはずだ。ピーター氏は、「FRBのインフレ対策がうまくいっていないことを物語っている」と語った。



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

インフレ率が2%に達すると金利は歴史的な低水準に戻るとの見方もあるようだ。

しかし、市場は現在、恒久的な金利上昇を織り込んでいる。

市場はフェデラルファンド金利が2025年に4%で底を打ち、その後再び上昇に転じると織り込んでいる。

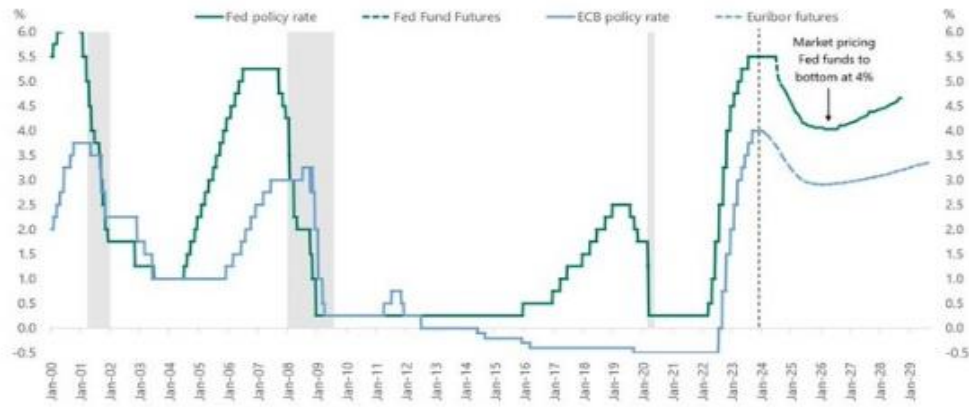
IKL The Kobeissi Letter @KobeissiLetter · 10月16日

There seems to be a view that once inflation hits 2%, interest rates are going back down to historic lows.

However, markets are now pricing in permanently higher rates.

...
[さらに表示](#)

Rates will remain permanently higher



1 4 15 3,088



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

欧州でも同様のことが見られ、金利は3%で底を打つと予想されている。

金利の上昇が新たな常態である。

「お金が無料」の時代は終わった。

9 1,175

出所：X



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 19時間



「砂漠の英雄と百年の悲劇」 - 映像の世紀バタフライエフェクト - NHK

古来パレスチナは、アラブ人とユダヤ人が共存して暮らす場所だった。そこ
に对立の火種を持ち込んだのは、イギリスだった。



1



25



63



3,796



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 19時間



両民族に独立国家建設を約束したのだ。イギリスの情報将校ロレンスは、第
一次世界大戦中にオスマン帝国に潜入、アラブ民族独立をあり、オスマン
帝国打倒をもちかけた。しかし一方でイギリスはユダヤ人にも同じ約束をし
ていた。百年前のひとりの英雄の裏切りから始まる、憎しみの連鎖の物語で
ある。



3



20



1,802



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10月15日
Ukraine Vs Israel: Can The West Arm Both? | ZeroHedge

ウクライナ対イスラエル：西側諸国は両方を武装できるか？



1 1 15 1,980

...

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10月15日
占領国家の危機が深刻化するなか、重要な問題を考える価値がある：米国は、重要な同盟国を巻き込んだ2つの重要な紛争に、別々の地理的条件で同時にコミットし続けることができるのだろうか？

1 10 1,436

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10月15日
答えはノーだろう。ワシントンはずでに、ロシアと戦うために1000億ドル以上の軍事援助をウクライナに提供しているが、その一方で、制御不能に陥った国家債務と急増するインフレに直面している。

1 17 1,496

出所：X



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

年間2兆ドルを超える赤字を垂れ流しているのに、彼女は実際にこう言ったのだ。

ジャネット・イエレン：米財務長官は次のように述べた。

「二つの戦争をする余裕はある」

Wall Street Silver @WallStreetSilv · 13時間

She actually said this, while we are running deficits over \$2 trillion per year.

Janet Yellen: US Treasury secretary says 'We can certainly afford two wars'

Excerpt

Janet Yellen: 'We can certainly afford two wars', US Treasury secretary says

In an exclusive interview, Janet Yellen urges Republicans to appoint a new House of Representatives speaker to enable greater financial support to be agreed for both Israel and Ukraine.



James Silvers
Business reporter @SilversBic

Monday 16 October 2023 13:42 UK



Listen to this article

00:00 / 2:45

Audio created using AI assistance



政府は不換紙幣の発行者であり、それゆえ彼らは常に名目上、より多くの債務を発行することで義務を果たすことができる。これには限界がある。時間の経過とともに、通貨の実質価値が下落し、容赦ない財政赤字はインフレのオーバーシュートにつながるかもしれない。

ロシアとプーチンを血祭りにあげようとして、ゼレンスキーという役者に1600億ドルも浪費した後、彼らはその大失敗にタオルを投げて、次の大失敗に移ろうとしている。もちろん、彼らはそれを大失敗だとは思っていない。彼らの武器商人やウォール街の金融業者たちは、継続的な戦争という豚の谷で彼らの利益への飢えを満たしたのだ。

出所：X

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間
米国の債務対GDP比は122%で、年間2兆ドルを超える財政赤字を抱えている。政府の借金は33兆5000億ドルに上る。米国経済の減速に伴い税収が減少している。

Ian Miles Cheong @stillgray · 13時間
The US has a debt to GDP ratio of 122% and is running budget deficits of over \$2 trillion per year. The government is at \$33.5 trillion in debt. Tax revenue is in decline as the US economy is slowing.

Meanwhile, Janet Yellen thinks that the US can afford two simultaneous ...
[さらに表示](#)

1 1 15 2,929

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間
一方、ジャネット・イエレン氏は、米国には2つの戦争を同時に行う余裕があると考えている。ジェローム・パウエルFRB議長に電話して、紙幣印刷機を再び稼働させた方がよい。🔥🔥🔥

2 8 1,300

QEで戦争？なら市場の暴落が必要に！

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9月14日
ブレイク

人生の教訓:

- 政府が関与している場合は避けてください
- 政府がそれを支持するのなら、それを拒否してください
- 政府が安全だと言うのなら、それは安全ではない
- 政府がそれが本当だと言うのなら、それは間違いです
- 政府が助けたくても助けしてくれない
- 政府が必要だと言うのなら、必要ない

Richard @ricwe123 · 9月12日
Lessons for life:

- if government is involved, avoid it
- if government supports it, reject it
- if government says it's safe, it's not
- if government says it's true, it's false
- if government wants to help, it won't
- if government says you need it, you don't

PEOPLE WHO TRUST THE GOVERNMENT THE GOVERNMENT



1 8 33 4,062

出所：X

トーマス・マリネンが想定する最悪のシナリオは以下の通りだが、全部が実現する可能性は少ないにせよ、既に第三次世界大戦は始まっているのである。

紛争がエスカレートし、米国が直接関与する地域戦争に発展する。

OPECは石油禁輸で対応。

イランがホルムズ海峡を閉鎖。

原油価格は1バレル300ドルに達する。

ヨーロッパはLNG不足で本格的なエネルギー危機に陥る。

エネルギー価格の高騰がインフレを再活性化し、中央銀行がそれに対応する。

・
金融市場と世界の銀行セクターが崩壊。

債務危機が米国を巻き込み、連邦準備制度理事会（FRB）はさらなる金融市場救済を余儀なくされる。

ペトロダラー貿易が崩壊。

ハイパーインフレが発生。

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9月14日

Ray Dalio Says He Doesn't Want to Hold Bonds, Cash 'Is Good' - Bloomberg

レイ・ダリオ氏、債券は保有せず「現金が良い」と語る



bloomberg.com

Ray Dalio Says He Doesn't Want to Hold Bonds, Cash 'Is Good'
Bridgewater Associates LP founder Ray Dalio said he doesn't want to own bonds and prefers cash, highlighting difficulties investors face as global ...

1 14 52 3,690

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9月14日

「債券とか、そういう類のものは持ちたくない。今は一時的に現金がいいと思う」

2 17 1,617

現在、第三次世界大戦の確率は50%

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun

"投資の神様"バフェットほか大物投資家も警戒！ 迫る「米国株暴落」危機、そのとき日本はどうか？ wpb.shueisha.co.jp/news/economy/2... #週プレ

最悪のシナリオが実現しないことを祈りたいけど、個人でできる備えはあるのだから、心構えをしておいたほうがよさそうだ。



午前10:38 · 2023年10月17日 · 2,652 件の表示

出所：X