

S&P500とPSR(株価売上倍率)中央値

レーガノミクスの再来と言われているトランプノミクスは完全雇用・株価割高の状況で発動される。米国株は支離滅裂なバブルに発展するのか・・・？ S&P500のPSR(株価売上倍率)中央値からもレーガン時代初期の株価が現在に比べて非常に安かったのは明らかである



出所: マーク・ファーバー博士の月刊マーケットレポート1月号

米国株とそれを除く世界株(1950~2016年)

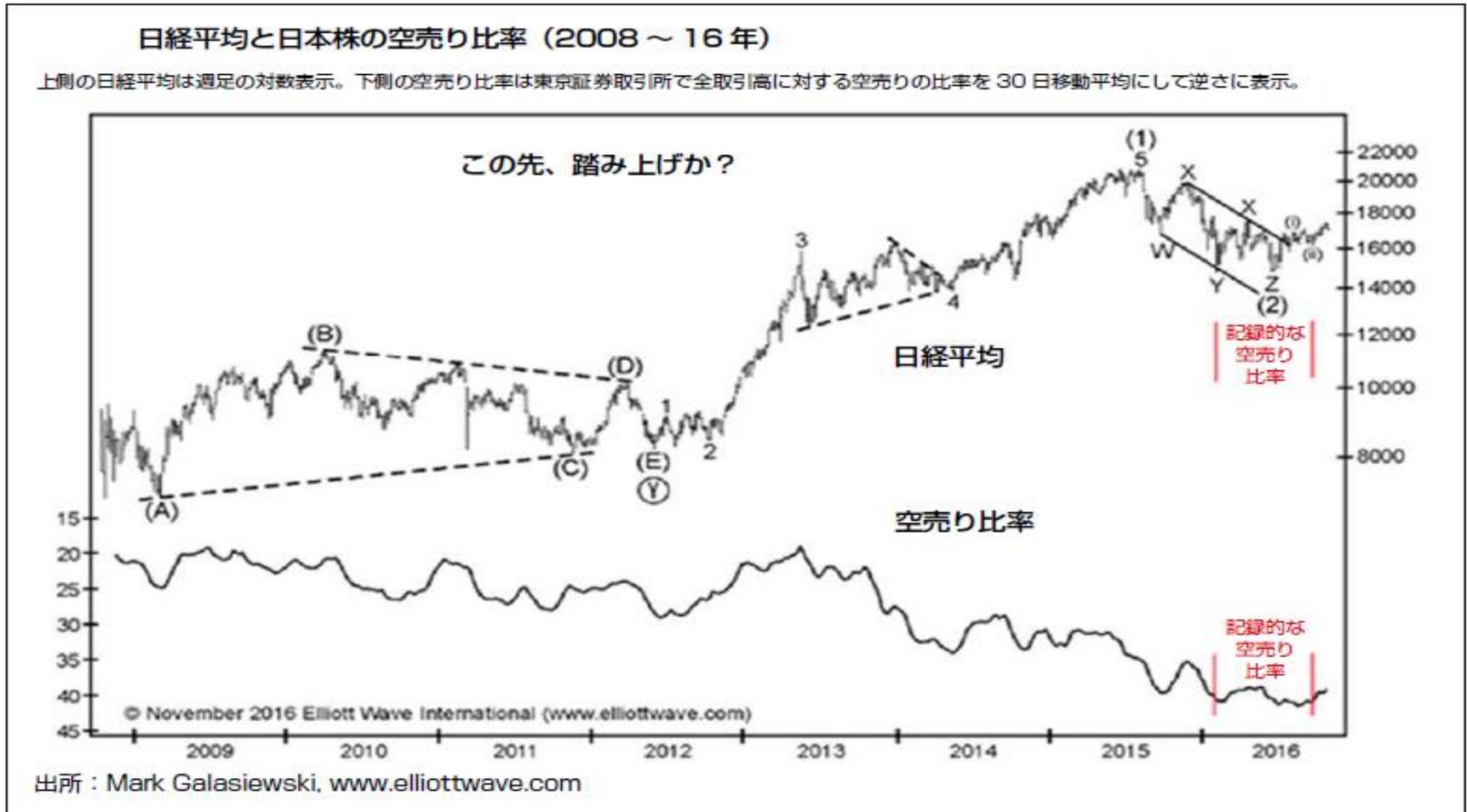
米国株は買われ過ぎか？



出所：マーク・ファーバー博士の月刊マーケットレポート1月号

日経平均と日本株の空売り比率(2008年~2016年)

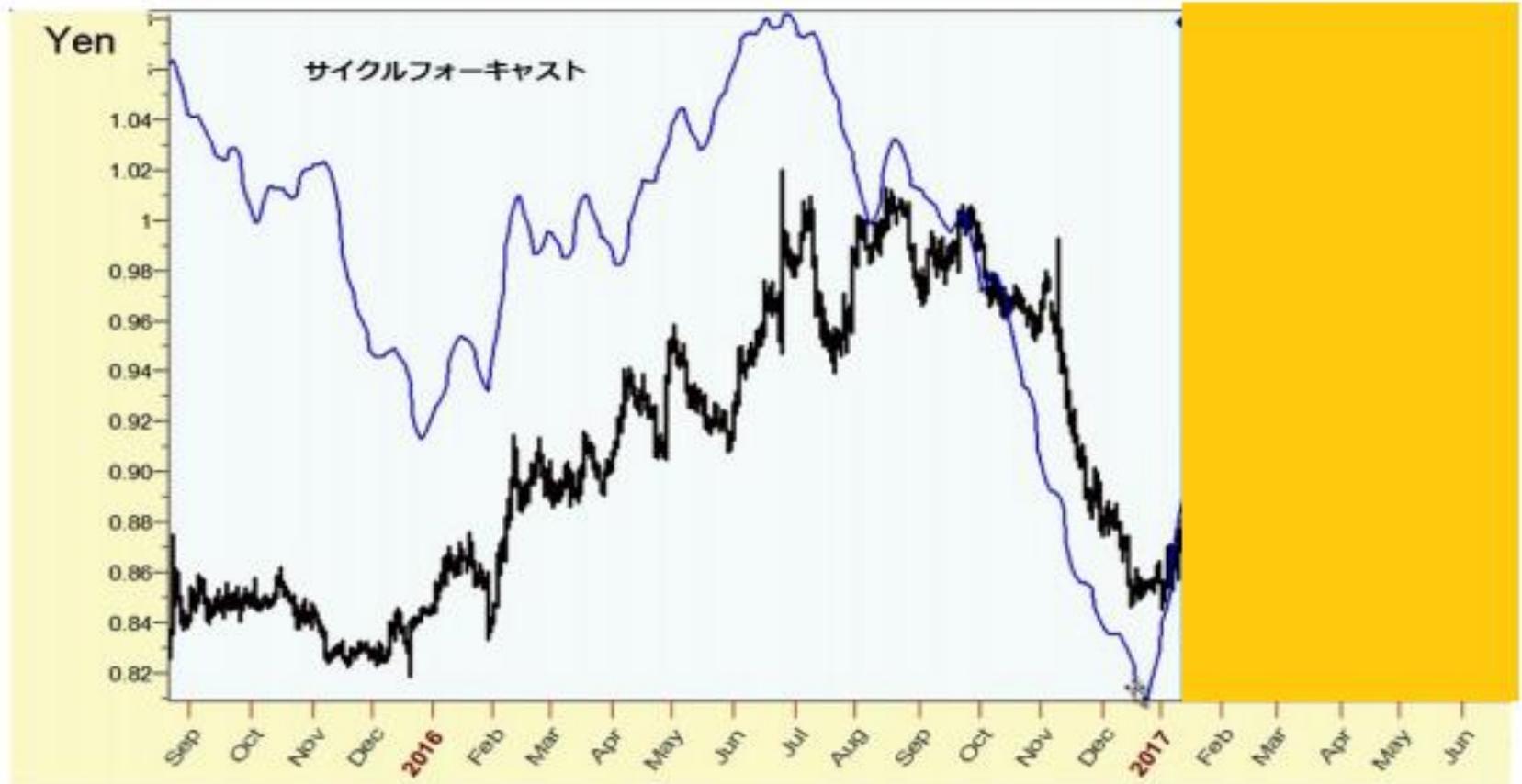
日本株は米国株に比べると割安？



出所：マーク・ファーバー博士の月刊マーケットレポート1月号

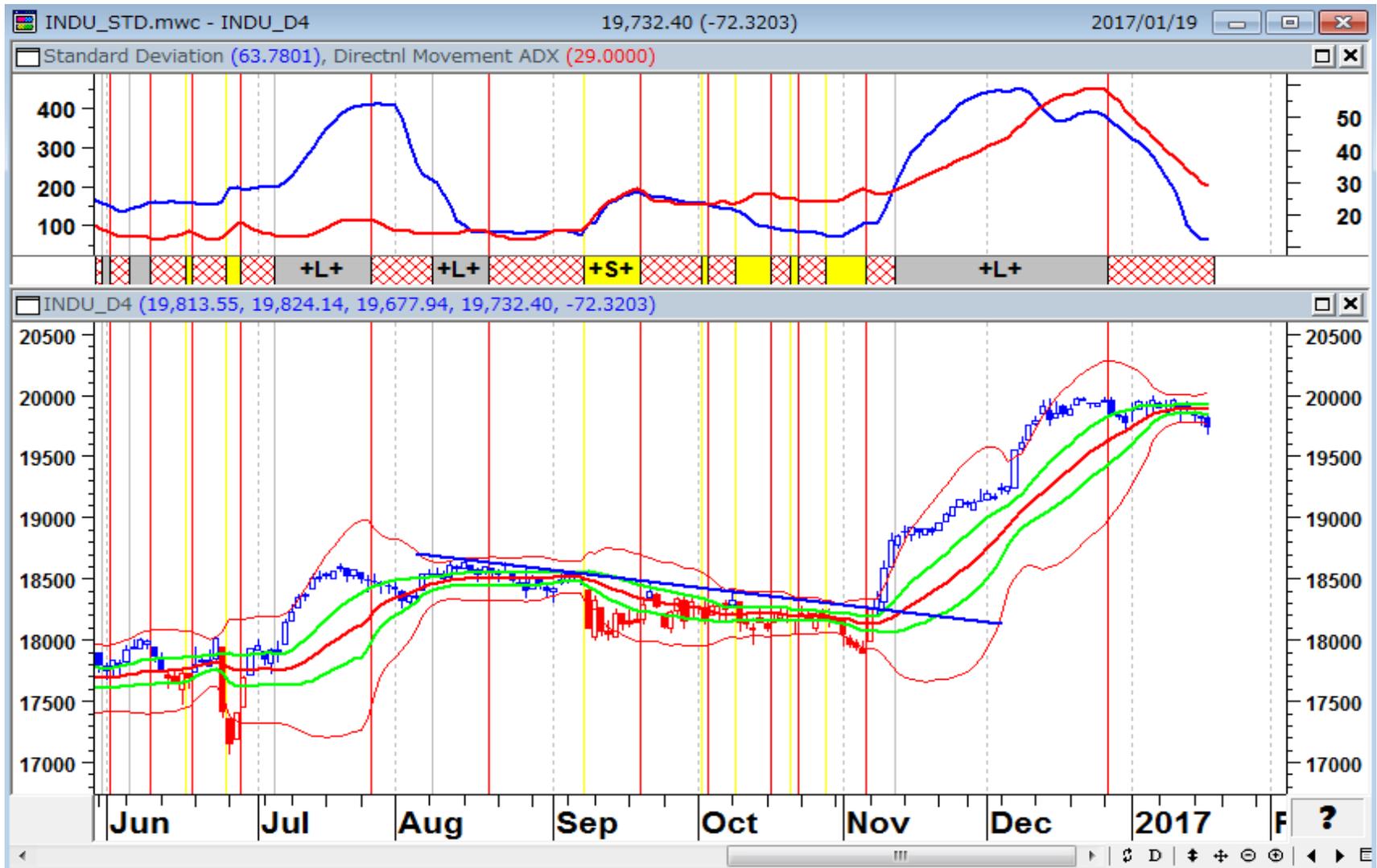
シカゴIMM日本円通貨先物(日足)

<jpy><日本円通貨先物>

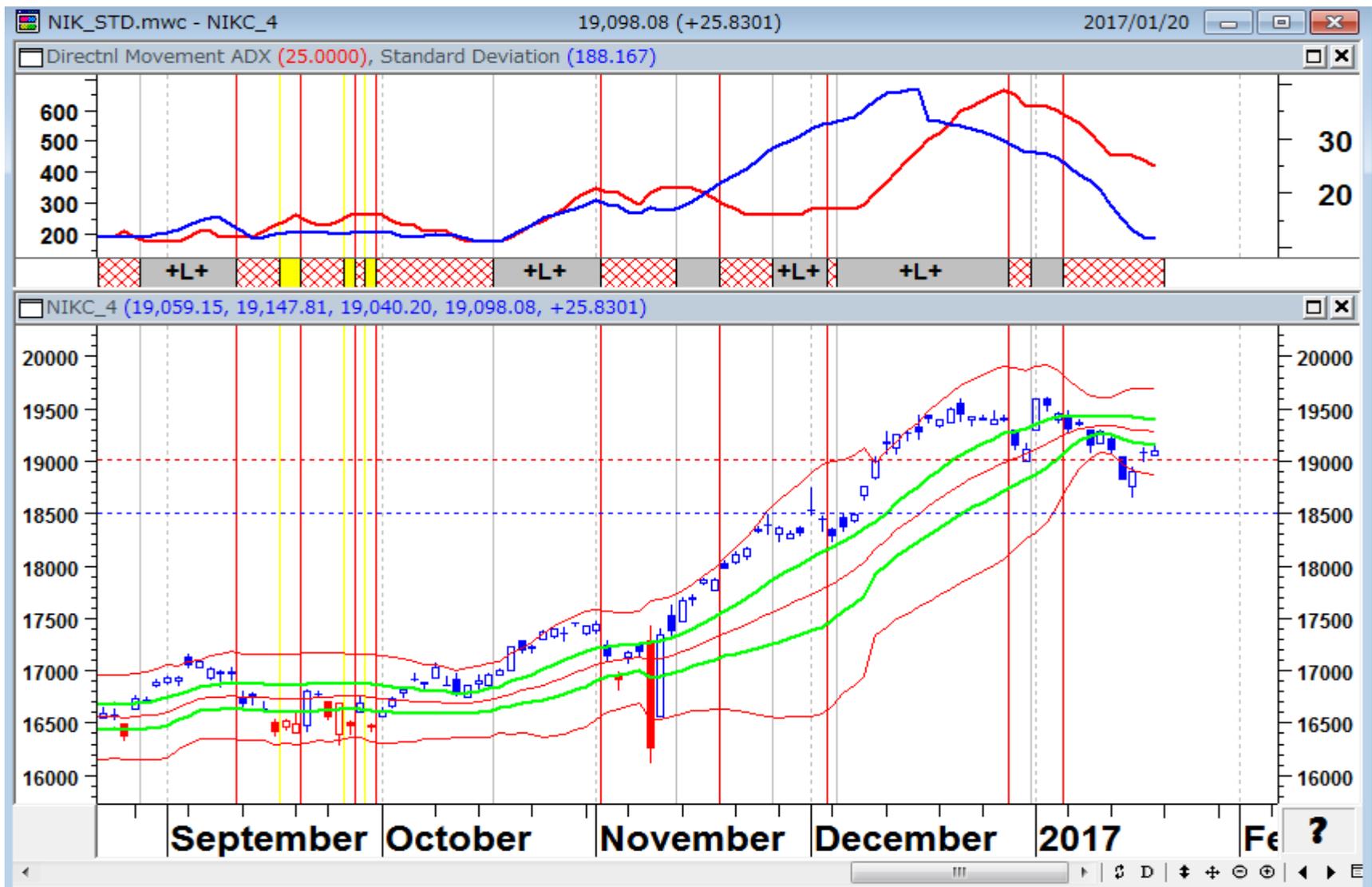


出所: ラリー・ウィリアムズの週刊マーケット分析(ラリーTV)1月16日

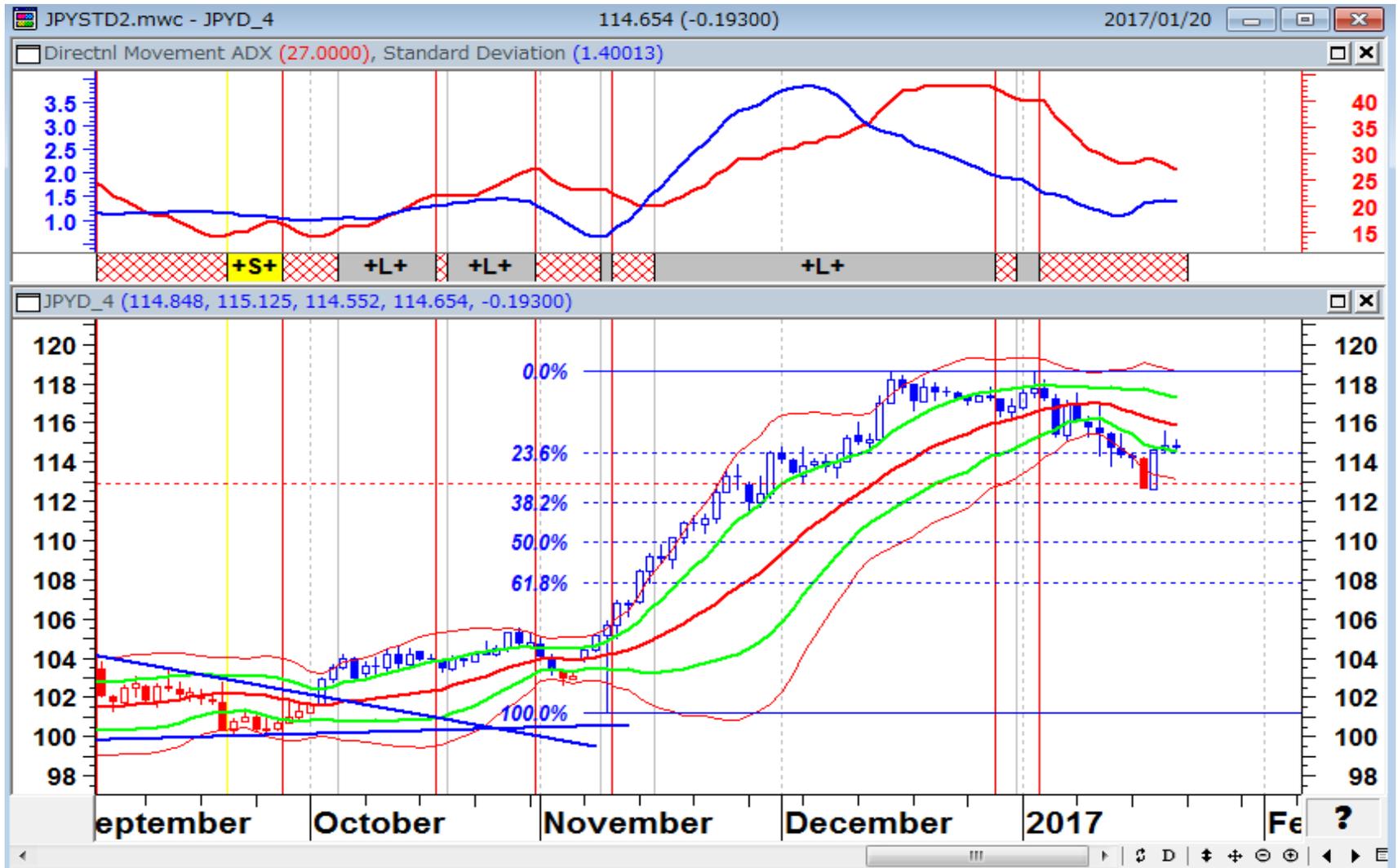
NYダウ(日足)



日経平均(日足)



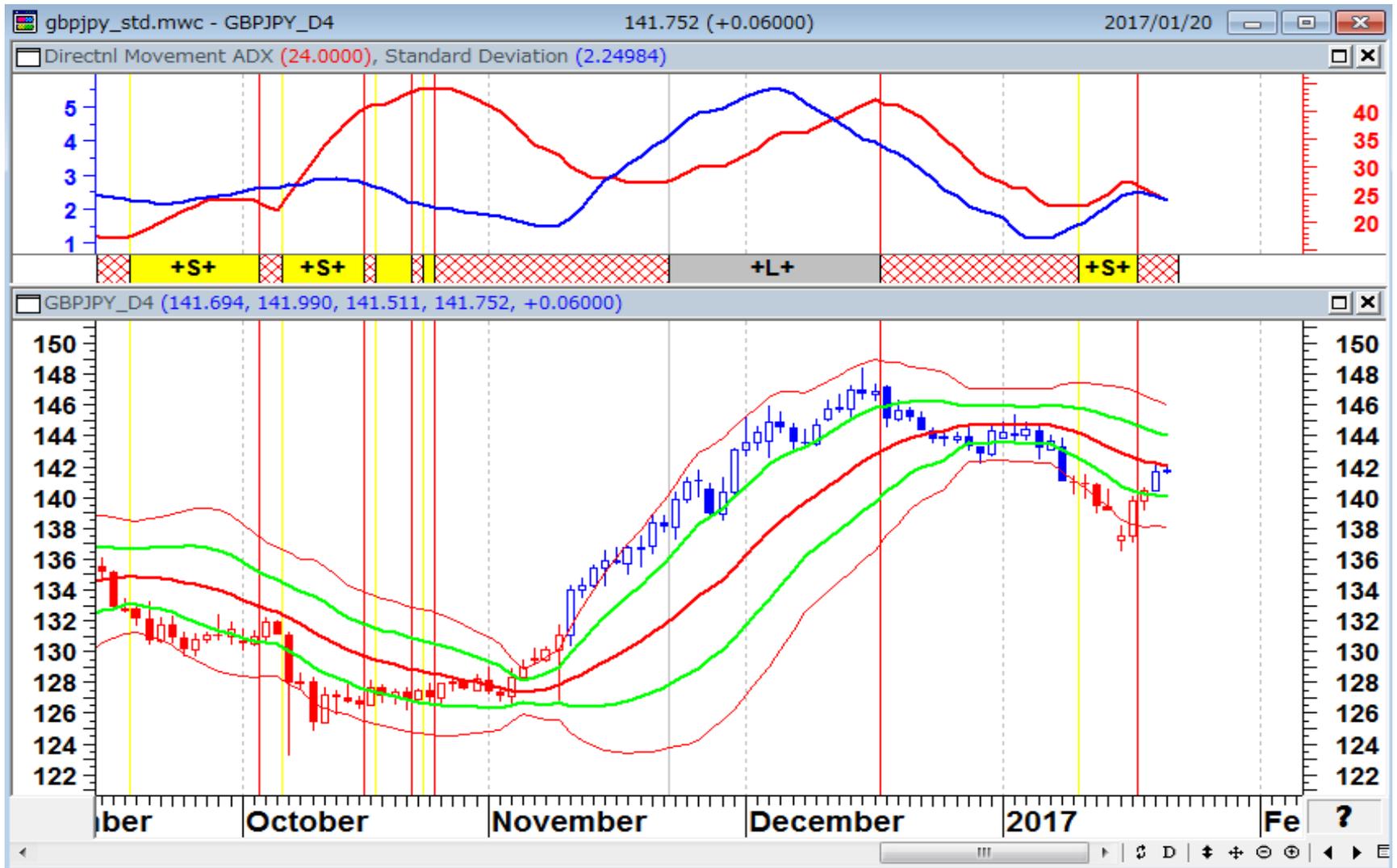
ドル/円(日足)



ユーロ/円(日足)



ポンド/円(日足)



イエレン発言サマリー (1/18)

- FRBは2つの目標に接近
- 次回利上げの時期は言えず
- 次回の利上げは今後数ヶ月の経済次第
- 米国は最大雇用に近い
- 利上げの遅れは嫌な驚き

トランプ大統領就任にあたり

- NAFTA、TPPからの離脱
- 不法移民対策
- 対中通商政策
- 減税、大規模インフラ投資
- 規制緩和
- オバマケア廃止
- ロシアへの制裁解除

CME Fedwatch(6月分)

Meeting date: Wednesday, 14 Jun 2017

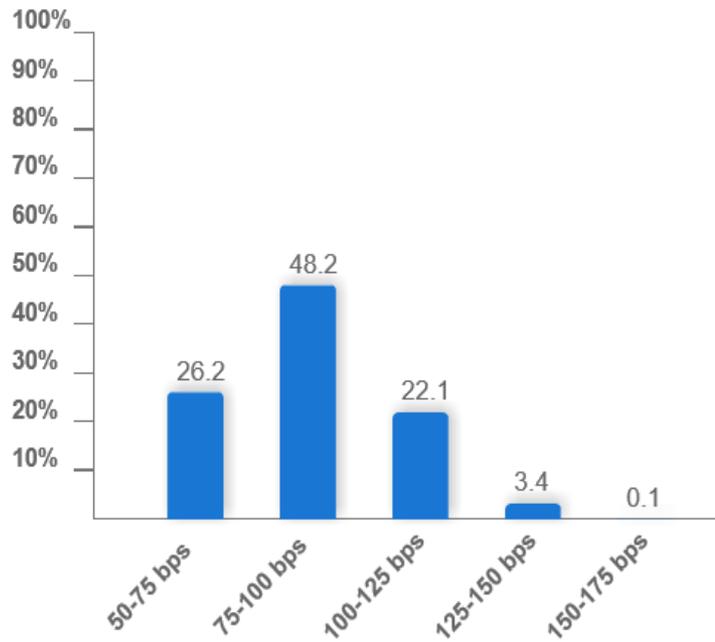
Futures Expiry: June 2017

Futures Price: 99.155

Previous Day

Volume: 4,995

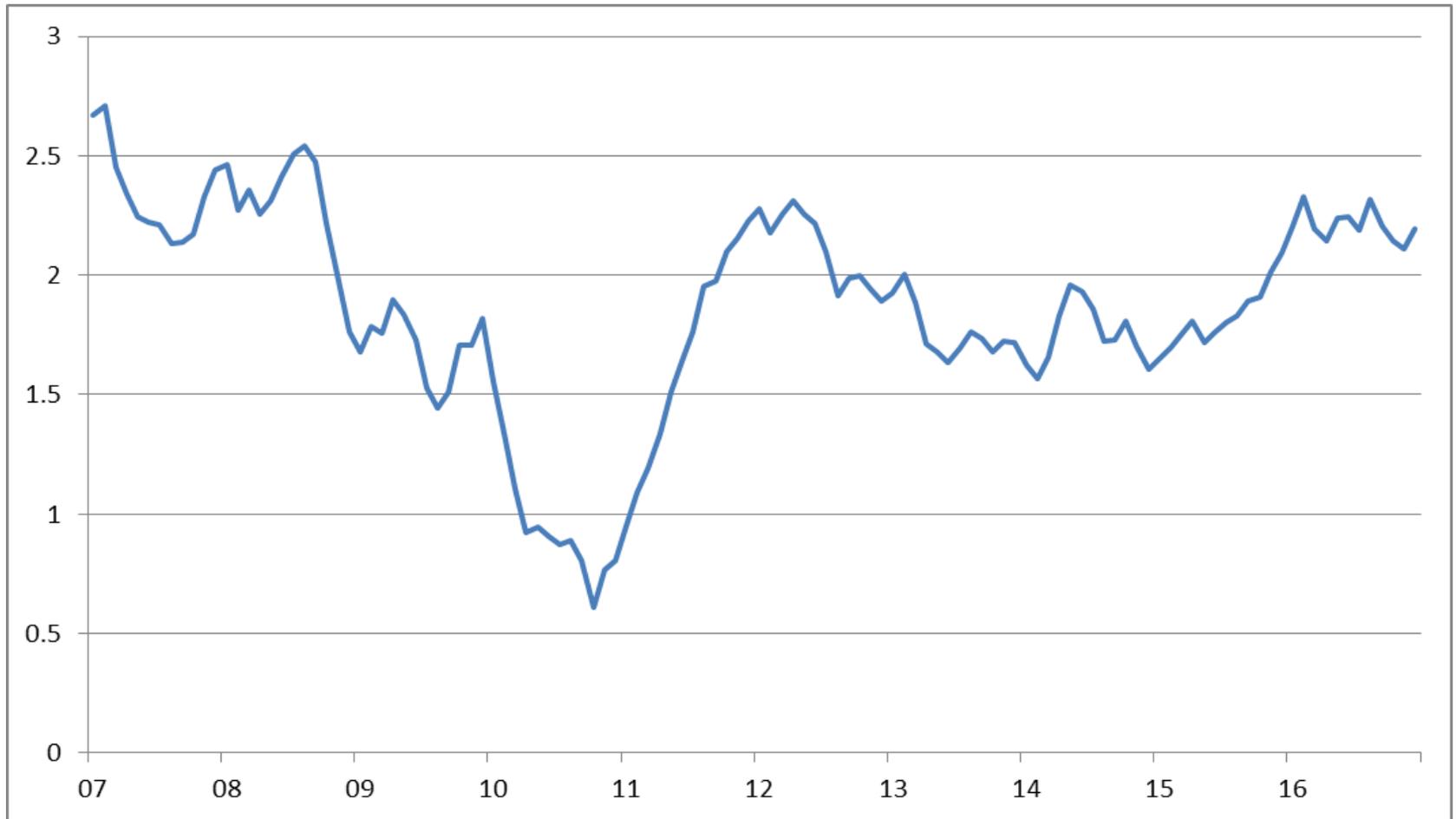
Open Interest: 25,855



Target Rate (bps)	Current Probability %	Previous Day Probability %
50-75	26.2	32.6
75-100	48.2	48.3
100-125	22.1	17.1
125-150	3.4	2.0
150-175	0.1	0.0

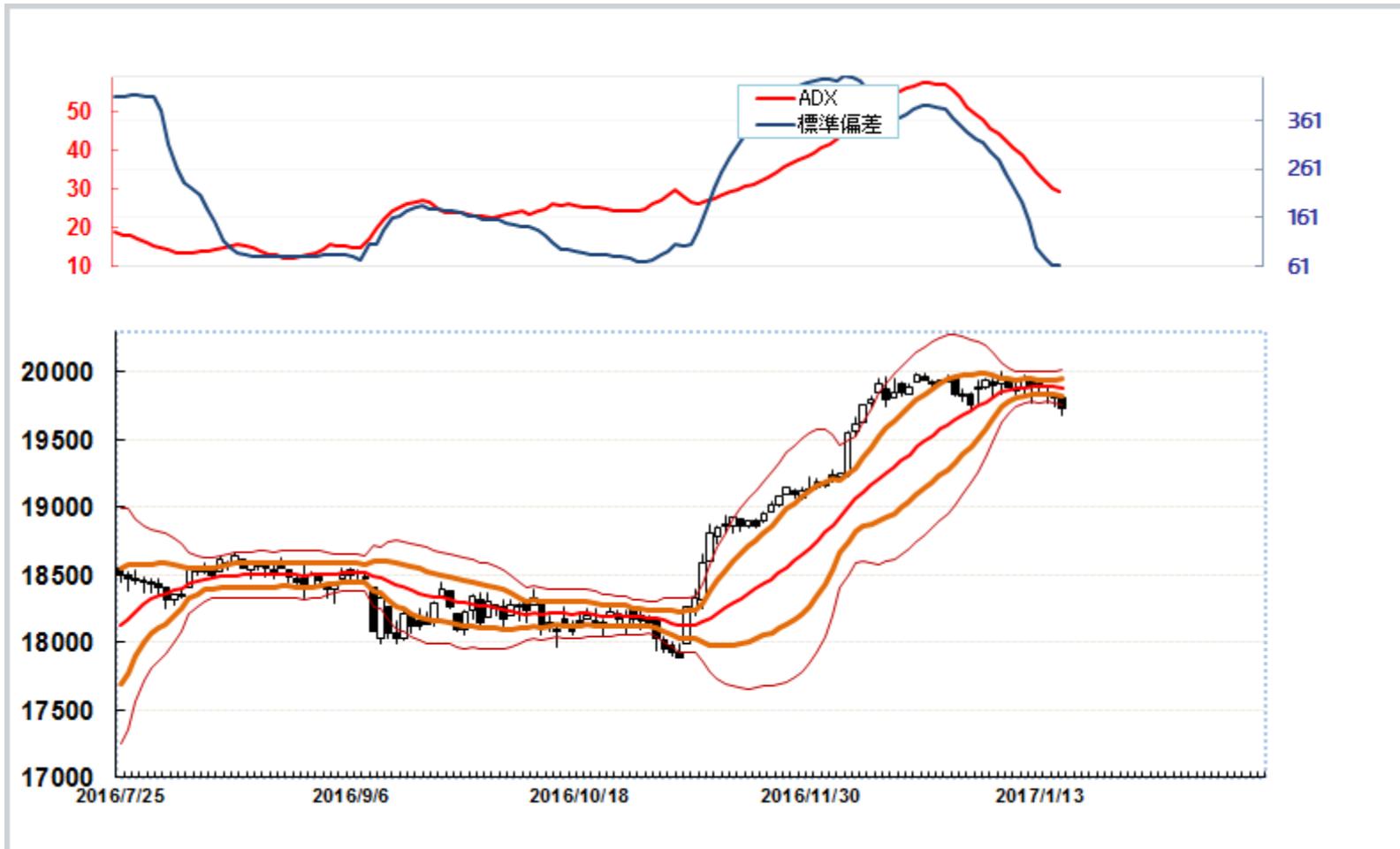
出所: CME

米消費者物価コア指数（前年比）



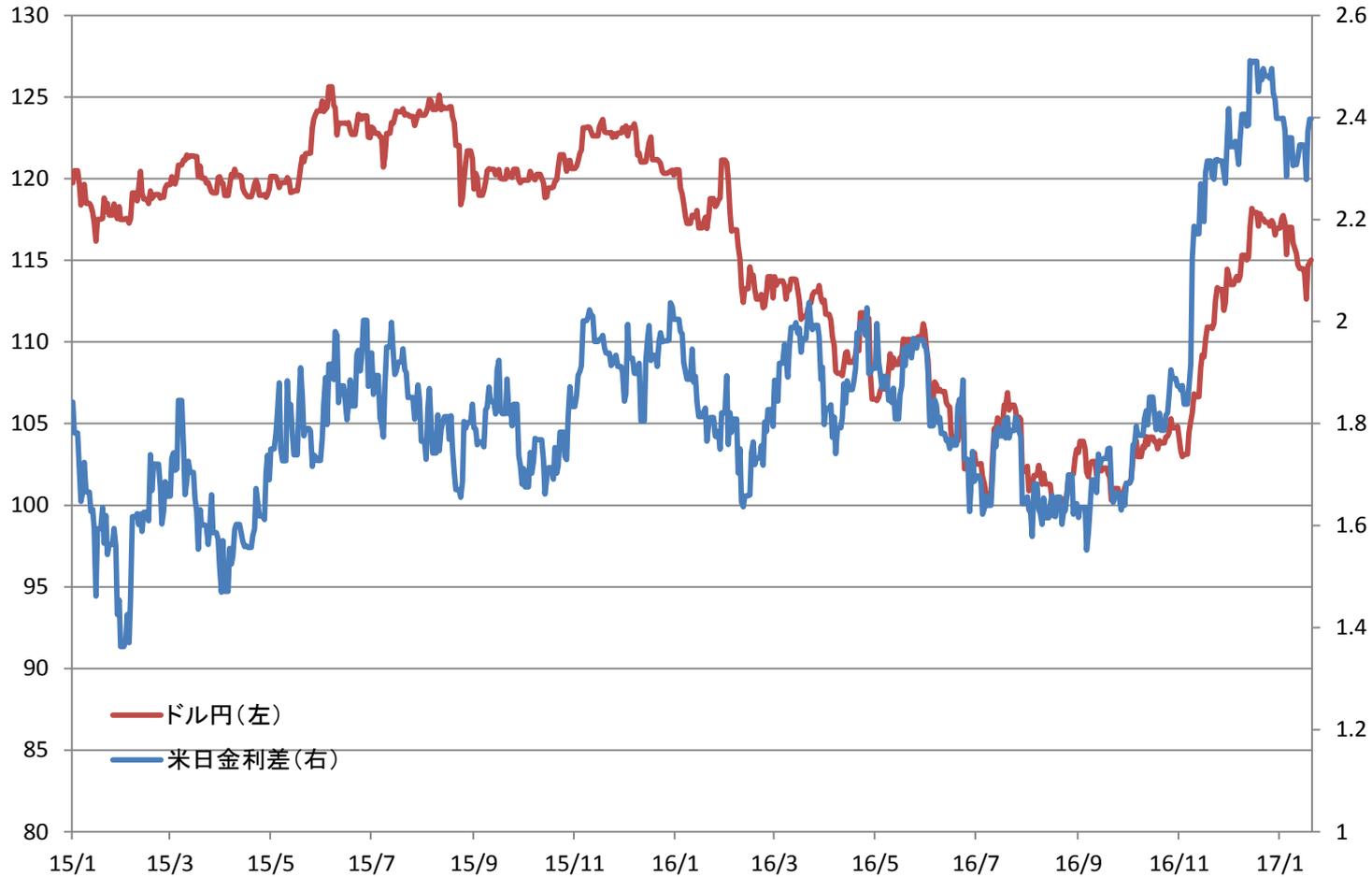
出所: Bloomberg 単位: %

NYダウ（日足）



出所: Bloomberg

米日10年債利回り差とドル/円



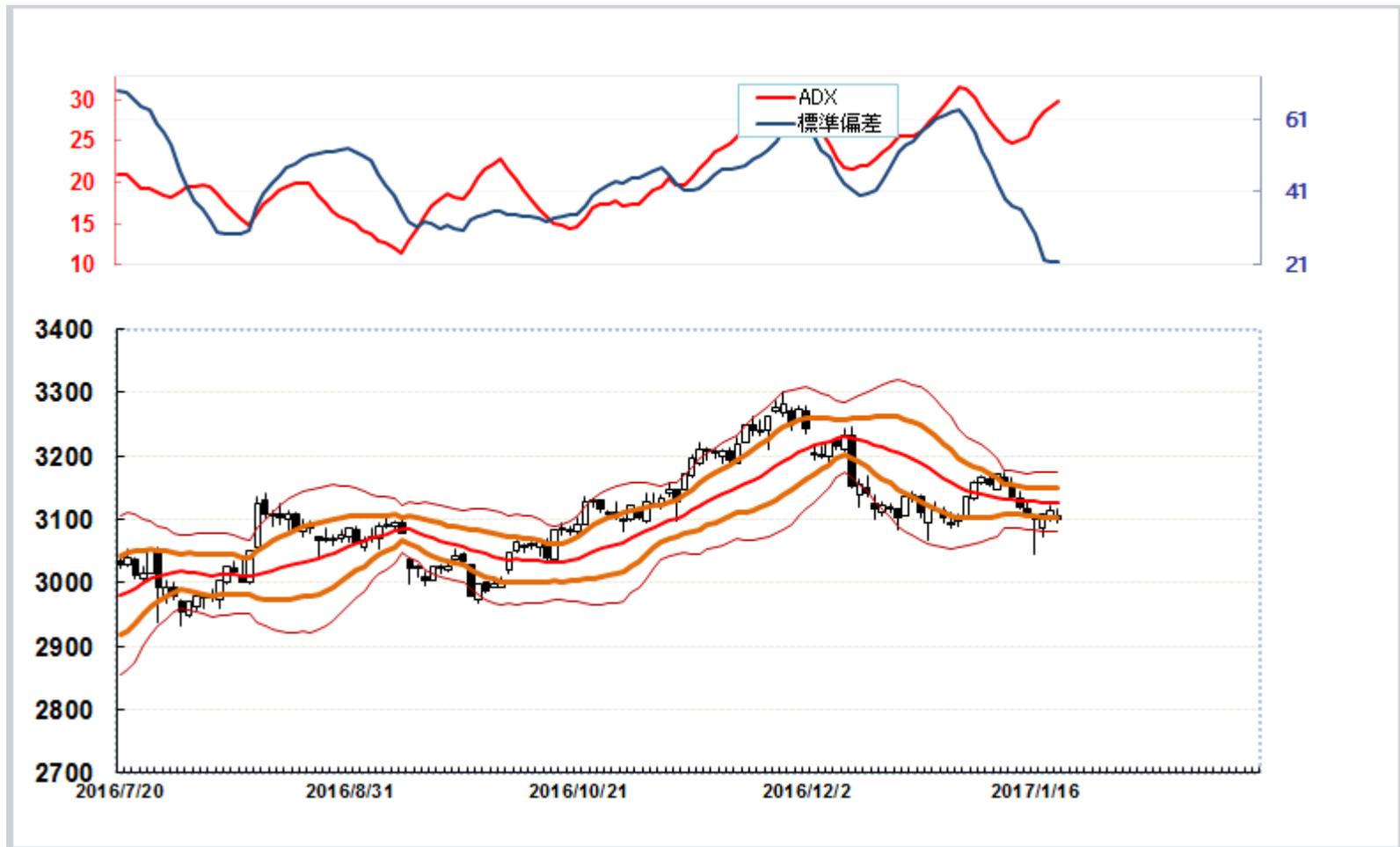
出所: Bloomberg

ドルインデックス (日足)



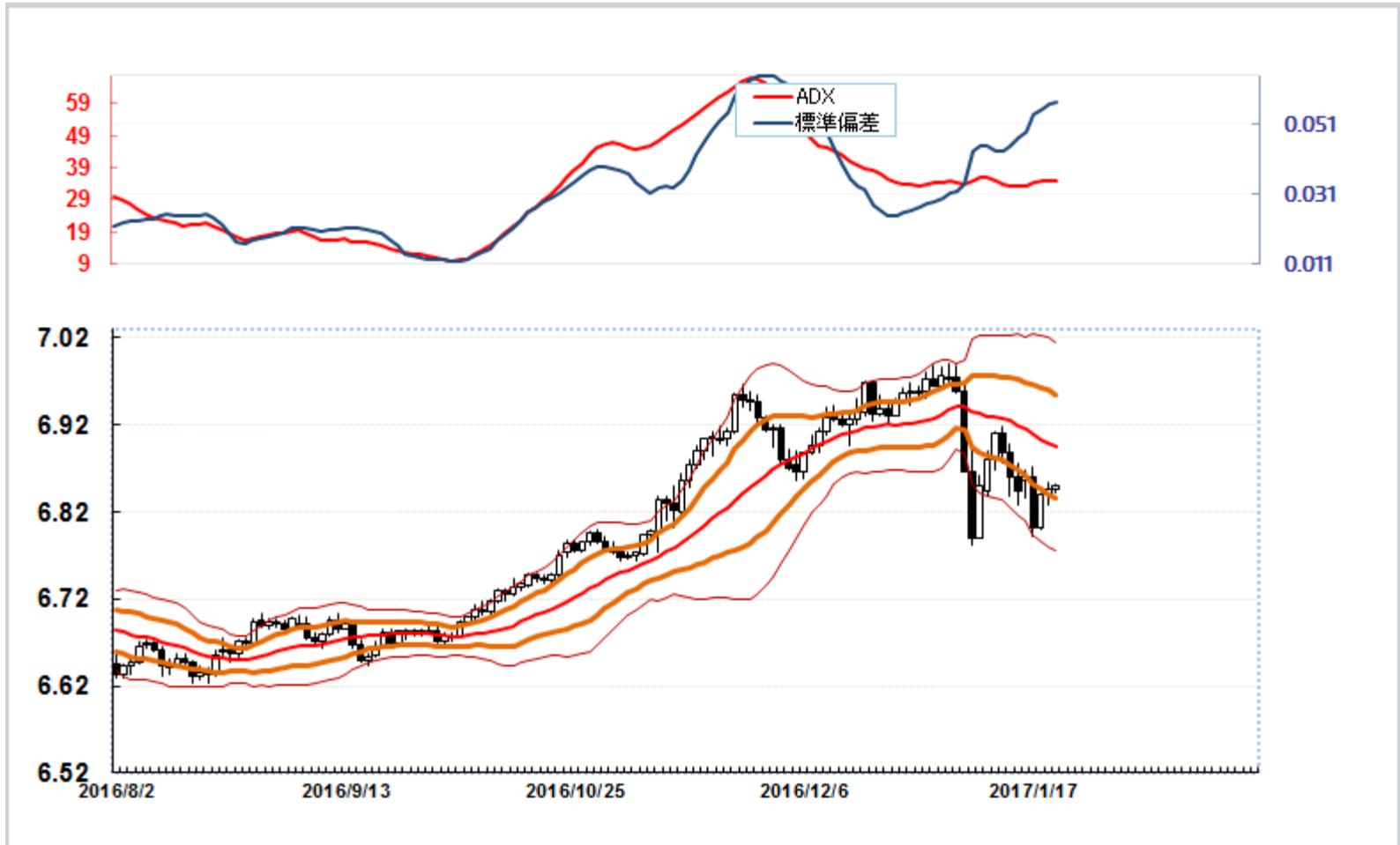
出所: Bloomberg

上海株価の推移



出所: Bloomberg

ドル/人民元（日足）の推移



出所 : Bloomberg

イスタンブール100指数の推移

