

FXオンラインセミナー開催 詳しくは楽天証券HPへ

これからの
通貨投資戦略と
混迷の時代を
生き延びるため
のポートフォリオ

石原 順氏

2021年6月25日 金 19時～開催

楽天証券 サービス開始22周年記念 投資オンラインセミナー

シン・投資の羅針盤

一億総投資家時代の幕開け

ONLINE SEMINAR 2021.7.10 SAT. 10:00 START

番外編!! 『先取り★マーケットレビュー』

サブセミナーにて10時10分～10時50分（予定）

出演者：石原順氏、大里希世氏、永倉弘昭

楽天証券 サービス開始22周年記念
「シン・投資の羅針盤」投資オンラインセミナー

番外編 先取り★マーケットレビュー

7/10 (土) 10:10~10:50

石原 順氏
現役ファンドマネージャー

大里 希世氏
経済レポーター

永倉 弘昭
楽天証券 FX事業本部長

本セミナーは、お申込みが必要となります。
詳しくは、楽天証券ホームページをご確認ください。

【ライブ配信】FXオンラインセミナー 講師：石原 順氏（6月25日配信）

13,902 回視聴・2021/06/25 にライブ配信 148 13 共有 保存 ...

楽天証券 サービス開始22周年記念セミナー
番外編!! 『先取り★マーケットレビュー』
サブセミナーにて10時10分～10時50分（予定）

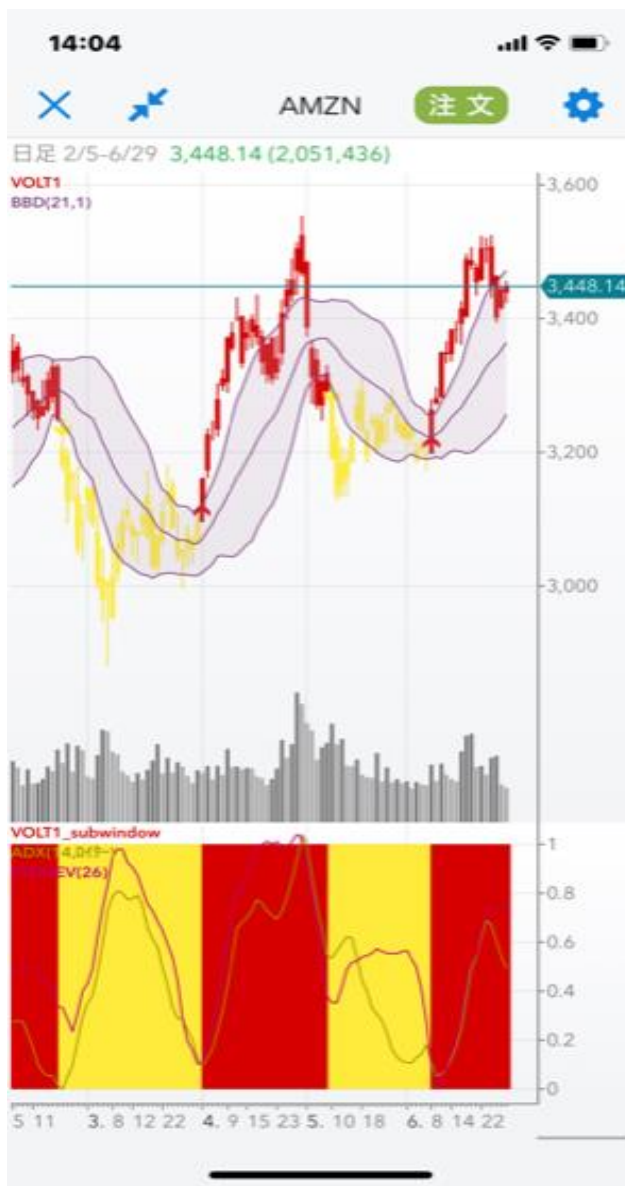
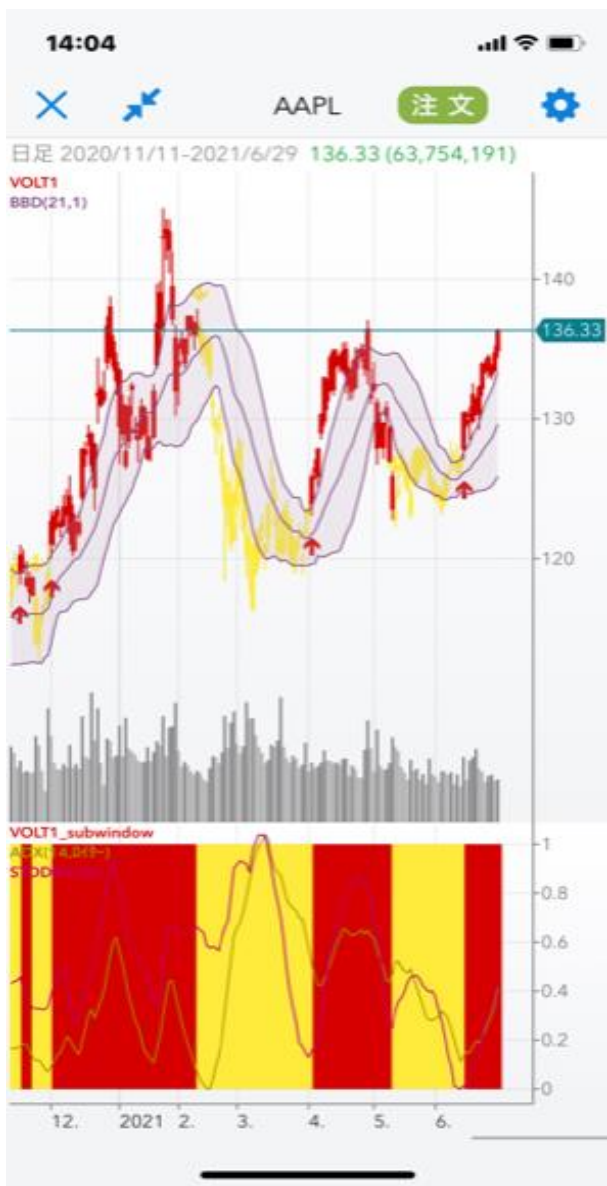
出演者：石原順氏、大里希世氏、永倉弘昭氏

こちらのセミナーは申し込みが必要です。

https://www.rakuten-sec.co.jp/web/learn/seminar/seminar_study_22nd/

<https://www.youtube.com/watch?v=9aCznmF0zLo>

アップル、アマゾン、エヌビディア、P&Gの日足



出所：パンローリングカスタムチャート・石原順インディケーター

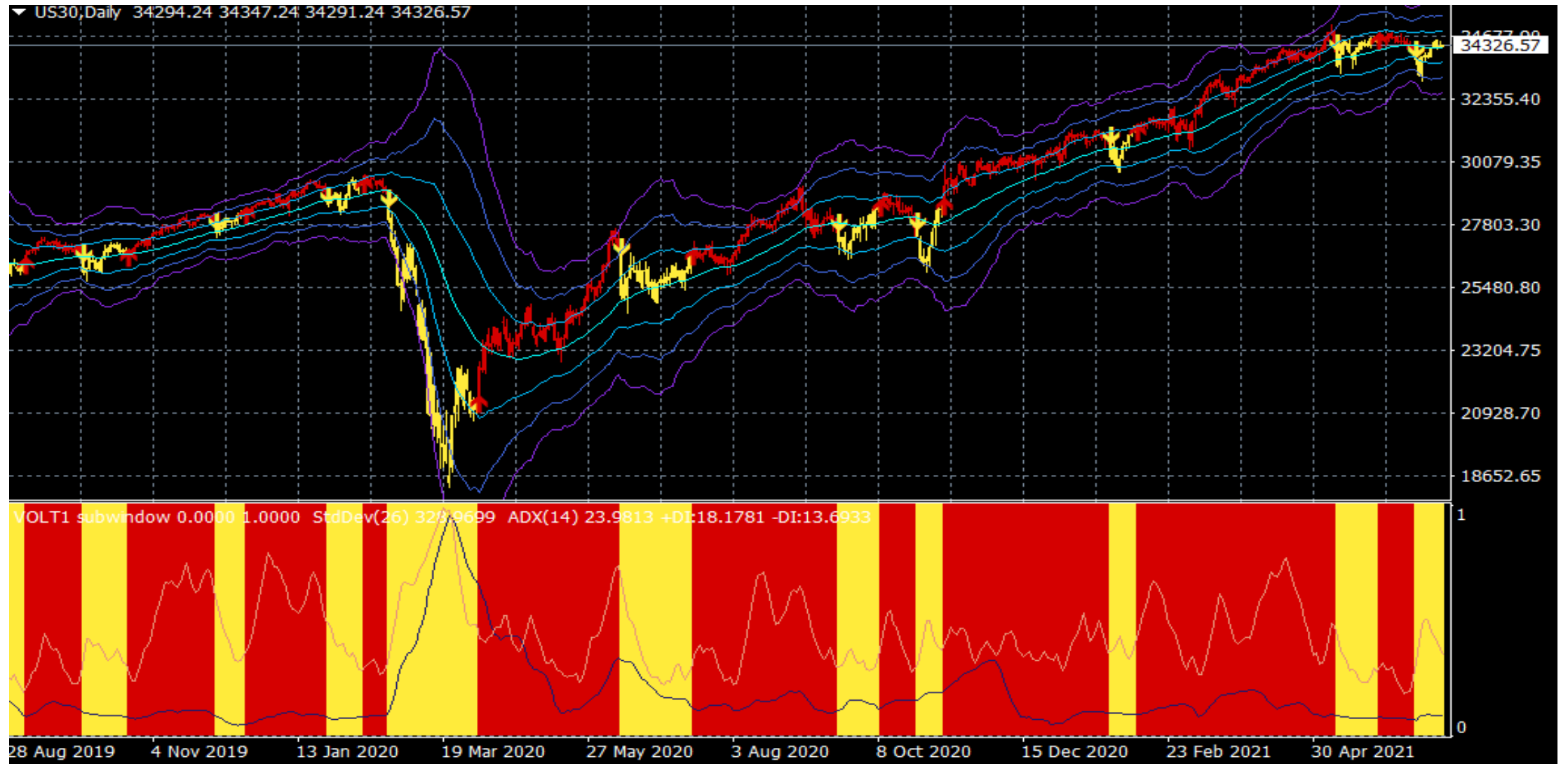
NYダウのシーズナリチャート（過去20年の平均）



出所：エクイティクロック

NYダウCFD (日足)

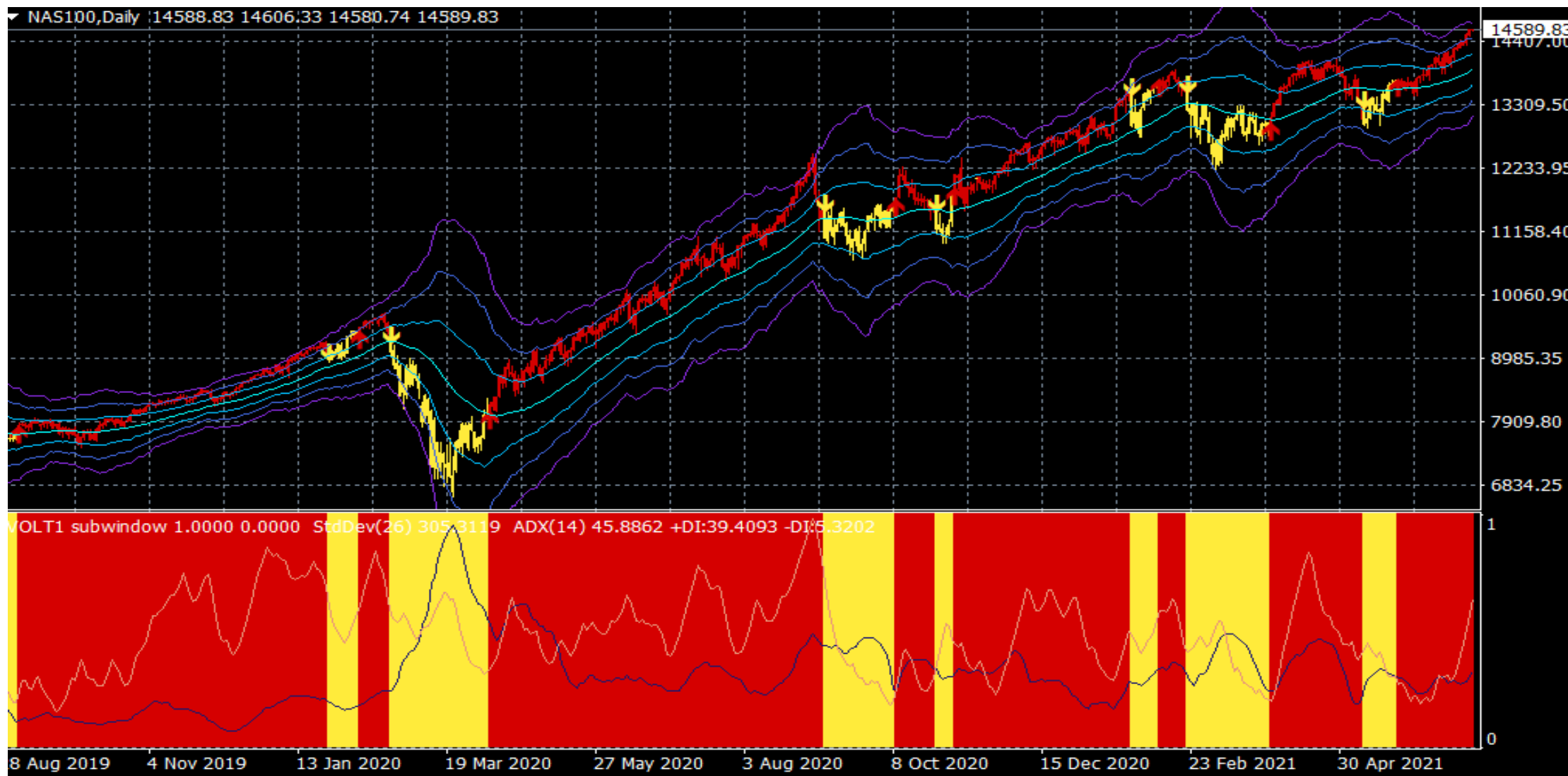
メガトレンドフォローの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ナスダック100CFD (日足)

メガトレンドフォローの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

マイクロソフト（青）、アップル（グレー）、アマゾン（オレンジ）の株価推移



マイクロソフトの時価総額が2兆ドルを超え、アップルに次いで時価総額2兆ドル企業の仲間入りを果たした。ナスダック指数に加え、S&P500指数も史上最高値を更新し、再びハイテク株を中心に米国株へ資金が向かっている。米国におけるインフレ懸念が高まりつつあるものの、実際の長期金利は今のところ安定している。抑制された金利は確かにハイテク株にとっては追い風だ。ただ、先行きに全く問題がないかと言えば決してそうではない。

出所：ヤフーファイナンス

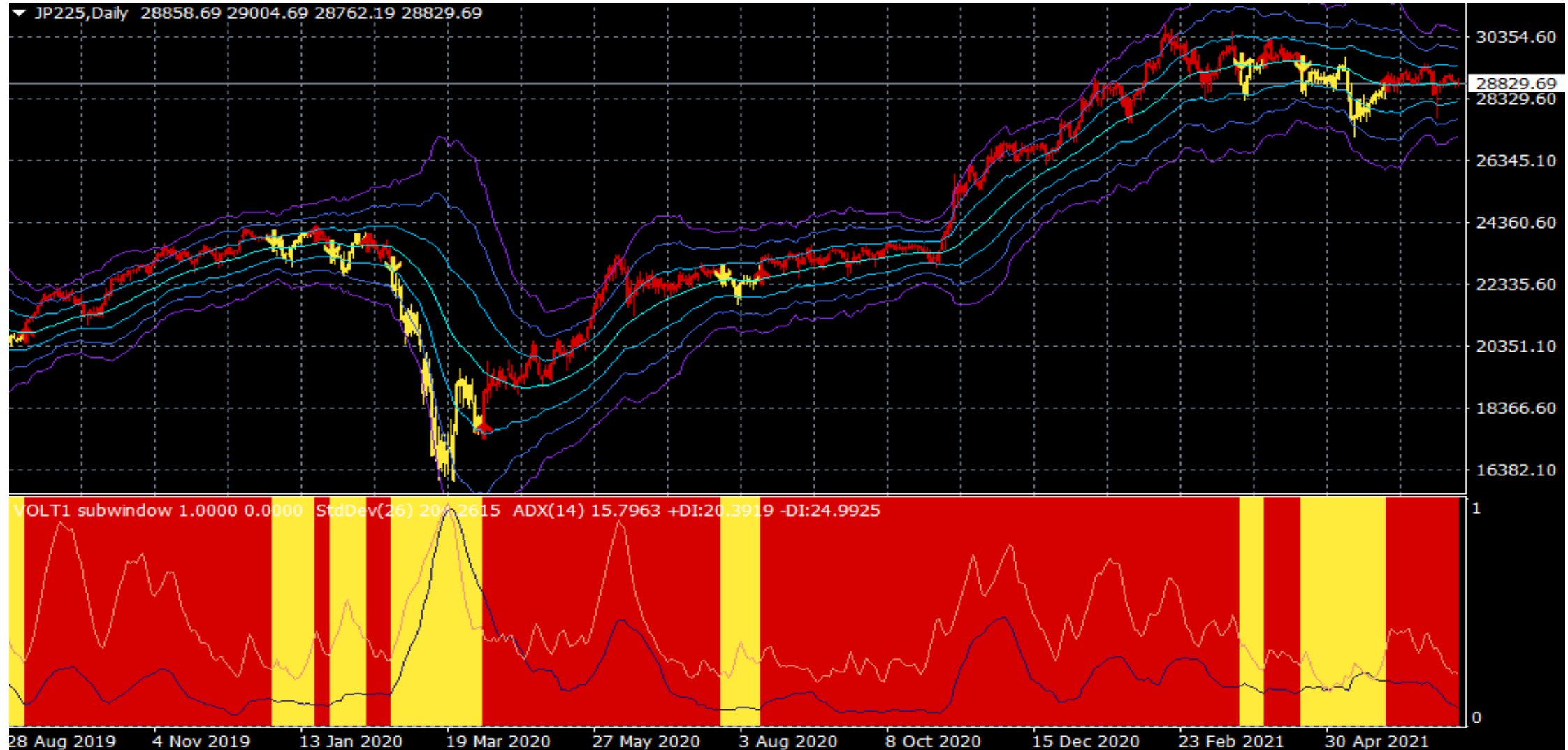
日経平均のシーズナリチャート（過去20年の平均）



出所：エクイティクロック

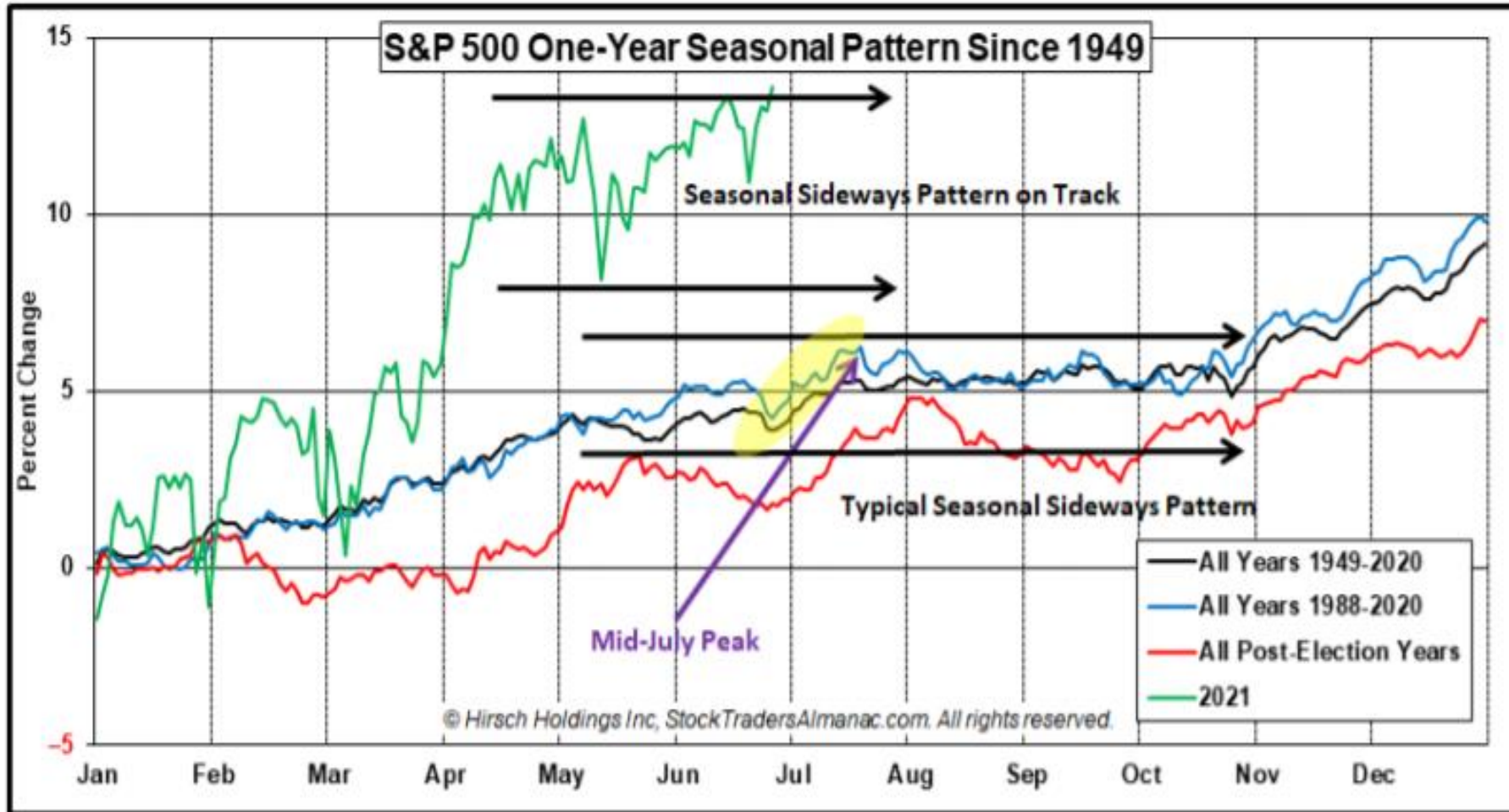
日経平均CFD (日足)

メガトレンドフォローの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

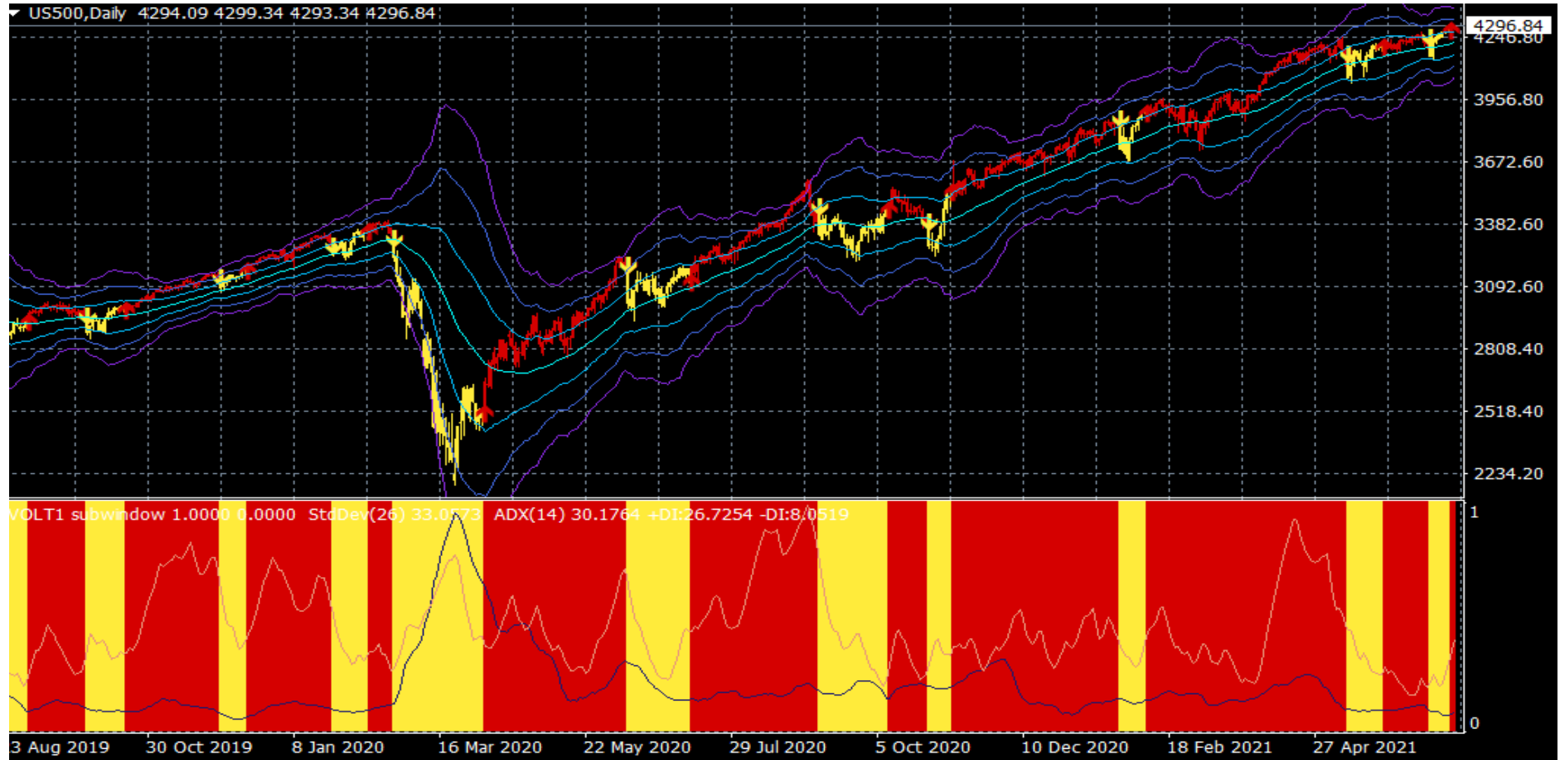
1949 年以降、S&P500 の一年間のシーズナルパターン



出所：トレーダーズ・アルマナック

S&P500CFD (日足)

メガトレンドフォローの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

6月から8月の米国IPOの資金調達額

Money raised by U.S.-listed IPOs in June, July and August



Note: 2021 figure is an estimate according to some bankers

Source: Dealogic

FRBによる債券購入プログラムは金利を低く抑え、パンデミックの間も市場に有り余るほどの流動性を注入し、金融市場に活況をもたらしてきた。この結果、株価は史上最高値を更新し、バリュエーションはかつてないまでに高まっている。もう一つその過剰流動性の恩恵を受けている市場がある。米国の新規株式公開（IPO）市場だ。調査会社のディールロジックが発表したレポートによると、米国のIPOによる資金調達額は今年すでに1,710億ドルに達し、2020年の年間分（1,680億ドル）を上回る勢いで進んでいる。

ブラックマンデーとのアナログモデル

Faster Than Fast

Current stocks rebound is faster than that of Black Monday



Source: Bloomberg

ビットコイン相場とITバブル

Bubble, Bubble, Toil and Trouble

Bitcoin moves resemble Nasdaq circa 2000 (note, not normalized)



Source: Bloomberg

出所：ゼロヘッジ

債券市場の国有化の後は・・

モルガン・スタンレーは、

「2020年に債券市場を国有化した後、今度はFRBが出てきて株式を買い始めざるを得なくなるのか？」と疑問を呈し、「次の20%の下落の後に明らかになるだろう。その時点で、FRBのタカ派的な姿勢はすべて消え去り、パウエル（あるいは後任のカシユカリ）は、最後にして最大の資産バブルを放出する準備として、超ハト派的なモードに移行するだろうと予想する…」

と述べている。

いずれにせよ、FRBも日銀にならって株を買うとウォール街も思っているようだ。

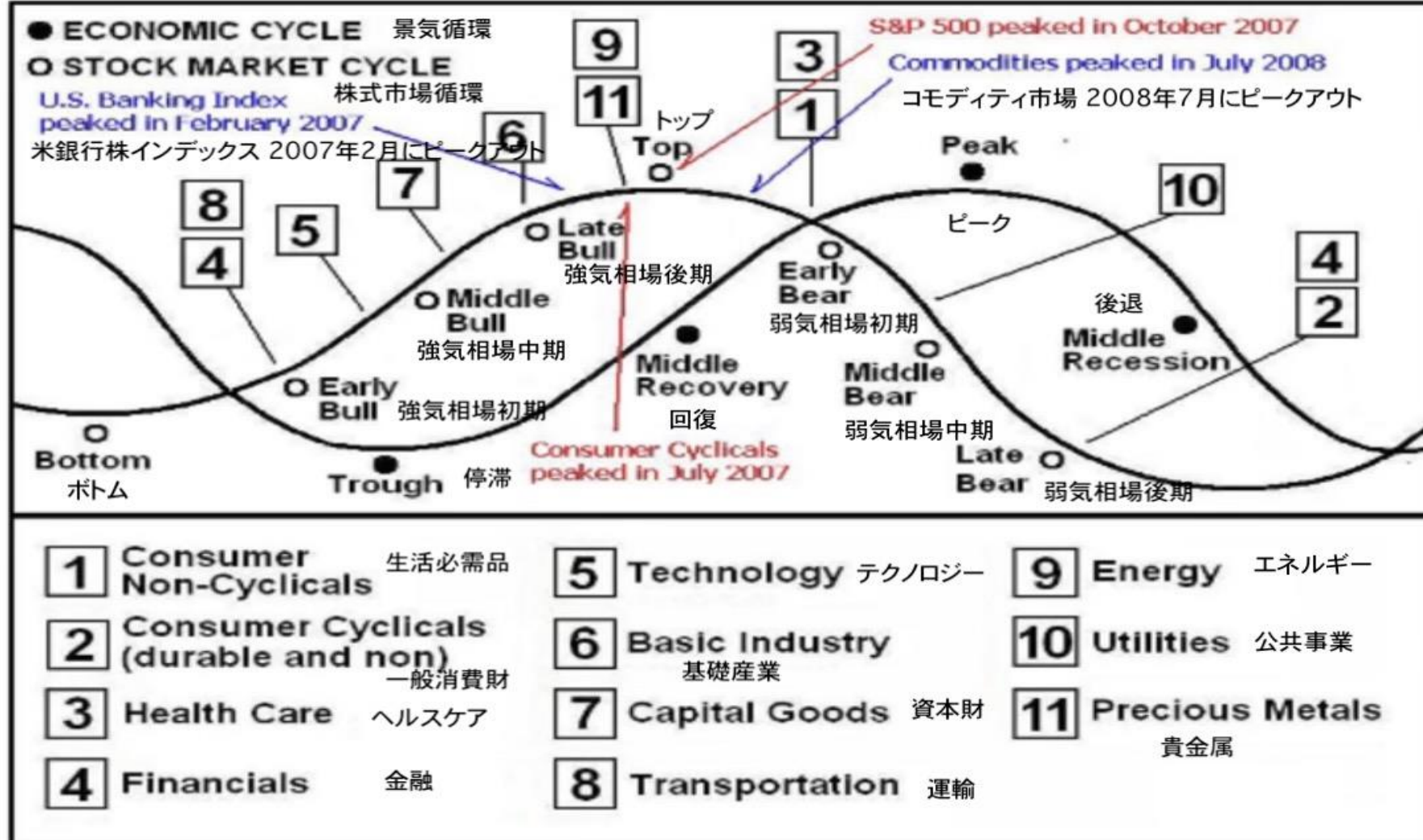
配当貴族指数銘柄の配当利回りランキング トップ20

	企業名	ティッカー	セクター	配当利回り
1	AT&T, Inc.	T	Communication Services	7.1%
2	Exxon Mobil Corp.	XOM	Energy	6.0%
3	Chevron Corp.	CVX	Energy	5.1%
4	Abbvie Inc	ABBV	Healthcare	4.6%
5	International Business Machines Corp.	IBM	Technology	4.6%
6	Realty Income Corp.	O	Real Estate	4.1%
7	Consolidated Edison, Inc.	ED	Utilities	4.0%
8	Amcor Plc	AMCR	Consumer Cyclical	4.0%
9	People`s United Financial Inc	PBCT	Financial Services	3.9%
10	Federal Realty Investment Trust	FRT	Real Estate	3.7%
11	Walgreens Boots Alliance Inc	WBA	Healthcare	3.6%
12	Cardinal Health, Inc.	CAH	Healthcare	3.5%
13	Kimberly-Clark Corp.	KMB	Consumer Defensive	3.5%
14	Franklin Resources, Inc.	BEN	Financial Services	3.3%
15	Leggett & Platt, Inc.	LEG	Consumer Cyclical	3.1%
16	Coca-Cola Co	KO	Consumer Defensive	3.0%
17	3M Co.	MMM	Industrials	2.9%
18	PepsiCo Inc	PEP	Consumer Defensive	2.9%
19	Essex Property Trust, Inc.	ESS	Real Estate	2.9%
20	Procter & Gamble Co.	PG	Consumer Defensive	2.6%

出所：筆者作成

景気のサイクルとセクター別株式投資のサイクル 社会主義政策で市場と景気のサイクルが消失しているが...

S&P500指数 2007年10月にピークアウト



出所：ゼロヘッジ

25%を現金、25%をゴールド、 25%を高品質の債券、そして25%の株式

今後の先行きは全くわからないし、結構過激に変わる可能性があるので私の助言は極端に投資を分散させることだ。こんなことは今まで勧めた事は無い。(ジェフリー・ガンダラック)



ミューチュアルファンドに基づいて言えばパーマメントポートフォリオは10年前に大変に人気があった。昔は大変に成功した。その内容は25%を現金、25%をゴールド、25%を高品質の債券、そして25%の株式だが、とても良い資産分散だと思う。インフレが来れば株式もそんなに悪く無いはずだ。今の米国の財政赤字とGDPの状況で、GDPに対する赤字が増えるとデフレが来るかもしれない。その場合は高品質の債券と現金が資産を守ることに貢献する。25%の現金、25%のゴールドは多すぎる感じを持つだろうが、今の経済状況では良い手法だろう。

<https://m.youtube.com/watch?feature=youtu.be&v=10K17VEYEeY>