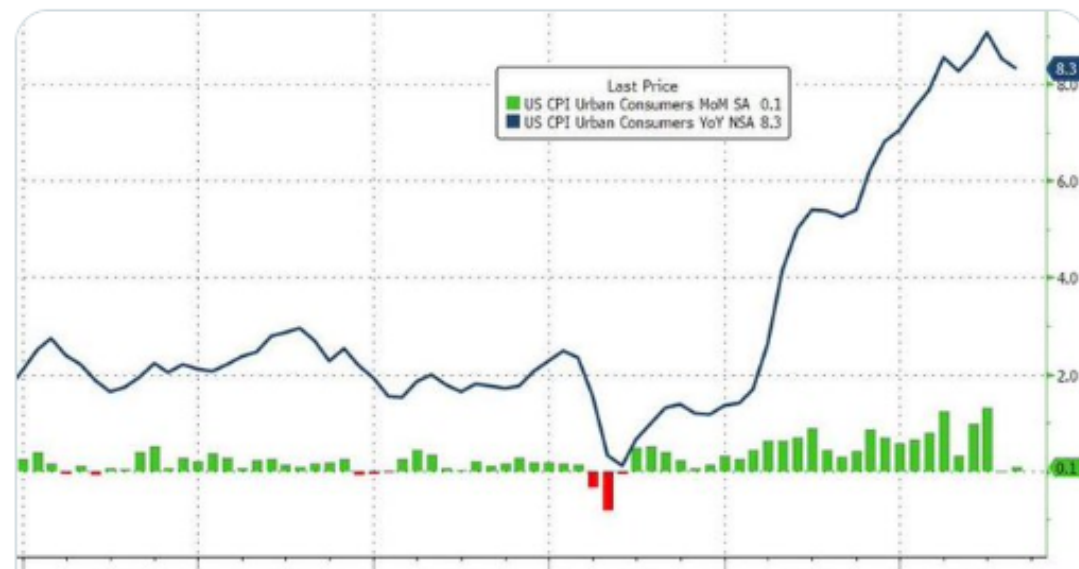




石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10時間

US Consumer Prices Blow Away Expectations, Rise For 27th Straight Month | ZeroHedge

米国の消費者物価が期待を吹き飛ばし、27カ月連続で上昇



zerohedge.com

US Consumer Prices Blow Away Expectations, Rise For 27th Straight M...
...for the 17th straight month, Americans' wages lost ground relative to the cost of living.

3 16



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10時間

実質収益は現在、17 か月連続で減少しています。これは、世界的な金融危機を上回り、記録上最長の伸びです。



zerohedge @zerohedge · 10時間

Inflation-adjusted earnings have been negative during 90% of Biden's presidency.

Real earnings are now down for 17 consecutive months: the longest stretch on record, surpassing the global financial crisis.



7 30

出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5時間

Biden Scrambles For Damage Control After Disastrous Inflation Report | ZeroHedge

バイデンは「ガス価格は夏の初めから1ガロンあたり平均1.30ドル下がっています」と自慢しています(管理者が私たちの戦略的石油備蓄を枯渇させたおかげです)。



zerohedge.com

Biden Scrambles For Damage Control After Disastrous Inflation Report
Is anyone buying this?

1 5 20

...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5時間

Biden Admin Reportedly Ready To Refill Strategic Petroleum Reserve At \$80/BBL | ZeroHedge

原油価格が1バレルあたり約80ドルに下落すると、米国は緊急石油埋蔵量の補充を開始する可能性がある。



zerohedge.com

Biden Admin Reportedly Ready To Refill Strategic Petroleum Reserve
This may well be the dumbest thing to ever come out of this administration...

3 13



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10時間

ドル/円の15分足と日足

ショートカバー（買い戻し）殺到で火柱高になったとか・・・



1 2 22

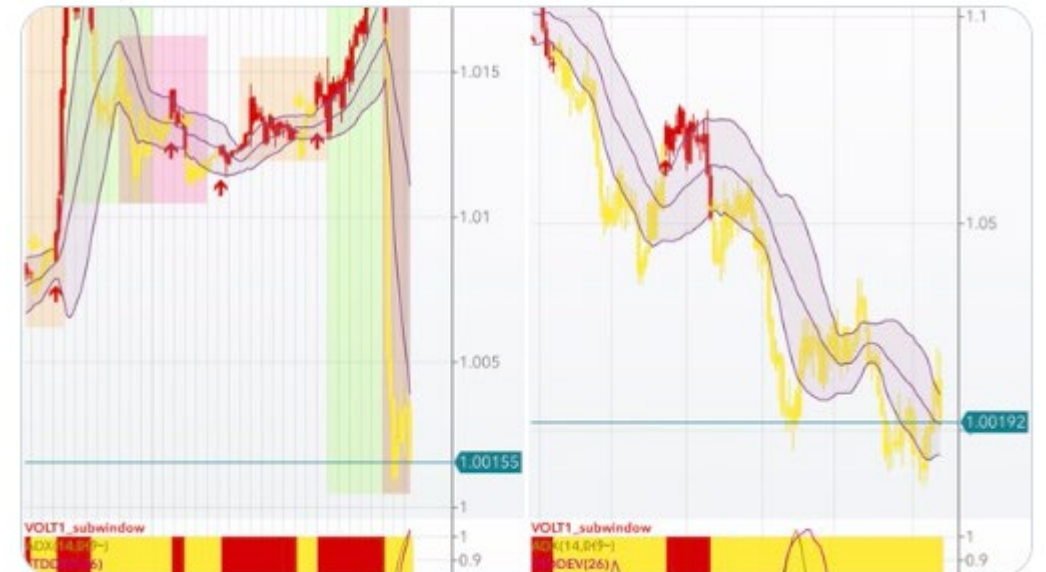


石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10時間

ユーロ/ドルの15分足と日足

こちらは投げが殺到とか。

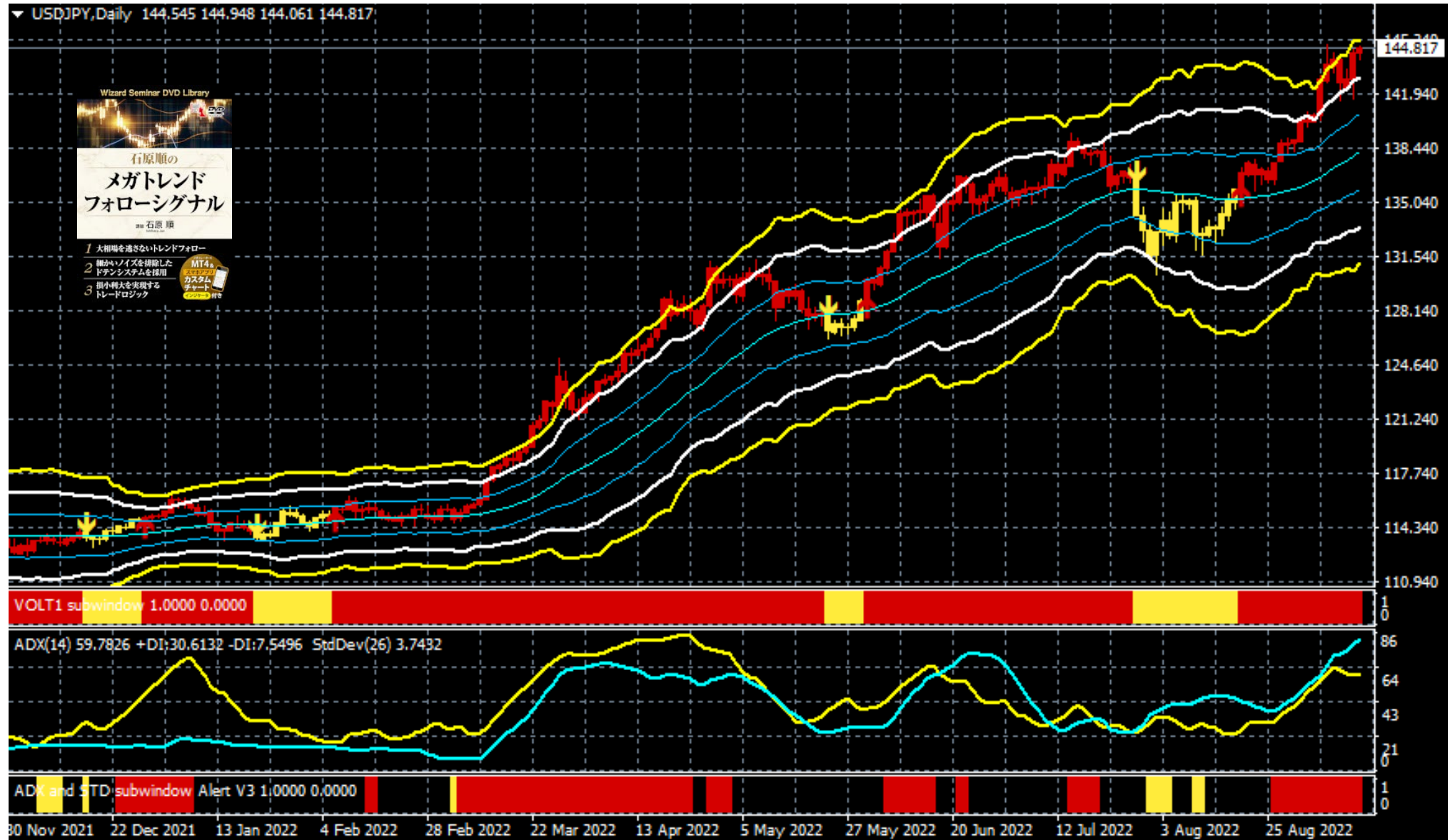
ユーロ圏は地政学リスクがヤバすぎる。市場は楽観しており、So whatという感じだが・・・



2 14

出所 : Twitter

ドル/円 (日足)



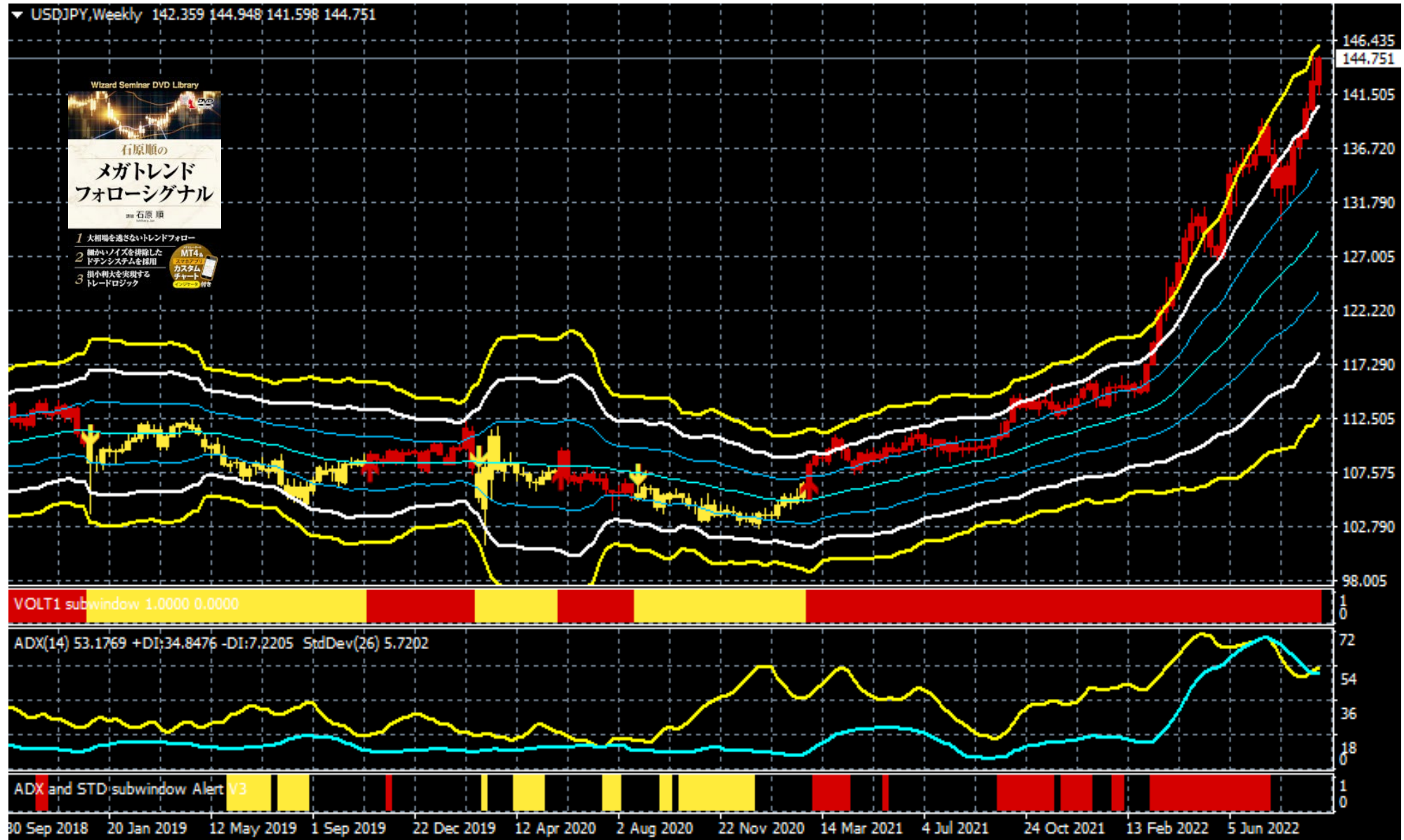
出所：楽天MT4・石原順インディケーター（赤↑＝買いシグナル・黄↓＝売りシグナル）

ユーロ/ドル (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（赤↑＝買いシグナル・黄↓＝売りシグナル）

ドル/円 (週足)



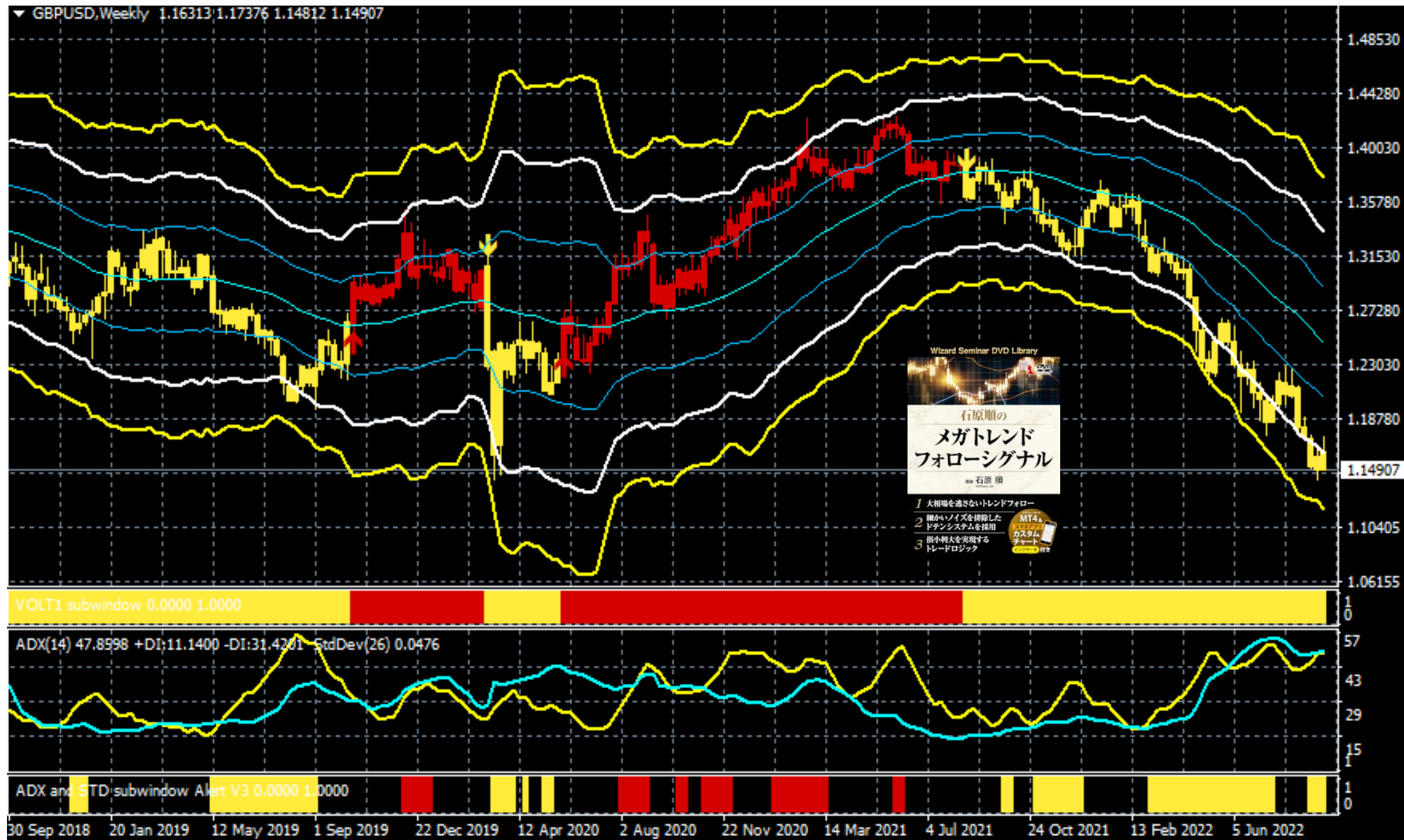
出所：楽天MT4・石原順インディケーター（赤↑＝買いシグナル・黄↓＝売りシグナル）

ユーロ/ドル (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（赤↑＝買いシグナル・黄↓＝売りシグナル）

ポンド/ドル (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（赤↑＝買いシグナル・黄↓＝売りシグナル）



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 23時間

米株高で「乗り遅れ恐怖症」、上昇見込む取引に多額の資金流入

恐怖で相場をやってはいけない！

今回の株高はショートスクイズ（踏み上げ）にすぎないとの懐疑的な見方がある一方で、特にあと数カ月で年間成績を報告する必要がある投資家にはプレッシャーとなっている。



bloomberg.co.jp

米株高で「乗り遅れ恐怖症」、上昇見込む取引に多額の資金流入
最近の株高に不意を突かれた神経質な投資家は、手っ取り早く遅れを取り戻すためにオプション市場に殺到している。

1 4 49



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 23時間

米国株の上昇基調強まる、基準値を超える銘柄増加 – B o f A分析 - Bloomberg

- S & P 500種の支持線は4030~4010 – テクニカル分析
- 9月後半は経験則で最も厳しい時期の一つと B T I G



bloomberg.co.jp

米国株の上昇基調強まる、基準値を超える銘柄増加 – B o f A分析
S & P 500種株価指数は先週3900台に乗せて基準値を超える銘柄が増える中、テクニカルな観点から上昇基調が強まっている。バンク・オ...

7



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5時間

QQQに前日流入した26億ドル、早くもCPIショックの犠牲に - Bloomberg

売りはハイテク株に比較的集中し、ナスダック100指数は一時4.1%下げた。同指数に連動するQQQ (運用資産1710億ドル) は一時4%下落した。



bloomberg.co.jp

QQQに前日流入した26億ドル、早くもCPIショックの犠牲に予想より強い8月の米消費者物価指数 (CPI) に意表を突かれたのは、エコノミストだけではない。統計発表の前日、世界最大のハイテ...



...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5時間

"There Is No Good News Across This Report" - A Shocked Wall Street Reacts To Today's Scorching CPI Print | ZeroHedge

ショックを受けたウォール街

根底にある価格圧力が依然として堅調であり、FRBの作業はまだ始まったばかりであることを示唆している。



zerohedge.com

"There Is No Good News Across This Report" - A Shocked Wall Street R...
"Right now I think the Fed is going to be looking at this with a lot of concern."





石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5時間

米CPI、「リアリティーチェック」の機会提供 - 市場関係者の見方 - Bloomberg

最近の株式相場反発は、信じられないほど軽率で時期尚早だった。CPIはコンセンサスとの比較で非常に強く、米金融当局が期待していたものでは決してないだろう。



bloomberg.co.jp

米CPI、「リアリティーチェック」の機会提供 - 市場関係者の見方
8月の米消費者物価指数(CPI)はまたも伸び加速を示し、市場関係者に厳しい現実を突き付けた格好だ。米株式相場は急落。S & P 50...

🗨️ 2 ❤️ 12 📌 📄



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 1時間

NYダウ急落、1276ドル安 大幅利上げ継続を警戒: 日本経済新聞

13日の米株式市場でダウ工業株30種平均は5日ぶりに急反落し、終値は前日比1276ドル(3.9%)安の3万1104ドルだった。1日の下げ幅としては2020年6月以来2年3カ月ぶりの大きさを記録した。

NYダウ (ドル)

31,104.97

終値

9月13日

-1276.37 ↓

nikkei.com

NYダウ急落、1276ドル安 大幅利上げ継続を警戒

【ニューヨーク=斉藤雄太】13日の米株式市場でダウ工業株30種平均は5日ぶりに急反落し、終値(速報値)は前日比1276ドル(3.9%)安の...

🗨️ 1 ❤️ 7 📌 📄



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 23時間

スウェーデンとフィンランド、電力会社に4.6兆円支援へー市場混乱で - Bloomberg

- ローンや信用保証で構成する流動性供給制度を設置する
- ロシアのエネルギー供給抑制が金融危機を招く事態を阻止したい考え



bloomberg.co.jp

スウェーデンとフィンランド、電力会社に4.6兆円支援へー市場混乱で
スウェーデンとフィンランド政府は前例のない混乱に見舞われている
電力市場で取引に苦慮する公益企業を支援するため、緊急対策の策定...

🗨️ 4 🍷 15 📌 🎵



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5時間

"Who Is On The Other Side Of Those \$1.5 Trillion In Energy Derivative Margin Calls Which Europe Is Bailing Out" | ZeroHedge

「1兆5000億ドルのエネルギーデリバティブマージンコールの反対側にいるのは誰なのか？」



zerohedge.com

"Who Is On The Other Side Of Those \$1.5 Trillion In Energy Derivative ...
Are central banks (and taxpayers) on the hook for it given this crisis is structural, not cyclical? How large are the liabilities in the worst case? I...

🗨️ 1 🍷 9 📌 🎵

連銀のバランスシートの縮小予測

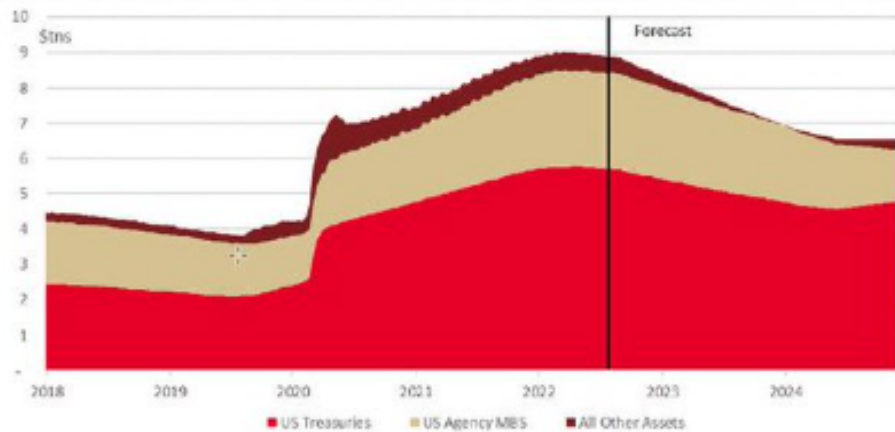


石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 16時間

Fed Balance Sheet Shrinkage Kicks Into High Gear In September | ZeroHedge

FRBは6月にバランスシートの縮小を開始し、9月に証券ポートフォリオを削減するペースを倍増させる計画だ。

Chart 1: Federal Reserve balance sheet—asset side to show holdings of Treasury and MBS securities



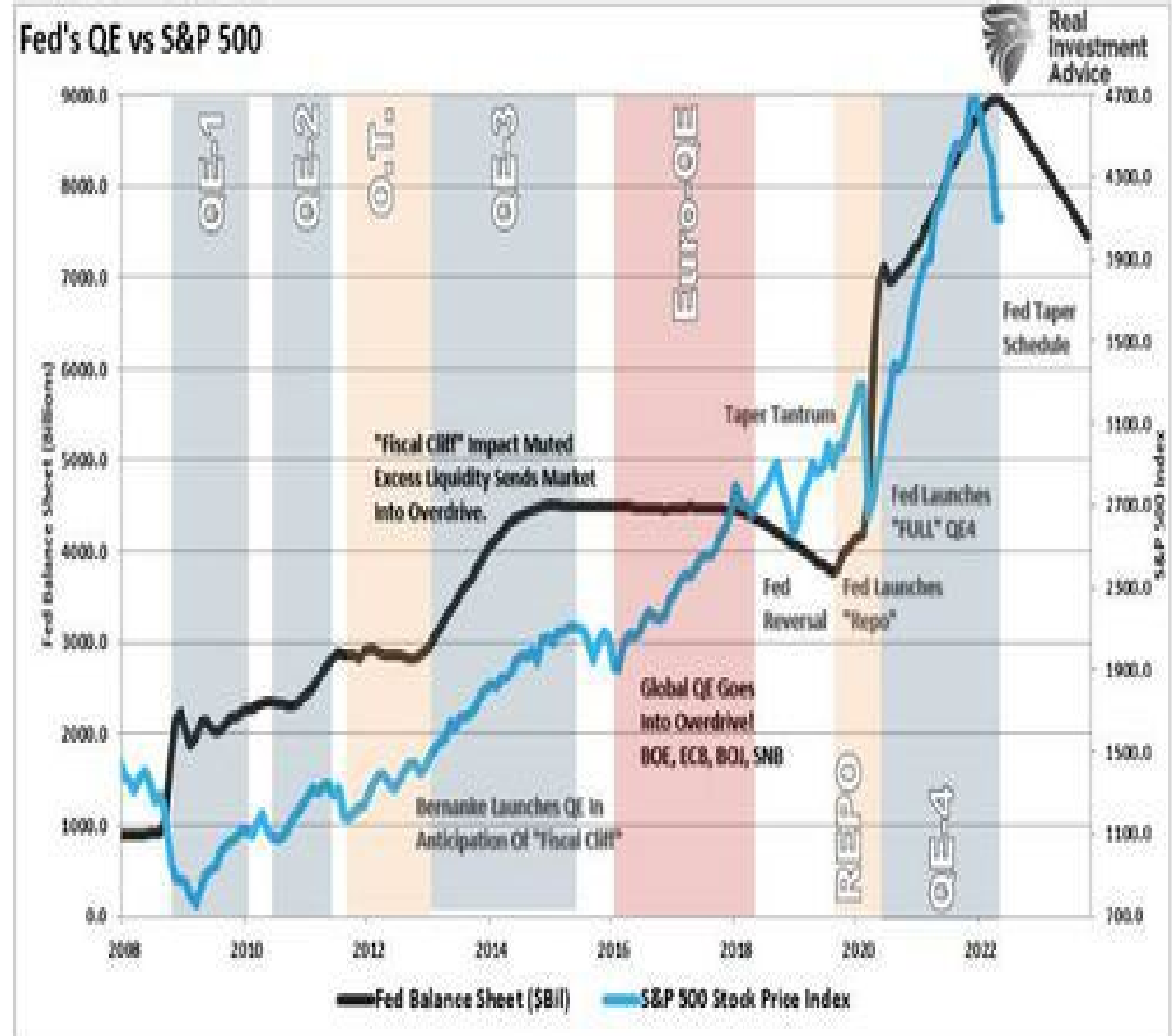
Source: SG Cross Asset Research/Economics

zerohedge.com

Fed Balance Sheet Shrinkage Kicks Into High Gear In September
If demand for reserves going forward is higher than in 2019, the Fed may have to halt QT sooner than expected to maintain control of ...



出所 : Twitter



出所 : リアルインベストメントアドバイス

S&P500のシーズナルサイクル（過去20年の平均）と9月相場



出所：トレーダーズアルマナック（パンローリング）

S&P500CFD (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（赤↑＝買いシグナル・黄↓＝売りシグナル）

ナスダック100CFD (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター（赤↑＝買いシグナル・黄↓＝売りシグナル）

リツイート済み



Emin Yurumazu (エミンユルマズ) @yurumazu · 2時間

米株は3月、6月と同じ動きです。規模が大きくなっているだけ。流動生危機に発展するまでこのパターンをキープするでしょうが、流動生危機が起きたらパニック売りで下が抜けます。エプリシングバブルの崩壊。



34

257

1,590



リツイート済み



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9月13日

Inflation Peaks During Recessions | ZeroHedge

ここでの重要なポイントは、インフレ率の低下が経済成長の急激な低下によって引き起こされた場合、ピークインフレ率は株価のピークを示すことです。



zerohedge.com

Inflation Peaks During Recessions

Investors should not take much solace in the idea that inflation has peaked because it always does during recessions...



4

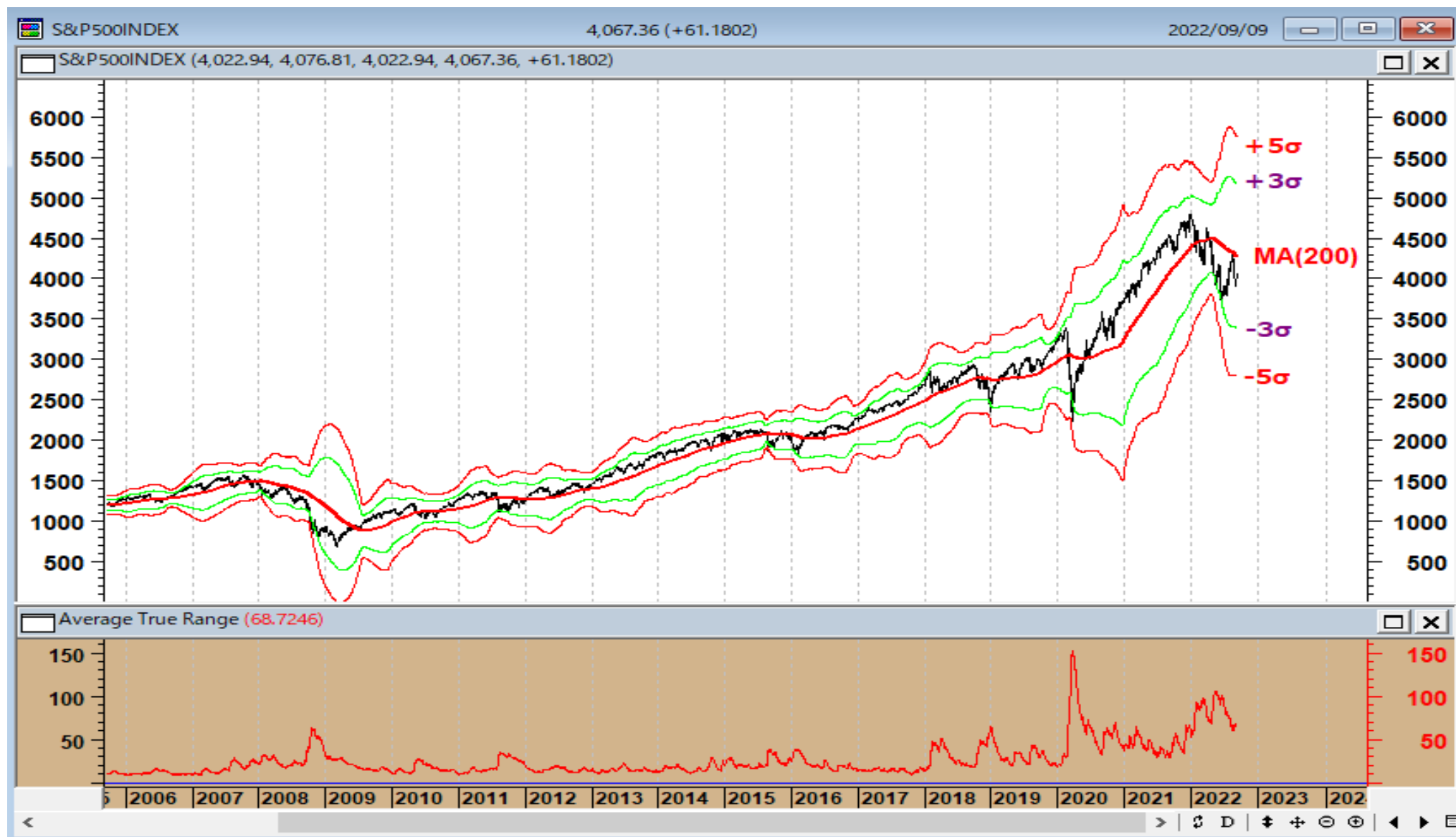
16



出所 : Twitter

17

S&P500指数が200日移動平均線を上回らなければ、株価は問題になる！？



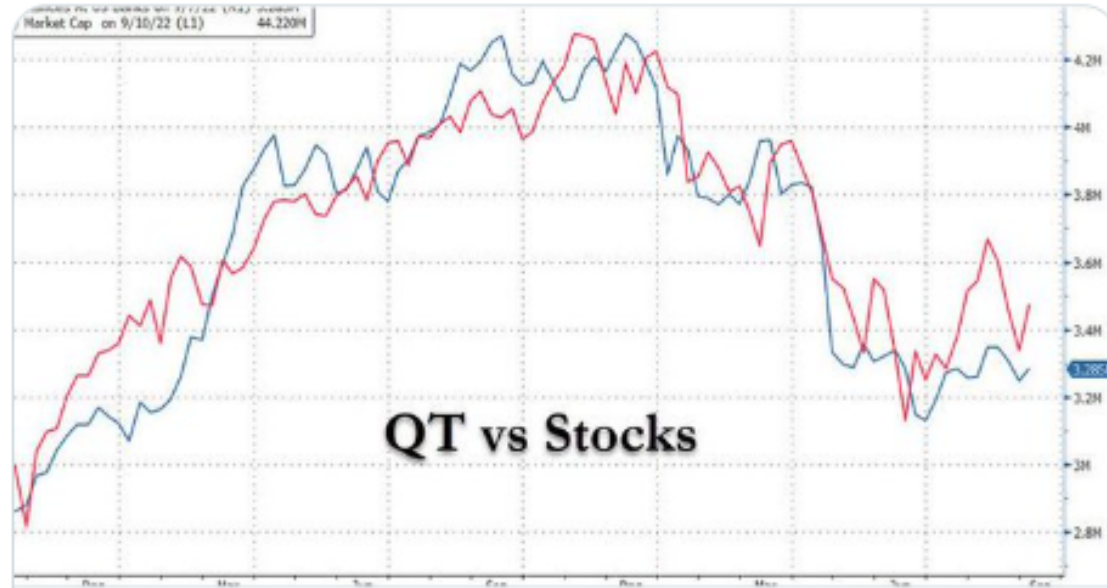
出所：筆者作成



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9月12日

Hedge Fund CIO: "Illiquidity Is The New Leverage And Flows Are More Important Than Fundamentals" | ZeroHedge

「資産運用会社は柔軟なバランスシートを持っていません - 彼らは流入したときに資産を購入し、流出があるときに資産を売る」



zerohedge.com

Hedge Fund CIO: "Illiquidity Is The New Leverage And Flows Are More ...
"And these liquidity pressures are weaponized by poor trailing 6-month portfolio performance and rising real rates, creating a genuine threat ...

1 14



Charlie Bilello @charliebilello · 3時間

US Treasury Yields: End of 2021 --> Today

- 1-Mo: 0.06% --> 2.55%
- 3-Mo: 0.06% --> 3.28%
- 6-Mo: 0.19% --> 3.75%
- 1-Yr: 0.39% --> 3.92%
- 2-Yr: 0.73% --> 3.75%
- 3-Yr: 0.97% --> 3.75%
- 5-Yr: 1.26% --> 3.58%
- 7-Yr: 1.44% --> 3.53%
- 10-Yr: 1.52% --> 3.42%
- 30-Yr: 1.90% --> 3.51%

12 70 244



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9月5日

...

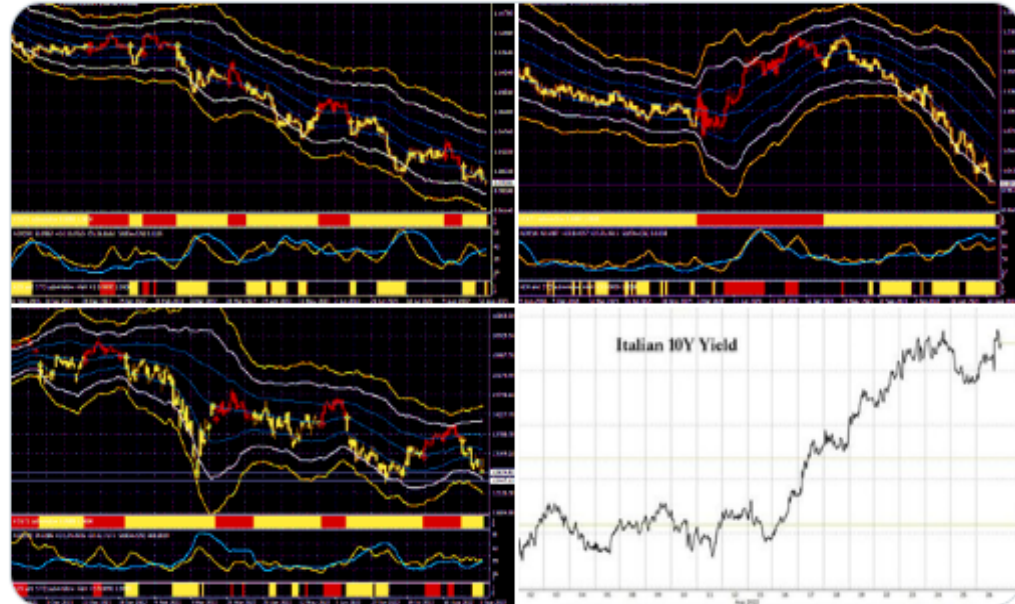
『石原順のメルマガ マーケットの極意』

「9月5日号」を会員様サイトに掲載しました。

中央銀行が積極的に金利を引き上げ続けるなか、超低金利の金融政策で成り立ってきた欧米経済は、文字通り崩壊し、株式市場も崩壊する。

会員様サイト

panrolling.com/seminar/ishiha...



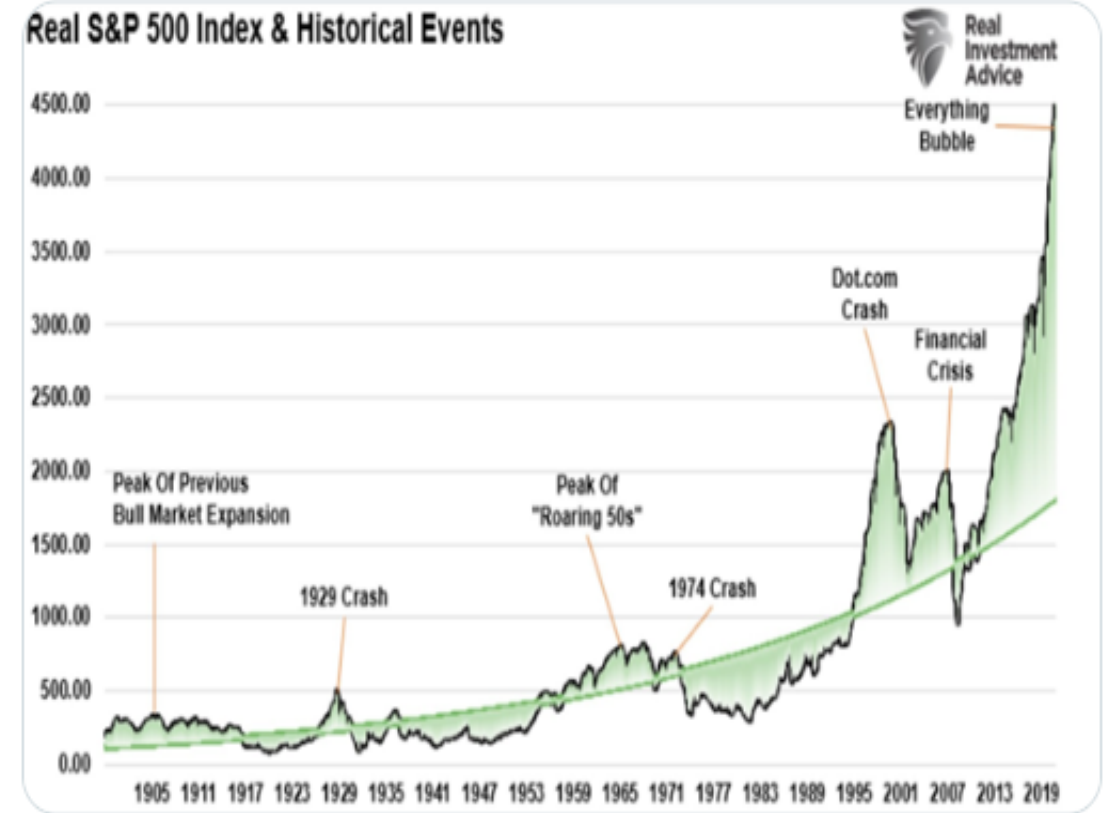
🔄 ⬆️ 📌 11 ⬆️ 📌



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9月5日

...

今回の下げで世界の株式市場は高値から50%下落し、2015年から17年にかけての水準に達し、その後跳ね返されて、2度目の下げで2008年以前の水準（インフレ調整済み）に完全に平均回帰することになる。



💬 3 🔄 25 ❤️ 159 📌 📌

出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9月5日

...

株式市場に広がるギャップ、市場の行方とそのタイミングは？

私は、S&P は2400レベル、ナスダックは6000レベルに向かうと見ている。

S&P500のトップからおよそ50%、ナスダックのトップから64%下落することになる。

ナスダック総合指数 (1998年~2003年) のバブル崩壊パターン



出所 : DataTreck

16



2



28



123



出所 : Twitter

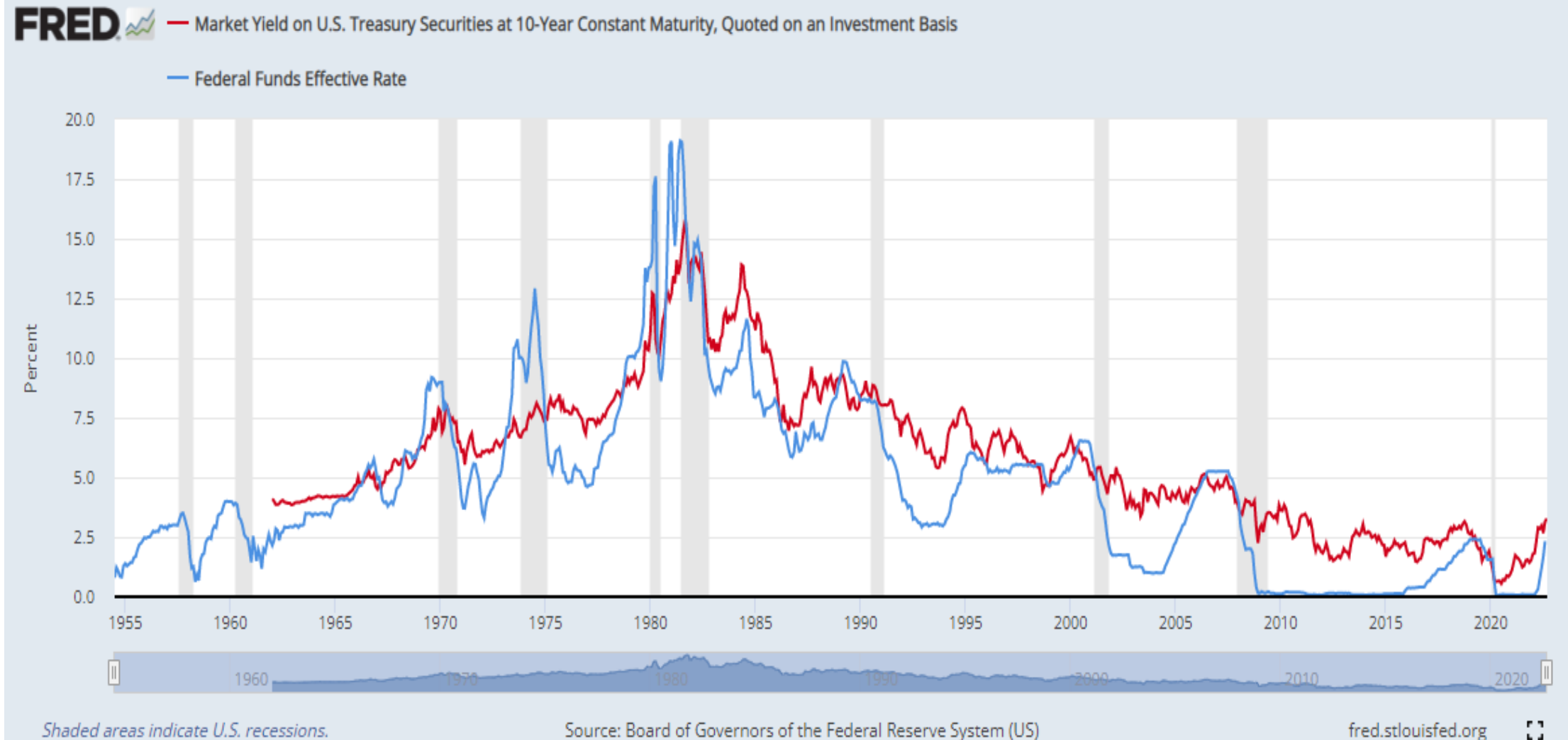
米国の利上げとバブルの崩壊 (FF VS GT10)



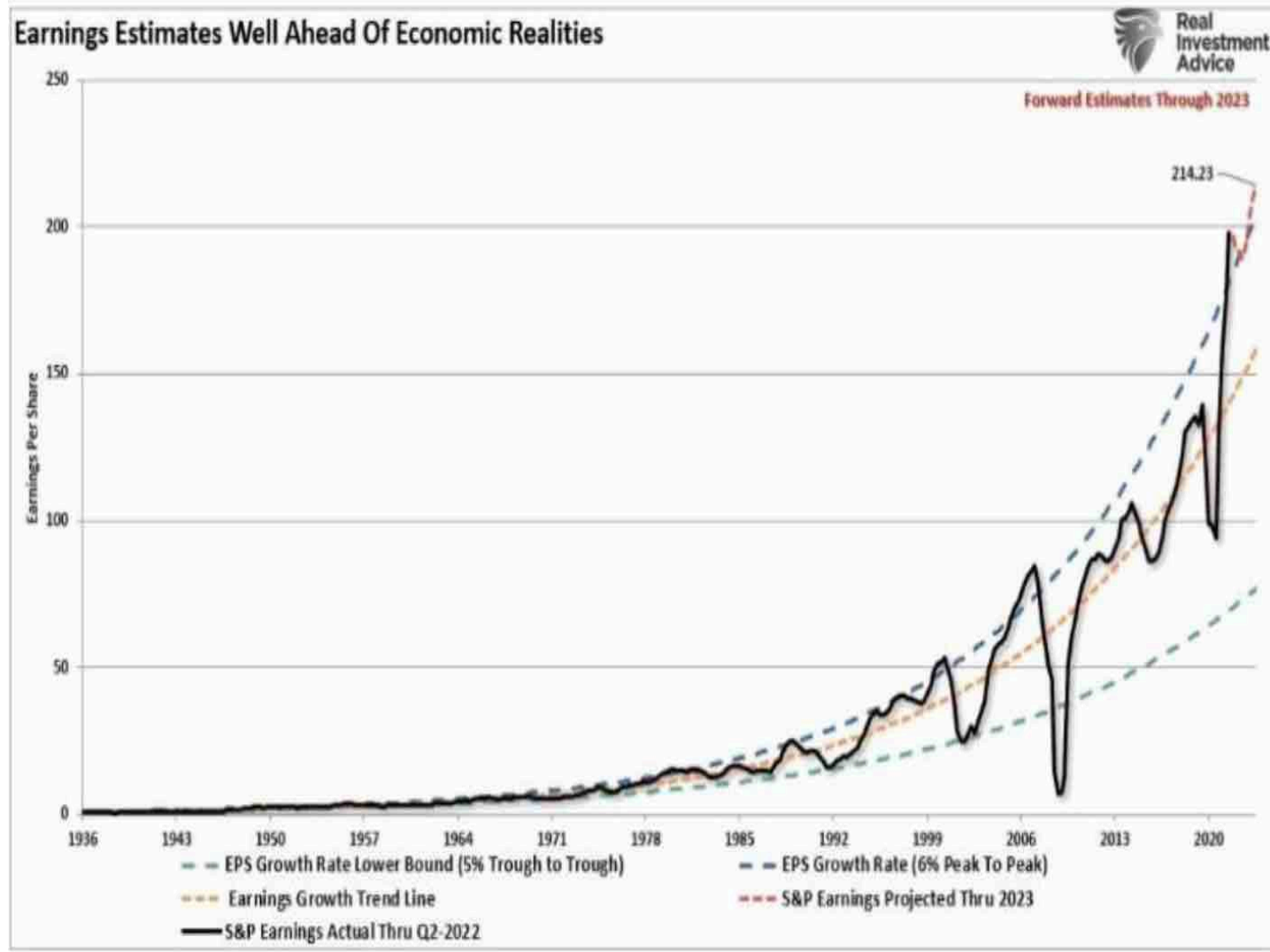
出所：セントルイス連銀

長期金利 VS FF金利

2019年レポ金利の急騰工作と2020年のコロナで命拾い



企業収益は実際の経済状況からかけ離れた状態にある



「企業収益は資産価格高騰を後押しするような内容なのか？」でも取り上げたが、S&P500企業の第4四半期から2023年にかけての予想PERは214.23ドル、これは5月から下方修正され、2年間で8%の増益にとどまることを示唆している。とても資産価格の高騰を後押しするような内容とは言い難い。

さらに重要なことは、利益見通しの下方修正にもかかわらず、今回の推定値は1950年以降の指数関数的成長トレンドである6%を、最も大きな乖離で上回っていることである。過去に同様の乖離があったのは「金融危機」と「ドットコム」バブルの2回だけである。

シラーPER

Shiller PE Ratio



<https://www.multpl.com/shiller-pe>

バフェット指数

The Ratio of Total Market Cap to US GDP

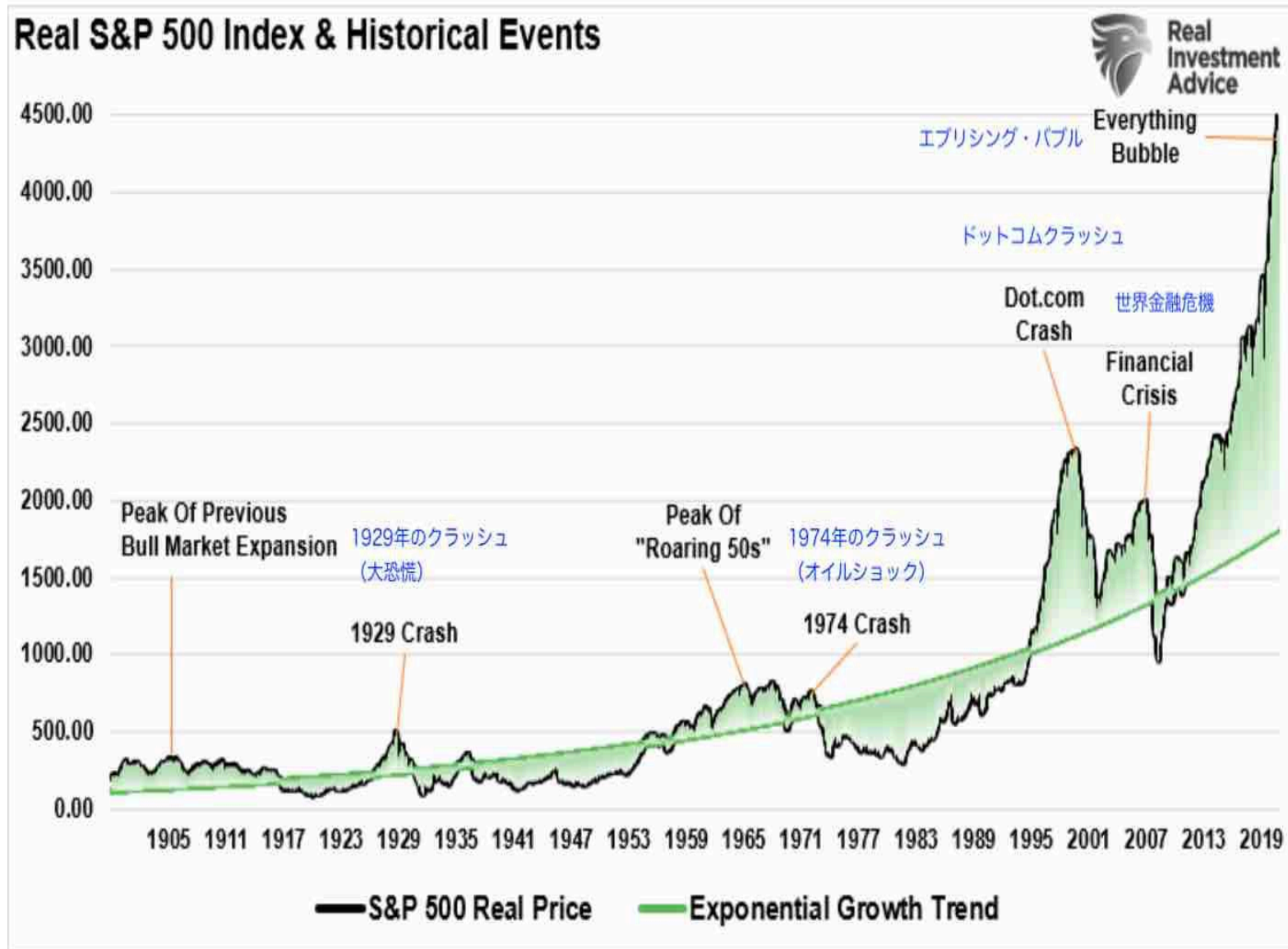
YTD 1Y 3Y 5Y 10Y 20Y All

Save

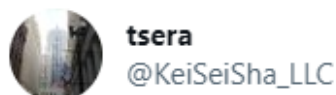
Embed



S&P500指数と歴史的なイベント（黒：S&P500指数 緑：成長トレンド）



アラン・グリーンスパンが100年に一回の危機と呼んだ2008年の暴落は事実上、ミニ暴落であった。修正は行われなかった。その代わりに、2008年の暴落は膨大な負債によって覆い隠され、避けられない大暴落が起こったとき、その深刻さは歴史上のどの暴落をもはるかに超えるものになることが確実となったのである。



tsera
@KeiSeiSha_LLC

94歳のヘンリー・カウフマン氏（博士いわく「元祖・破滅博士」）がインフレに関して「長い道のりになる」と述べています。パウエルFRB議長の利上げ支持は、あまりにも遅きに失しており、しかも70～80年代のボルカー議長ほどの決意でインフレと闘えずにいるとのこと。

午後1:49 · 2022年9月6日 · Twitter Web App

9 件のいいね



tsera @KeiSeiSha_LLC · 9月6日

返信先: @KeiSeiSha_LLCさん

「まだパウエルの大胆な動きを待ち望んでいる。『大胆』とは市場に強い衝撃を与えなければならないという意味だ。誰かの見方を変えたい、誰かの行動を変えたいなら、手を叩くのでなく、顔を殴らなければならない。今やインフレ率が金利よりも高い。当時は金利がインフレ率よりも高かった。



1



5



tsera @KeiSeiSha_LLC · 9月6日

そこに雲泥の差がある。長い道のりになる。インフレが下がるほかないか、金利が上昇するかだ」（カウフマン氏）

これまで景気後退期に最善の策は米国債を購入することでした。博士も米国債をいくらか保有しています。しかし、今回の景気後退で価値を上げると確信しているわけではないそうです。



1



4



tsera @KeiSeiSha_LLC · 9月6日

「米国債利回りは、ここ2年にわたり上昇している。とはいえ、過去からみれば依然として低い水準にある。また、インフレが今後12カ月内に大きく減速するとは、なかなか思えない。しかも、バイデン政権の“インフレ抑制法”は景気刺激策である。つまり、デフレ政策ではなくインフレ政策だ」（博士）



1



1



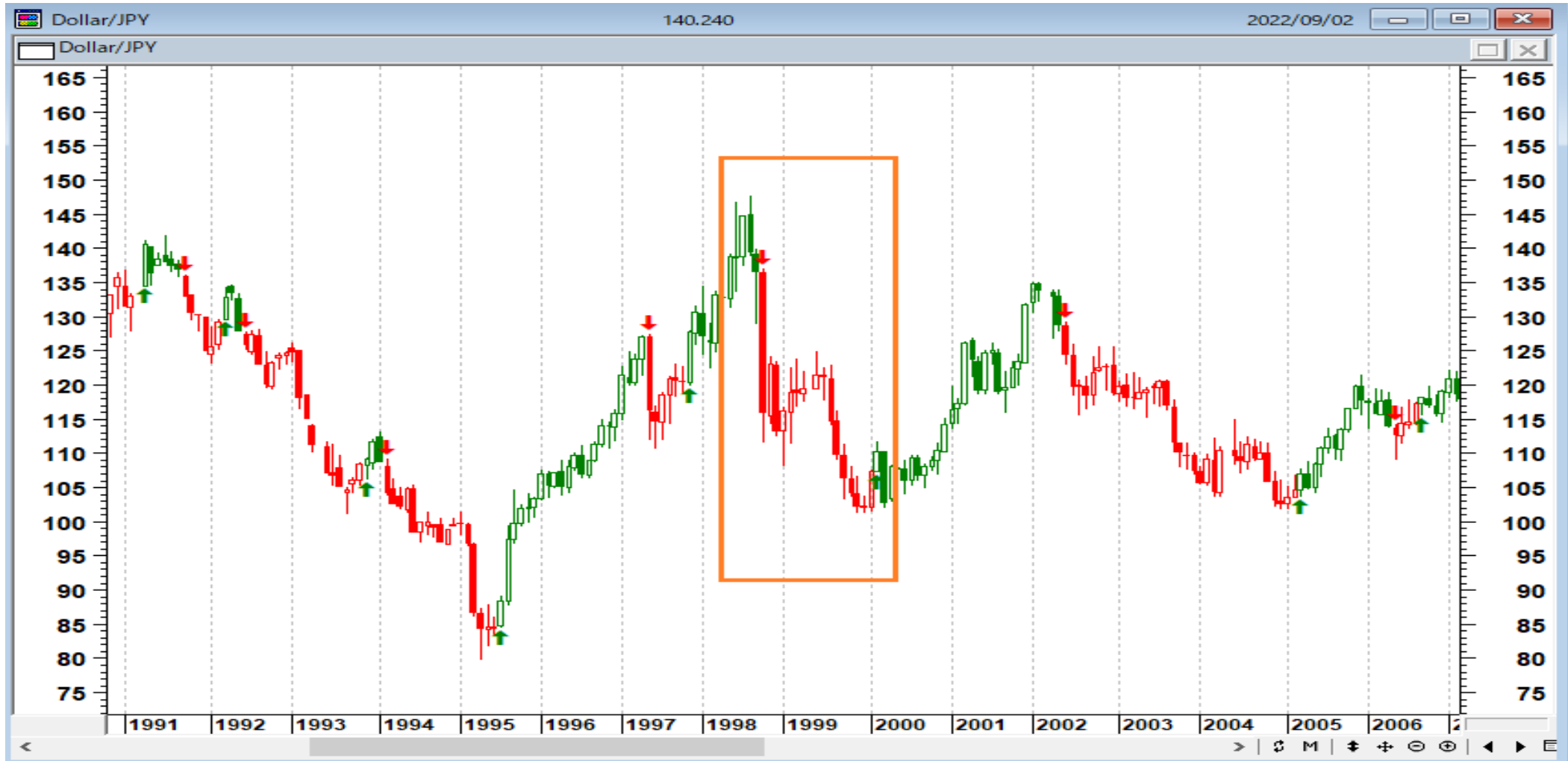
9



ドル/円 (月足)

1998年のロシア危機とLTCMショックによる円キャリーの巻き戻し

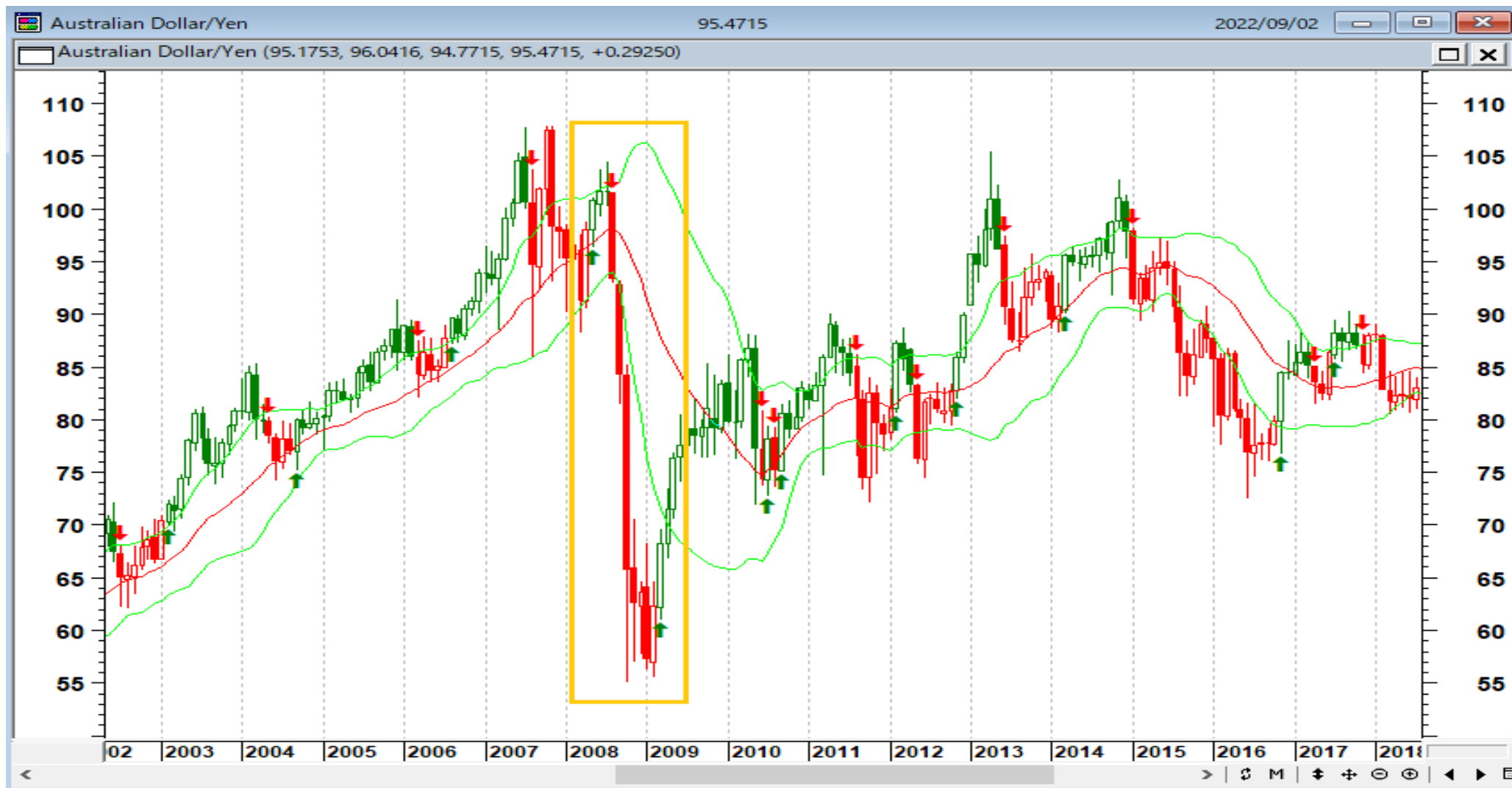
後にも先にもこんな凄まじい円高相場を筆者は体験したことがない・・・



出所：筆者作成

豪ドル/円（月足）株の暴落に注意！

2008年の円キャリートレードの巻き戻しは壮絶だった…



出所：筆者作成