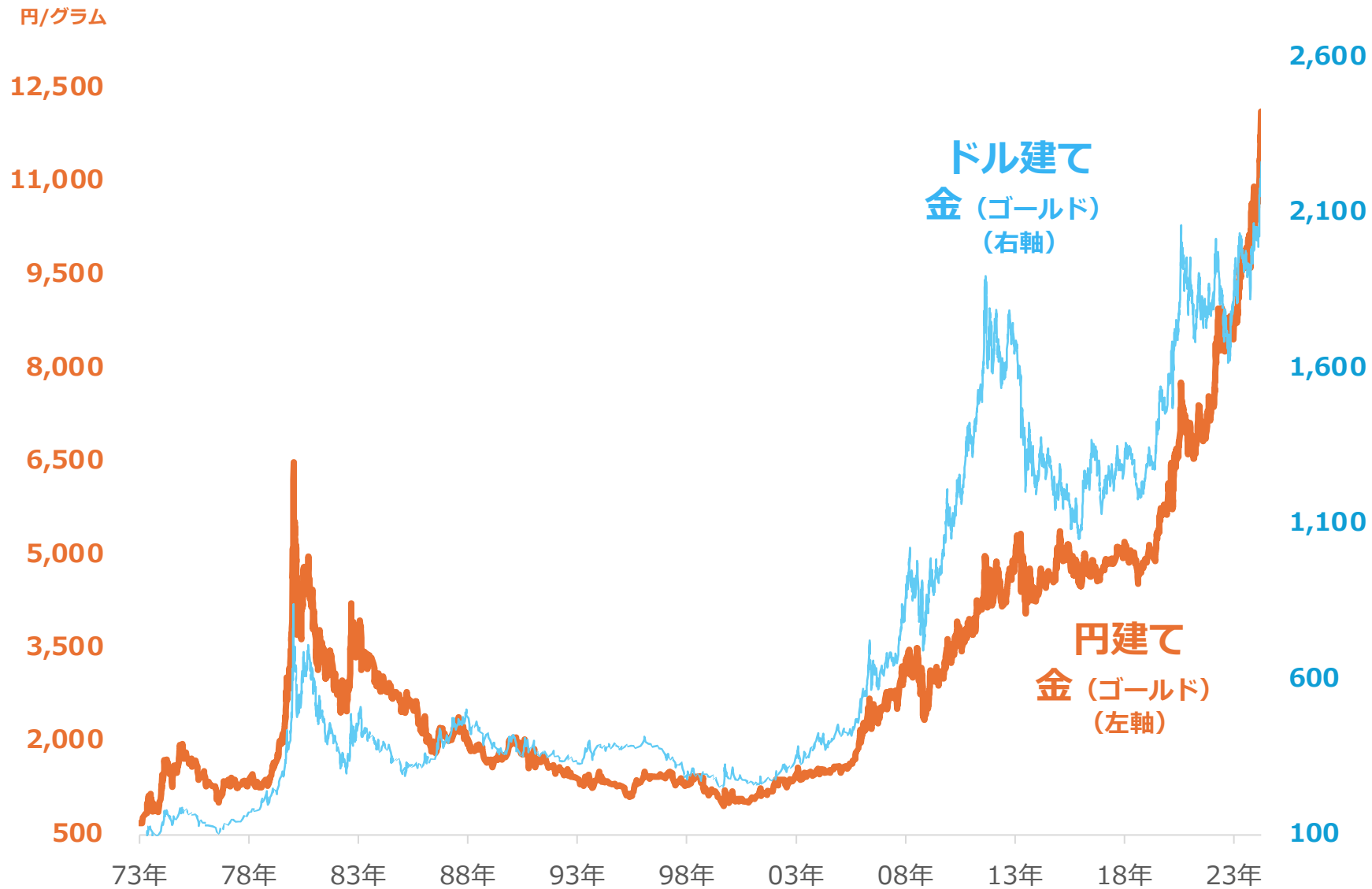


● 国内外の金（ゴールド）価格の推移



出所：LBMAおよび国内大手地金商のデータをもとに筆者作成

足元、国内外ともに史上最高値水準で推移。

● 金（ゴールド）に関わる七つのテーマ（2024年 筆者イメージ）

期間	テーマ	材料	(足元)	
短期	(1) 有事ムード	世界規模の不安拡大時における資金の逃避先	戦争同時発生 (ウクライナ、中東)	●
	(2) 代替資産	株式（主に米国株）の代替	株高・金安 株安・金高	●
	(3) 代替通貨	通貨（主に米ドル）の代替	金利高・金安 金利安・金高	●
中長期	(4) 中印等の宝飾需要	宗教的・民族的背景による買い手	-	
	(5) 中央銀行	雇用・金利を調整する銀行の銀行の保有	各中銀行の金保有高増加	
	(6) 鉱山会社	生産者（高値で増産、安値で減産）	コスト増加起因の生産減少 増産・売りヘッジ	
超長期	(7) 見えないリスク	後戻りしない「世界分断」	<ul style="list-style-type: none"> ・西側 非西側の対立激化 ・異常気象 など 	

FRB方針

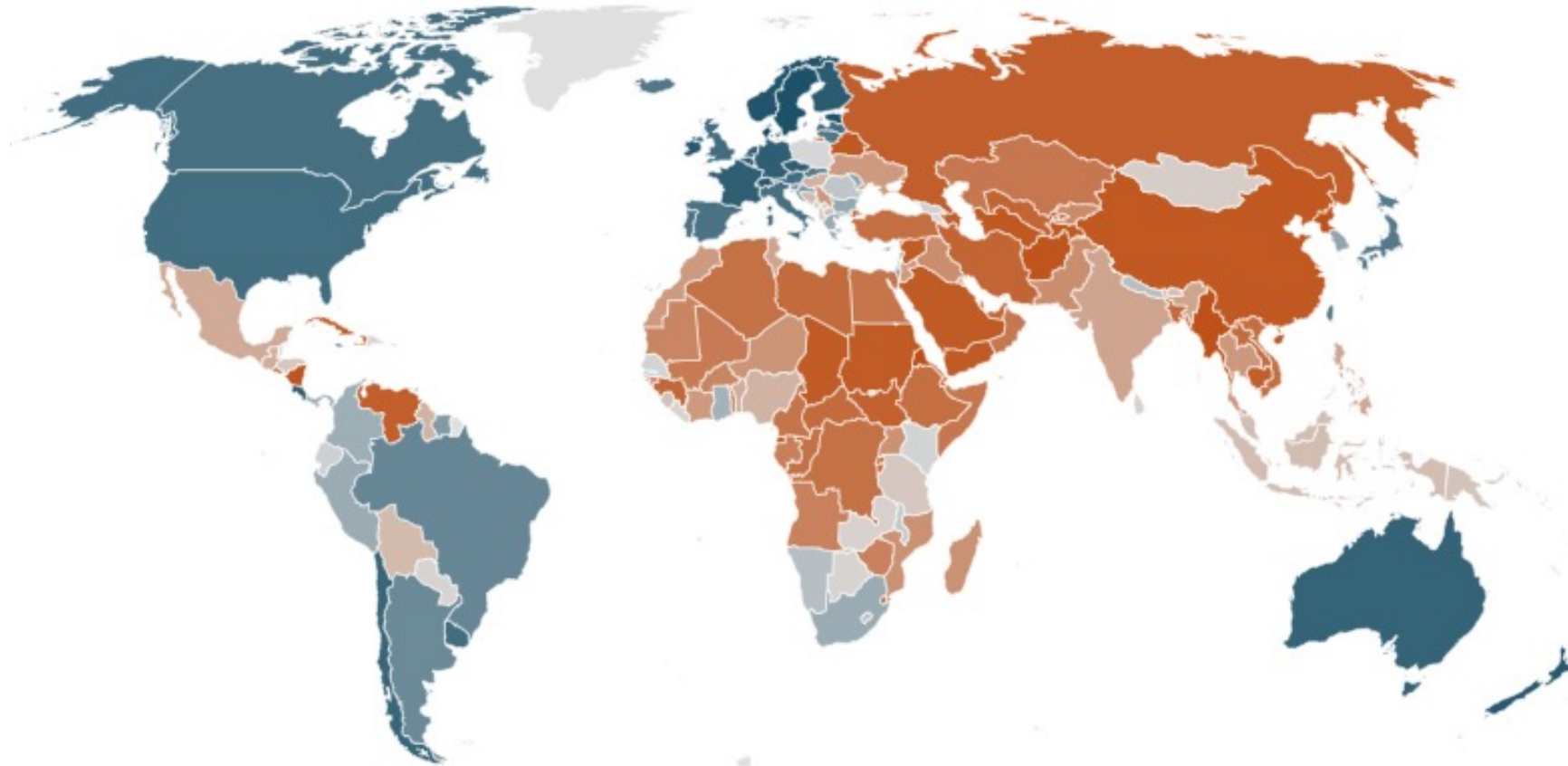
円建て金（ゴールド）は、(8) 「ドル円の変動」も

円安 → 円建て金高
円高 → 円建て金安

出所：筆者作成

材料複合時代 金利上昇でも他のテーマ起因の上昇圧力があれば価格は上昇する。

● 自由民主主義指数（2023年）



出所：V-Dem研究所および国連のデータより筆者作成

「世界分断」は起きている。民主度の低い国の人口シェアは約77%。

● 分断と矛盾の時代を乗り切るために必要なことと金（ゴールド）市場分析

分断と矛盾の時代を乗り切るために・・・

必要

- ・ 分断を認める
- ・ 矛盾を意識する
- ・ 俯瞰する
- ・ 疑うを習慣化する
- ・ 自律・自立する

やってはいけない

- ・ 自分だけの正義を貫く
- ・ 過去や常識に固執する
- ・ ゼロかイチで考える
- ・ 見たいものだけを見る
- ・ 徒党を組む

「金（ゴールド）市場分析」で養えるのではないか？

出所：筆者作成

コモディティ市場分析は「リスキリング」の対象にすらなり得る。