

7月9日（土）楽天証券23周年記念セミナー 石原順、エミンユルマズ、大里希世

『混迷の時代を生き延びるための投資戦略』

13:20～14:05



石原 順 氏
ファンドマネージャー



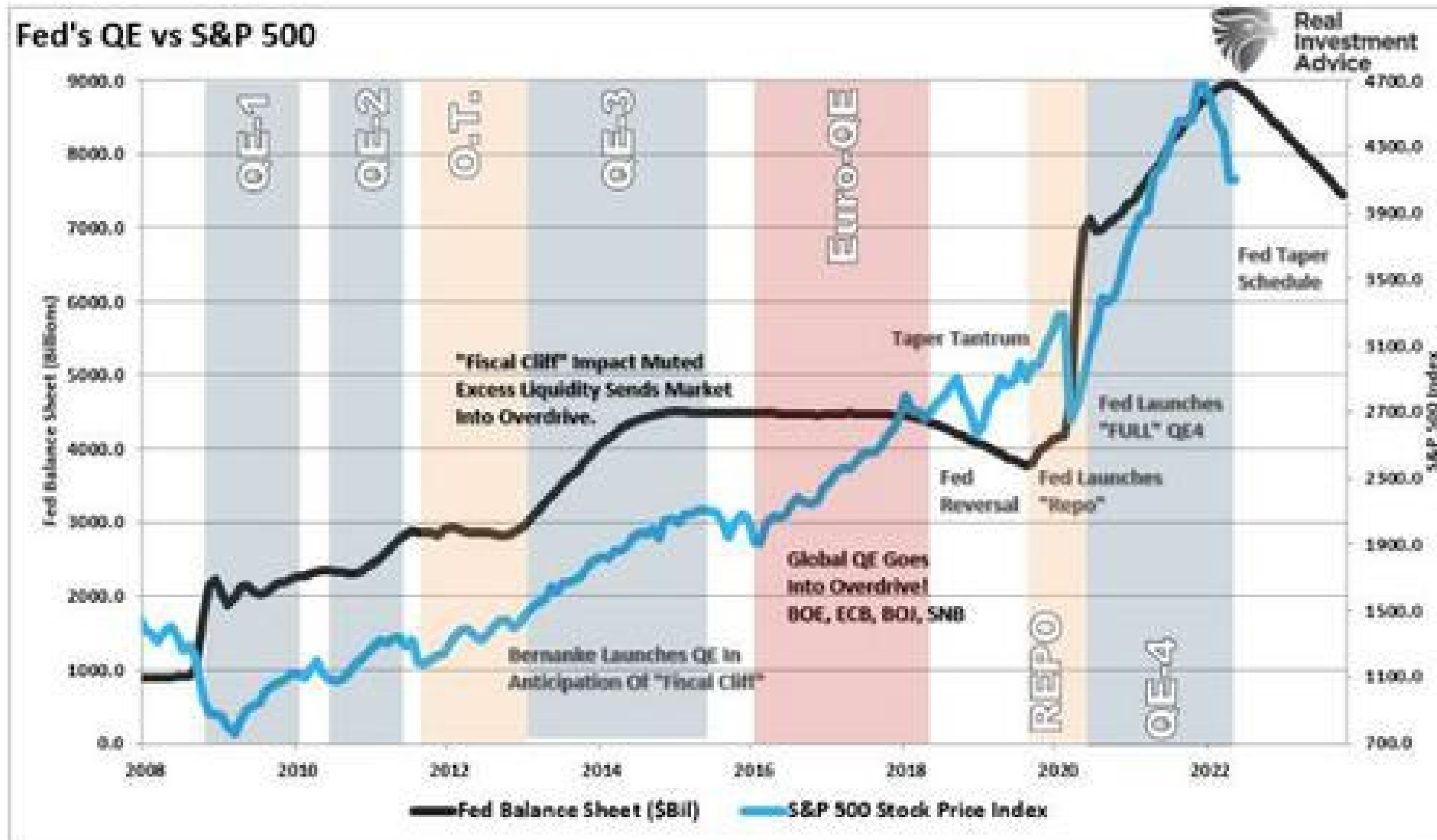
エミン・ユルマズ 氏
梅田経済塾塾頭
エコノミスト・グローバルストラ
テジスト



大里 希世 氏
経済レポーター

https://rakuten-sec.co.jp/web/learn/seminar/seminar_study_23rd/

連銀の総資産・QEとS&P500の推移



出所：リアルインベストメントアドバイス



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月30日

物価安定化の失敗、より大きなリスク 過度な引き締めよりも = F R B 議長 | ロイター

パウエル議長は29日、F R Bの利上げが経済を過度に減速させるリスクはあるものの、消費者の物価上昇期待をあおる持続的な高インフレの方がより大きなリスクという見解を示した。



jp.reuters.com

物価安定化の失敗、より大きなリスク 過度な引き締めよりも = F R...
米連邦準備理事会 (F R B) のパウエル議長は29日、F R Bの利上げが経済を過度に減速させるリスクはあるものの、消費者の物価上昇...

🗨️ 5 ❤️ 24 📌

出所：ツイッター

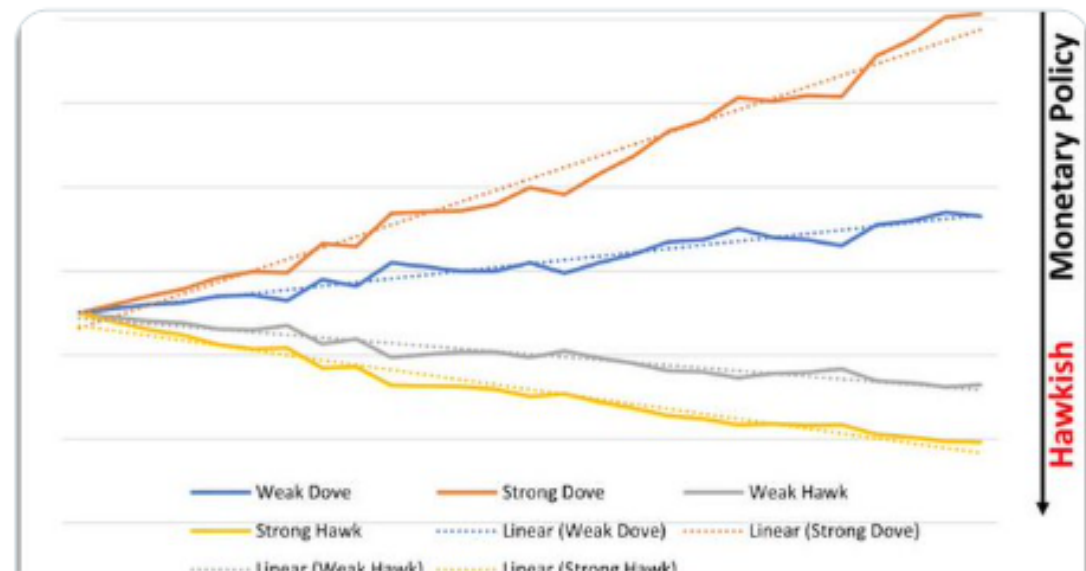


石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月30日

Don't Fight The Fed | ZeroHedge

FRBとは闘うな！

「FRBが市場から流動性を引き上げている時に、積極的に株式を購入することによってFRBと戦ってはいけないということです」



zerohedge.com

Don't Fight The Fed

“Monetary policy is 98% talk.” – Ben Bernanke

🗨️ 2 ❤️ 19 📌

株式運用の答えはもう出ている！？

NEW 2022/6/30 石原 順



#米国株

#S&P500指数

#FRB



印刷

米国株の強気派は、「米中間選挙の日程をにらみ、FRBが今年のジャクソンホールシンポジウムの前後で不況に向かっていることを認め、市場は2022年の年末に利下げを開始する」というシナリオに乗っている。2022年の年末か2023年の初頭に利下げが行われ、そのあとは世界的な景気後退をうけて、またQE5が行われるというのだ。QE5の前には当然利下げがあるだろうが、そこは株式市場が反騰しても大底ではないだろう。いずれにせよ、2008年の世界金融危機（リーマンショック）以降の株式市場は、FED（連銀）によるプログラム売買の結果である。



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 7月5日

FRBは9月に方針転換との見方浮上、株式相場の救世主になる可能性 - Bloomberg

例のジャクソンホールシナリオ

大荒れの米株式相場に落ち着きをもたらすのは、わずか数回先の米連邦公開市場委員会（FOMC）会合になるかもしれない。



bloomberg.co.jp

FRBは9月に方針転換との見方浮上、株式相場の救世主になる可能... 大荒れの米株式相場に落ち着きをもたらすのは、わずか数回先の米連邦公開市場委員会（FOMC）会合になるかもしれない。クリステ...



1

20



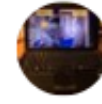
出所：ツイッター

🔄 リツイート済み
 **Jon Erlichman**  @JonErlichman · 7月4日
First half performance in 2022:

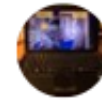
Apple: -23%
Microsoft: -24%
Alphabet: -25%
Amazon: -35%
Tesla: -35%
Zoom: -40%
Airbnb: -45%
Pinterest: -49%
Nvidia: -50%
Uber: -50%
Meta: -53%
Bitcoin: -60%
PayPal: -62%
Etsy: -64%
Netflix: -70%
Snap: -72%
Ether: -73%
Shopify: -74%
Coinbase: -80%

🗨️ 853 🔄 7,263 ❤️ 2.3万 📤

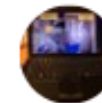
..

 **石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 7月4日
📌 相場が一番大切なことは、大きな損をしないことだ。大きな損をすると、投資効率が死んでしまうからだ。だから、相場とは何かといわれれば、「ストップロス」が全てである。

🗨️ 🔄 8 ❤️ 97 📤 📄

 **石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 7月4日
📌 個人投資家がバブル相場につぎ込んでいいのは、失ってもいいお金だけである。そもそも、大多数の人間が飛びつくものに、ろくなものがあつたためしが無い。流行とかブームに乗ると、最後にはしっぺ返しが待っている。

🗨️ 1 🔄 9 ❤️ 48 📤 📄

 **石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 7月4日
📌 歴史が示唆するように、崩壊的な段階は一巡し、消費は利用可能な資源に応じて何らかの形で再編されるだろう。

私たちにできることは、自分たちの正気、コミュニティ、生産的な協力を支える小さな共通基盤を育む意欲を維持することだ。

🗨️ 🔄 2 ❤️ 13 📤 📄

出所：ツイッター

S&P500CFD (日足)

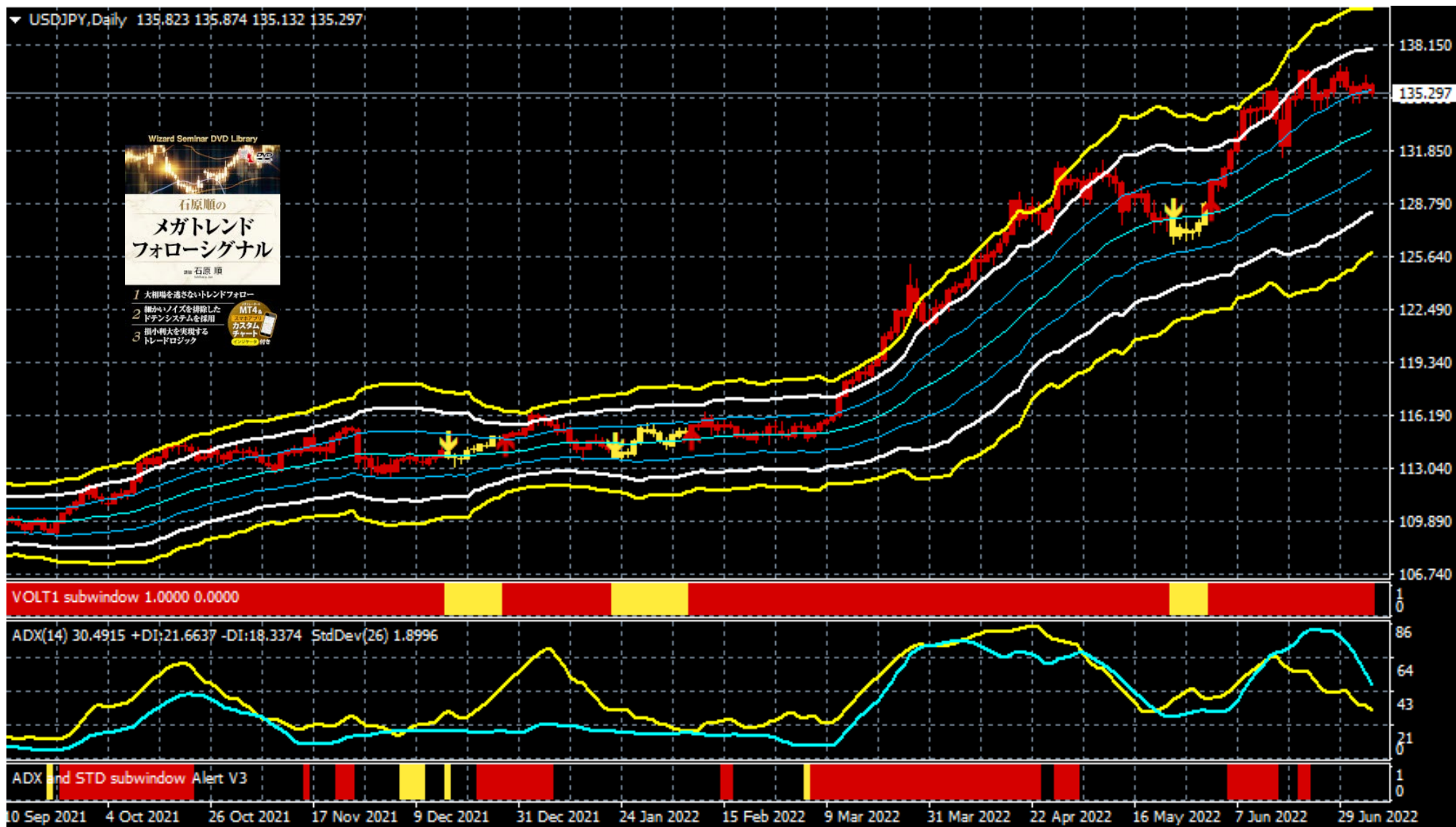
(赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ドル/円 (日足)

(赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間

...

欧州ジャンク債のリスク指標、600 b p 突破 - 2020年4月以来 - Bloomberg

欧州ジャンク債のリスクを測る指標が30日、600ベーシスポイント (b p、1 b p = 0.01%) を上回った。米欧の中央銀行首脳が相次ぎインフレへの懸念を示し、2020年4月以来の600 b p 突破となった。



bloomberg.co.jp

欧州ジャンク債のリスク指標、600 b p 突破 - 2020年4月以来
欧州ジャンク債のリスクを測る指標が30日、600ベーシスポイント (b p、1 b p = 0.01%) を上回った。米欧の中央銀行首脳が相次ぎイン...

🗨️ 2 🍷 16 📌 📺



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 10時間

...

G-7 & The Desperation Stage Of Russian Sanctions | ZeroHedge

地政学的な世界秩序と弄ぶ現在の世代の世界指導者の資格について疑問に思う。そして、彼らの経済行動が世界経済に与える影響についての彼らの理解がさらに少ないことについて、さらに疑問に思う。



zerohedge.com

G-7 & The Desperation Stage Of Russian Sanctions
It makes one wonder about the qualifications of the current generation of world leaders (led by Biden and the US) playing with the geopolitica...

🗨️ 1 🍷 8 📌 📺

出所：ツイッター

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 11時間 ...

"Many Unholy Trinities" - ECB Failure Is (Almost) Guaranteed | ZeroHedge

ECBの失敗はほぼ保証されている。



zerohedge.com

"Many Unholy Trinities" - ECB Failure Is (Almost) Guaranteed

"The ECB risks becoming all tied up in its own instruments. Failure is almost guaranteed. It just has to choose where it accepts such failure."

🗨️ ↻️ ❤️ 7 📌 📵

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 11時間 ...

"Parity Is Just A Matter Of Time Now": Euro Crashes To 20 Year Low As Recession Reality Trounces ECB Rate Hike Delusions

ユーロ崩壊

「パリティは今や時間の問題です」とみずほフィナンシャルグループの金融機関向けFX営業責任者ニール・ジョーンズ氏は言う。



zerohedge.com

"Parity Is Just A Matter Of Time Now": Euro Crashes To 20 Year Low As ...
"It is hard to find much positive to say about the EUR."

🗨️ ↻️ 1 ❤️ 8 📌 📵

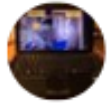
出所：ツイッター

ユーロ/ドル (日足)

(赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

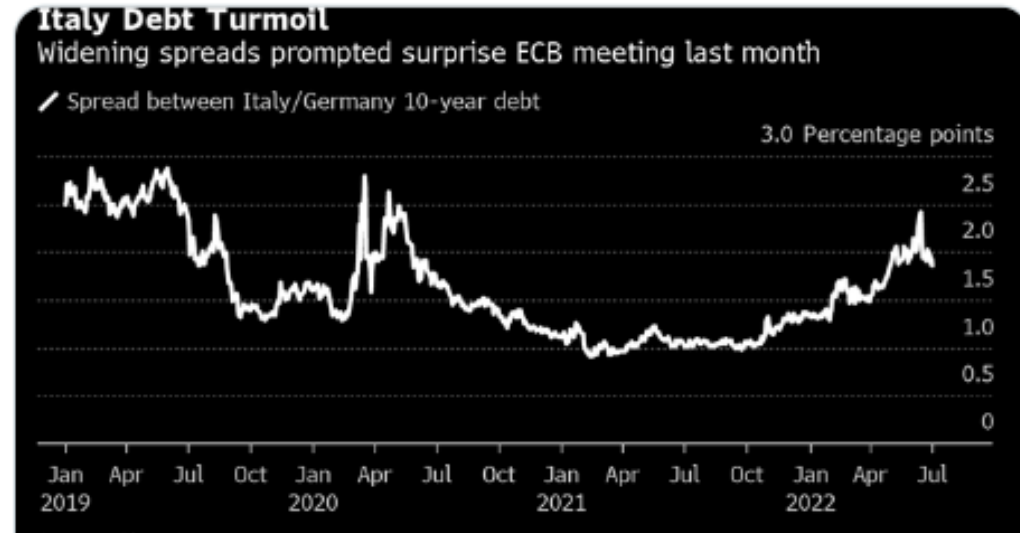


石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7月5日

...

ECB、利上げでも市場パニック抑止へー利回り暴発阻むダブル防衛策 - Bloomberg

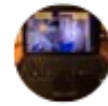
- ソブリン危機2.0に備える最初の防衛ラインの運用が1日に始まった
- 「市場の分断化」を抑止する新たな手段も今月公表される可能性



bloomberg.co.jp

ECB、利上げでも市場パニック抑止へー利回り暴発阻むダブル防衛...
欧州中央銀行（ECB）は21日に開く政策委員会で、11年ぶりの政策金利引き上げに踏み切る方針だが、その過程でユーロ圏の国債市場の...

🗨️ 3 🍷 9 📌 📄



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7月5日

...

独ユニパー、最大90億ユーロの公的支援で政府と交渉中ー関係者 - Bloomberg

ドイツのエネルギー大手ユニパーは、最大90億ユーロ（1兆2700億円）の公的支援について政府と協議している。事情に詳しい関係者が明らかにした。



bloomberg.co.jp

独ユニパー、最大90億ユーロの公的支援で政府と交渉中ー関係者
ドイツのエネルギー大手ユニパーは、最大90億ユーロ（1兆2700億円）の公的支援について政府と協議している。事情に詳しい関係者が...

🗨️ 1 🍷 8 📌 📄

出所：ツイッター

DAXCFD (日足)

(赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 46分 ...
 英中銀、「経済の嵐」に備えるよう銀行に指示 金融安定報告公表 | ロイター

イングランド銀行は5日、最新の金融安定報告書を公表し、英国および世界の経済見通しが悪化していると警告した上で、銀行に対して、嵐を乗り切るために資本バッファを増強するよう求めた。



jp.reuters.com
 英中銀、「経済の嵐」に備えるよう銀行に指示 金融安定報告公表
 イングランド銀行 (英中央銀行) は5日、最新の金融安定報告書を公表し、英国および世界の経済見通しが悪化していると警告した上で、...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 45分 ...
 英ポンド2年ぶり安値、2閣僚が相次いで辞任 | ロイター

5日の外為市場で、英ポンドが対ドルで2年ぶりの安値に下落した。スナク財務相とジャビド保健相がこの日、相次いで辞任したことが一段の売り圧力となった。



jp.reuters.com
 英ポンド2年ぶり安値、2閣僚が相次いで辞任
 [ロンドン 5日 ロイター] - 5日の外為市場で、英ポンドが対ドルで2年ぶりの安値に下落した。スナク財務相とジャビド保健相がこの日、...



出所：ツイッター

ポンド/ドル (日足)

(赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

豪ドル/ドル (日足)

(赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

豪ドル/円 (日足)

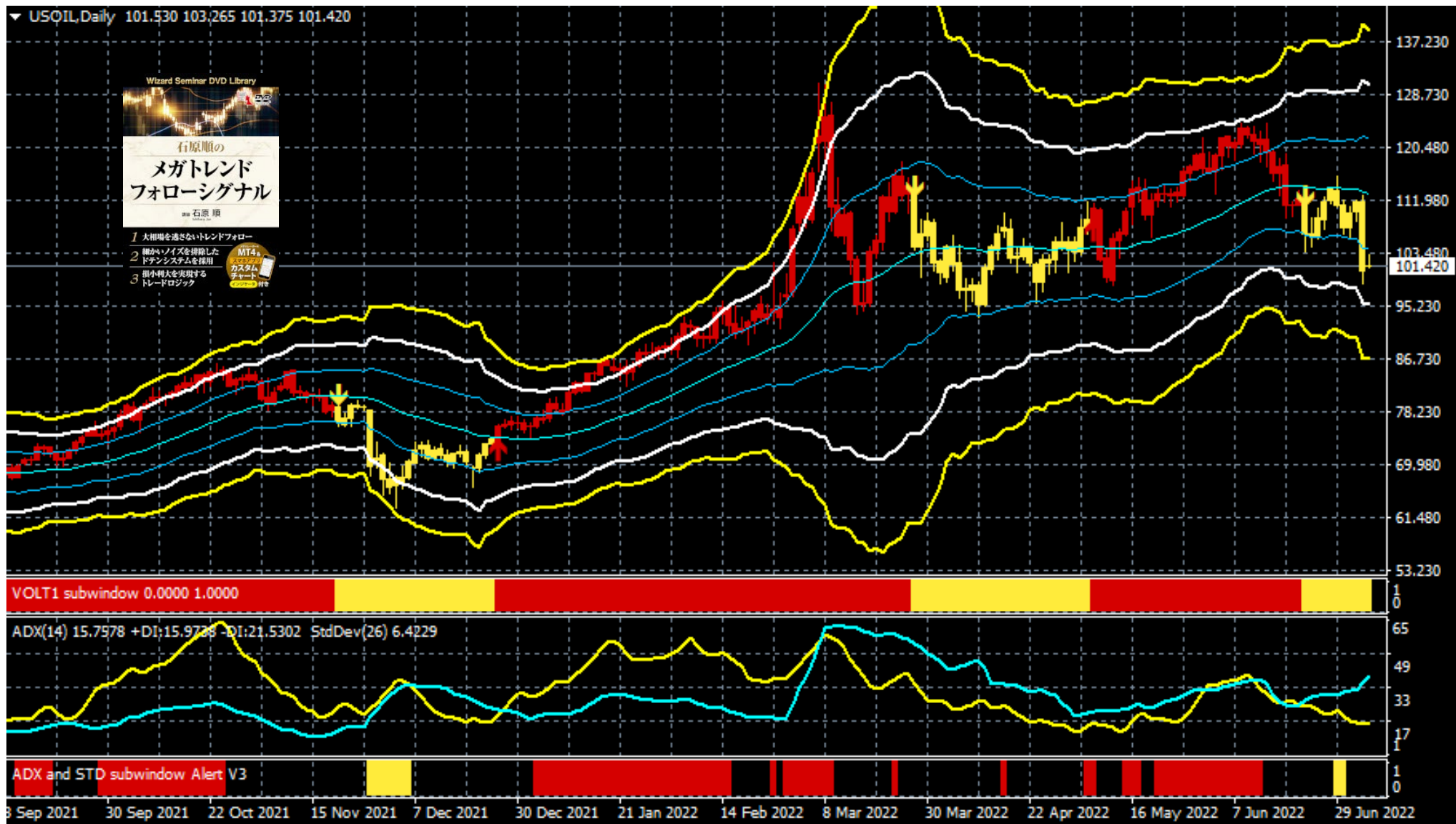
(赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

NY原油CFD (日足)

(赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月28日 ...
何十億ドルもの刺激策を投下して高インフレに立ち向かうというニューソムの動きは全くナンセンスであり、FRBが最終的に達成しようとしていること、すなわち、積極的に金利を引き上げ、総需要を減らすためにバランスシートを縮小して消費者物価が下落することによる景気後退に反するだけだ。

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月28日 ...
"More Money In Your Pocket" - Newsom To Helicopter Drop \$17 Billion In "Inflation Relief" Stimmy Checks | ZeroHedge

中間選挙対策

カリフォルニア州知事はヘリコプターマネーへ🚁

この賄賂、いや、民主党に投票するインセンティブは、インフレを相殺しない😅



zerohedge.com
"More Money In Your Pocket" - Newsom To Helicopter Drop \$17 Billio...
This will epically backfire...

1 10

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月28日 ...
節電ポイント、8月に開始 経産相表明

ホンマにやるの？

まあ、どちらも賛成しないが、カリフォルニア州知事はヘリコプターマネーで小切手乱発、少子高齢化で縮小均衡の日本はポイントかい？事務コストも高く、あまりにもセコすぎる。兎に角、パラマキより減税を！！



nikkei.com
節電ポイント、8月に開始 経産相表明
萩生田光一経済産業相は28日の閣議後の記者会見で、節電に協力する家庭にポイントを付与する事業を8月中をめどに始めると明らかにし...

1 8 42

出所：ツイッター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 8分

NY株ハイライト コロナ禍以来の「全部売り」 6月、全業種が下落：日本経済新聞

6月の米株式市場では全業種で株価が下落する「全部売り」の様相を呈した。



nikkei.com

NY株ハイライト コロナ禍以来の「全部売り」 6月、全業種が下落
【NQNニューヨーク=川上純平】6月の米株式市場では全業種で株価が下落する「全部売り」の様相を呈した。ここ10年を振り返ると、月間...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月30日

The Biden Administration Hits Peak Energy Absurdity | ZeroHedge

バイデンフレーション

「8.6%のインフレ率は、ジミー・カーター大統領時代の1979年のエネルギー危機に急速に近づいており、価格は11.4%上昇し、カーター政権はガソリン配給と賃金価格管理を課した」



zerohedge.com

The Biden Administration Hits Peak Energy Absurdity
The 'adults' are back in charge...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月29日 ...
「確かに、政府は目先の金利を下げることができる。紙幣を増発できる。銀行を使って金融の緩和ができる。そうして空景気と見せかけの繁栄を作ることができる。しかし、そうしたブームは、遅かれ早かれ終焉する。そして不況が待ち構えているのだ」

(ルートヴィヒ・フォン・ミーゼス)

🗨️ 1 📄 27 📌

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月29日 ...
ちょうど、金本位制という堅実な金融政策の提唱者が、自由主義、自由貿易、資本主義、平和主義と密接な関係にあったのと同じように、インフレ政策は、帝国主義、軍国主義、保護主義、社会主義の本質的一部分なのだ」

(ルートヴィヒ・フォン・ミーゼス オーストリアの経済学者)

🗨️ 4 📄 22 📌

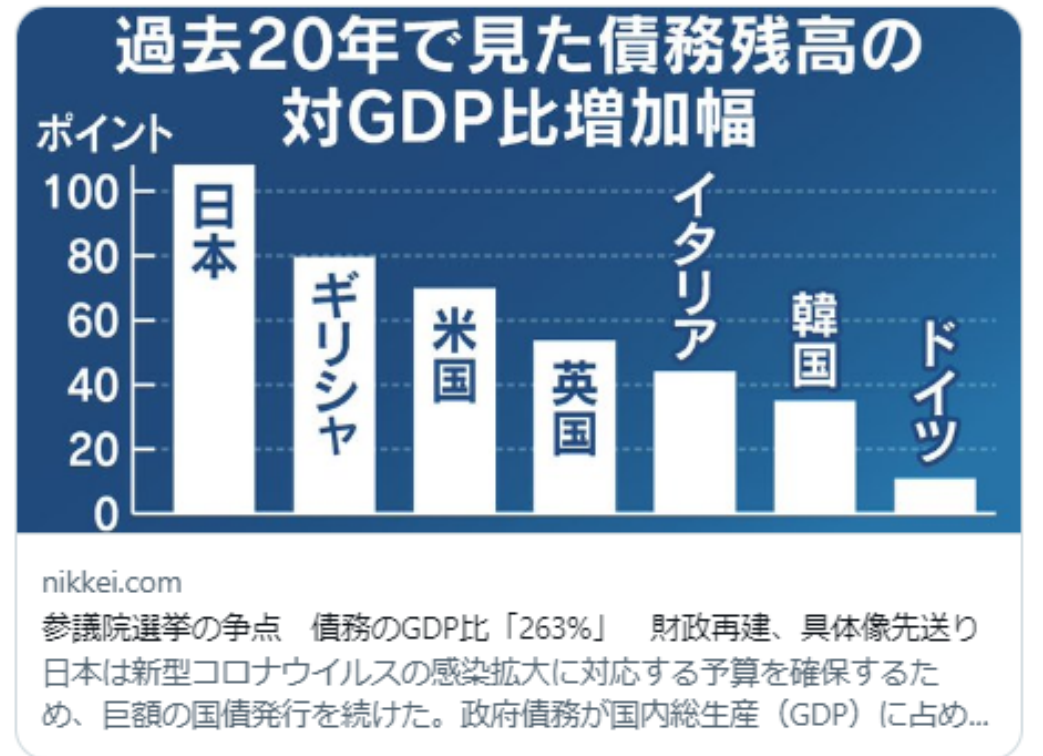
石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月29日 ...
📌 「インフレ政策は単独の現象ではない。現在の政治経済的・社会哲学的発想のほんの一部である。

🗨️ 1 📄 21 📌

出所：ツイッター

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6月30日 ...
債務のGDP比「263%」 財政再建、具体像先送り：日本経済新聞

政府債務がGDPに占める比率は263%と、財政状況は先進国で最も悪い。厳しい財政のもとで単なる「ばらまき」は将来にツケを残す。



🗨️ 3 📄 4 📄 33 📌



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 19時間
アマゾンで本日発売

月刊マーケットエッセンシャル202207 | 前田昌孝, 石原順 | 投資 | Kindleストア | Amazon

証券市場を深掘りする新しい月刊誌の通算第5号です。今月号はSMBC日興証券の不正取引問題を論じました。人気トレーダー、石原順氏の寄稿も掲載しました。

月刊マーケットエッセンシャル 2022 07 主筆：前田昌孝

SMBC日興証券の不正取引
真の問題は買い支えではない

株式投資の答えは出ている（寄稿 by 石原順）
究極の相続対策（寄稿 by お花畑組人）
基本の話（第6回）株式投資1～6月は指数に勝てたか



amazon.co.jp

月刊マーケットエッセンシャル202207

証券市場を深掘りする新しい月刊誌の通算第5号です。今月号はSMBC日興証券の不正...



出所：ツイッター



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 18時間
相続税対策で、マーケットエッセンシャルにいいことが書いてあった。

- 資産よりも思い出の共有
- 財産は使い切って人生を終えること

人間の生命というのは経済に由来するものではありません。カネというのは使用価値。紙切れだけを崇拝していると、人間が貧しくなります。

人間というもののあり方というのは、自分の存在を発見、創造するということである。そのために、我々は現在から未来に向かって進むということであり、そのために自分自身を未来に投げかけていくということが投企というわけである。

