

2月2日は天王山！

今週の2月2日はFRB、ECB、BOEのFRBが金融政策会合を開く。

FRBが0.25%利上げ、ECBとBOEは0.50%利上げが市場のメインシナリオとなっているが、問題は2月2日のパウエルFRB議長の会見であろう。パウエルがインフレファイトをやめて腰砕けになるのか否か、今年前半の相場の天王山といえよう。



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

クルーグマン氏、インフレ去ったとの「確信」がインフレ再燃させる恐れ - Bloomberg

「非常に無秩序な時代であり、不明なことが多い」と述べた。



bloomberg.co.jp

クルーグマン氏、インフレ去ったとの「確信」がインフレ再燃させる恐れ
ノーベル経済学賞受賞者のポール・クルーグマン氏は、投資家がインフレリスクを過ぎ去ったものとして見なすのは時期尚早で、金融環境の...

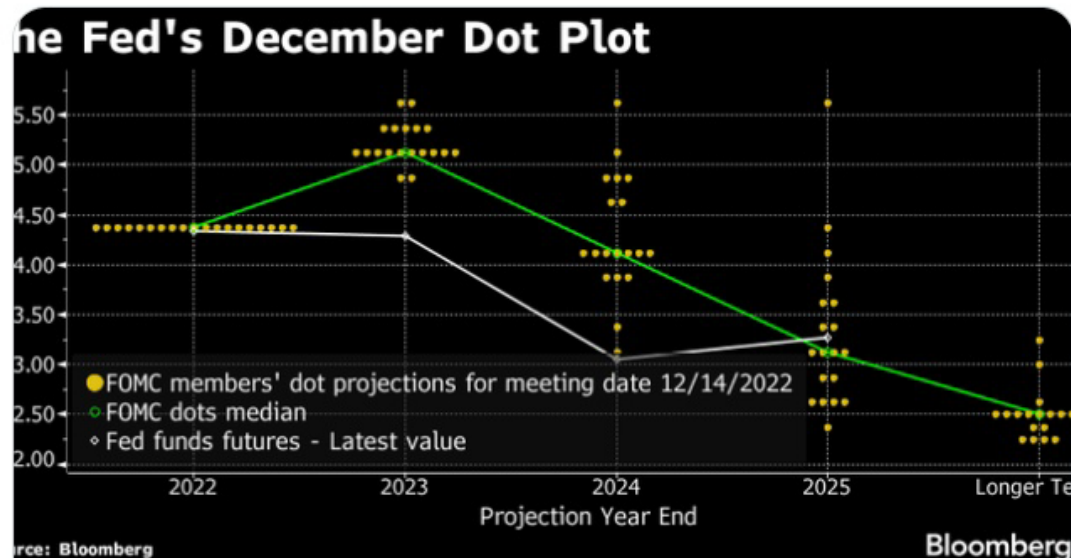
🗨️ 2 ❤️ 13 📊 1,574 📌



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 19時間

F R B、金融状況緩和に抵抗へーウォール街の臆測との相違顕在化 - Bloomberg

- 2%の物価目標実現のメッセージ、市場が受け取っていないと懸念
- 金融状況は昨年2月以来最も緩和的ータ力派姿勢あらためて強調へ



bloomberg.co.jp

F R B、金融状況緩和に抵抗の構えーウォール街の臆測との相違顕在化
米金融当局は今週の連邦公開市場委員会（FOMC）会合で利上げペースの一段の減速に踏み切る方針の一方で、当局として引き締めキャン...

🗨️ 1 ❤️ 6 📊 1,715 📌

出所 : Twitter



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1月31日

FOMCは年内1ポイント利下げも、景気悪化なら－HSBCアセット - Bloomberg

- 来年2ポイントの追加利下げの可能性も－リトル氏
- 市場はまだ緩和見通しを十分に織り込んでいない－リトル氏



bloomberg.co.jp

FOMCは年内1ポイント利下げも、景気悪化なら－HSBCアセット
米経済にリセッション（景気後退）の兆候が現れるのに伴い、連邦公開市場委員会（FOMC）は政策方針を転換し、金融市場が織り込むよ...

1 1 9 2,160 1



石原順（西山孝四郎）

@ishiharajun

「今の景気サイクルがどれほど異様だったかを踏まえれば、政策軌道を巡る不確実性が異例に高いというのは留意すべき重要事項だ」

午前1:06 · 2023年1月31日 · 1,449 件の表示

📊 ツイートアナリティクスを表示

7 件のいいね



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 19時間

世界的なインフレとの闘い、終わりにには程遠い - IMF グランシャ氏 - Bloomberg

- 「幾つかの良好なデータが出て期待が持てる」
- 引き続き「厳しい年」を想定 - ブルームバーグテレビジョンに語る



bloomberg.co.jp

世界的なインフレとの闘い、終わりにには程遠い - IMF グランシャ氏
インフレは世界の政策当局者にとって引き続き大きな課題だとの見方を国際通貨基金（IMF）のチーフエコノミスト、ピエールオリビエ・...

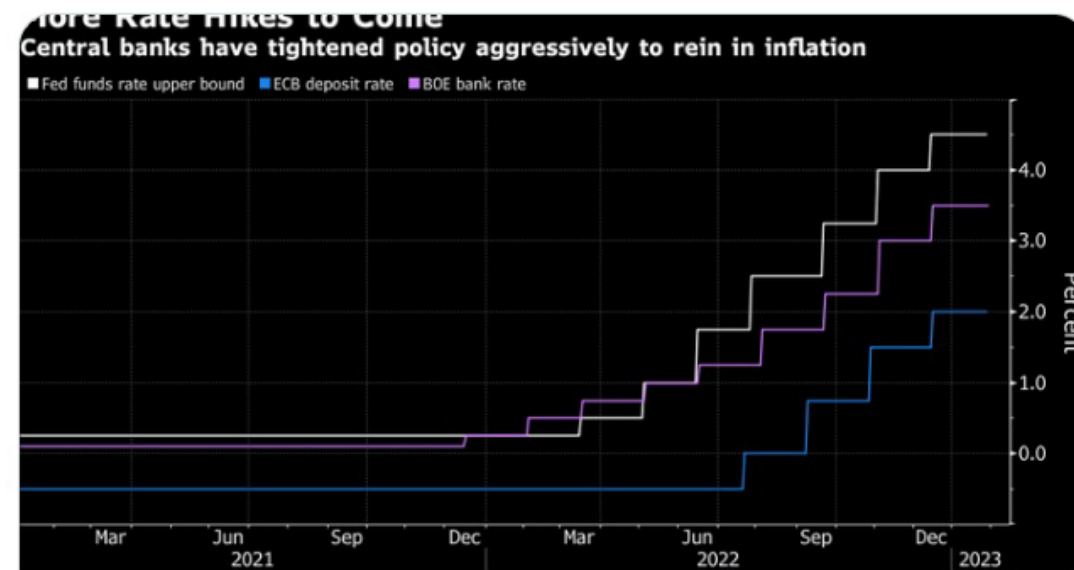
🗨️ ↻️ ❤️ 5 📊 1,470 📌



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 21時間

中銀は利上げ継続を、インフレの持続的鈍化明白になるまで - IMF - Bloomberg

- 市場の楽観と金融環境の緩みについては若干懸念 - エイドリアン氏
- コアインフレへの圧力はまだピークに達していない可能性があると指摘



bloomberg.co.jp

中銀は利上げ継続を、インフレの持続的鈍化明白になるまで - IMF
世界の中央銀行は、インフレが持続的に鈍化していることが完全に明白になるまでは利上げの手を緩めてはならないと、国際通貨基金（IMF）...

🗨️ ↻️ ❤️ 9 📊 1,473 📌

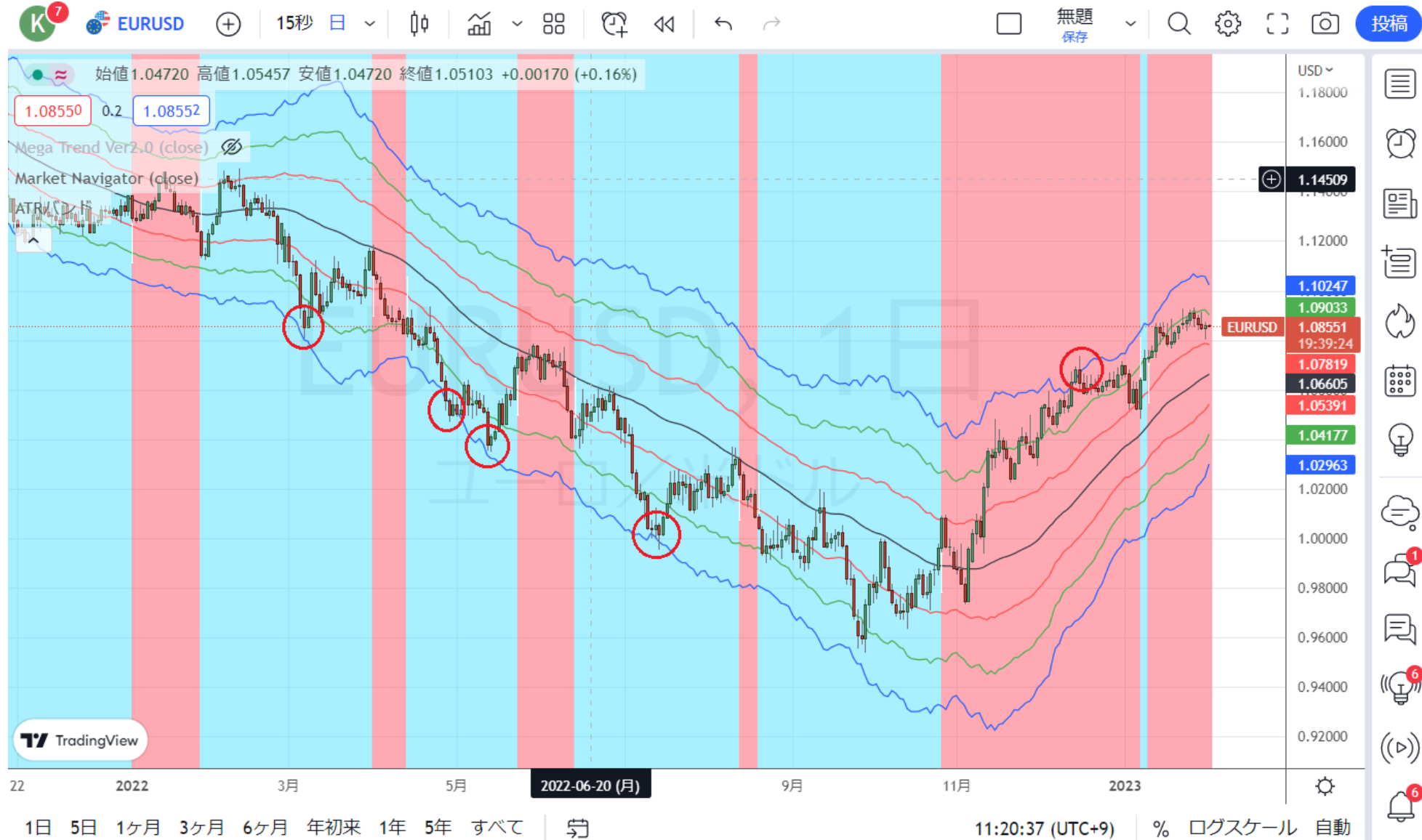
出所 : Twitter

ドル/円（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



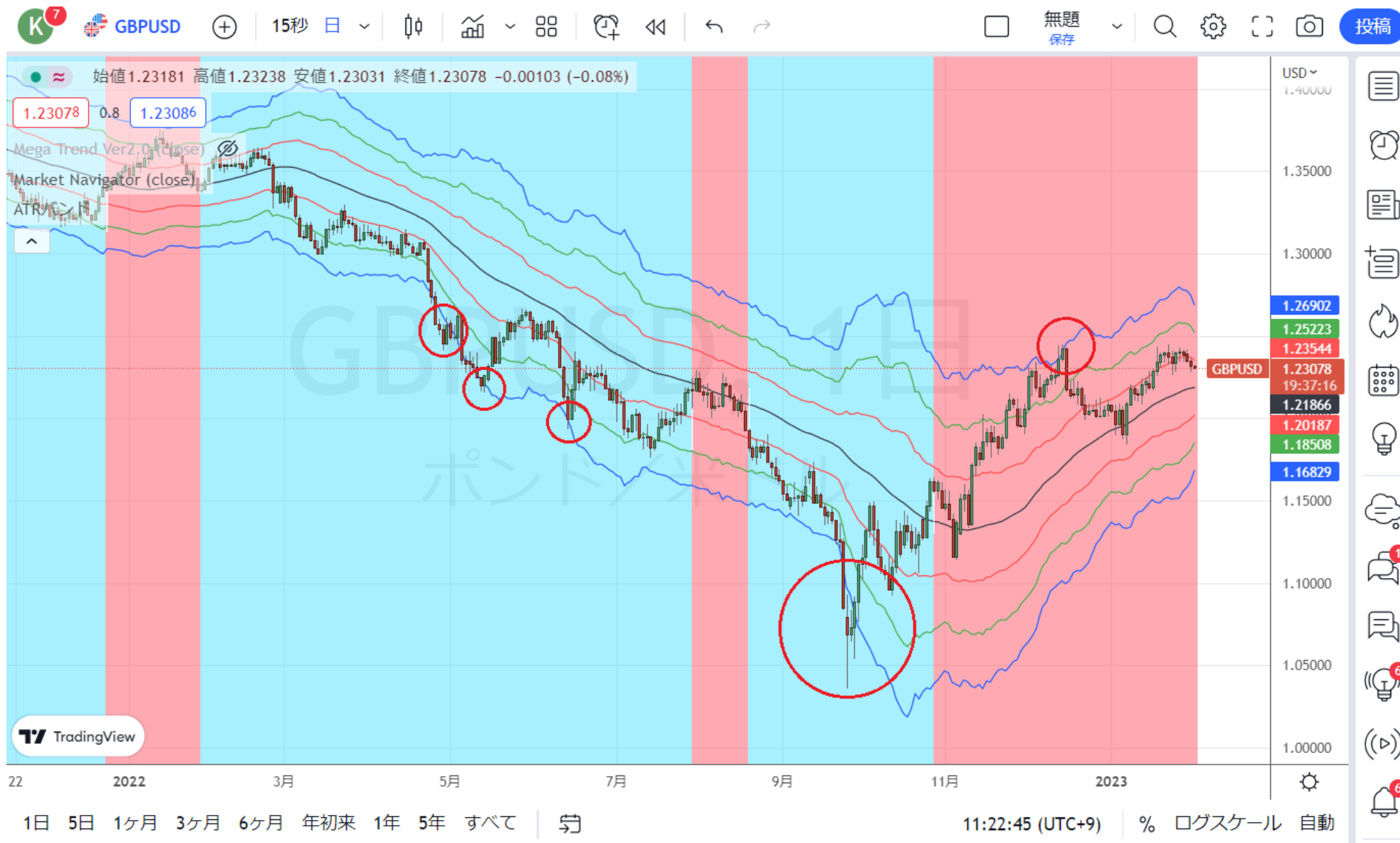
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

ユーロ/ドル（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



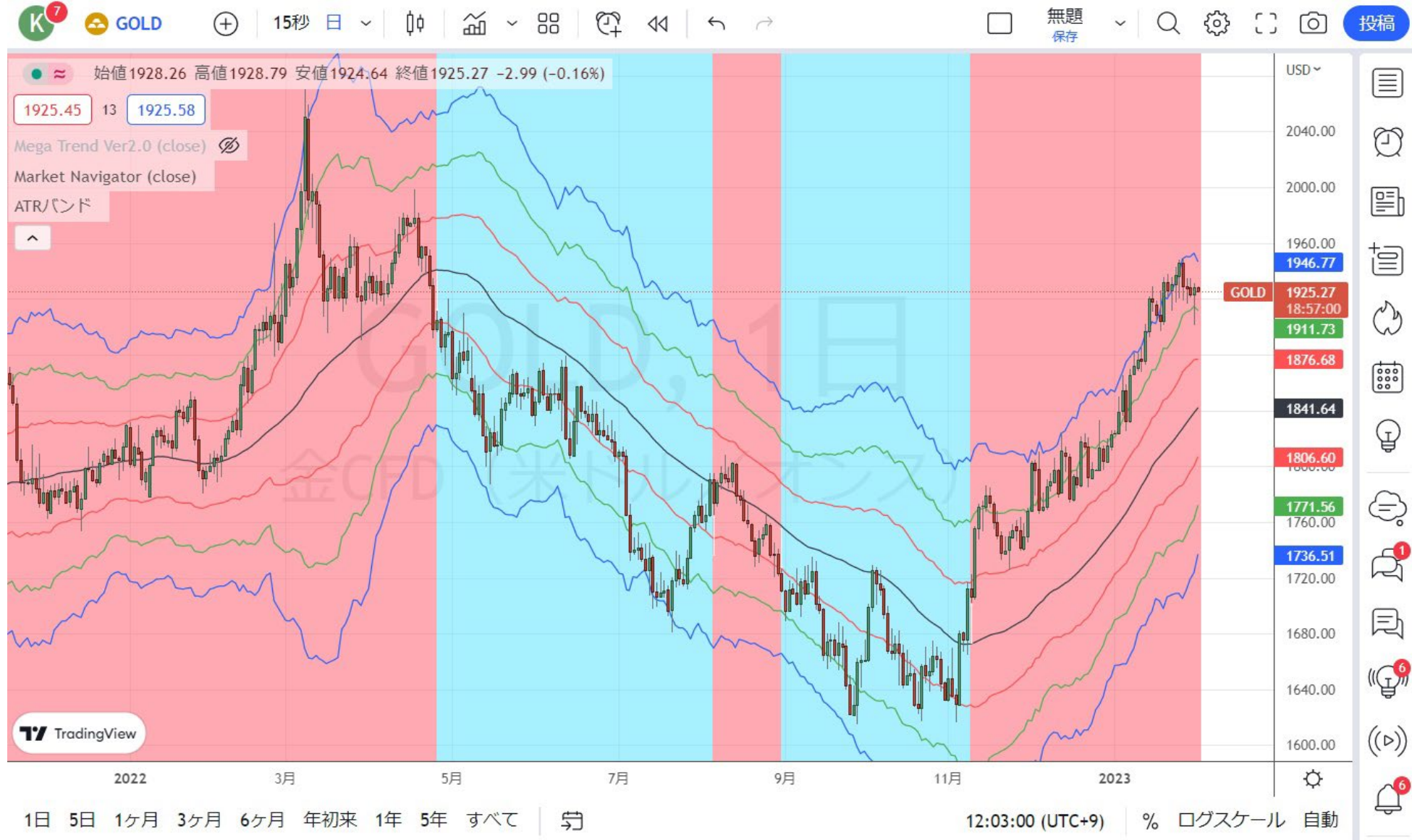
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

ポンド/ドル（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



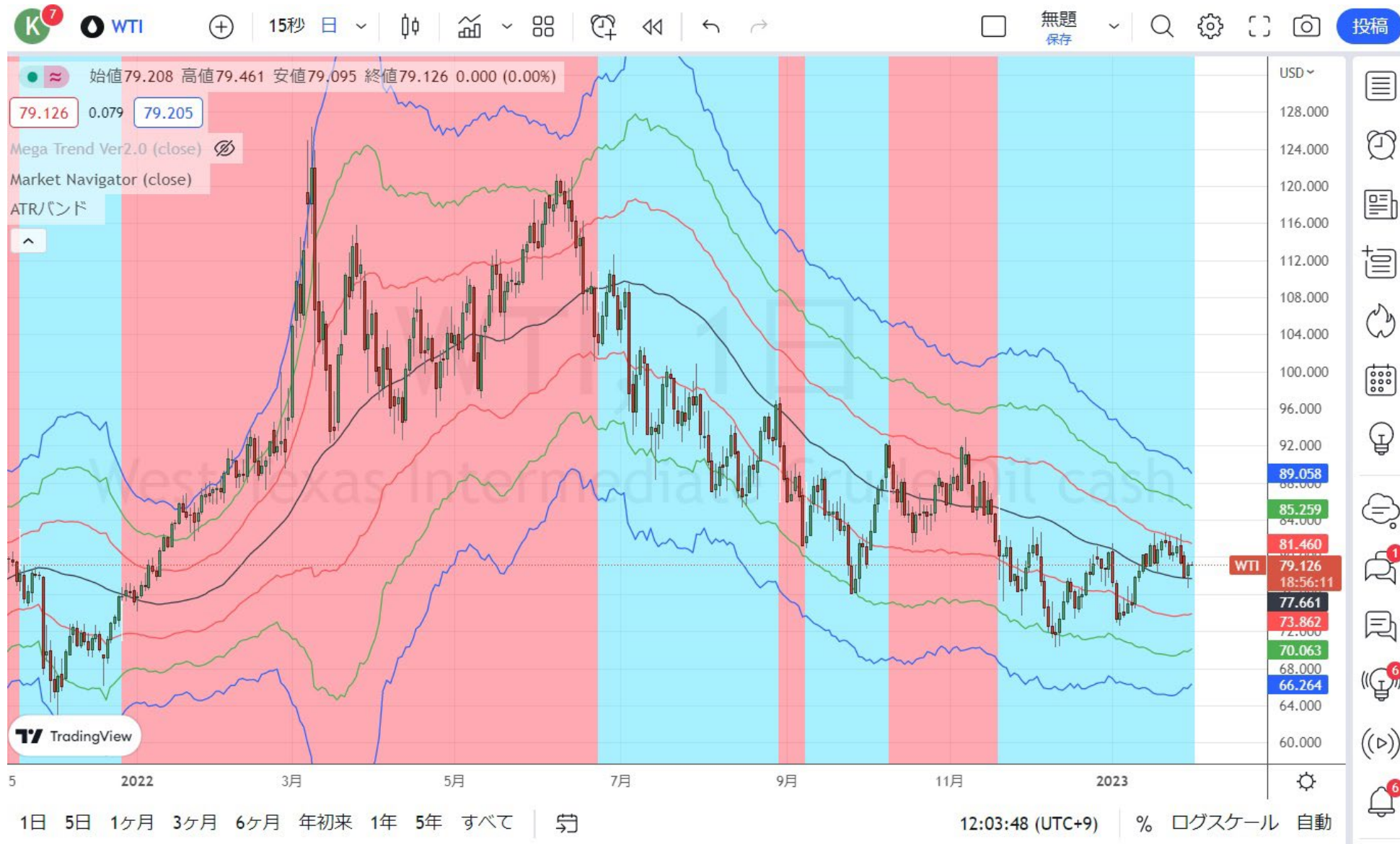
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

ゴールドCFD（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

NY原油CFD（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

S&P500CFD (日足) マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

景気が下降局面へ向かっている時期に株式相場は上昇している

NEW 2023/1/26 石原 順



#日本銀行
#政策金利
#FRB



印刷

- 現在、投資サイクルの最も難しい段階にある
- 日本のリスクは世界で最も過小評価されている！？
- 1月25日のラジオNIKKEI「楽天証券PRESENTS 先取りマーケットレビュー」

バンク・オブ・アメリカは「雇用市場の急激な悪化に備えよ」というレポートを出した。ツイッターにはじまり、グーグル、アマゾン・ドット・コム、メタ・プラットフォームズ、マイクロソフトなど我が世の春を謳歌（おうか）していたビッグテックが大幅な人員削減を発表している。相次ぐビッグテックの大幅な人員整理はイーロン・マスクの影響であろう。

「雇用市場の急激な悪化に備えよ」というレポートの中で、BOAは、「パウエルが結局バーンズになり、2023年に金利を引き下げ（ネタバレ注意：彼はそうする）、2024年以降にインフレが爆発するのを見ることになればなおさらだ」と、2023年中の利下げをほのめかしている。

市場は積極的な利上げが終わりに近づいているものの利下げはまだ見えないという「投資サイクルの最も難しい段階にある」と、BOAのハートネットは分析した。

世界金融危機（リーマンショック）前の利上げ停止期間は、確かに株式市場が上昇した。今のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長のソフト・ピボット期待相場の裏にあるのは、リーマンショック前の利上げ停止期間の株の上昇との連想だ。

米国10年国債金利 (日足)



出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

ナスダック100と米2年国債金利の推移（ドットコムバブル崩壊とリーマンショック）



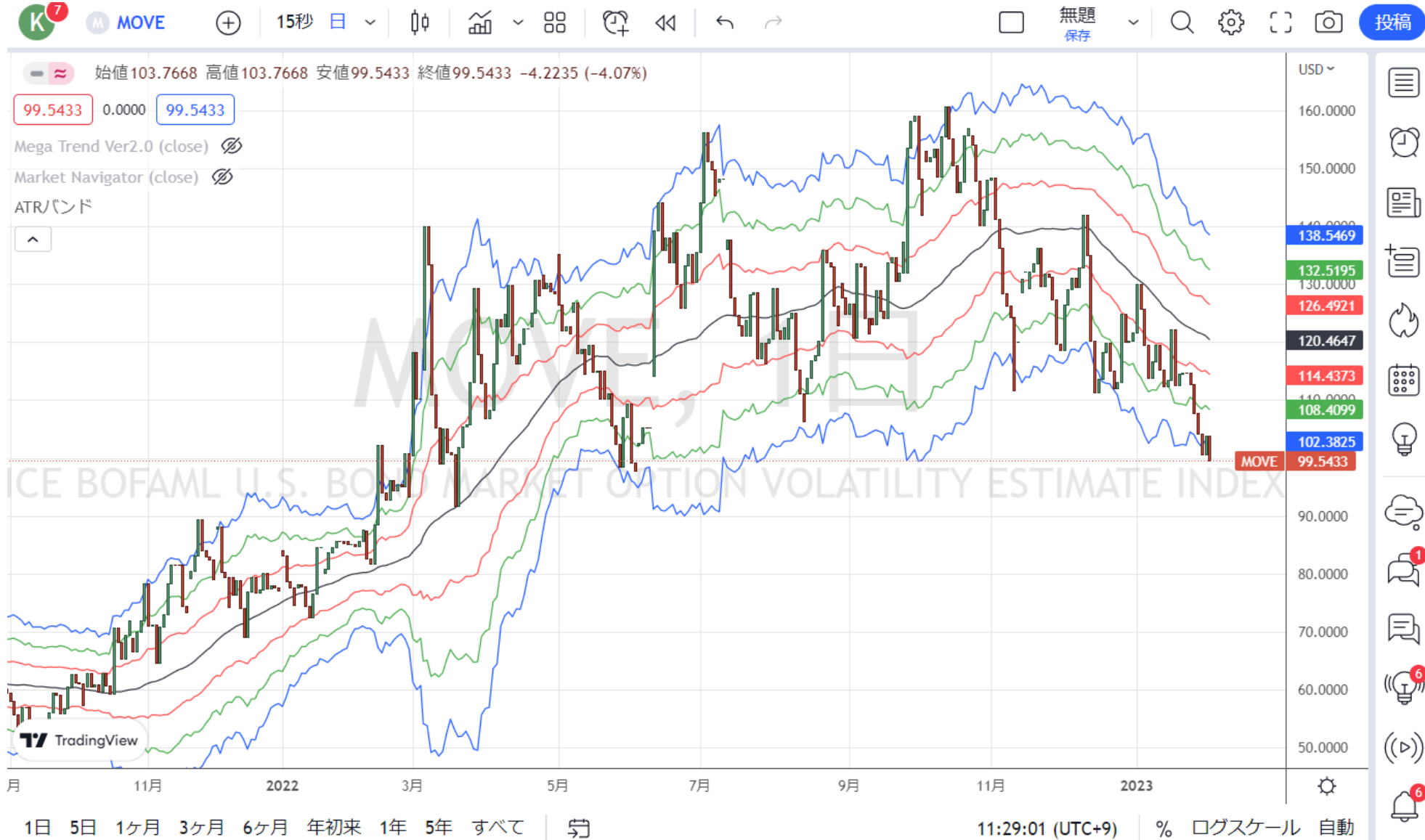
出所：筆者作成

VIX指数CFD (日足)



出所：トレーディングビュー

MOVE指数CFD (日足)



出所：トレーディングビュー

HYG (日足) マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

恐怖と欲望指数とS&P500の推移

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?

[Learn more about the index](#)



Previous close

Greed 66

1 week ago

Greed 60

1 month ago

Fear 38

1 year ago

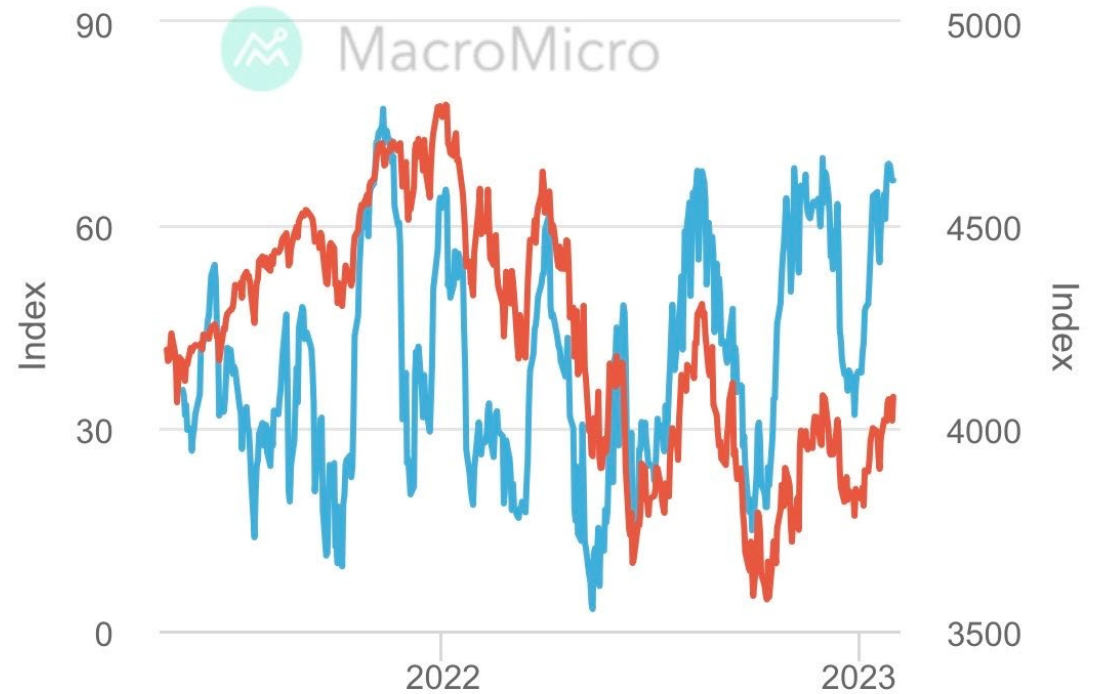
Fear 29

Last updated Jan 31 at 5:26 PM EST

US CNN Fear and Greed Index

MacroMicro.me | 財經M平方

Zoom 6m YTD 1y 5y 10y **All**



— US CNN Fear and Greed Index (L)
— US S&P 500 (R)

出所 : CNN ・ MACROMICRO.ME



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

Peter Schiff: The Federal Reserve Is Nowhere Near Victory | ZeroHedge

ピーター・シフ：連邦準備制度は勝利に近づいていない



zerohedge.com

Peter Schiff: The Federal Reserve Is Nowhere Near Victory

...the Fed can't possibly win this war. It might be able to brag about "progress," but it is doomed to fail.

1 12 2,336

...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

もっと重要なことは、連邦政府が支出を全く削減していないことだ。それどころか、政府支出を増やしている。つまり、経済の根底にあるインフレの力は、弱まるどころか、実際に強くなっているのです。投資家がまだそのことに気づいていないだけなのだ。

1 11 1,813



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

インフレに打ち勝つためには、2つのことが必要である。プラスの実質金利、つまり消費者物価指数を上回る金利が必要である。そして、米国政府が歳出を削減し、巨額の財政赤字をやめることである。

1 3 13 1,696

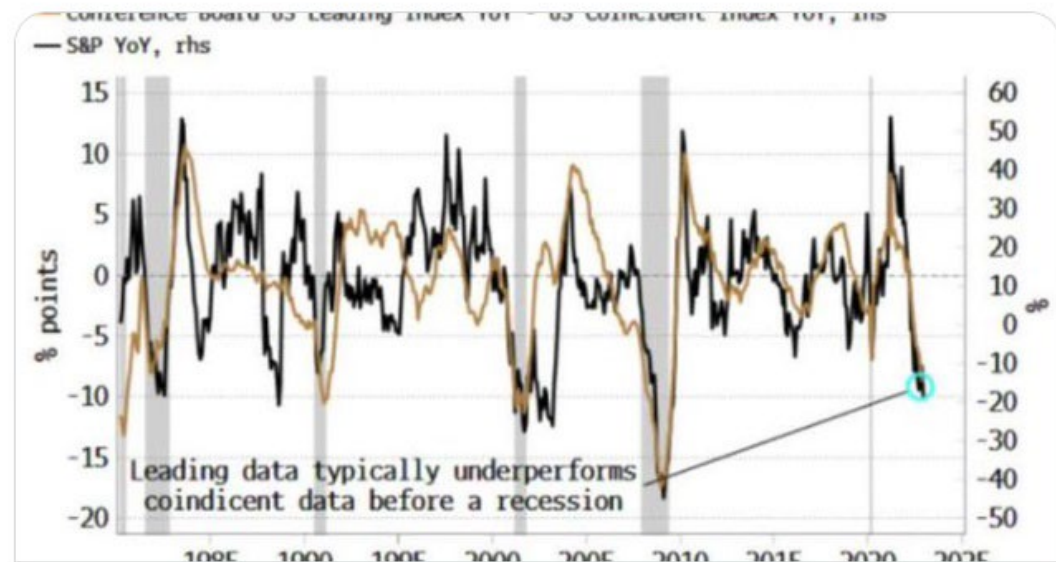
出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 4時間

Recession Forecasts At Odds With Bullish Formations | ZeroHedge

景気後退予想と強気のフォーメーションが食い違う



zerohedge.com

Recession Forecasts At Odds With Bullish Formations

...stocks have another 15% or so downside if the US has a recession...

1 2 3 1,879

...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3時間

返信先: @ishiharajunさん

景気後退を裏付ける証拠が次々出てきているにもかかわらず、株式市場は依然としてその見通しと食い違ったままです。このため、投資家は株式市場のさらなる下落を避けつつ、回復の可能性を逃したくないという苦境に立たされている。

1 8 856



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3時間

「株価が持続的に上昇し、弱気相場から脱するには、サイクルが転換することが必要である。下図が示すように、株価が上昇するのは、先行きのデータが再び一致データを上回り始めてからである。

1 2 972



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3時間

残念ながら、現在のように先行きのデータが一致データに比べ低い場合、リセッションが発生しない限りサイクルは転換しない。過去のデータから、米国がリセッションに陥った場合、株価はあと15%ほど下落する」

4 873

出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 4時間

We Just Witnessed An Economic Sign That Hasn't Happened Since The Peak Of The Great Depression In 1932 | ZeroHedge

1932年の世界恐慌のピーク以来の経済的な兆候を目の当たりにした。



zerohedge.com

We Just Witnessed An Economic Sign That Hasn't Happened Since The...
Economic conditions are much worse than you are being told...

1 1 11 1,652



石原順 (西山孝四郎)
@ishiharajun

GDPLレポートの中で最も厄介な情報は、2022年に1兆ドル以上減少した実質可処分所得の急激な減少である。

これは、世界恐慌の最悪の年である1932年に次いで、史上2番目に大きな実質可処分所得の減少率である。

午前7:27 · 2023年2月1日 · 944 件の表示

ツイートアナリティクスを表示

1 件のリツイート 12 件のいいね

出所 : Twitter

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 4時間
投資家の「ディズニーランド」終わった、ブラックスワン著者が警告 - Bloomberg

- 資産は「腫瘍」のように膨張、金利上昇で破裂のリスク
- 現在のバリュエーション、歴史上で最も奇妙ータレブ氏



bloomberg.co.jp

投資家の「ディズニーランド」終わった、ブラックスワン著者が警告
ベストセラーとなった著書「ブラック・スワン」で2008年の金融危機
を予言したナシーム・ニコラス・タレブ氏が投資家にメッセージを発...

1 11 34 2,588

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 4時間
タレブ氏によると、低金利下で膨らんだ「腫瘍」はビットコインから不動産価格に至るまであちこちで見受けられる。そのような「幻想の富」は推計5000億ドル（約65兆円）余りに上るといふ。

13 1,075

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 4時間
ペイパルが2000人削減へ、景気減速で業績圧迫ー今後数週間で実施 - Bloomberg



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1月31日

ブラックスワン・ファンドが警告、市場は「発火装置および時限爆弾」 - Bloomberg

- ユニバーサのC I O、世界の債務膨張が大恐慌並みの災害に
- テールリスクファンドには暗い経済見通しを示す動機



bloomberg.co.jp

ブラックスワン・ファンドが警告、市場は「発火装置および時限爆弾」
ブラックスワンのようなイベントに備えるファンド（ブラックスワン・ファンド）を運用する米ユニバーサ・インベストメンツは、世界的な債務...

1 3 22 3,439

...



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1月31日

ブラックスワンのようなイベントに備えるファンドを運用する米ユニバーサ・インベストメンツは、世界的な債務膨張が大恐慌に匹敵する大損害を市場に与えると顧客に警告した。ベストセラーとなった著書「ブラック・スワン」で2008年の金融危機を予言したナシーム・ニコラス・タレブ氏が助言している。

1 12 1,737



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1月31日

マーク・スピッツナーゲル最高投資責任者（C I O）は「客観的に見ても、金融史上最大の発火装置および時限爆弾といえる。その規模は1920年代後期より大きく、当時のような結果を市場にもたらす可能性が高い」と警鐘を鳴らした。

8 1,326



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 12時間

Victor Davis Hanson: The Radical Left Is The Establishment | ZeroHedge

ヴィクター・デイヴィス・ハンソン：急進左派はエスタブリッシュメントである



zerohedge.com

Victor Davis Hanson: The Radical Left Is The Establishment

The Left runs Oceania, and we work for their various bureaus...

1 2 4 2,070

...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 12時間

返信先: @ishiharajunさん

現在の技術者世代は、事実上スターリン主義者である。ビッグ・テックは現在、FBI、民主党、官僚国家と結託し、表現の自由を抑圧し、投票を歪め、政府監視の請負業者としての役割を担っている。

1 1 688



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 12時間

グローバリゼーションは赤色人種の内陸部を空洞化させ、青色人種の両東部エリートを豊かにした。鉱業、農業、建設業、製造業、組立業などの富は、投資、ハイテク、ソーシャルメディア、法律、保険、不動産などの富に矮小化されるようになった。

1 4 1,260



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 12時間

前者は保守的で、後者は、ある日突然金持ちになり、次の瞬間には、誇大広告、投資、ベンチャーキャピタルによって、文明の歴史の中で誰よりも金持ちになったのである。

3 1,193

出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

Hedges: Ukraine, The War That Went Wrong | ZeroHedge

ヘッジス: ウクライナ、その戦争は間違っていた



zerohedge.com

Hedges: Ukraine, The War That Went Wrong

NATO support for the war in Ukraine, designed to degrade the Russian military and drive Vladimir Putin from power, is not going according to...

1 1 7 2,482

出所: Twitter

...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

返信先: @ishiharajunさん

末期的な衰退にある帝国は、次から次へと軍事的な大失敗を繰り返している。ウクライナ戦争は、米国の世界覇権を再び確立するためのもう一つの失敗作であり、このパターンに当てはまる。

1 5 953



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

ワシントンの幹部が自由と民主主義の防波堤としてウクライナを支援しようとするヒステリックに近い声は、米帝の腐敗と衰退が明白であることへの対応である。

1 2 588



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

アメリカの世界的権威は、よく知られた戦争犯罪、拷問、経済衰退、社会崩壊-1月6日の首都襲撃、パンデミックへの対応の失敗、平均寿命の低下、大量殺戮の疫病など-、ベトナムからアフガニスタンまでの一連の軍事的失敗によって衰退してきた。

1 4 1,439



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

第二次世界大戦後、米国が世界中で行ったクーデター、政治的暗殺、選挙違反、ブラック・プロパガンダ、脅迫、誘拐、残忍な反乱作戦、米国公認の虐殺、グローバル・ブラックサイトでの拷問、代理戦争、軍事介入は、決して民主政権の樹立に結びつかなかった。

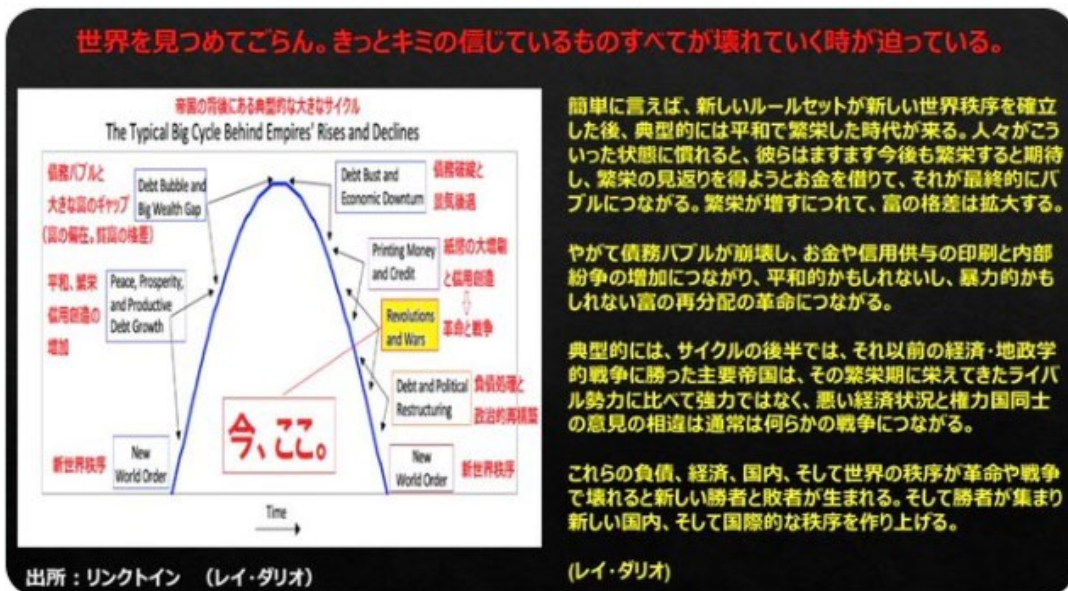
5 1,310



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 11時間

📍 今、ここ。

貧富の差の拡大、富の偏在が起こると、歴史はこうなる。グレートリセットには戦争が使われる。今はもう戦時経済に入っている。



🗨️ 1 🔄 14 ❤️ 64 📊 4,813 📌



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 11時間

返信先: @ishiharajunさん

アメリカの二つの与党は、軍事産業からの選挙資金に依存し、州や選挙区で有権者を雇用する兵器メーカーから圧力を受け、膨大な軍事予算を可決している。政治家は、恒久的な戦争経済に異議を唱えることは、非国民として攻撃されることであり、政治的自殺行為であることを痛切に感じている。

🗨️ 1 🔄 📌 1,218 📌



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 11時間

ロシアを衰退させることによってヨーロッパと世界のパワーバランスを再構築する計画は、失敗した中東の再構築計画に似ていることが判明している。世界的な食糧危機を煽り、ヨーロッパを二桁近いインフレで荒廃させている。

🗨️ 1 🔄 📌 1,795 📌



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 11時間

米国に対抗するため、中国、ロシア、インド、ブラジル、イランなどの国々は、世界の基軸通貨であるドルの専制政治から手を引きつつあり、この動きは米国の経済・社会破滅の引き金となるだろう。

🗨️ 🔄 3 ❤️ 19 📌 1,515 📌

出所：Twitter