

新春講演会 2024



ようこそ!

# ゼロ時代の資産づくり



新NISAで税金<sup>0</sup> × 株の手数料<sup>0</sup>

2024.1.14 SUN 10:00 START

📍 ベルサール渋谷ガーデン | 🖥️ オンライン同時開催

[https://www.rakuten-sec.co.jp/web/learn/seminar/seminar\\_newyear2024/](https://www.rakuten-sec.co.jp/web/learn/seminar/seminar_newyear2024/)

	1ch マーケット&トレード	2ch 家計と資産づくり	特別セミナー ※オンライン配信はありません
9:40	配信開始・協賛CM 9:40-10:00	配信開始・協賛CM 9:45-10:10	
10:00	<div style="border: 1px solid red; padding: 5px;">           10:00-10:10  <b>オープニングのご挨拶</b>  <b>楠 雄治</b>            楽天証券 代表取締役社長         </div>		
		<div style="border: 1px solid gray; padding: 5px;">           11:50-12:15  <b>ファンドアナリストと ファンドマネジャーが語る！ 成長投資枠で持ちたい 日本株ファンドの魅力</b>  <b>酒井 義隆氏</b>            アセットマネジメントOne株式会社            運用本部 株式運用グループ            国内株式担当ファンドマネジャー         </div>	<div style="border: 1px solid red; padding: 5px;">           11:40-12:10  <b>iSPEEDで日米株らくらく投資！ 楽天証券社員も使う便利機能をご紹介</b>  <b>紙田 智弘</b>            楽天証券株式・デリバティブ事業本部            シニア投資アドバイザー         </div>
12:00	<div style="border: 1px solid red; padding: 5px;">           12:00-12:45  <b>円安？円高？2024年の為替</b>  <b>石原 順氏</b>            ファンドマネージャー    <b>エミン・ユルマズ氏</b>            複眼経済塾塾頭、エコノミスト・            グローバルストラテジスト    <b>大里 希世氏</b>            経済レポーター         </div>	<div style="border: 1px solid red; padding: 5px;"> <b>篠田 尚子</b>            楽天証券資産づくり研究所            副所長兼ファンドアナリスト         </div>	<div style="border: 1px solid red; padding: 5px;">           12:10-13:00  <b>2024年の米日ハイテクグロース株投資 ー半導体、AI、GAFAMを徹底解説ー</b>  <b>今中 能夫</b>            楽天証券経済研究所            チーフアナリスト         </div>
		<div style="border: 1px solid gray; padding: 5px;">           12:20-12:45  <b>S&amp;P500・オール・カンントリーに 興味がある方必見！ Z世代と学ぶ話題の投資先</b> </div>	



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 12月14日

FRB、3会合連続利上げ見送り 来年は利下げ3回分を予想：日本経済新聞

経済見通しでは2024年末の政策金利が参加者の中央値で4.6%となった。利上げが終結した前提でみれば3回分の利下げ幅に相当する。9月に公表した前回の見通しでの利下げ幅は0.5%で2回分だった。



🗨️ 10 ❤️ 34 📊 2,435 📌 📤



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5時間

"The Fed No Longer Cares How Easy The Market Is": A Stunned Wall Street Reacts To Powell's Jarring Pivot | ZeroHedge

「FRBはもはや市場緩和を気にしない」：啞然とするウォール街、パウエルの衝撃的なピボットへの反応



🗨️ 1 🔄 📊 1,343 📌 📤

出所：X

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6時間 ...  
FRBが引き締めキャンペーンを終了し、利下げが近づいていることを市場に伝えることが、誰にとっても最善であることを明確にしたのだ。2026年の予想FF金利を2.875%に据え置いたにもかかわらず、FRBが予想に反して選挙前の2024年に利下げを実施することを決めたのは、確かにそのためだろう。

1 1 12 506

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6時間 ...  
...1965年、ベトナム戦争と大いなる社会の資金調達のために低金利の信用を欲していたリンドン・B・ジョンソン大統領は、ウィリアム・マチェズニー・マーティンFRB議長をテキサスの牧場に呼び出した。

1 1 10 338

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6時間 ...  
そこでジョンソンは、他の高官に退席を求めた後、マーティンを壁に押しつけ、FRBにもう一度金利を抑えるよう要求したと伝えられている。マーティンは屈服し、FRBは貨幣を印刷し、インフレは1980年代初頭まで上昇し続けた。

1 1 9 1,023

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6時間 ...  
それから約60年後、パウエルはつい2週間前に「見たとおりに判断する」ことをやめ、バイデンのチンピラに壁に押しつけられる代わりに、FRBが持っていたわずかな信用に屈することを決めた。

1 1 12 1,075

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 6時間 ...  
The Fed Is Far More Reluctant To Trigger A Recession During An Election Year | ZeroHedge

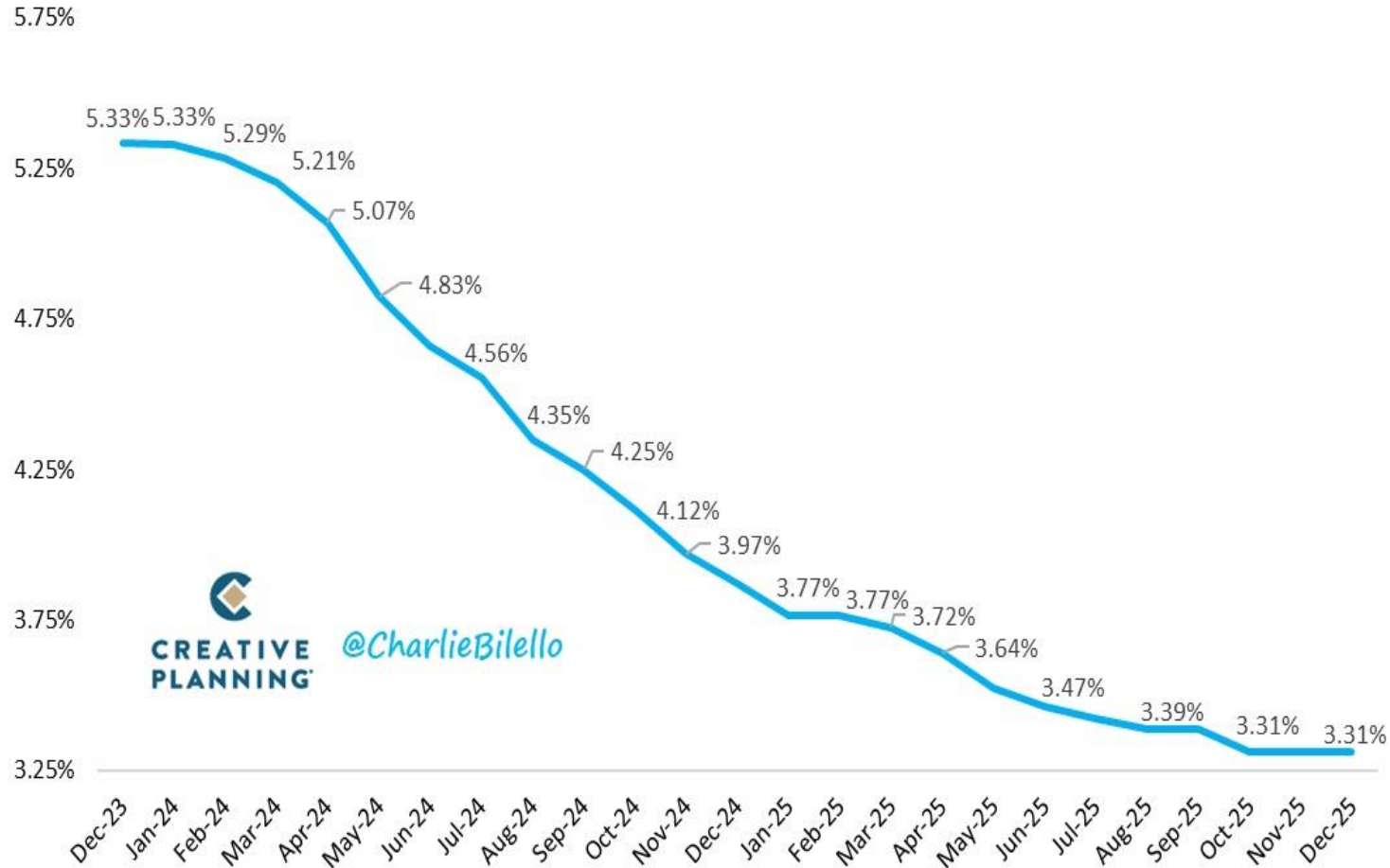
FRBは選挙の年に景気後退を引き起こすことをはるかに嫌う



9 1,171

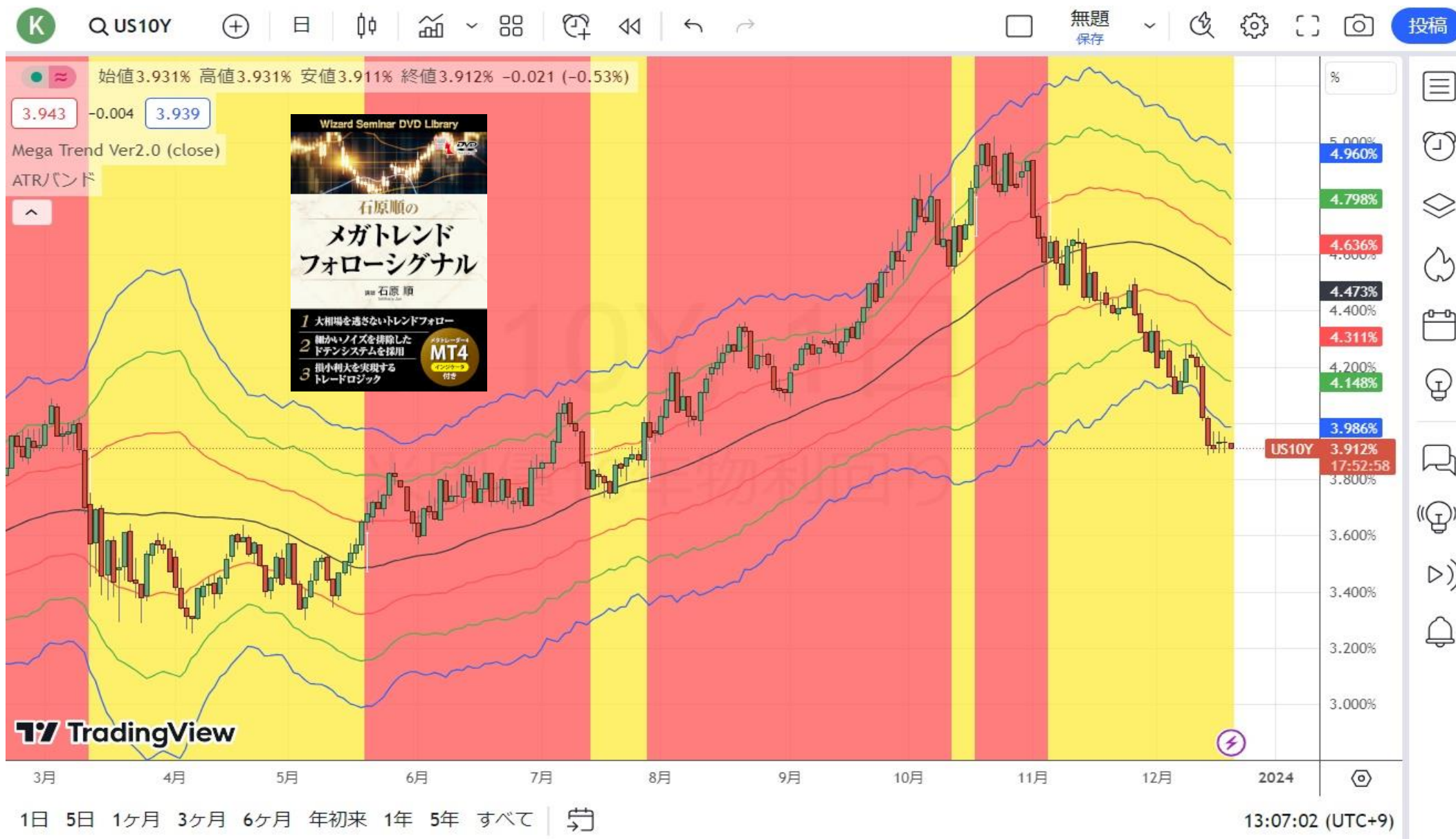
# FF金利の市場予測

Market Expectations for Fed Funds Rate  
(Data via Fed Funds Futures, Dec 2023 - Dec 2025)



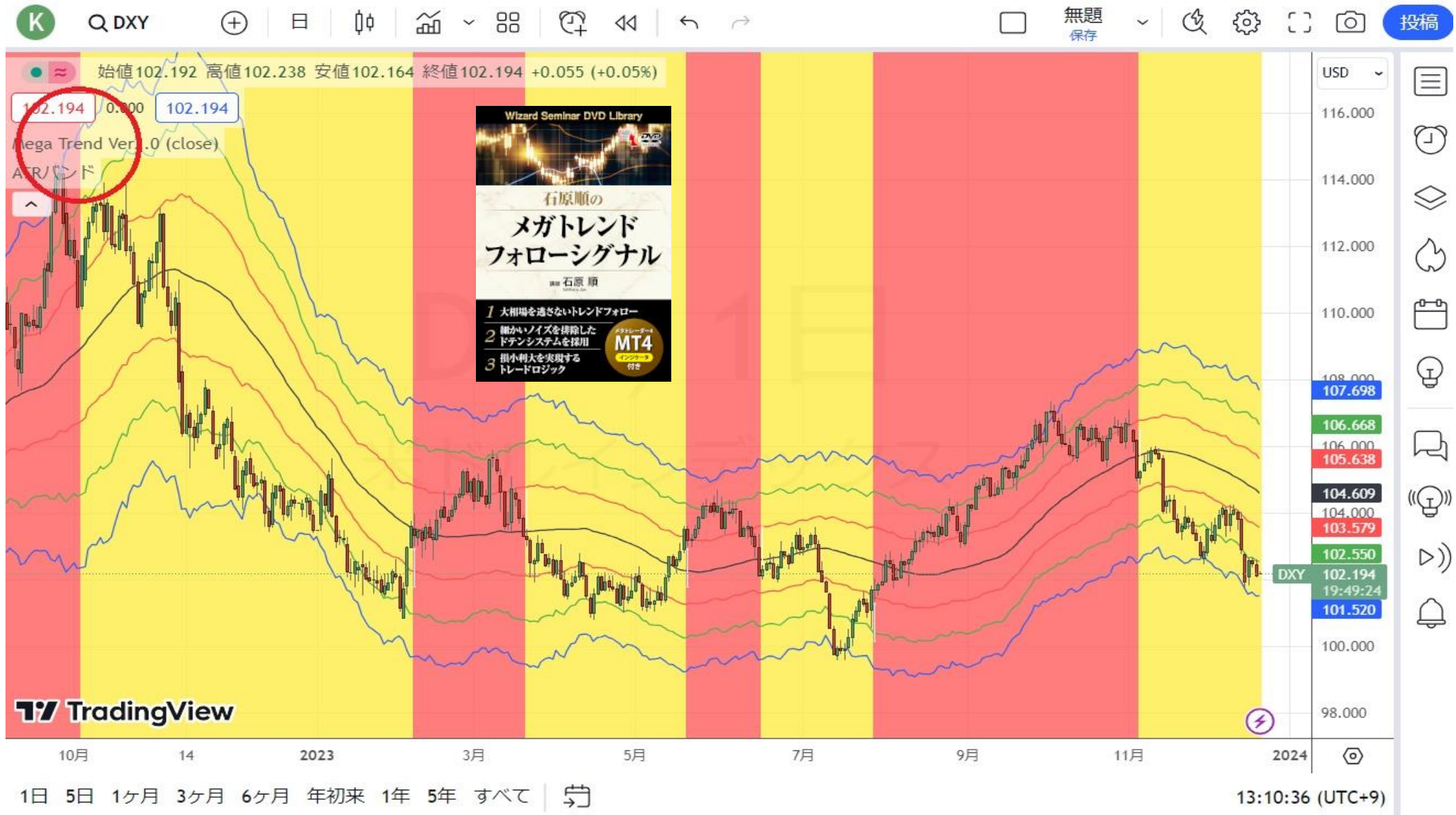
市場は現在、2024年末までのフェデラル・ファンド金利が3.8%になることを織り込んでおり、4.6%への引き下げというFRBの予想よりも大幅な緩和が期待されている。

# 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

# ドルインデックスCFD (日足)



出所：トレーディングビュー



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 12月19日

...

日銀が大規模緩和を維持、先行きの政策指針も変更せず - 円下落 - Bloomberg

植田総裁が午後に行う記者会見では、物価目標実現への確証度合いやチャレンジ発言の真意などについての発言から、正常化への距離感を探ることになる。



🗨️ 5 📊 4,029 📌 📶



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 19時間

...

円が対ドルで1%下落、植田総裁は1月政策変更示唆せず - 144円前半 - Bloomberg

円相場は対ドルで1%以上下落し、144円台前半を付けた。日本銀行の植田和男総裁が定例会見で、来年1月のマイナス金利政策解除を示唆しなかったため、円を売り戻す動きが出ている。



🗨️ 2 📊 2,237 📌 📶



# ドル/円（1時間足）（赤：買いトレンド・黄：売りトレンド）



出所：楽天MT4・石原順インディケーター



パンローリングch @PanRolling\_TV · 16時間

● きょう 12/19 (火) 公開

日銀金融政策決定会合では金融緩和の現状維持決定 植田日銀はこの先どう動くのか!?の後編動画になります。  
前編と後編合わせて、ご視聴ください。

ご視聴はこちら

[youtu.be/YyH1-d1AjY](https://youtu.be/YyH1-d1AjY)

#投資 #日銀 #ドル円 .@ishiharajun .@wakerika



1 2 13 2,719

出所: X



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

【後編】日銀金融政策決定会合では金融緩和の現状維持決定 植田日銀はこの先どう動くのか!? (2023.12.19収録) - YouTube



youtube.com

【後編】日銀金融政策決定会合では金融緩和の現状維持前半の動画はこちら <https://youtu.be/EvCIS4hek3o>  
毎週火曜日の夜に配信します♪チャンネル登録お願い...

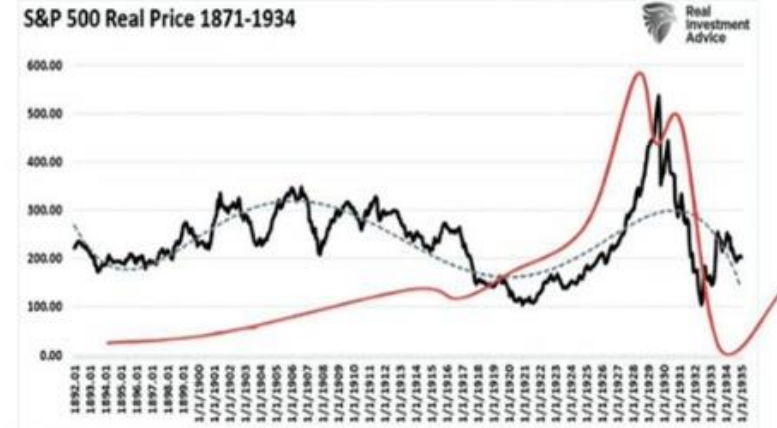
1 2 18 3,001



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

👉 後編はこれ (サイコロジカル・サイクル) の話です。なんなんだ、これは👉ぜひ、ご覧ください。

S&P実質価格 (黒) とサイコロジカル・サイクル (赤) 1871~1934年



出所: リアルインベストメントアドバイス

1 11 1,585

10



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 20分

...

2024年の日本経済は甲辰（きのえたつ）：海外景気下振れに耐え、金利立つ（愛宕伸康） | トウシル 楽天証券の投資情報メディア

- 日本銀行はマイナス金利解除後様子見、イールドカーブはスティープ化
- 為替は緩やかな円高へ、24年10~12月期1ドル130円を想定



1 1 4 239 1 1



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 18時間

...

日銀総裁会見：識者はこうみる | ロイター



1 1 9 1,847 1 1



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 18時間

...

くみずほ銀行 チーフマーケット・エコノミスト 唐鎌大輔氏>

マイナス金利の解除は、もはや有無ではなく、タイミングの問題となった。円金利は小幅だが上昇が見込まれる一方、米国は利下げで金利差は縮小へ向かう。円相場を需給から見ても、貿易赤字がこれまで以上に膨らむとは考えづらい。

1 1 8 1,753 1 1



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 18時間

...

総裁会見後、やや円安が進行しているが、長続きするものではないだろう。来年は円安が小休止となり、ドルは140円を割り込む展開になると考えている

1 2 19 1,725 1 1

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 18時間 ...  
日銀の金融政策、日本の政界スキャンダル、日本製鉄のM&Aは全て軸を一にしている。地政学の時代。

1 6 36 4,989

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 19時間 ...  
日銀の道化師によるまたもや大失敗だ。

メディアのリーク、ポーズ、そして顎の利き方にもかかわらず、日銀のフォワード・ガイダンスは引き締め強化に傾いていないだけでなく、さらに緩和を強めている。

zerohedge @zerohedge · 12月19日

Another absolute clusterfuck by the BOJ clownshoes : after all the media leaks, posturing, and jawboning, the bank's forward guidance is not only not skewed to more tightening but to even more easing.

5 34 4,267

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 1時間 ...  
Colorado Supreme Court Disqualifies Trump From 2024 Ballot, Setting Up Supreme Court Challenge | ZeroHedge

コロラド州最高裁、2024年投票からトランプ氏を失格とし、最高裁への挑戦を準備



1 1 9 875

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 1時間 ...  
コロラド州最高裁は、ドナルド・トランプ氏をコロラド州の2024年大統領選挙投票から失格とし、1月6日の国会議事堂襲撃事件に関与したことを理由に、南北戦争後の合衆国憲法修正第14条が反乱分子の公職就任を禁じていることを理由に、4対3の判決でトランプ氏が大統領職を目指すことを事実上阻止した。

1 2 4 672

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 1時間 ...  
コロラド州の裁判は、トランプ氏の2024年出馬に対する憲法上の異議申し立てとして、初めて全面的な裁判を経たものである。

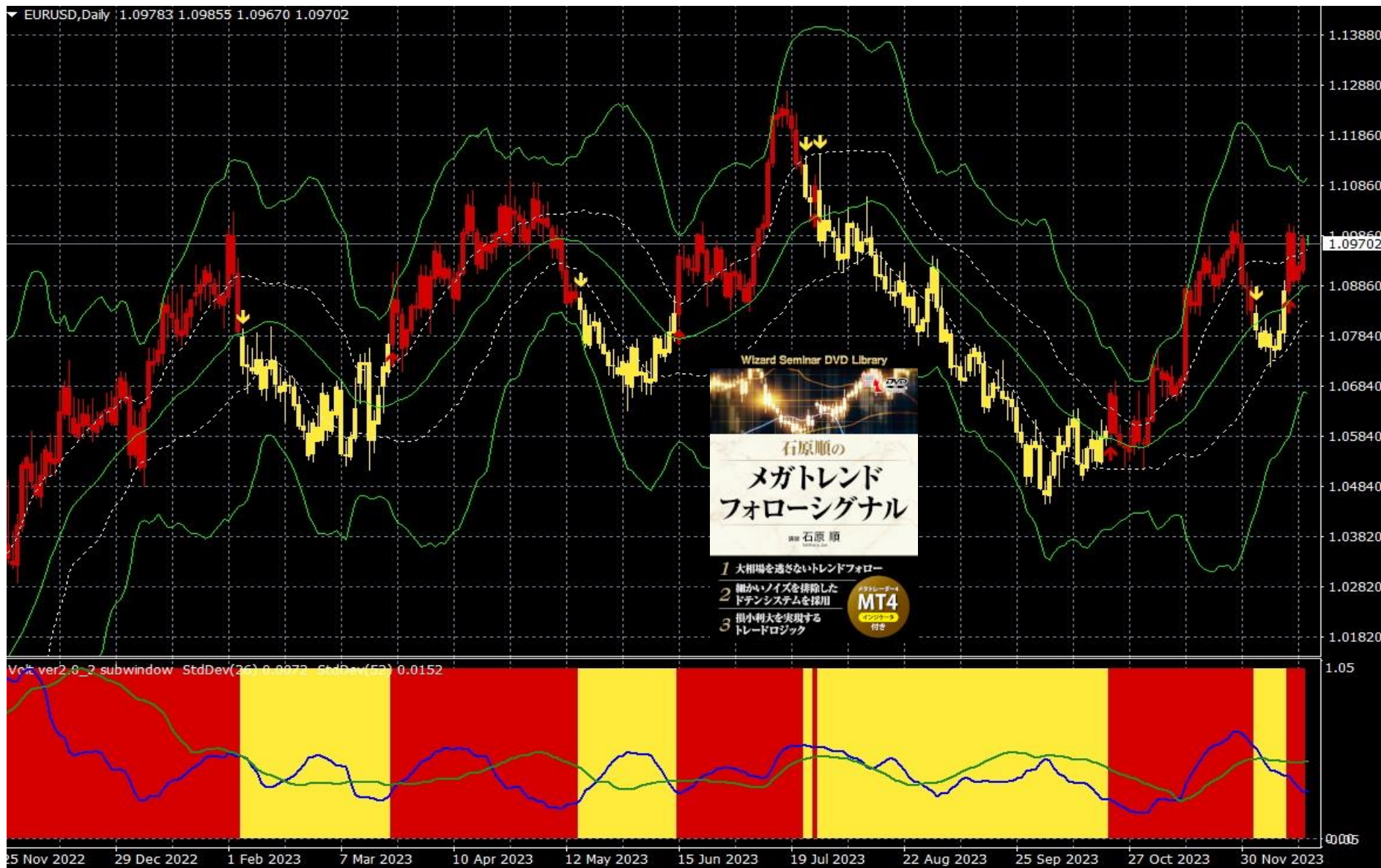
1 1 8 689

# ドル/円（日足）（赤：買いトレンド・黄：売りトレンド）



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

# ユーロ/ドル（日足）（赤：買いトレンド・黄：売りトレンド）



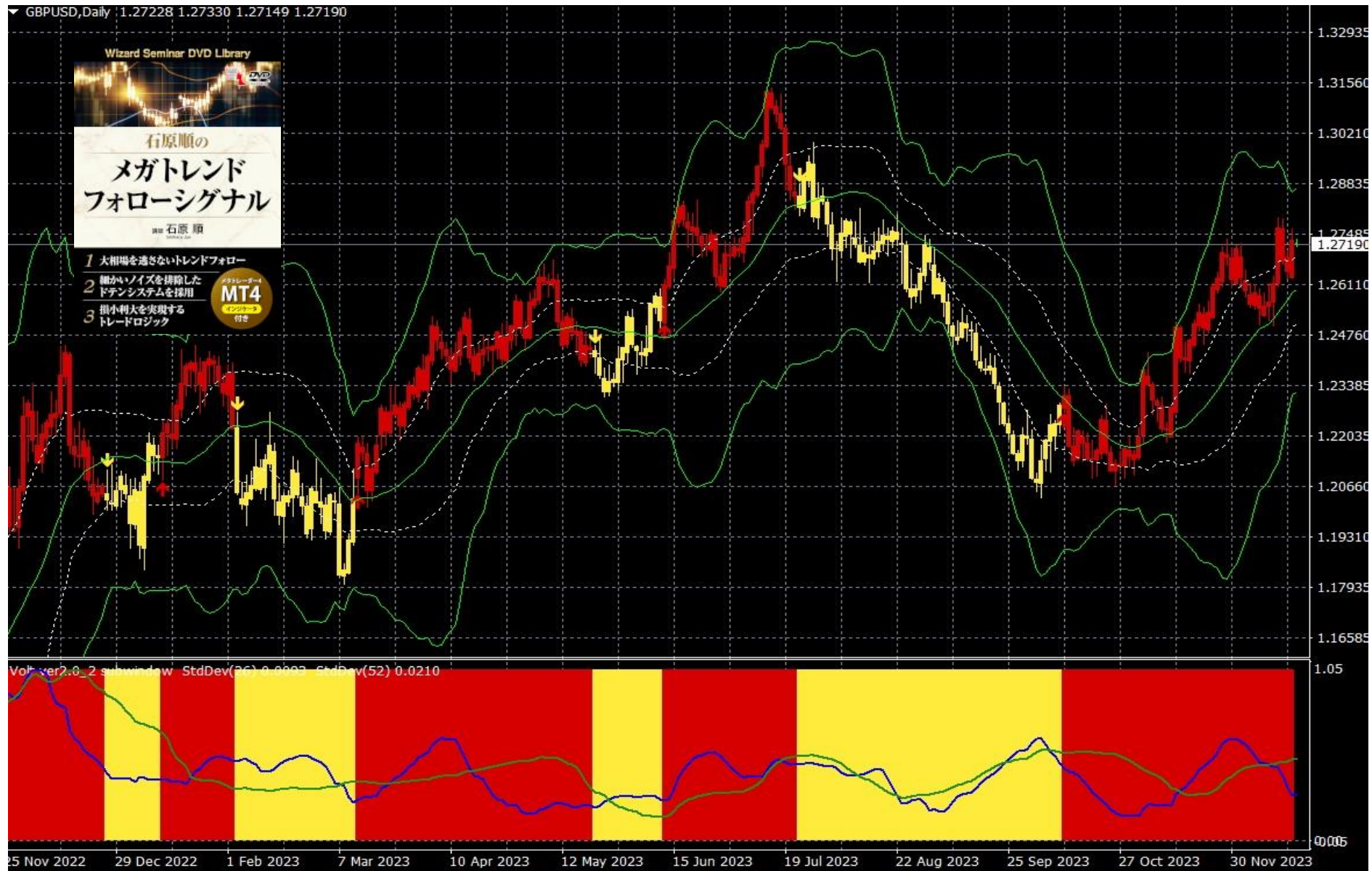
出所：楽天MT4・石原順インディケーター

# ユーロ/円 (日足) (赤 : 買いトレンド・黄 : 売りトレンド)



出所 : 楽天MT4・石原順インディケーター

# ポンド/ドル（日足）（赤：買いトレンド・黄：売りトレンド）



出所：楽天MT4・石原順インディケーター



# ポンド/円（日足）（赤：買いトレンド・黄：売りトレンド）



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

2024 Markets: The End Of A Crappy Year, The Beginning Of A Worse One | ZeroHedge

2024年市場：くだらない年の終わり、より悪い年の始まり



午後11:54 · 2023年12月19日 · 3,100 件の表示

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間  
これを決して忘れないでください：FRBはメインストリートではなく、ウォール街（およびキャピタルゲイン税）にサービスを提供しています。そして、ウォール街は助けを求めて叫んでいる。

1 1 5 236

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間  
過大評価され、安価な信用中毒のS&P 500（7つの名前のみが主導）は、2024年に7,400億ドルの債務ロールオーバー、2025年にさらに1.2Tドルのパレルを見つめている無数のゾンビ企業でいっぱいです。

それは問題です。

1 1 6 395

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間  
中央銀行家が金利を引き下げ、より多くの偽のお金を印刷しなければ、リスク資産タンクと経済は厳しい不況に陥ります。

しかし、中央銀行家がシステムを救うために政策を緩めれば、彼らは通貨の固有の購買力を殺します。これはまさにパウエルが次に行うことです。

1 1 7 292

**石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 13時間 ...  
ミルクセーキ理論は米ドルに対する不滅の世界的な需要を正しく見ていますが、USTに対する同様のストーリー（または需要）はありません。

これは、FRBが独自のソブリン債を購入するためにさらに数兆ドルを印刷しなければならないことを意味します。

3 2 7 264

**石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 13時間 ...  
これは、ドルを長期的に強化するのではなく弱める本質的にインフレ政策です。

これが、パウエルの「一時停止」と2024年の「カット」が最終的に「メガ印刷」に続く理由です。

1 2 8 247

**石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 13時間 ...  
結局のところ、「一時停止、カット、印刷」は、債務に追い詰められた中央銀行家のパターンであり、最終的には（TGAと短期間の債券のトリックにもかかわらず）パウエルはアंकルサムスの病氣（そして成長している）赤字を収益化するために大量のマウスクリックマネーが必要になります。

1 2 7 229

**石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 13時間 ...  
2018年(QT)から2020年(無制限のQE)の間にこの正確なパターンを見ました。

したがって、エンドゲームは、より多くのお金の創造、より多くのお金の下落、したがってより多くのインフレです。

1 2 7 262

**石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 13時間 ...  
しかし、その前に、私たちは2024年に「公式の」不況に進んでおり、不況は完全なデフレではないにしても、本質的に不インフレです。

繰り返しになりますが、インフレデフレの議論は、議論ではなくサイクルです。

さらに、歴史的に、M2の劇的な減少は常にデフレにつながります。いつも。

1 2 9 373

**石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 13時間 ...  
私たちの株式と債券バブルに関しては、彼らは確かに安い債務（つまり、より低い金利）とマウスクリックされた数兆（つまり、QE）が好きです。

今のところ、市場は前者を期待（価格設定）し、後者を待っています。

1 2 8 426

**石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 13時間 ...  
厳しい政策は市場の逆風であり、緩い政策は市場の追い風です。

これは、資本主義がずっと前に亡くなり、FRBが本質的にS&P、ダウ、ナスダックの事実上のマーケットメーカーであるためです。

1 2 16 1,753

**石原順 (西山孝四郎)** @ishiharajun · 13時間 ...  
しかし、このFRB主導の資産バブルの見せかけが、いつまで平均回帰の嫌な瞬間を回避できるかを見極める、あるいは時間を計ることは、別の記事のテーマである。

2 2 11 1,576