

投資戦略フェア EXPO2024 石原順 『2024年相場の大局を読む』

2024年3月2日（土） 協賛：楽天証券



「バブルがないと経済はマイナスの自然崩壊に陥っています」
こうした長期停滞の考え方はM10コンセンサスと呼ばれ、現在の日本銀行の政策のメインストリームを形作っています。

世界金融危機（リーマンショック）以降、この国も債務増大が急増・インフレに悩まされています。これを回避し続けるにはハイパーインフレしかありませんが、そんなことはできないので金融政策が試みられています。政府の金融政策（いわゆる財政健全化）のための「増税」「歳出削減」は、国民やマクロエコノミクスから文句が出されています。

2%のインフレが10年を続け、政府の債務は実質2%増減を繰り返す。だが、多くの国はそれを超えつつあり、いわゆる「防でかえり」状態だ。多くの国を数回見たら、ハイパーインフレに陥るリスクも下げていくという「金融政策の調整」で対応するのは無理な国もある。

これからの日本は、「金融政策」によって国債の償還が容易に終わるという。強い国が、国債が買定（実質買定が目標）になる一方で、政府は債務も買定に近づけていくのである。

「バブルがないと経済はマイナスの自然崩壊に陥っています」
こうした長期停滞の考え方はM10コンセンサスと呼ばれ、現在の日本銀行の政策のメインストリームを形作っています。

世界金融危機（リーマンショック）以降、この国も債務増大が急増・インフレに悩まされています。これを回避し続けるにはハイパーインフレしかありませんが、そんなことはできないので金融政策が試みられています。政府の金融政策（いわゆる財政健全化）のためには増税や歳出削減は、国民やマクロエコノミクスから文句が出されています。

2%のインフレが10年を続け、政府の債務は実質2%増減を繰り返す。だが、多くの国はそれを超えつつあり、いわゆる「防でかえり」状態だ。多くの国を数回見たら、ハイパーインフレに陥るリスクも下げていくという「金融政策の調整」で対応するのは無理な国もある。

これからの日本は、「金融政策」によって国債の償還が容易に終わるという。強い国が、国債が買定（実質買定が目標）になる一方で、政府は債務も買定に近づけていくのである。

会場での参加ご希望の方はお申し込みが必要です。

楽天証券
日本各地におじゃまします! ✈

事前申込要 参加費無料

FX・CFDアカデミー

📍アクロス福岡 📺オンライン同時開催 2024年4月6日(土)10時～

福岡

オンライン

FX

CFD

🕒 2024年4月6日(土) 10:00～15:15

📍 アクロス福岡／オンラインセミナー

FX・CFDアカデミー!! 人気講師、楽天証券社員が、福岡におじゃまします!

<https://www.rakuten-sec.co.jp/web/learn/seminar/20240406-01/>

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月5日
エヌビディア (日足)



🗨️ 2 🔄 13 📊 1,941 📌 📶

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月5日
日経平均CFD (日足)

日経平均もレンジ相場が長かったが、こちらはレンジブレイク！



🗨️ 1 🔄 17 📊 2,378 📌 📶

出所：X



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月3日

ポジション、パンパン😅

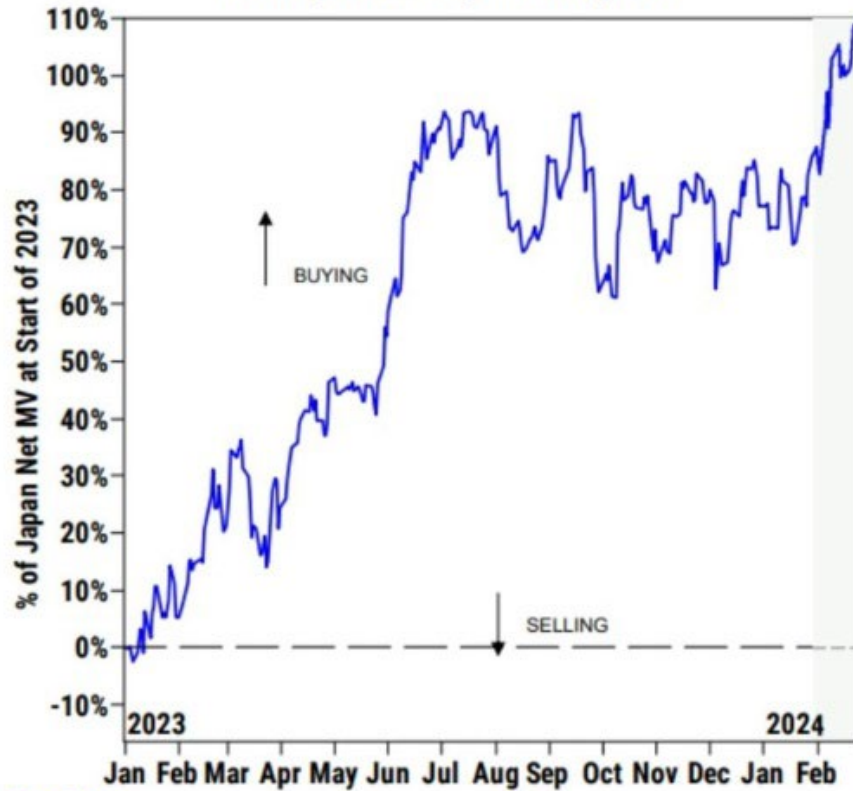
日経平均株価が史上最高値を更新する中、ヘッジファンドは日本株に資金を積み上げている。



Win Smart, CFA @WinfieldSmart · 2月28日

Hedge Funds are loading up on Japanese Stocks with the Nikkei at all-time highs

Trading Flows: Japanese Equities



Net Flow

🗨️ 25 🍷 118 📊 1.6万 📌 📶



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月4日

FRBの不況指標😬

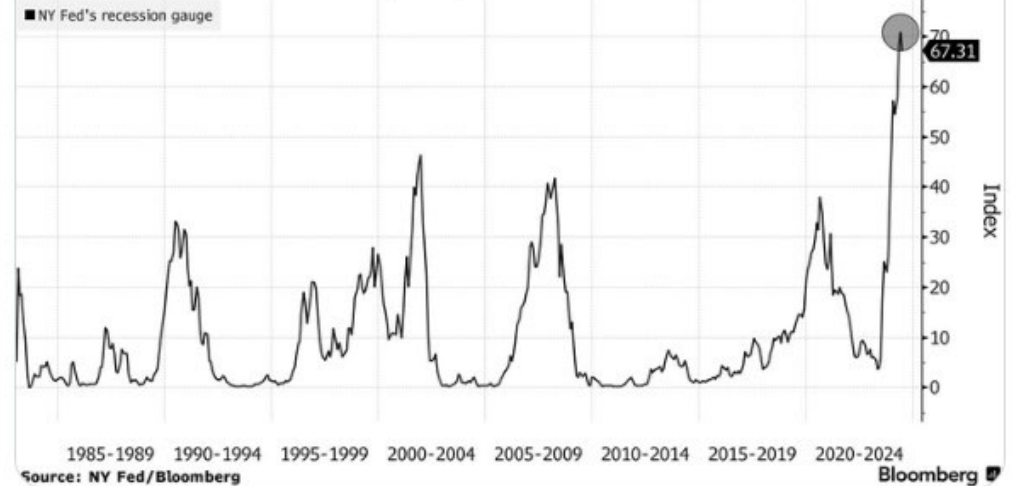


Win Smart, CFA @WinfieldSmart · 3月3日

Fed's Recession Gauge 😬

Fed's Recession Gauge Near 40-Year High

DoubleLine's Sherman sees deep slump



🗨️ 26 🍷 109 📊 1.4万 📌 📶

出所 : X

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月3日 ...
今週誰もが AI 株の話題で忙しかった一方で、米国は 4 日間でさらに 1,000 億ドルを借り入れました。

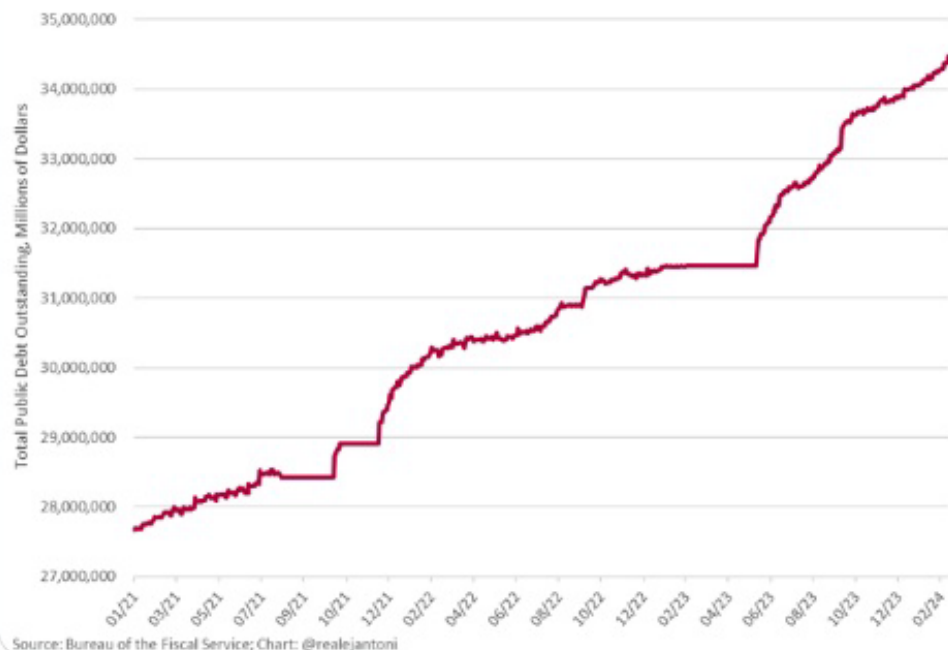
現在、米国の負債総額は過去最高の34.5兆ドルに達しており、2020年以來11.2兆ドル増加しています。

JKL The Kobeissi Letter 🟡 @KobeissiLetter · 3月3日

While everyone was busy talking about AI stocks this week, the US borrowed another \$100 BILLION in 4 days.

Currently, total US debt stands at a record \$34.5 trillion, up \$11.2 TRILLION since 2020....

[さらに表示](#)



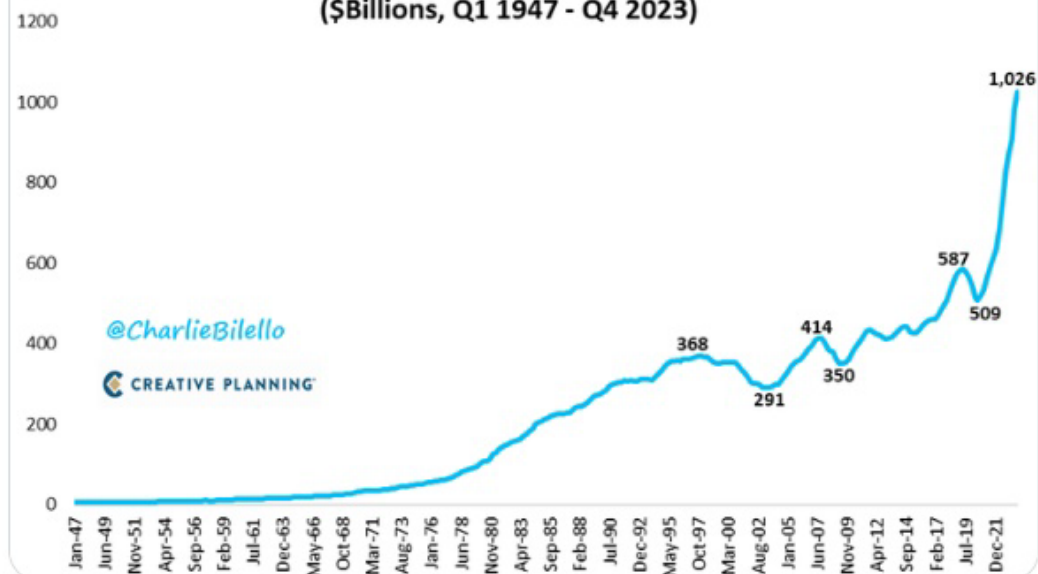
1 13 44 4,869

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月4日 ...
米国連邦政府債務の利払いは年間1兆ドルを超え、過去3年間で98%増加しました。

Charlie Bilello ✓ @charliebilello · 3月3日

The interest payments on US Federal Government Debt have surpassed a \$1 trillion annual rate, increasing 98% over the past 3 years.

US Federal Government Interest Payments, SAAR (\$Billions, Q1 1947 - Q4 2023)



6 34 3,596

出所 : X



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月3日

ナンシー・ペロシ氏のポートフォリオは12カ月で91%上昇した。

彼女は今年だけで自分のポジションで1500万ドル以上を稼いだ。



unusual_whales @unusual_whales · 3月3日

Nancy Pelosi's portfolio is up 91% in 12 months.

She made over \$15 million this year alone on her positions.

If you followed our Congressional Portfolio as well, it also just hit an ATH...

[さらに表示](#)



3

17

3,152



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月3日

ゴールドマン・トレーダー：いつかこの時代を政府債務の大豊作に媚びた時代として振り返る日が来るだろう。



zero hedge @zerohedge · 3月3日

Goldman Trader: One Day We'll Look Back At This Era As One That Was Flattered By A Government Debt Bonanza
zerohedge.com/markets/goldma...



5

45

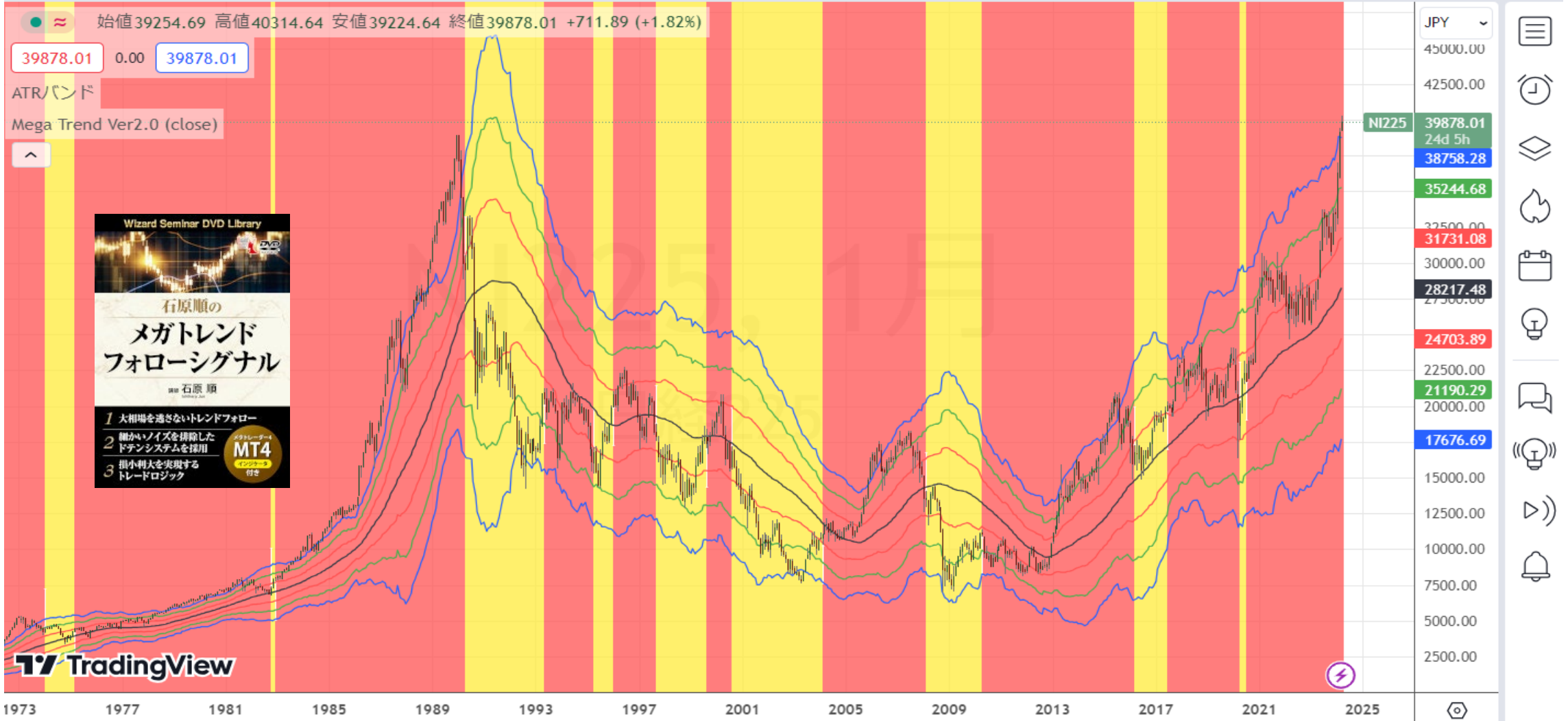
4,115



出所：X

日経平均CFD (月足)

K Q NI225 (+) 月 指標 インジケーター 器具 アラート リプレイ 無題 保存 投稿



1日 5日 1ヶ月 3ヶ月 6ヶ月 年初来 1年 5年 すべて

10:50:30 (UTC+9)

出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

日経平均

Japan Stock Market Index (JP225)



source: tradingeconomics.com

出所：トレーディングエコノミクス

日銀のバランスシート（ミシシッピバブル）

Japan Central Bank Balance Sheet



TRADINGECONOMICS.COM | BANK OF JAPAN

出所：トレーディングエコノミクス

日銀が輪転機で刷った円で政府の借金を帳消しにするというインフレの方向性は、これから、日本国債や円に対する信認を揺るがすことになるだろう。

日銀の量的緩和政策は〈日本国民の預金を連帯保証人とするインフレ政策〉である。

最近の日本の経済政策、すなわち、破滅的な量的緩和政策は、円安によって企業収益を上げ、その恩恵が家計に還元されるのを待つことが目的であった。しかし、トリクルダウンはいっこうに起こらず、国民の有意義な賃金上昇をもたらすという点では大失敗であった。

日本人は今、「給料は上がらないが物価は上がる」という典型的なスタグフレーションの渦中にいる。この傾向は、これからもっとひどくなるだろう。公的債務の対GDP比の限界は250%程度と言われ、1940年代に英国が一度経験しているだけである。少子高齢化が進む日本は金利が上がると厳しい事態を迎える。

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月3日 ...
日本の量的緩和政策は<国民の預金を連帯保証人とするインフレ政策>である。

B ブルームバーグニュース  **B** @BloombergJapan · 3月3日
政府が「デフレ脱却」表明を検討、賃上げや物価見極め判断 – 報道
trib.al/GrHkkql

1 14 56 5,154

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月3日 ...
経済学者のルートヴィヒ・フォン・ミーゼスは、「中央銀行の刺激策で上昇したものは、インフレや弱気相場にかかわらず、必ず下落する。それは時間の問題であり、どれだけ（下落が）深刻なのかという問題である」と語った。

1 2 12 1,455

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月3日 ...
「信用拡大でもたらされた好景気は、結局のところ崩壊するのを避ける手段がない。残された選択肢は、さらなる信用拡大を自ら断念した結果、すぐに訪れる危機か、ツケを積み上げた結果、いずれ訪れる通貨制度を巻き込んだ大惨事かだけである」

(ルートヴィヒ・フォン・ミーゼス)

5 19 1,543

出所：X

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 4時間 ...
実質金利がプラスであるにもかかわらず本国通貨の金上昇すると、金市場は「実質金利がプラスのままなら政府は債務スパイラルに陥るだろう」と言っていることとなります。

Luke Gromen  @LukeGromen · 14時間
When gold rises in your currency DESPITE positive real rates, the gold market is saying "Your government will have a debt spiral if real rates remain positive."

Gold began warning of this in late 2022; numerous other markets have ...
[さらに表示](#)



1 2 16 2,282



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月4日

森永卓郎氏 日経平均4万円目前も「1929年の“暗黒の木曜日”によく似ている」と考えるワケ (AERA dot.) - Yahoo!ニュース

靴磨きの少年

老後資金や生活資金を投資に充てるようなことは絶対に避けなければなりません



news.yahoo.co.jpから

8 43 2,776



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月4日

史上最大の富の移転が起こった。億万長者が資産を清算する一方で、個人投資家が資産を取得しているのだ。

今後の弱気相場では、莫大な富が生み出され、また失われることになるだろう。



HZ @MFHoz · 3月4日

The biggest wealth transfer in history has occurred. Billionaires are liquidating their assets, while retail investors are acquiring them.

Immense fortunes will be both created and lost in the upcoming bear market.

1 26 125 1.7万

出所：X



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 2月22日



デフレでなくインフレ状態、消費者物価は右上がり続く - 日銀総裁 - Bloomberg

日本銀行の植田和男総裁は22日、足元の物価動向について、デフレではなくインフレの状態にあるとの見解を示した。衆院予算委員会で答弁した。



bloomberg.co.jpから

1 2 20 2,730

出所：X



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 3月1日



物価目標実現「見通せる状況に至らず」、春闘がポイント - 日銀総裁 - Bloomberg

- 今春闘は大企業中心にかなりの企業から前向きな姿勢発せられている
- 2四半期連続でマイナス成長も、緩やかな景気回復の見方に変化ない



bloomberg.co.jpから

14 1,910

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月4日
AUKUS、日本と防衛技術協力を検討 中国抑止狙う - 日本経済新聞

米国のバイデン政権は岸田文雄首相が国賓として訪米する4月10日までの合意をめざす。実現すればAUKUSに米英豪以外の国が初めて関わることになる。



nikkei.comから

🗨️ 🔄 📈 13 📊 1,897 📌 📤

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月3日
この債務バブルはうまく終わらない。

Game of Trades 🏆 @GameofTrades_ · 3月3日

This debt bubble won't end well

**THE \$34 TRILLION NATIONAL DEBT IS
ROUGHLY THE VALUE OF THE ECONOMIES OF**



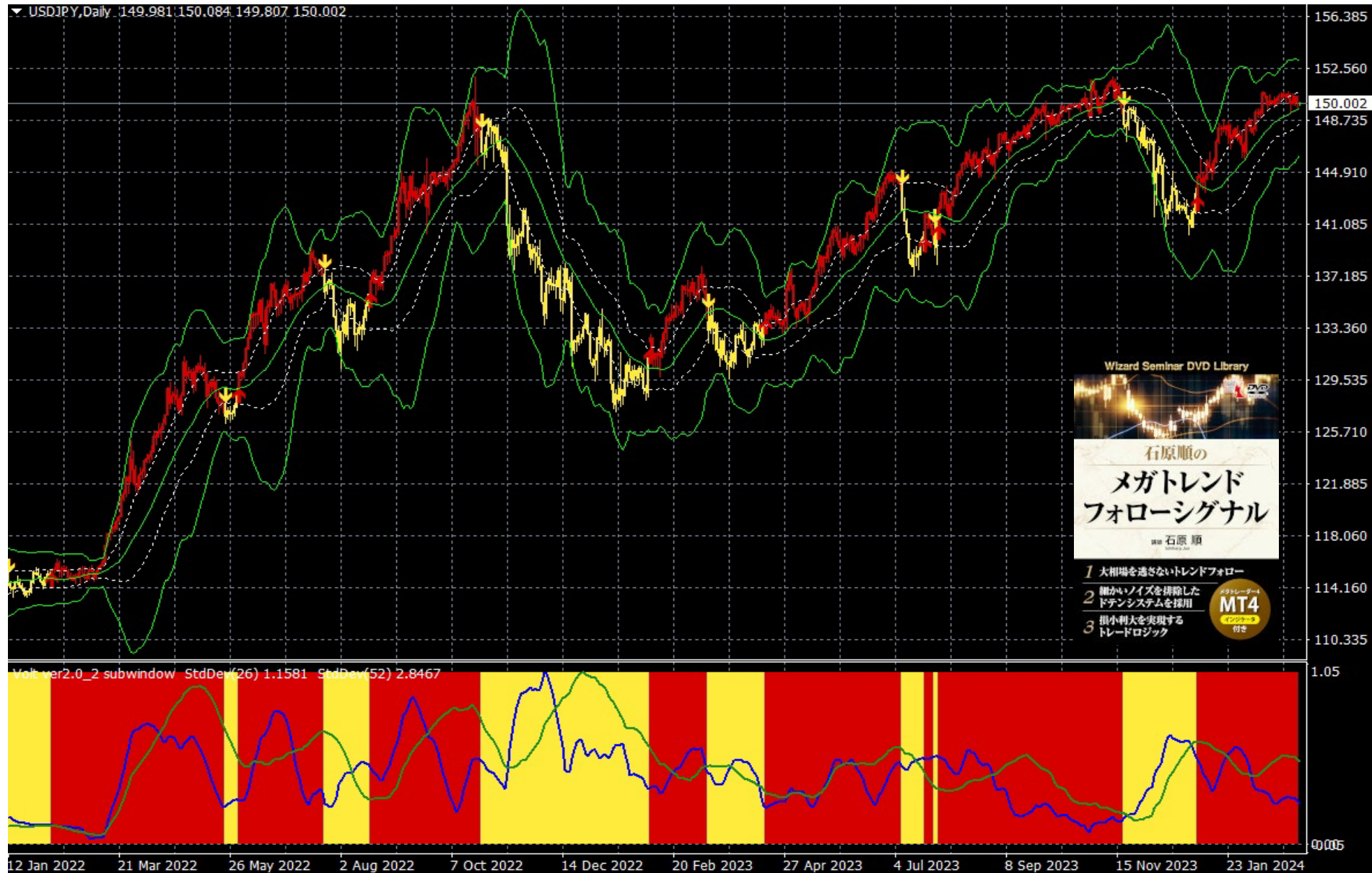
COMBINED



🗨️ 🔄 2 📈 39 📊 4,286 📌 📤

出所：X

ドル/円 (日足)

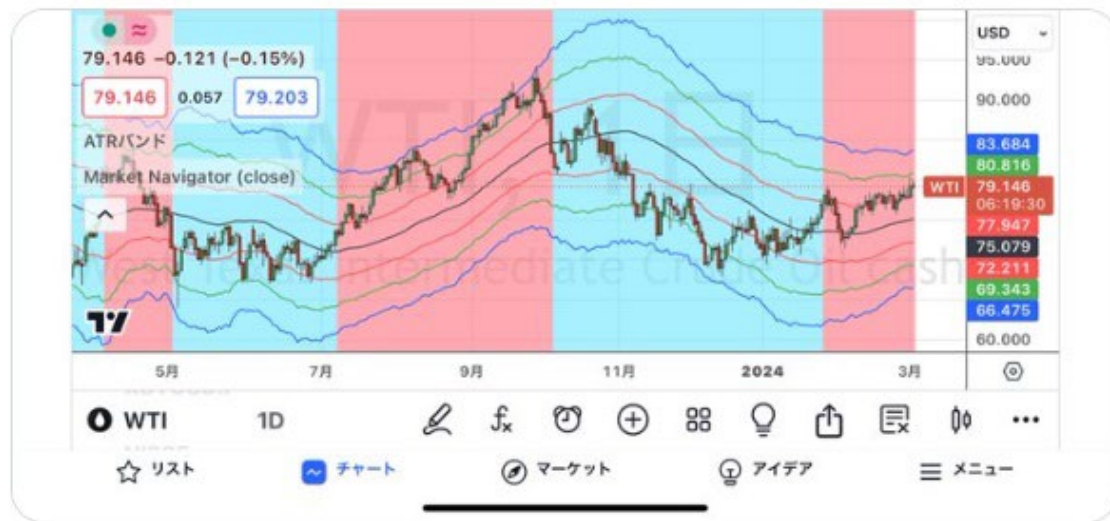


出所：楽天MT4・石原順インディケーター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月5日
NY原油CFD (日足)

株が高いのは原油が上がらなかったからである。



7 48 3,279



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月5日
ゴールドCFD (日足)

長いレンジ相場だったが、今度の上げは本物か？

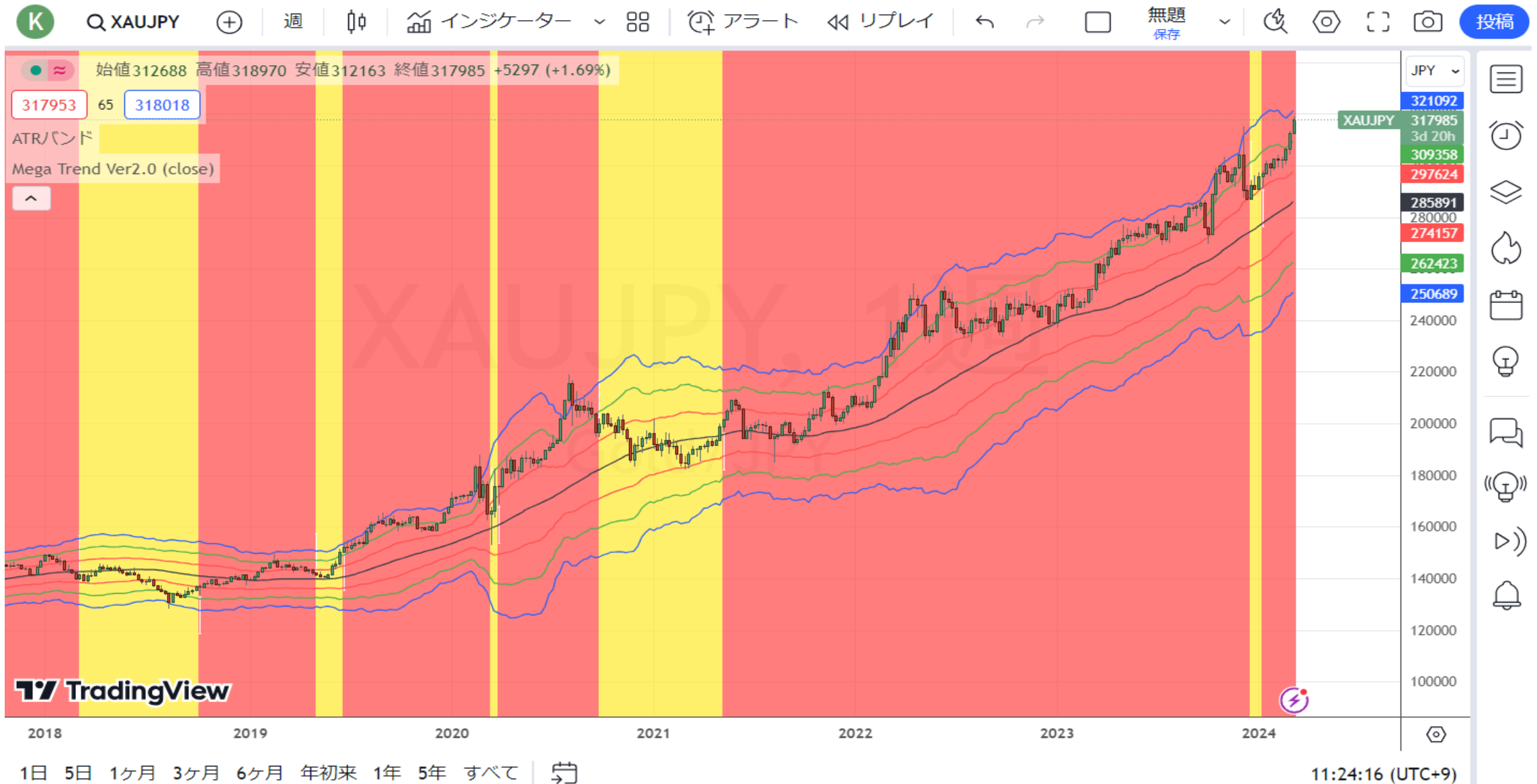
イケイケドンドン♪



2 27 2,571

出所：X

ゴールド円CFD (週足)



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 (週足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター



石原順チャンネル

@ishihara-jun · チャンネル登録者数 9100人 · 24本の動画

毎週火曜日の夜に配信予定 >

twitter.com/ishiharajun、他3件のリンク

チャンネル登録

ホーム 動画 再生リスト コミュニティ

新しい順

人気の動画

古い順



円の劣化とゴールドの上昇

8295 回視聴 · 15 時間前



円を捨てて株を上げる!?

1.9万 回視聴 · 7 日前



投機ブームのバブル破裂

2.7万 回視聴 · 2 週間前



日本資産はバーゲンセール

2万 回視聴 · 3 週間前

出所：石原順チャンネル