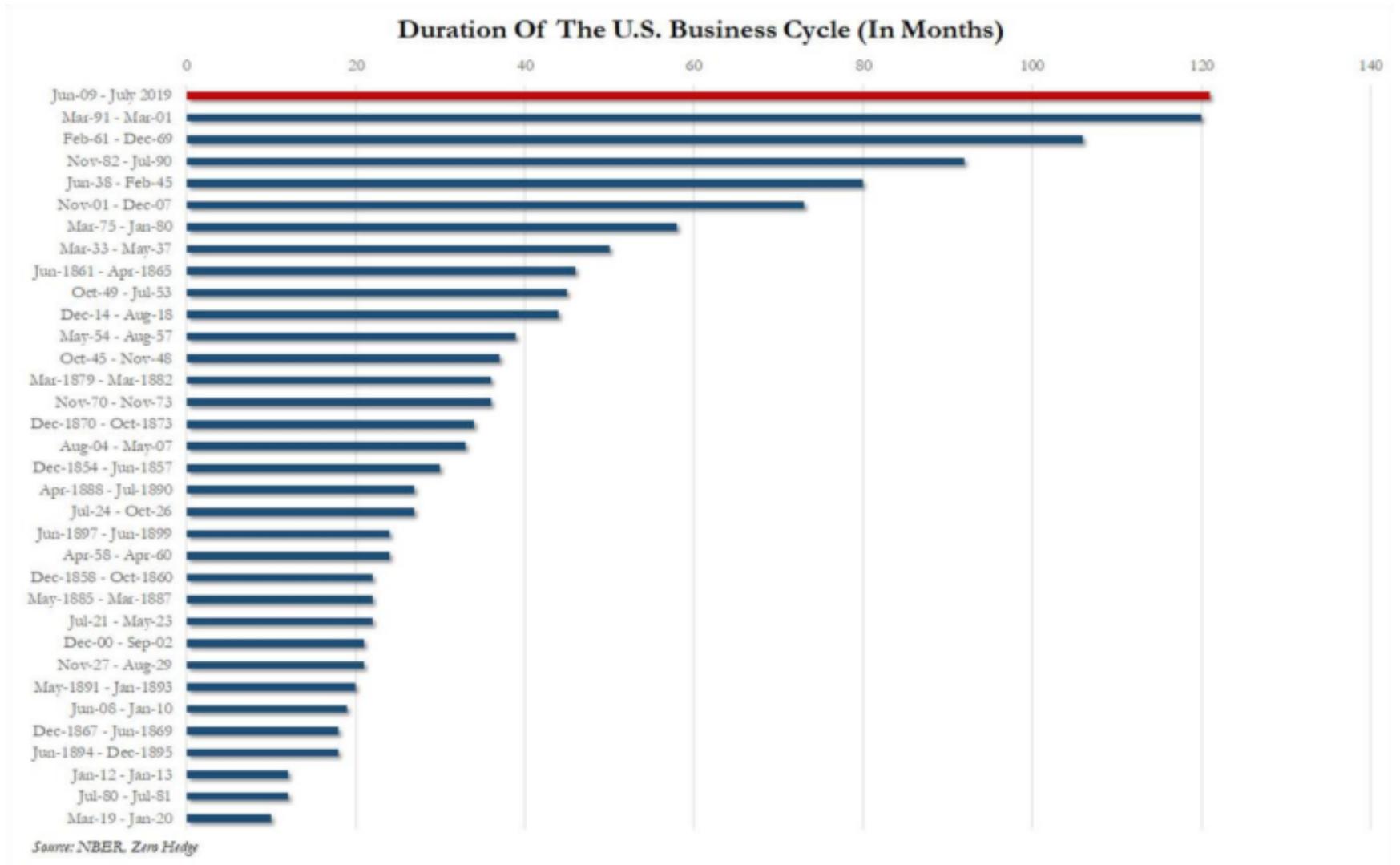
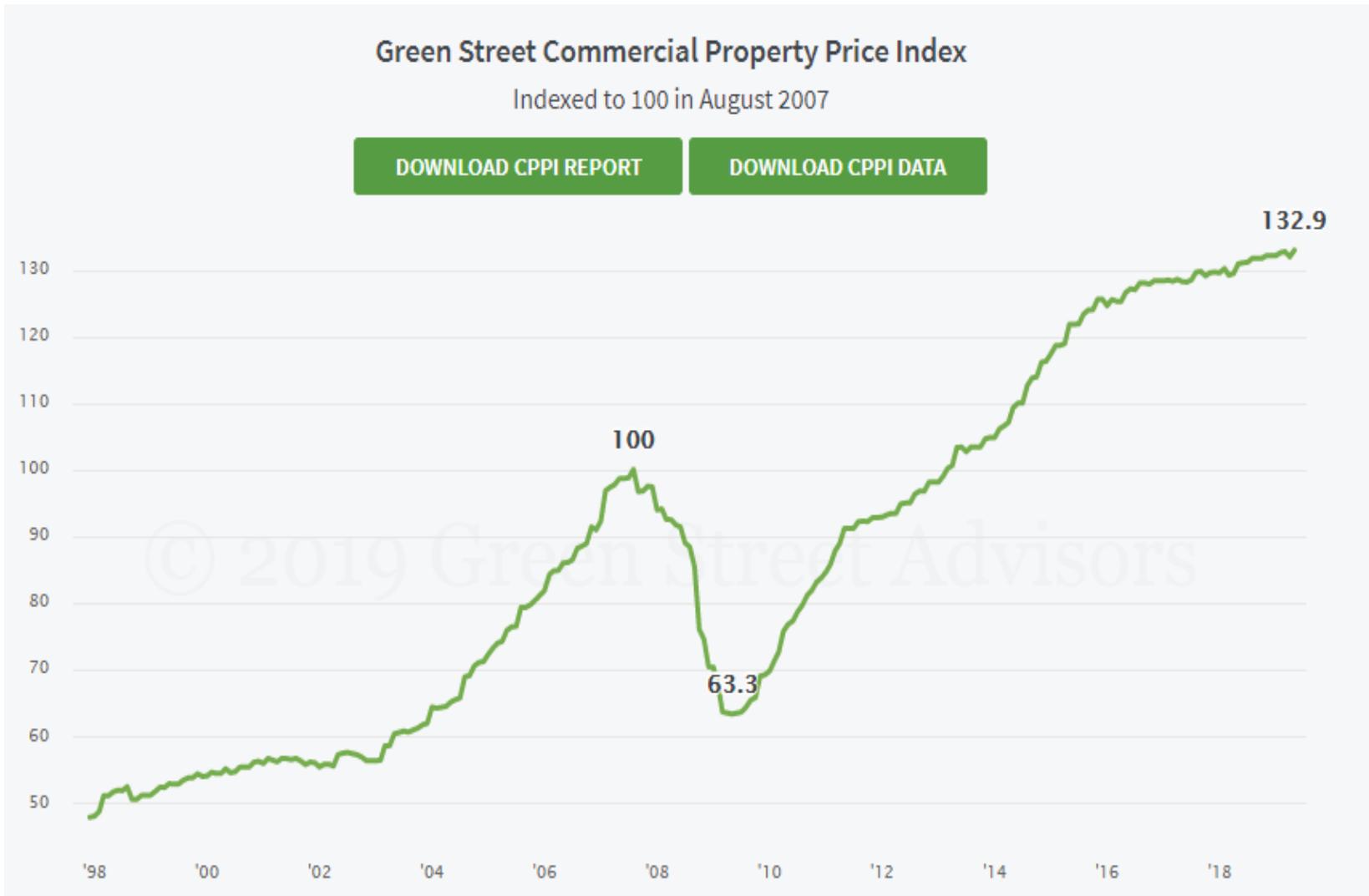


米国の景気拡大期間



出所：ゼロヘッジ

グリーンストリート商業不動産指数



出所：グリーンストリート

バフェット指標（株の時価総額÷GDP）

The Ratio of Total Market Cap to US GDP

YTD

1Y

3Y

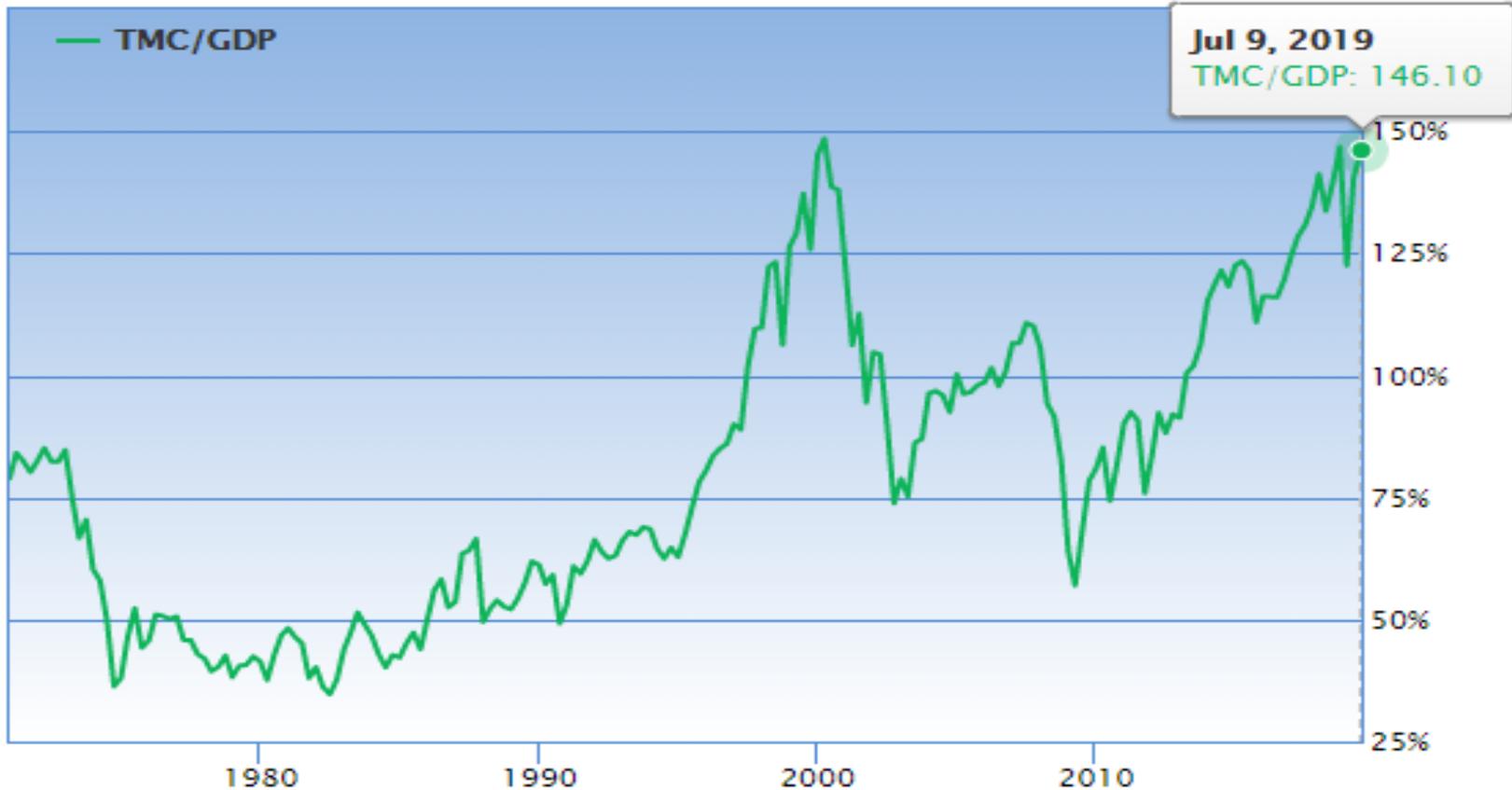
5Y

10Y

All

Save

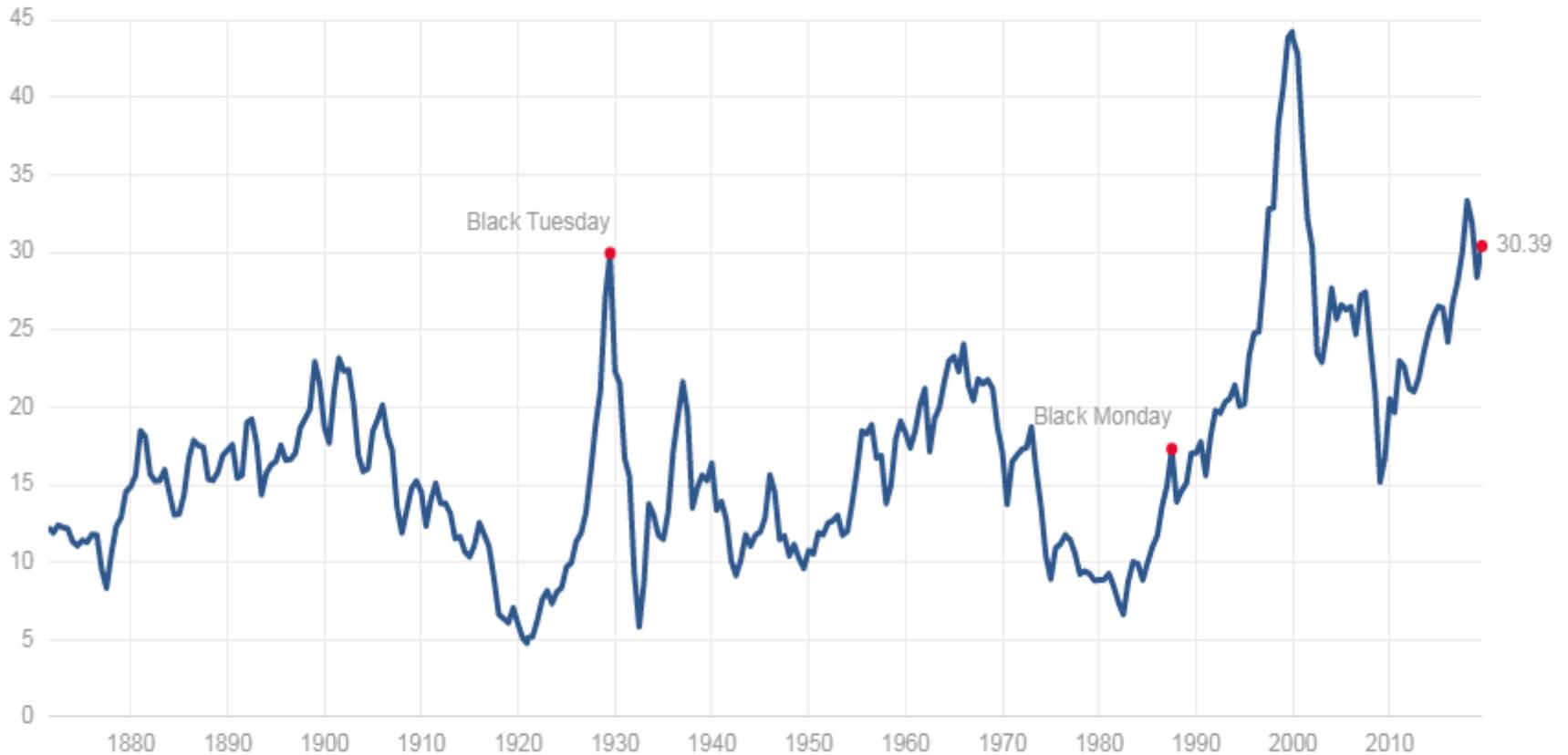
Embed



出所 : <https://www.gurufocus.com/stock-market-valuations.php>

CAPE (シラー式PER)

Shiller PE Ratio



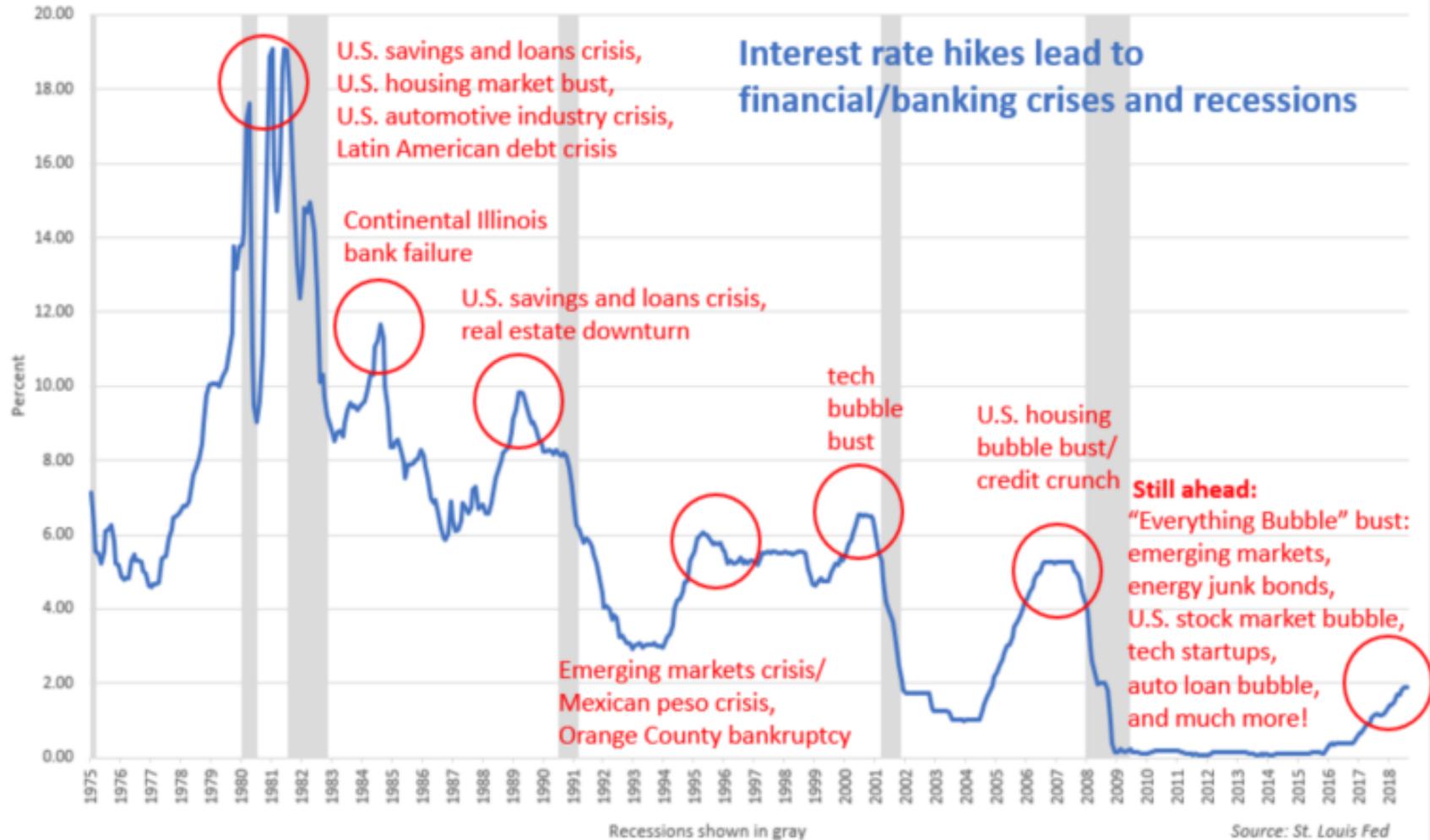
出所 : <https://www.multpl.com/shiller-pe>

米国の政策金利（FFレート）とNYダウの推移



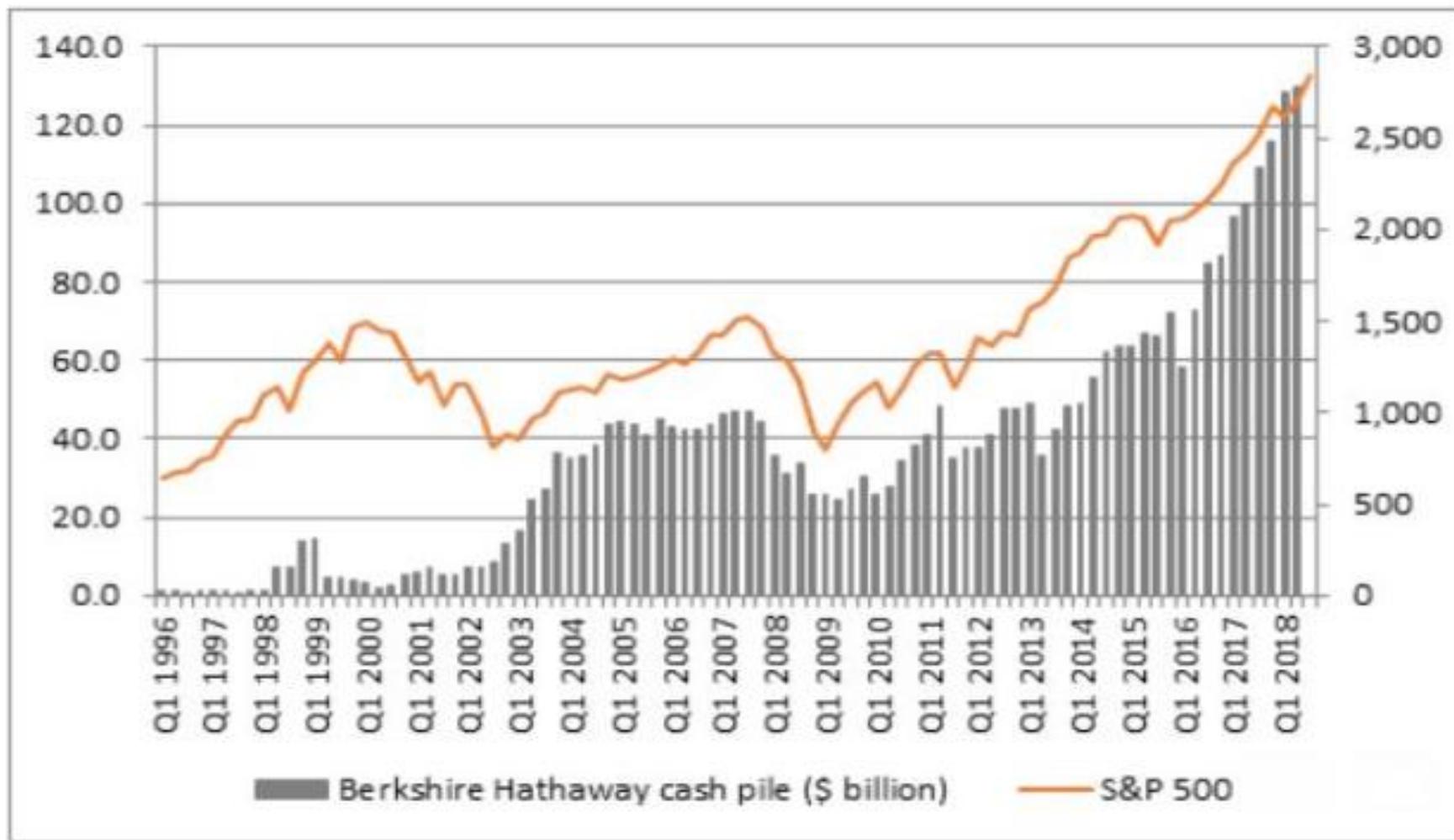
F Fレート（米政策金利）の推移とバブルの崩壊

Fed Funds Rate



出所：ゼロヘッジ

バークシャーハサウェイの現金ポジションとS&P500の推移



Source: Berkshire Hathaway accounts, Thomson Reuters Datastream

出所: <https://www.marketwatch.com>

ウォーレン・バフェットは暴落する前に株を売り、 暴落すると株を買うという逆張り投資家

- ウォーレン・バフェットのバークシャーハサウェイの現金比率は2016年以降 上昇し、現在手元現金が1110億ドル（約12兆円）に達している。
- 投資 するものがないので自社株買いをする（バフェットとしてはそれが一番安全 だということだろう・・・）と言っているが、次の危機に備えた動きだろう。
- バフェット指数（米国株式市場の時価総額の名目GDPに対する比率）が150%を超えている現状では、バフェットは少なくとも長期の買いポジション を持つ時期ではないという判断のようだ。
- **バークシャーハサウェイの現金ポジションの前のピークは、金融危機直前 の2007年末の433億ドルである。2008年にはリーマン危機の最中、ゴールドマンサックスの株を安く手に入れて大儲けしたが、2008年末の現金ポジションは255億ドルに減っていた。**
- **ウォーレン・バフェットは暴落する前に株を売り、暴落すると株を買うという逆 張り投資家だ。これは、なかなかできることではない。人間の心理に素直に従って投資行動をすると、暴落する前に株を買い、暴落すると株を売らざるを得ないというバフェットと逆の行動になってしまうのである。**

S & P 495とビッグ5 (2013年~2017年)

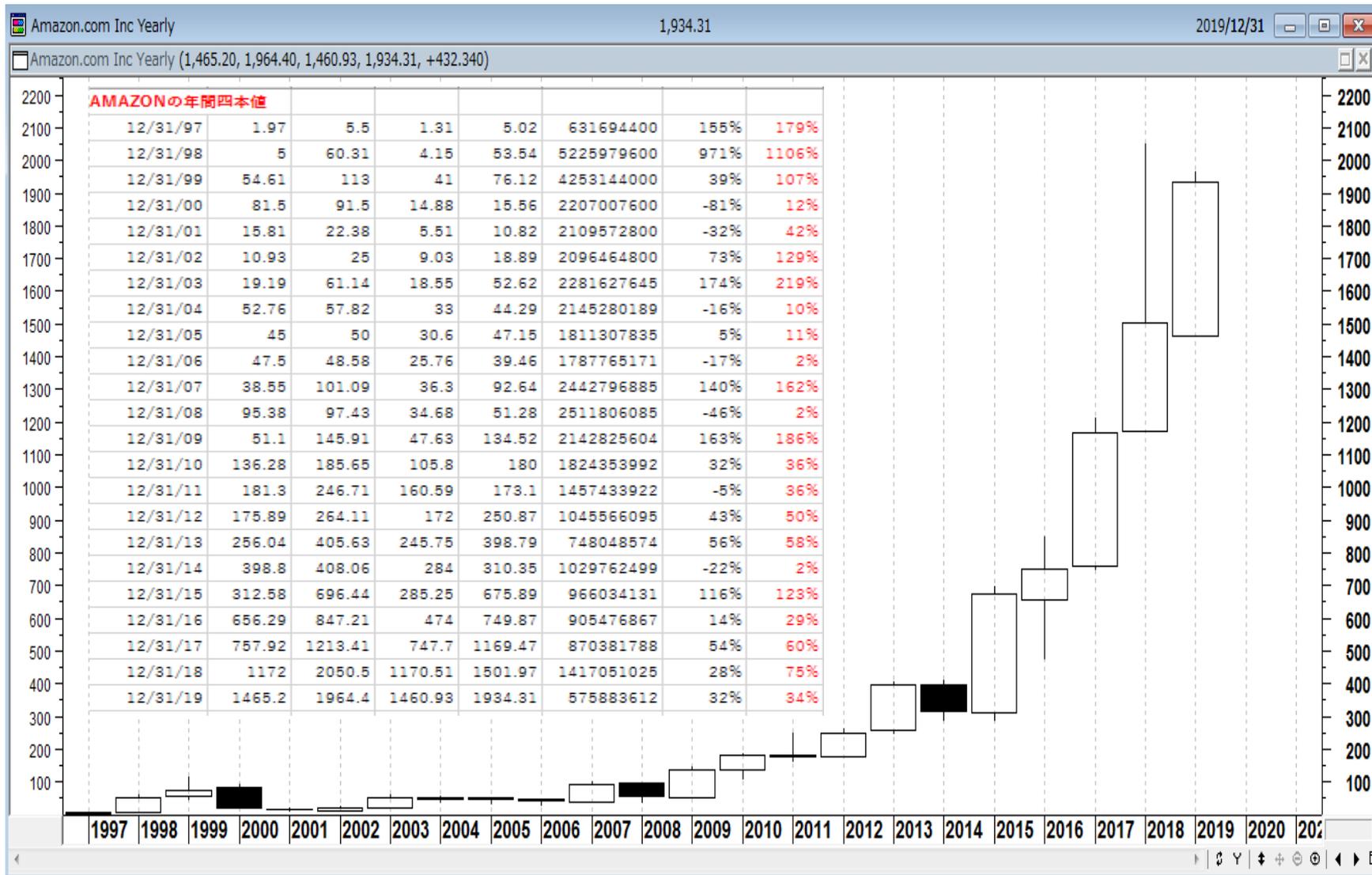
S&P500の上昇は、2013年中旬以降、年率わずか6.1%に過ぎない。一方、ビッグ5指数は同期間に57.3%とべらぼうに高い評価をされている。

*ビッグ5 (アップル・アマゾン・グーグル・フェイスブック・マイクロソフト)



出所：マーク・ファーバー博士の月刊マーケットレポート (パンローリング)

アマゾン (年足)



出所：筆者作成

アマゾン (週足)



出所：筆者作成

バークシャー・ハサウェイ(BRK-B) 月足



出所：筆者作成

アマゾン「割安株」(ウォーレン・バフェット)

ウォーレン・バフェットは、先日開催されたバークシャーハサウェイの株主総会で、

- クラフト・ハインツとウェルズ・ファーゴへの投資を継続
 - アマゾンは「割安株」
 - アップルが安ければもっと買う
- といった相場観を述べている。

「買わなかったのは愚か」とバフェット氏、バークシャーがアマゾン株購入
(2019年5月3日 ブルームバーグ)

資産家で投資家のウォーレン・バフェット氏はこれまでに、米アマゾン・ドット・コム of ジェフ・ベゾス最高経営責任者 (CEO) を過小評価していたと認めている。そのバフェット氏の片腕である部下が今や、アマゾン株に積極的に投資している。

今回のバークシャーのアマゾン株投資で両社の関係はさらに強化される。バークシャーは、アマゾン、JPモルガン・チェースと3社合併でヘルスケアサービス企業の設立を計画している。

バフェット氏はCNBCのインタビューで、以前からアマゾンの「ファン」であり、過去に同社株を「買わなかったのは愚か」だったと述べた。同氏はネブラスカ州オマハで4日に予定されるバークシャーの年次株主総会に先立ち発言した。

アマゾンとアップルの日足



出所：パンローリングカスタムチャート

フェイスブックとマイクロソフトの日足とトレンドサイクルシグナル

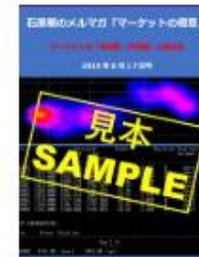


読者限定ページ



15時までの申込みは、当日の18時から会員サイトにログインいただけます。

※「Microsoft Edge」をご利用されている方でログインする際に「Authorization Required」となりパスワードの入力画面が表示されない場合は、同画面でリロードするかブラウザを「Internet Explorer」「Google Chrome」などに変更してお試しください。



出所：パンローリングカスタムチャート

音楽特番「Music Voyage Anthology」は 7月15日（月）海の日16時20分～18時に放送♪ 楽天証券 楠雄治社長 松崎裕美氏がゲスト出演！

7月の音楽特番「Music voyage anthology」は7月15日（月）海の日に放送♪

2019-07-03 01:13:13 NEW!
テーマ:ラジオNIKKEI

不定期番組のMusic Voyage Anthologyが、7月15日（月）の夕方に放送されます。



私がパーソナリティーで進行は大里希世さん。

1部・2部の構成で、2部のゲストは、

楽天証券 楠雄治社長

楽天証券 広報の松崎裕美さん

です。

私は予定調和が嫌いで、すべての番組で打ち合わせというのをしないので、どんな内容になるかは番組が終わってみるまでわかりません。

