

20周年 ご愛顧特別感謝祭 PanRolling

投資戦略フェア EXPO2022

2

Online Summit

オンラインサミット 6/25^土-26^日 Vol.

<https://www.panrolling.com/seminar/expo2022/>

事前登録（無料）

電子メールアドレスをご登録いただいた方には各講演の開催スケジュールや先行案内をご連絡します。
お申し込み後すぐに自動返信で確認メールをお届けしますので「info@panrolling.com」のドメインの受信許可設定をお願いします。
開催日の2日前までにご登録の電子メールで視聴ページをお知らせします。 ([個人情報保護指針](#))

メールアドレスを入力してください

先行案内に申し込む



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 5月26日

投資戦略フェアエキスポ2022

[panrolling.com/seminar/expo20...](https://panrolling.com/seminar/expo2022)

「アミン・アズムデ×石原順」

(提供:楽天証券)

6月の投資戦略フェアでは、アミン・アズムデさんと対談する予定です。

私も楽しみです。ぜひ、ご参加ください。

(石原順)



🗨️ ↻️ ❤️ 12 📌 📄

...



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 5月26日

●今回は自分の大好きな方達のオンパレードでした。特に第1部の清水さんとエミンさんと石原さんは夢の顔合わせでした。お三人は私の一番好きな経済評論家なんです。

🗨️ ↻️ ❤️ 16 📌 📄



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 5月26日

司会の清水さんが楽しくて楽しくてしょうがないという雰囲気を出しつつもマーケットをしっかり押さえたわかりやすい質問に対して、話したくて話したくてしょうがないベテラン石原さんと世界情報を俯瞰的に的確に分析しているエミンさんが答えるという構成は時間がたつのがとても速かったです。

🗨️ ↻️ 1 ❤️ 18 📌 📄



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 5月26日

●第1部「世界経済と市場分析」石原順、エミン・ユルマズ今年一番の神回セミナーだったと思います。

🗨️ 1 ↻️ 1 ❤️ 40 📌 📄



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 5月26日

受講者様のご感想（一部抜粋）

●エミンさんと石原さんの講演を楽しみにしておりました。流石素晴らしい分析で、新著もこれから拝読します。次回も期待しております！ありがとうございました♪

🗨️ ↻️ ❤️ 18 📌 📄



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 6時間 ...

米金融当局、来年は利下げを余儀なくされるーバス氏がCNBCで発言 - Bloomberg

「悪い政策が10年続いた」ため、食品やエネルギー価格の上昇と景気の冷え込みが同時に発生するだろうと指摘。今年末か来年の早期には浅いリセッション（景気後退）に陥るだろうと予想した。



bloomberg.co.jp
米金融当局、来年は利下げを余儀なくされるーバス氏がCNBCで発...
ヘッジファンド運営会社ヘイマン・キャピタルのカイル・バス最高投資責任者（CIO）は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する米金...

🗨️ 3 ❤️ 10 📌 📺



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 7時間 ...

The Air Is Coming Out Of The Housing Bubble | ZeroHedge

住宅価格のアメリカ人を圧迫しているため、住宅市場の破綻が経済全体に響き渡るだろう。

ピーター・シフがツイートで指摘したように、価格の下落は何百万人もの住宅所有者のホームエクイティを一掃するだろう。



zerohedge.com
The Air Is Coming Out Of The Housing Bubble
What the Fed giveth, the Fed taketh away...

🗨️ 3 ❤️ 12 📌 📺

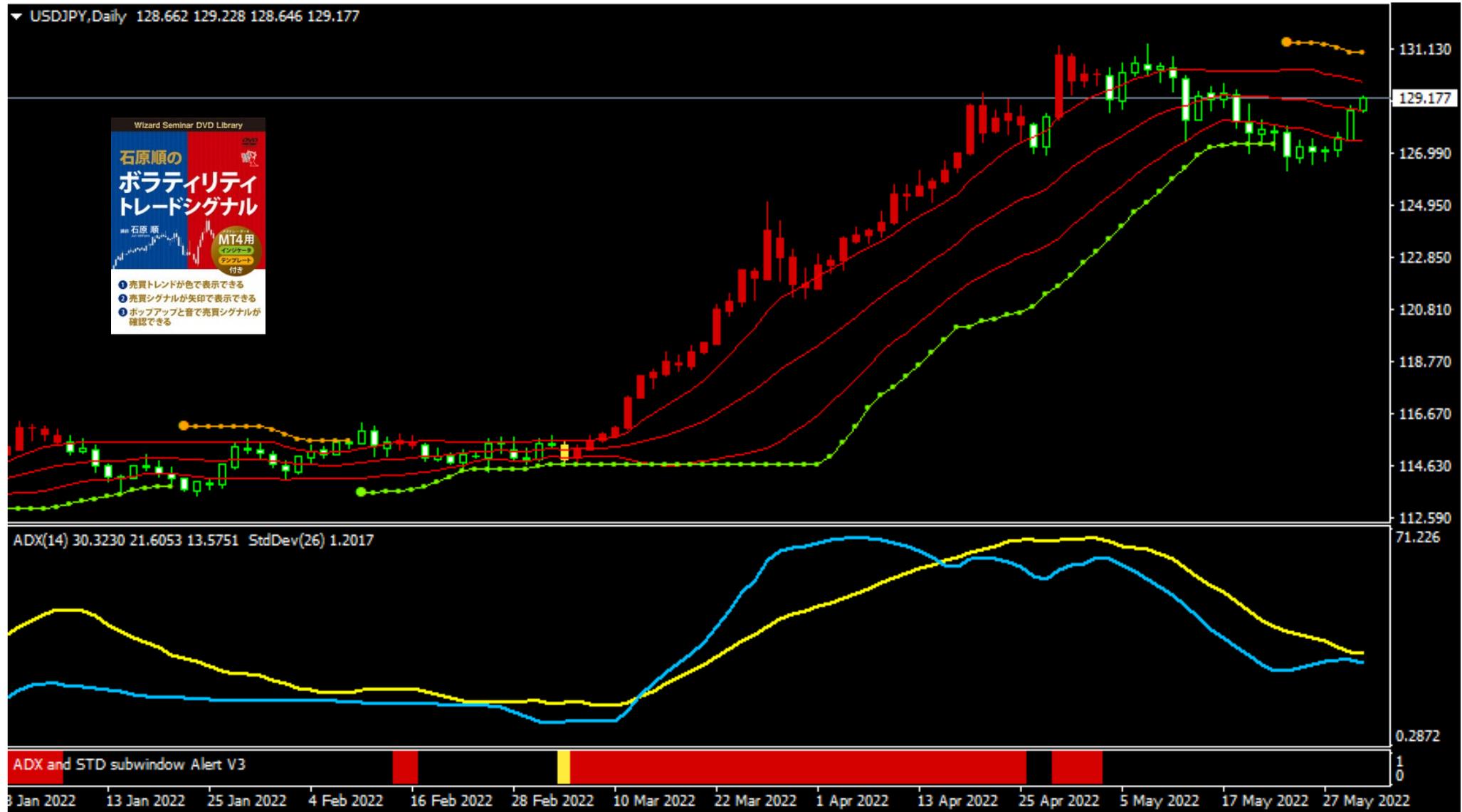
出所：ツイッター

米国10年国債金利（日足）50ベースス3回で終わり！？



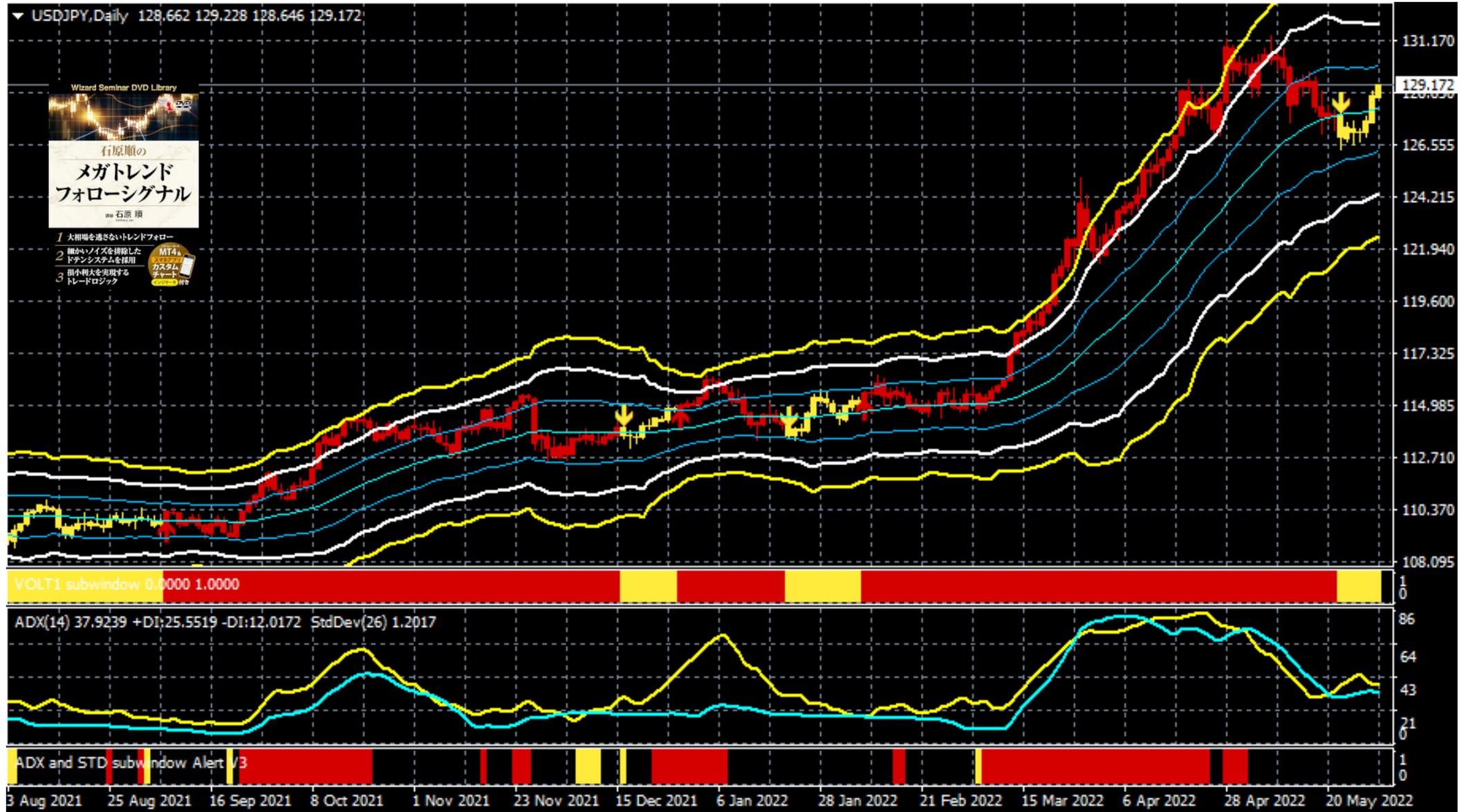
出所：筆者作成

ドル/円（日足）ボラティリティトレードシグナルの売買シグナル



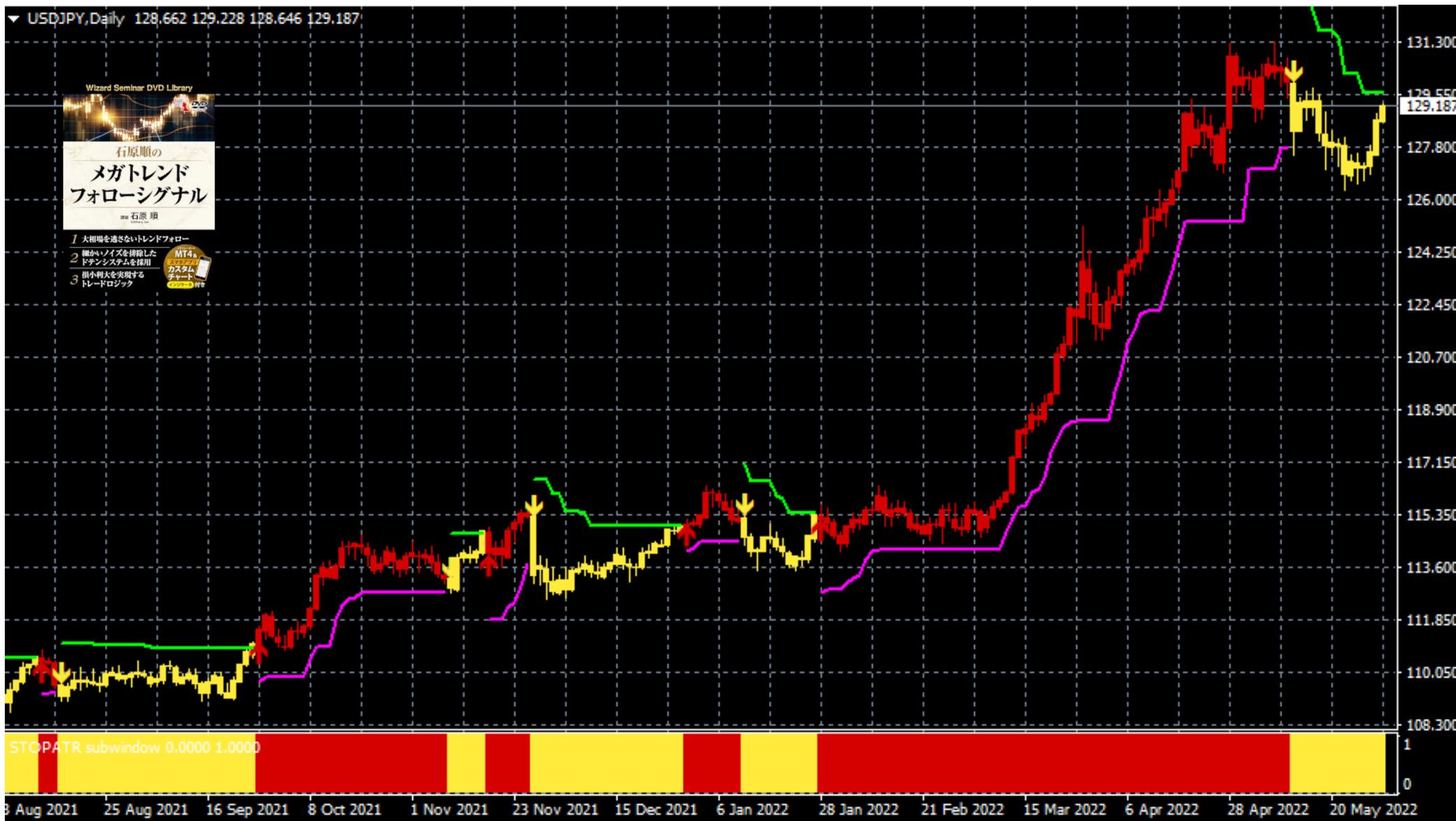
出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ドル/円（日足）メガトレンドフォローの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ドル/円（日足）ATRストップの売買シグナル



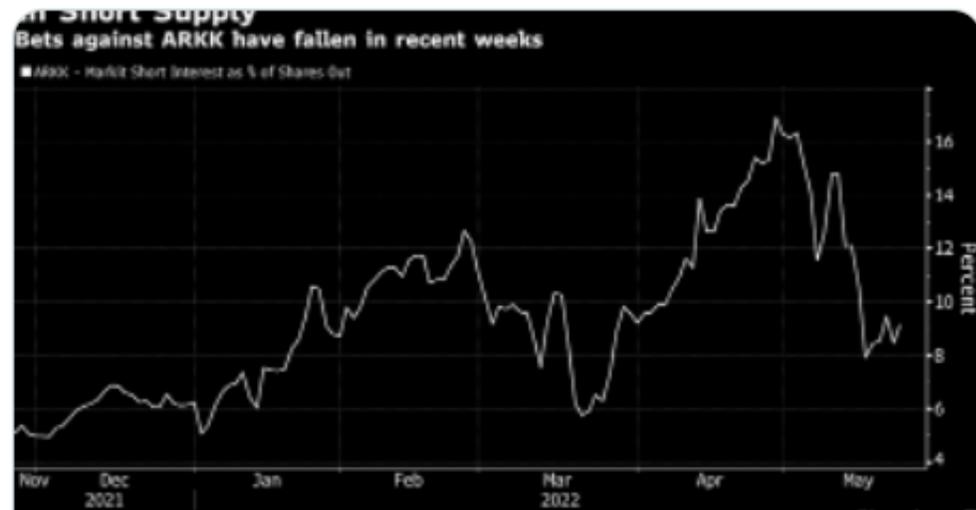
出所：楽天MT4・石原順インディケーター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 22時間

ウッド氏の旗艦ETF、空売り比率低下 - 逆張りファンドも資金流出 - Bloomberg

- ARKKの空売り比率は9.2%、4月の高水準17%から低下
- ARKK「明確な下降トレンドであることに変わりない」とピロー氏



bloomberg.co.jp

ウッド氏の旗艦ETF、空売り比率低下 - 逆張りファンドも資金流出
キャシー・ウッド氏の旗艦ETF (上場投資信託) は今月もまた成績不振だが、朗報もある。同ETFの下げを見込んだ投資が縮小してい...

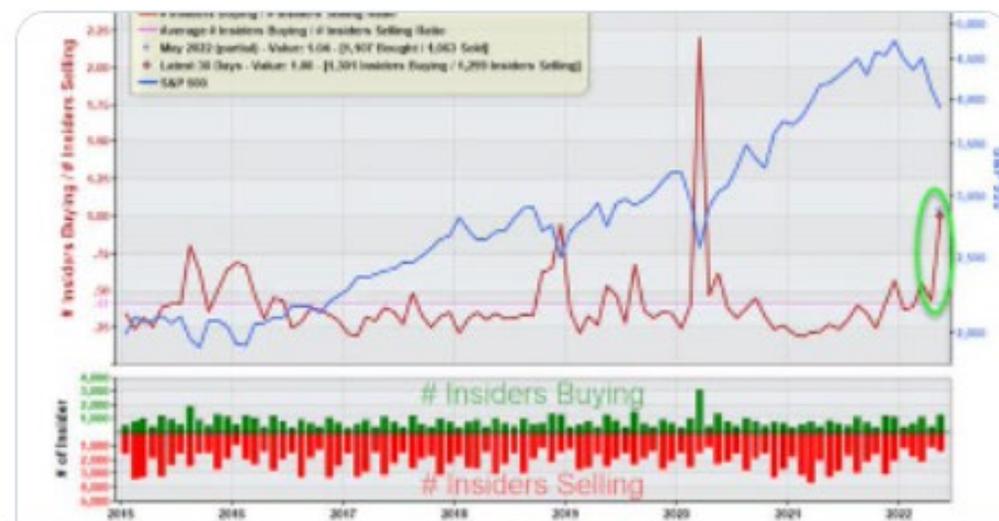


石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 7時間

'Insiders' Are Buying This Dip | ZeroHedge

インサイダーの買い

資本市場のデッドプールに足を踏み入れることをいとわないグループが1つあるようです - 企業インサイダー。



zerohedge.com

'Insiders' Are Buying This Dip

...more than 1,100 corporate executives and officers have snapped up shares of their own firms in May



出所：ツイッター

ナスダック100CFD（日足）メガレンドフォローの売買シグナル



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 · 5月29日
「資産所得倍増プラン」を年内にも策定の方針、貯蓄から投資へ - 報道 - Bloomberg



bloomberg.co.jp

「資産所得倍増プラン」を年内にも策定の方針、貯蓄から投資へ - 報...
政府は「新しい資本主義」実行計画の原案に、早ければ年末までに
「資産所得倍増プラン」を策定する方針を盛り込んだと、29日付の読...

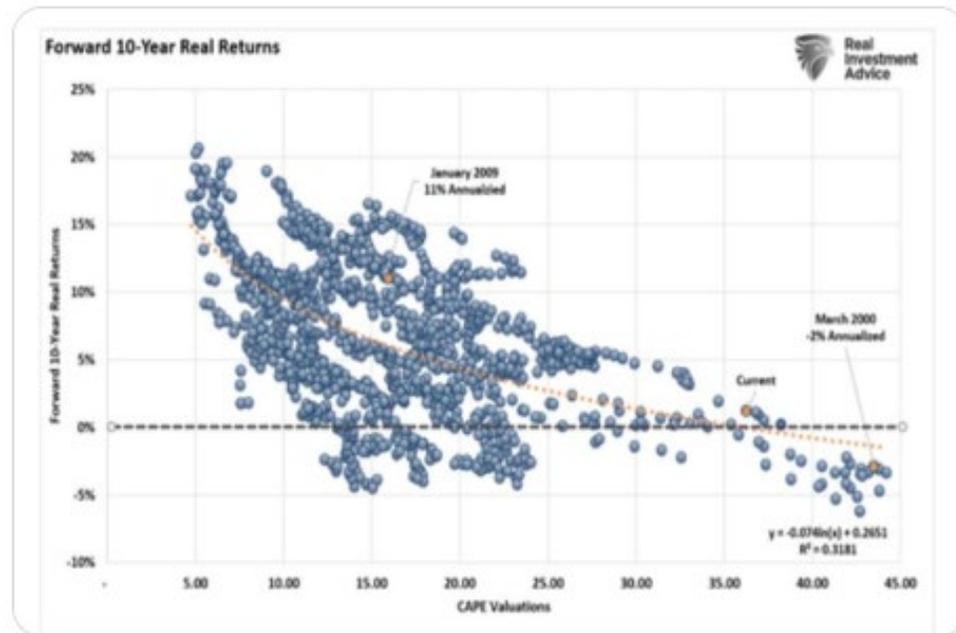
1 3 8

出所：ツイッター

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月29日
👉 周回遅れの日本のMMT

もう、世界はインフレになってしまった。

CAPE (景気循環調整後の株価収益率) が35倍ということは、今後10年のリターンは期待はずれになる可能性がある。



1 10 29

5月25日のブルームバーグの記事『米国株にさらなる下落余地、4段階の株式市場サイクルが示唆』のなかで、ネットデベイスリサーチの予測が取り上げられている。

ネット・デベイス・リサーチの米国担当チーフストラテジスト、エド・クリソルド氏とシニアクオンツアナリスト、タン・グエン氏によると、株式相場は急落した後、底入れまで4段階のプロセスに従うことが多い。

1 段階：主要な指数が極めて売られ過ぎの水準に低下する。

2 段階：相場は上昇する。

第3段階：反発が持続するか確認するために再び安値を試す。

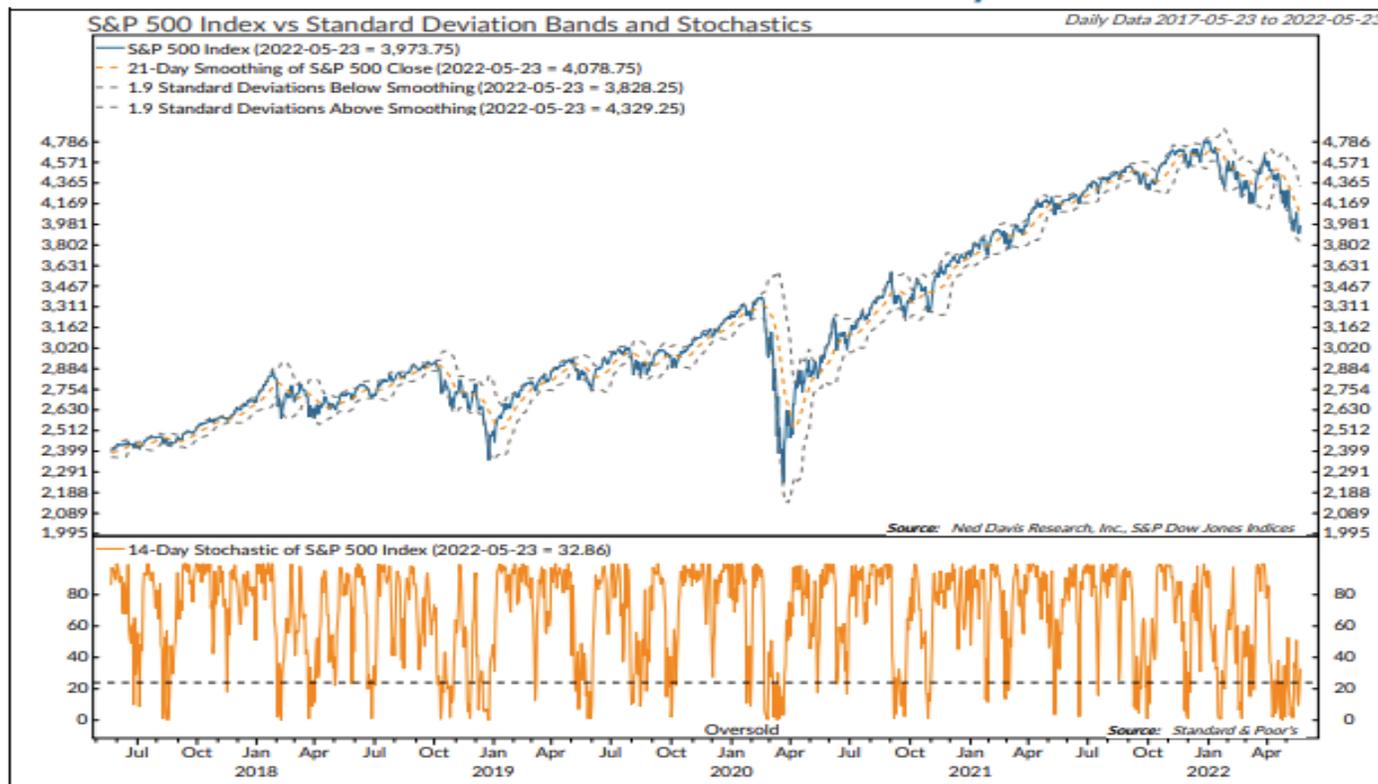
底入れの最終第4段階：短期間に下落銘柄数と比べて上昇銘柄数が極めて多くなる「ブレイクスラスト (breadth thrust)」のクラスターが発生する。

という。

複数の指標に基づくと、現時点ではこのサイクルの第1段階のみに到達している。

ネット・デービスによれば、
S & P 500種株価指数が買われ過ぎか売られ過ぎかを判断する際に使われるモメンタム指標、
ストキャスティクス（14日間）は4月26日に0.045と、
2018年12月24日以来の水準に低下した。

SPX most oversold since Dec 2018 on 14-day stochastic



現在、米国市場では、「あと3回
50bpsの引き上げを行った後、
FRBは無期限に休止する」という
憶測報道が流れている。おそらく意
図的に流されているのだろう。

*アヤ戻し（あやもどし）
相場は下降傾向にあるときに、反
動的に一時ちょっと上げること。

Customized version of S0285B



© Copyright 2022 Ned Davis Research, Inc. Further distribution prohibited without prior permission. All Rights Reserved. See NDR Disclaimer at www.ndr.com/copyright.html. For data vendor disclaimers refer to www.ndr.com/vendorinfo/



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3時間

イエレン財務長官「私は間違っていた」 - 物価巡る昨年の予測で認める - Bloomberg

- 物価高招いたショック「当時は完全には理解せず」 - CNNに語る
- これまでと同様な力強いペースでの成長や雇用創出は見込まれない



bloomberg.co.jp

イエレン財務長官「私は間違っていた」 - 物価巡る昨年の予測で認め...
イエレン米財務長官は、高インフレが持続的な問題にはならないだろうとの見通しを昨年示したことについて、予測が不正確だったとこれ...

2

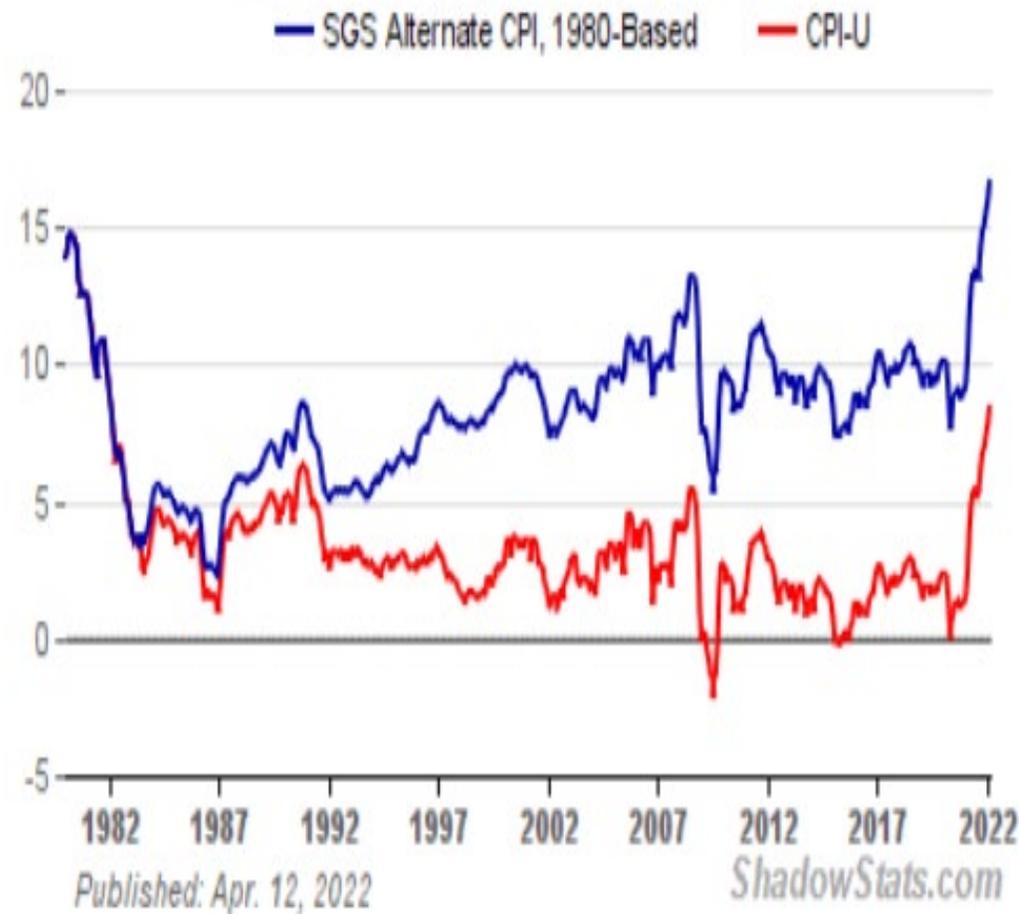
5

22



出所：ツイッター

Consumer Inflation - Official vs ShadowStats (1980-Based) Alternate Year to Year Change. Through Mar. 2022



出所：ShadowStats



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月26日

The Fed Has Lost Investors' Confidence: Bill Ackman Explains What Powell Needs To Do Next

インフレは制御不能だ。予想物価上昇率は制御不能になりつつあります。市場が崩壊しているのは、投資家がFRBがインフレを止めると確信していないからだ。

(アックマン)



zerohedge.com
The Fed Has Lost Investors' Confidence: Bill Ackman Explains What Po...
...hell is coming again?



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月26日

Dalio: "Cash Is Still Trash... But Equities Are Trashier", Prefers Gold & Bitcoin | ZeroHedge

すべての通貨が、商品やサービスとの関係で下がる通貨になるということです。残念なことに、これは株式や債券の方がはるかに良いことを意味するものではない。

(ダリオ)



zerohedge.com
Dalio: "Cash Is Still Trash... But Equities Are Trashier", Prefers Gold & Bit...
"...we are in an environment that we are now going to ask 'what is the new money?'"



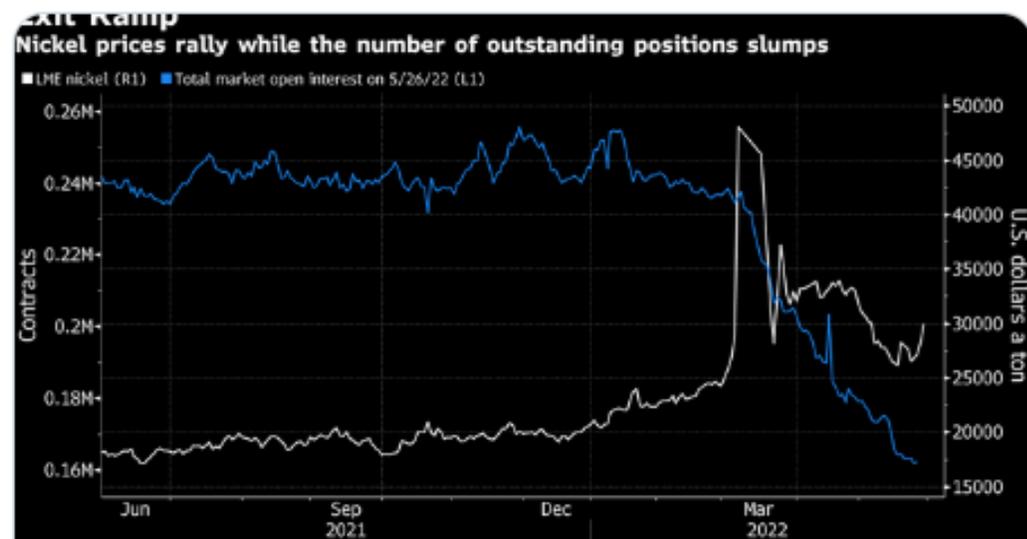


石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月31日

...

米ガソリン価格、再び最高値 - ロンドンではニッケル3万ドル突破 - Bloomberg

米国では夏季のドライブシーズンを控え、ガソリン価格が再び最高値を更新している。



bloomberg.co.jp

米ガソリン価格、再び最高値 - ロンドンではニッケル3万ドル突破
米国では夏季のドライブシーズンを控え、ガソリン価格が再び最高値を更新している。

🗨️ 2 🍷 13 📌 📄



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月31日

...

原油先物121ドル突破、中国のロックダウン緩和などで | ロイター

原油先物は上昇し、北海ブレント先物が1バレル=121ドルを突破した。



jp.reuters.com

原油先物121ドル突破、中国のロックダウン緩和などで
原油先物は上昇し、北海ブレント先物が1バレル=121ドルを突破した。中国のロックダウン（都市封鎖）緩和や、対ロシア追加制裁を...

🗨️ 1 🍷 17 📌 📄

NY原油CFD（日足）ATRストップの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

豪ドル/ドル（日足）メガトレンドフォローの売買シグナル



豪ドル/円（日足）メガトレンドフォローの売買シグナル





石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 16時間

...

米国株の上昇余地は限定的、成長リスクまん延で - モルガン S - Bloomberg

米国株は反発しているが今後の上昇余地は限られると、米モルガン・スタンレーのストラテジスト、マイケル・ウィルソン氏が予想した。成長へのリスクが引き続き広く見られるためだと説明した。



bloomberg.co.jp

米国株の上昇余地は限定的、成長リスクまん延で - モルガン S
米国株は反発しているが今後の上昇余地は限られると、米モルガン・スタンレーのストラテジスト、マイケル・ウィルソン氏が予想した。...

🗨️ 1 ❤️ 16 🔄 1 📄



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 16時間

...

ムーディーズ：ソフトバンクGの格付け見通しをネガティブに変更 - Bloomberg

見通しの変更は、ソフトバンクの保有資産価値の低下とレバレッジ拡大を反映



bloomberg.co.jp

ムーディーズ：ソフトバンクGの格付け見通しをネガティブに変更
ムーディーズ・ジャパンは31日、ソフトバンクグループの格付け見通しを安定的からネガティブに変更したと発表した。

🗨️ 1 ❤️ 14 🔄 1 📄



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月25日
ヘッジファンド、年末までに200億ドル解約も - シトコ - Bloomberg

ヘッジファンドから年末までに200億ドル（約2兆5400億円）が引き揚げられる見込みだと、ファンド管理会社シトコ・グループが試算した。



bloomberg.co.jp
ヘッジファンド、年末までに200億ドル解約も - シトコ
ヘッジファンドから年末までに200億ドル（約2兆5400億円）が引き揚げられる見込みだと、ファンド管理会社シトコ・グループが試算し...

🗨️ 2 ❤️ 15 📌 📄



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月25日
米国債市場は新たな混乱の可能性警戒 - F R Bのバランスシート圧縮で - Bloomberg

米連邦準備制度は6月1日から、8兆5000億ドル（1080兆円）規模の債券ポートフォリオの圧縮を開始する。最も慎重を要するものであり、米国債市場は新たな混乱の可能性を警戒している。



bloomberg.co.jp
米国債市場は新たな混乱の可能性警戒 - F R Bのバランスシート圧縮...
米連邦準備制度は6月1日から、8兆5000億ドル（1080兆円）規模の債券ポートフォリオの圧縮を開始する。当局の金融引き締めキャンペ...

🗨️ 2 ❤️ 13 📌 📄

出所：ツイッター

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 18時間
いずれにせよ、ウクライナ紛争で米国とその重産複合体は戦争を通じて大儲けをし、戦争屋が「最大の勝者」となっている。

WSJ ウォール・ストリート・ジャーナル日本版 @WSJJapan · 21時間

【オピニオン】キッシンジャー対ソロス、ロシアで異論
90代の大御所2人がダボスで示した世界秩序観の違い
#ダボス会議 #ウクライナ #ロシア
on.wsj.com/3MSMfiM

1 8 20

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月26日
'Blue-Checks' Furious After Henry Kissinger Says Ukraine Should Cede Territory For Peace With Russia | ZeroHedge

キッシンジャーは、ロシア軍に壊滅的な敗北を負わせようとするのを止めよう促し、ヨーロッパの長期的安定に悲惨な結果をもたらさずだろうと警告した。



zerohedge.com

'Blue-Checks' Furious After Henry Kissinger Says Ukraine Should Cede ...
"I hope the Ukrainians will match the heroism they have shown with wisdom,"

8

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月26日
World War 3: Is The Stage Being Set For The US To Go To War With China And Russia Simultaneously? | ZeroHedge

残念なことに、バイデン政権は次々と明らかな過ちを犯し続けており、ある時点で私たちの幸運は尽きるでしょう。



zerohedge.com

World War 3: Is The Stage Being Set For The US To Go To War With Chi...
"This is a time of wars and rumors of wars, and I believe that World War 3 has already started..."

2 17

出所：ツイッター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月25日 ...
 ソロス氏、プーチン氏の戦争で「文明の存続危ぶまれる」-ダボス会議 - Bloomberg

プーチンと習はグレイチャンピオン! ?

- プーチン氏と習近平氏は「開かれた社会への最大の脅威」とソロス氏
- 中国の長引く都市封鎖、世界恐慌招きかねず-習主席の3期続投危い



bloomberg.co.jp
 ソロス氏、プーチン氏の戦争で「文明の存続危ぶまれる」-ダボス会...
 資産家のジョージ・ソロス氏は24日、ロシアによるウクライナ侵攻が
 欧州を揺さぶっており、新たな世界戦争の発端となる可能性がある...



出所：ツイッター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月23日 ...
 お客様各位

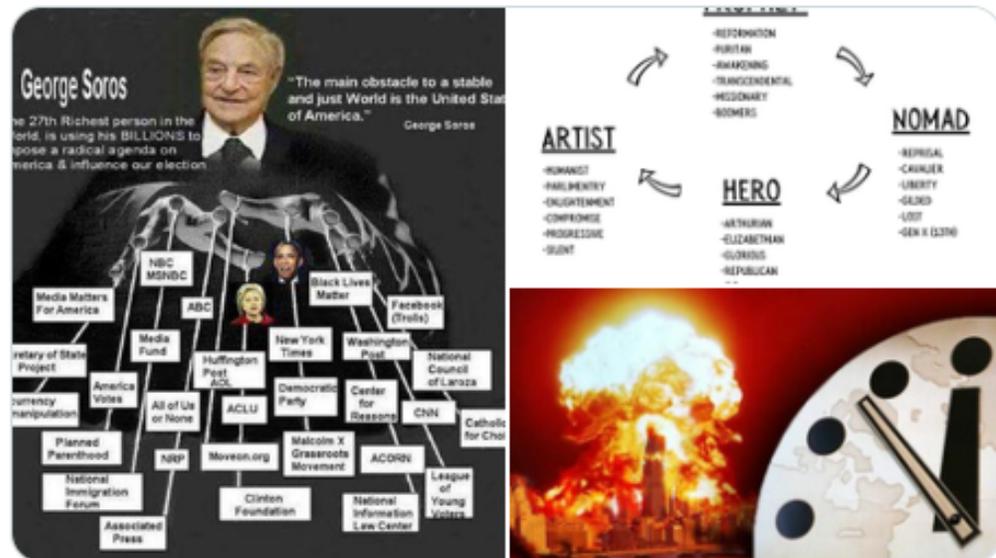
『石原順のメルマガ マーケットの極意』

「5月23日号」

私が見ているのはダイナマイトの詰まった部屋でマッチを持った猿だけだ。爆発するのは時間の問題だ。

• 石原順さんメルマガ
panrolling.com/seminar/ishihara

• 大里希世さんメルマガ
panrolling.com/seminar/ishihara





石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月30日

George Soros, Clinton and Obama staffers and European governments are behind anti-Musk campaign | Daily Mail Online

非寛容なリベラル全体主義

ジョージ・ソロス、ヒラリー・クリントンとオバマのスタッフとヨーロッパ政府は、反マスク・キャンペーンの背後にいる。



dailymail.co.uk

Soros, Clinton and Obama staffers and Europe govs in anti-Musk letter
Elon Musk on Tuesday demanded more information about the funding of 26 groups who signed a letter to Twitter advertisers, warning that ...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月30日

テスラのS & P 500 ESG指数除外で波紋、採用基準巡る議論高まる - Bloomberg

ESGの狂気

米テスラがS & P 500 ESG指数の構成銘柄から除外されたことで、ESG（環境・社会・企業統治）が投資家にとって何を意味するのかという新たな疑問が生まれつつある。



bloomberg.co.jp

テスラのS & P 500 ESG指数除外で波紋、採用基準巡る議論高まる
米テスラがS & P 500 ESG指数の構成銘柄から除外されたことで、ESG（環境・社会・企業統治）が投資家にとって何を意味するのかと...





石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月30日

マスク氏、ゲイツ氏がテスラを「数十億ドル」ショートポジションと指摘 - Bloomberg

- 手じまいに15億-20億ドルを要するだろう-マスク氏がツイート
- マスク氏、信頼度低いのは政治家かピリオネアかを問う投票を実施



bloomberg.co.jp

マスク氏、ゲイツ氏がテスラを「数十億ドル」ショートポジションと指...
資産家で米マイクロソフトの共同創業者、ビル・ゲイツ氏は電気自動車 (EV) メーカーの米テスラについてショートポジションを取って...

2 6 19 11



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 5月29日

"Bankruptcies Need To Happen": Elon Musk Says Economy Is In For A Necessary "Rude Awakening" | ZeroHedge

イーロン・マスクは先週ツイッターで、

「いくつかの破産が起こる必要がある」

「米国が景気後退に陥ることは有益だと考えている」

と述べた。



zerohedge.com

"Bankruptcies Need To Happen": Elon Musk Says Economy Is In For A ...
"It has been raining money on fools for too long."

4 23 11

出所：ツイッター

「あまりにも長い間、愚か者にカネの雨が降っていた。いくつかの倒産が起こる必要がある。また、コロナ禍におけるステイホームのようなものが人々を騙し、実際には一生懸命働く必要がないと思わせている。怠惰な目覚めがやってくるだろう」

(イーロン・マスク)



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 5月31日 ...

エマニュエル・トッド氏「第3次世界大戦が始まった」：日経ビジネス電子版

ソ連崩壊やトランプ大統領誕生を言い当てたフランスの歴史学者であるエマニュエル・トッド氏は今、どのようにウクライナ戦争を見ているのか。



business.nikkei.com

エマニュエル・トッド氏「第3次世界大戦が始まった」
ソ連崩壊やトランプ大統領誕生を言い当てたフランスの歴史学者であるエマニュエル・トッド氏は今、どのようにウクライナ戦争を見てい...

🗨️ 10 ❤️ 25 📤 📄



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 5月31日 ...

プーチン氏、ウクライナから穀物輸出に協力の用意 トルコと協議 | ロイター

ロシアのプーチン大統領は30日、トルコのエルドアン大統領と電話会談し、トルコと連携してウクライナの港から穀物輸出を確実にすることに協力する用意があると表明した。



jp.reuters.com

プーチン氏、ウクライナから穀物輸出に協力の用意 トルコと協議
ロシアのプーチン大統領は30日、トルコのエルドアン大統領と電話会談し、トルコと連携してウクライナの港から穀物輸出を確実にする...

🗨️ 2 🔄 6 ❤️ 21 📤 📄

出所：ツイッター