



www.OptionClub.net

オプション倶楽部TV



【売坊流】政治経済イベント分析

楽観したがる株式市場に 落とし穴は？

この番組では日本株や米国株のトレードに役立つような**イベント**、グレイ・リノ、異常値について紹介していきます！

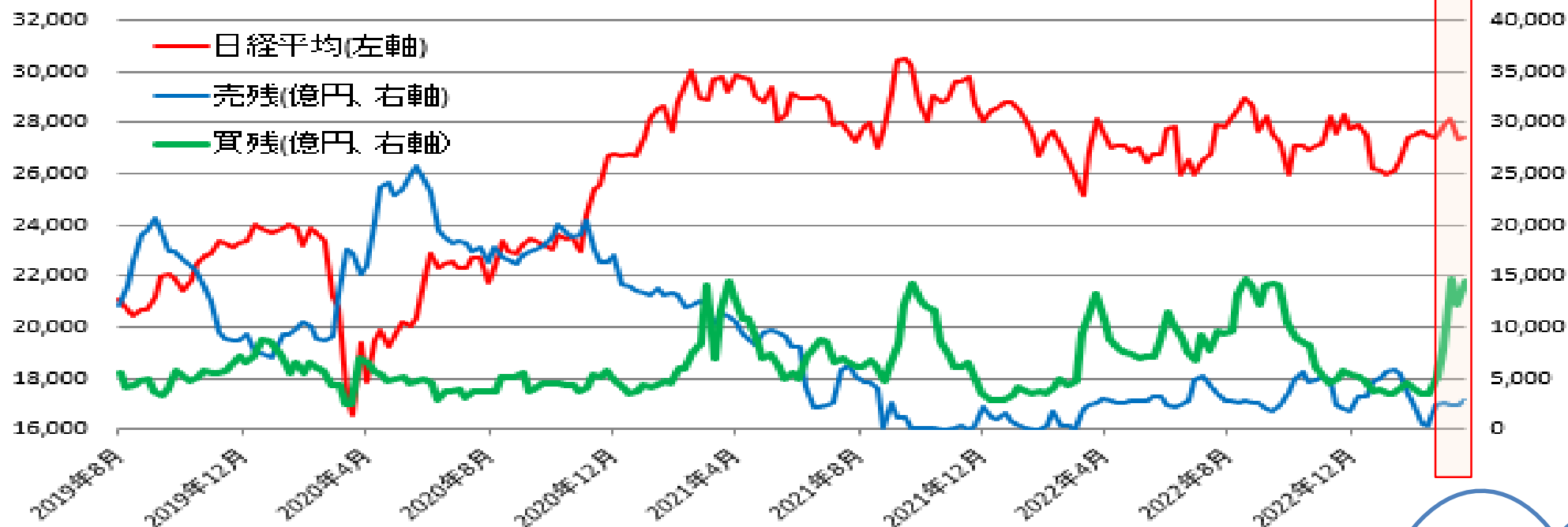


日経OP売坊



2023年3月の日経平均を振り返る

裁定残高の推移（裁定買残と裁定売残と日経平均）



	日経平均	売り				買い			
		株数(万株)			億円	株数(万株)			億円
日経平均	当月	次限月以降	合計	当月		次限月以降	合計		
3月24日	27385.25	6584	430	7014	2795	53840	2020	55860	14395
3月27日	27476.87	6472	430	6902		54329	2020	56349	
3月28日	27518.25	6040	430	6470		54701	1450	56151	
3月29日	27883.78	6043	430	6473		66933	1450	68383	
3月30日	27782.93	5718	457	6175		53366	2122	55488	

楽観的な米国株市場、配当再投資への思惑、裁定買残の急増が日経平均再反発の原動力とみえています



2023年5・6月限SQ日までの注目イベント

<米国>

4月07日：雇用統計（3月分）

4月12日：消費者物価指数（3月分）

4月13日：生産者物価指数（3月分）

5月03日：FOMC政策金利

5月05日：雇用統計（4月分）

5月10日：消費者物価指数（4月分）

5月11日：生産者物価指数（4月分）

6月14日：FOMC政策金利

6月16日：米メジャーSQ

<欧州・英国>

5月04日：欧州政策金利

5月11日：英国政策金利

<日本>

4月08日：黒田日銀総裁任期満了

4月12日：企業物価指数（3月分）

4月21日：消費者物価指数（3月分）

4月27-28日：日銀金融政策決定会合

5月15日：企業物価指数（4月分）

5月19日：消費者物価指数（4月分）

※SQ日は期近（月次・週次）の未決済建玉が清算されるためOPトレーダーにとって区切りとなる日です

2023年 4月

9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

2023年 5月

	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

※5月3-5日に祝日取引が実施されます

2023年 6月

				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10

緑色	日経225週次オプションのSQ日
黄色	日経225ミニ先物・月次オプションのSQ日
オレンジ	メジャーSQ 日経225先物・ミニ先物・月次オプションのSQ日

FRBも苦戦続きですね。銀行への融資はバランスシートの縮小に反する動きであり、インフレ制御に逆風となる政策ですね。問題の先送り、インフレの解決がさらに難しくなりそうです



注) 予定は予告なく変更される場合があります。
出所) ブルームバーグ、ロイターなどから管理人作成

※『OP売坊公式ツイッター (@OP49431790)』でもニュースについてつぶやいています。ご参考になれば幸いです



4月12日の米CPI（消費者物価指数）は急低下もその後は？

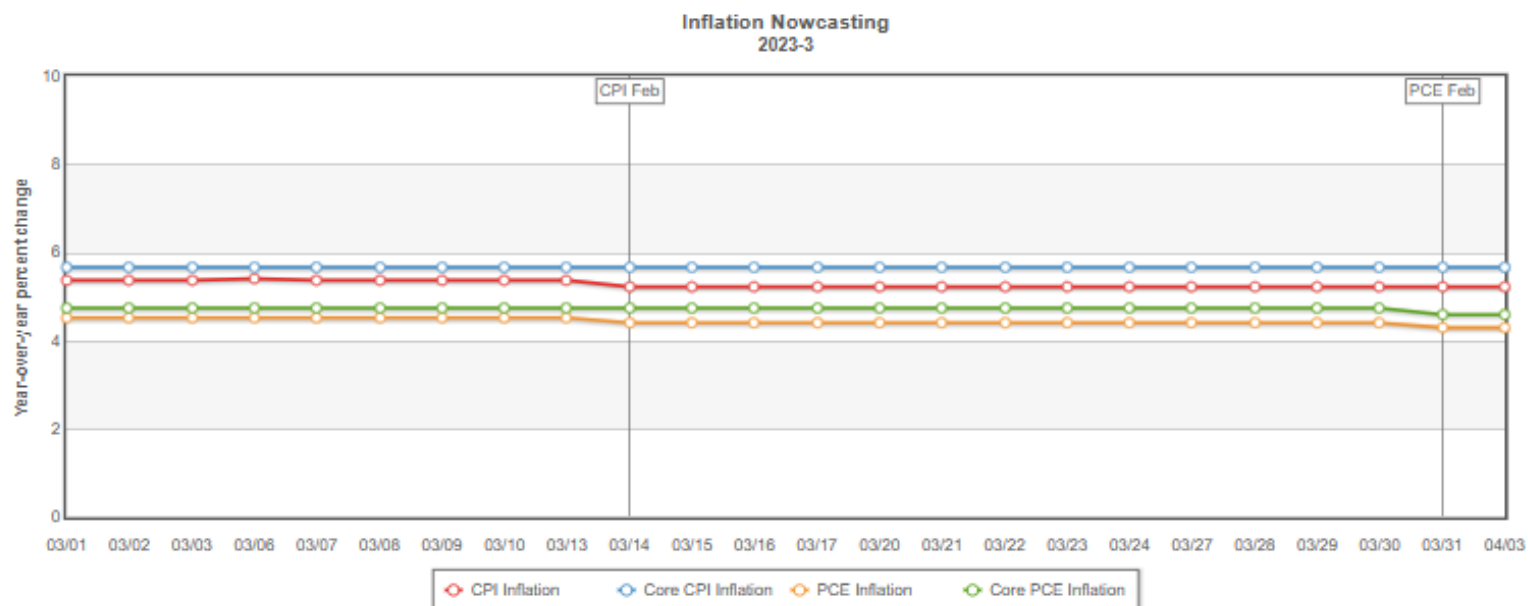
米クリーブランド連銀のCPI前年同月比予想（3・4月分、2月は6.0%）

INFLATION, YEAR-OVER-YEAR PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
April 2023	5.18	5.64	4.40	4.67	04/03
March 2023	5.22	5.66	4.29	4.60	04/03

Note: If the cell is blank, it implies that the actual data corresponding to the month for that inflation measure have already been released.

米クリーブランド連銀のCPI予想推移



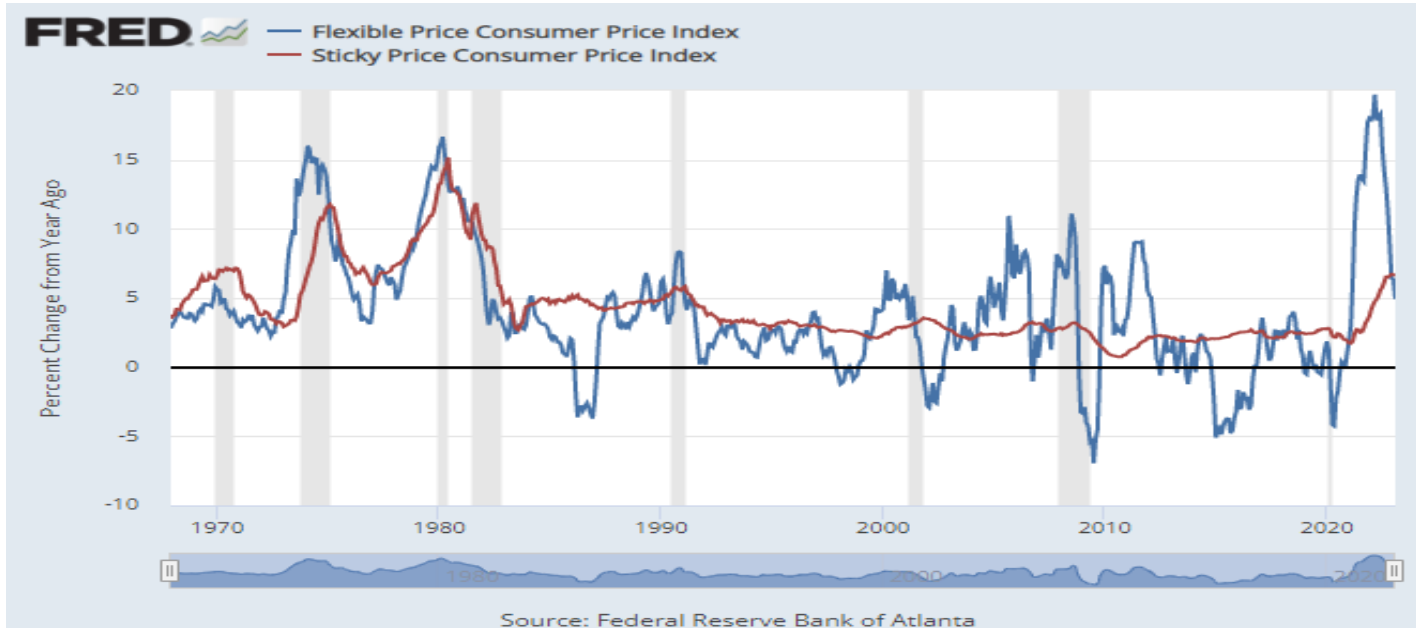
インフレが鎮静化してきていますが、今後数カ月間の米CPI統計によっては、FRB（米連邦準備理事会）が資金供給しても、金利低下を鈍化させたり、上昇させたりする兆候をみせるかもしれません



米CPIは高止まり

Sticky-Price (粘着価格) CPI = 価格の粘着性が高い家賃などの品目 (2023年2月 : 4.9%)

Flexible-Price (弾力価格) CPI = 価格が柔軟な食糧やエネルギーなどの品目 (2023年2月 : 6.7%)



現状をしっかり認識しておきましょう。2月の家賃インフレ率は前年比8.76%で、1月の8.56%から上昇しています

個人的には市場は楽観的だと思います。年央のインフレの数字が市場の予想よりも高止まりしてしまうと、金利低下の思惑がしぼんでくるかもしれません。金融不安と高インフレを同時に解決するのは、かなりの難題でしょう

2023年FF金利 (米政策金利) 予想 (2023年4月3日現在)

4月3日現在	5月3日	6月14日	7月26日	9月20日	11月1日	12月13日
3.75 - 4.00						3.9%
4.00 - 4.25				0.4%	6.1%	18.1%
4.25 - 4.50			0.7%	10.6%	24.9%	33.1%
4.50 - 4.75		1.7%	18.7%	35.2%	37.7%	29.8%
4.75 - 5.00	44.0%	41.9%	48.0%	39.6%	25.0%	13.0%
5.00 - 5.25	56.0%	56.4%	32.6%	14.2%	6.3%	2.3%
5.25 - 5.50					0.1%	

出所) CME 『fedwatch』



YouTubeで動画配信『オプション倶楽部TV』はじめました

毎週水曜日22時にパンローリングチャンネルで!!



3つの視点で日本株・米国株・為替市場を大きく揺るがしそうな材料を分析します



第一週
政治経済イベント



第二週
グレイ・リノ



第三週
異常値



第四・五週は
OPが初めての方への
ワンポイント解説

グレイ・リノ（灰色のサイ）とは、高い確率で大きな問題を引き起こし得るにも関わらず市場からまだ軽視されている事象をいいます。ブラックスワンのきっかけとなり得る問題ですね

専用ページ <https://www.panrolling.com/tv/opctv.html>

OP売坊の重要視しているもの

確率・勝率・収益率

資産管理・
リスク管理

パターン分析
(時系列
・分布)

簡単・
シンプル

オプションは面白い

オプション倶楽部TVでは配信動画をさらに楽しんでいただくため、補足Q&Aを無料メルマガ「グレイ・リノ通信」でご提供しています。登録はOP倶楽部のサイト (optionclub.net) にメールアドレスを入力していただくだけです。同メルマガでは過去にラジオNIKKEIの番組に出演したときの補足Q&AやOPトレードに関する情報も配信しています。ぜひぜひお気軽にご登録ください！ 質問も募集中!!



質問大募集 →

<http://trs.jp/r/op-form>



最後までご清聴、誠にありがとうございました。

講師ブログ『実践日経オプション教室』

<https://www.jissennkop.blog.fc2.com>

講師ツイッター『OP売坊@OP49431790』

<https://twitter.com/OP49431790>

Copyright © 2019-2023 日経OP売坊 / Pan Rolling Inc.

All rights reserved. This report is for authorized recipients only and not for public distribution.

免責事項

- オプション倶楽部TV（以下「本動画」）で使用した図表・数値などは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、その正確性・信頼性・完全性を保証するものではありません。
- 本動画に掲載された情報・図表・資料は、あくまで金融知識の向上と情報提供を目的としたものです。証券など金融商品の売り買いを提案・勧誘するためのものとして、また証券など金融商品について助言・推奨するものとして、利用・解釈しないでください。
- 本動画は一般向けに編集されています。特定の投資目的・特定の投資環境・特定の投資家を一切考慮していません。事前に専門家の適切な助言を受けるべきですし、最終的な投資判断は、個々人が個々の状況を考慮して、自らの責任で下すようにしてください。
- 本動画に基づく行為の結果、発生した障害・損失などについて講師およびパンローリング社は一切の責任を負いません。
- 本動画に記載されたURLなどは予告なく変更される場合があります。
- 本動画に記載されている会社名・製品名は、それぞれ各社の商標および登録商標です。