



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

夏休みは円安“奇襲”で

FX-OPが面白い!?

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

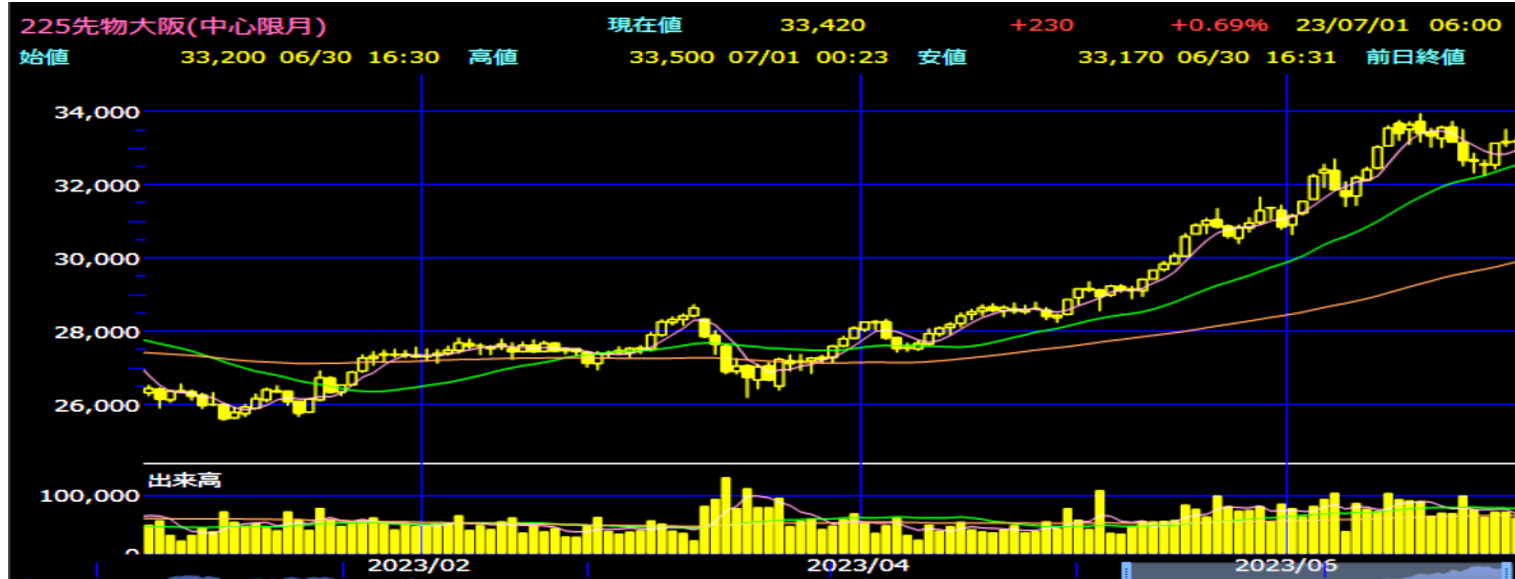


OP売坊



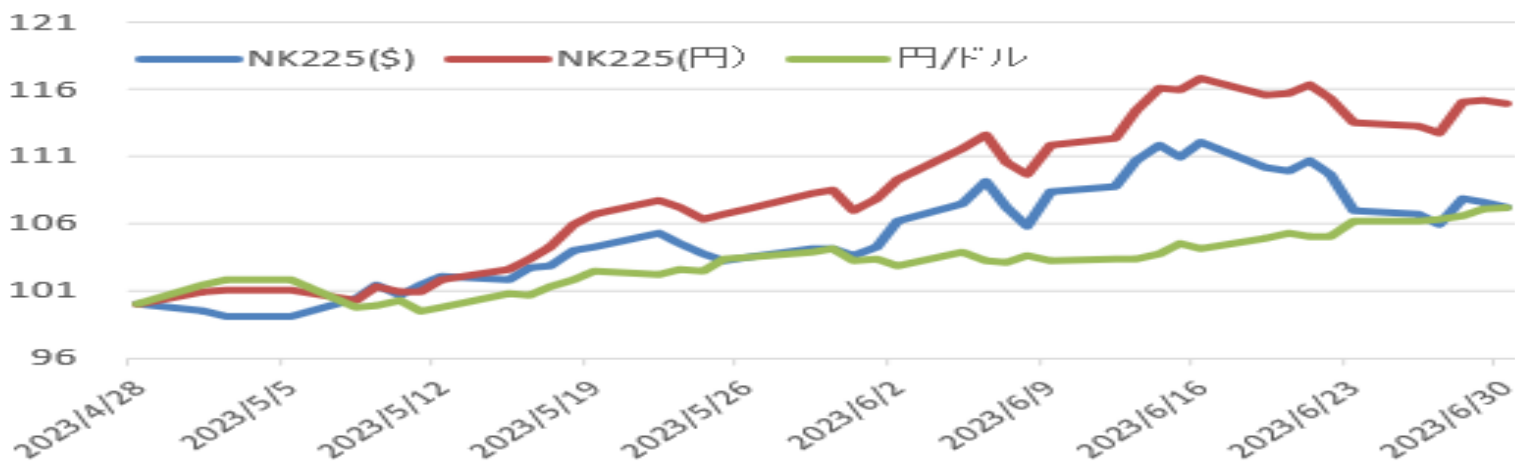
2023年6月の日経平均を振り返る

日経225先物 (中心限月)



出所) 楽天証券『MARKETSPEEDII』 (2023年6月30日現在)

円建て日経平均、米ドル建て日経平均、円ドルレート推移 (4月28日=100)



出所) ブルームバーグなどから筆者作成 (2023年6月30日現在)

日経225OPの7月限は期近となってから5週間の長丁場でした (SQは7月14日)。当初は上昇がありましたが、その後は順調に値を消した形です。7月3日に564円高がありました。売坊流のCALL売り戦略では、ほぼ影響もなく順調な展開で進んでいます

ドル高が円ベースの日経平均にとって追い風となっています



2023年8・9月限SQ日までの注目イベント

<米国>

- 7月07日：雇用統計（6月分）
- 7月12日：消費者物価指数（6月分）
- 7月13日：生産者物価指数（6月分）
- 7月26日：FOMC政策金利
- 8月04日：雇用統計（7月分）
- 8月10日：消費者物価指数（7月分）
- 8月11日：生産者物価指数（7月分）
- 9月01日：雇用統計（8月分）
- 9月13日：消費者物価指数（8月分）
- 9月15日：米メジャーSQ

<欧州・英国>

- 7月27日、9月14日：欧州政策金利
- 8月03日：英国政策金利

<日本>

- 7月12日：企業物価指数（6月分）
- 7月28日：消費者物価指数（東京7月分）
- 8月10日：企業物価指数（7月分）
- 7月28日、9月22日：政策金利**
- 8月25日：消費者物価指数（東京8月分）

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、ロイターなどから筆者作成

7月22日と9月22日の日銀金融政策決定会合をハイライトで表示しているのは、素直に考えれば、YCC（利回り曲線操作）変更の発表がある可能性が高い日だからです。コメントのニュアンスもとても重要でしょう



※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 7月

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					

※7月17日、8月11日に祝日取引が実施されます

2023年 8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		

※7月22日に225OPのセミナーを開催します

2023年 9月

					1	2
3	4	5	6	7	8	9

- 日経225ミニオプションのSQ日
- 日経225ミニ先物・マイクロ先物、月次オプション、ミニオプションのSQ日
- メジャーSQ 日経225先物・ミニ先物・マイクロ先物、月次オプション、ミニオプションのSQ日

※『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。



7月12日発表の米6月CPIはかなり低下か？

米クリーブランド連銀の6月CPI（消費者物価指数）前年同月比予想

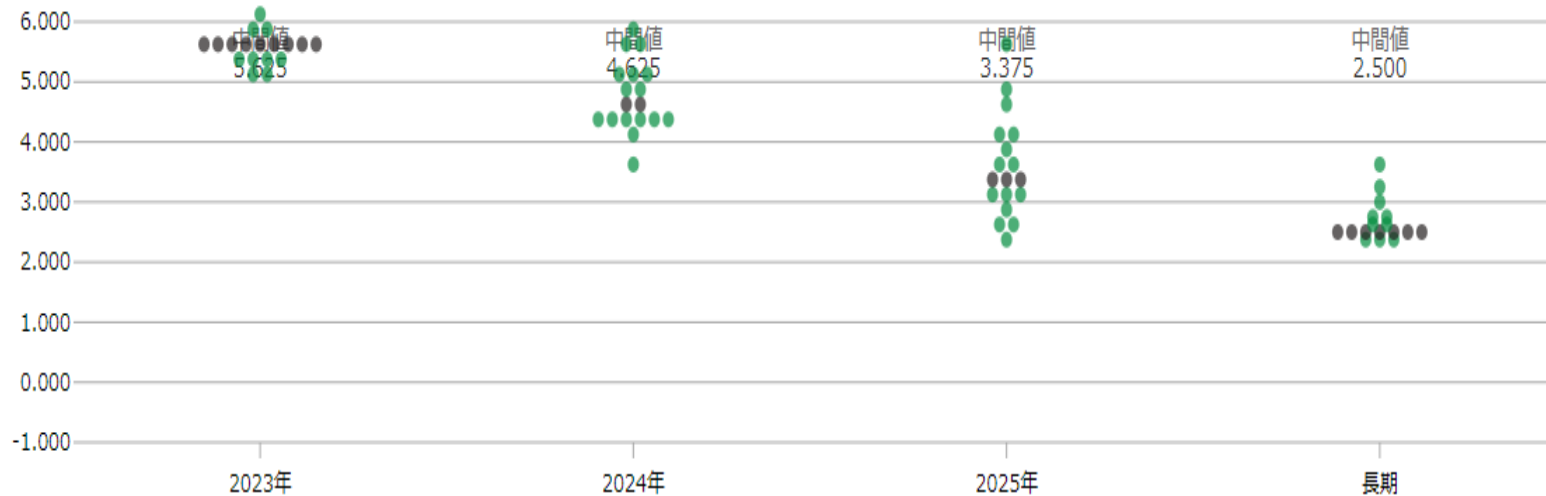
INFLATION, YEAR-OVER-YEAR PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
June 2023	3.22	5.11	3.20	4.35	06/30

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

出所) クリーブランド連銀 (2023年6月30日現在)

ターミナルレート予測 (米政策金利予想)



出典: 米連邦準備理事会 (FRB)、ロイター

Christine Chan, Matthew Weber, Travis Hartman, 照井裕子 | REUTERS GRAPHICS

出所) ロイター

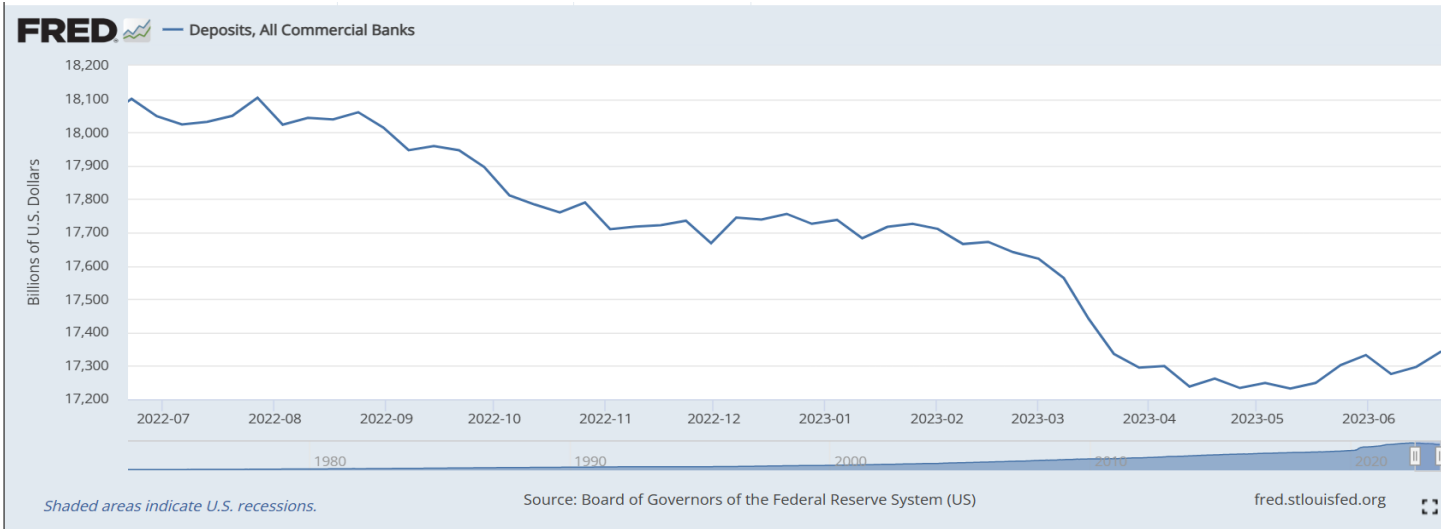
米国の5月CPI（消費者物価指数）は4.0%でした。インフレが鎮静化していると受け取られています。さらにク連銀の6月CPI予想値が3%前半となっていますので、かなり好感されるかもしれません

市場はターミナルレート（到達金利）が5.50～5.75%になると予想しています。FRB（米連邦準備理事会）の想定と隔たりがあるのが現状です



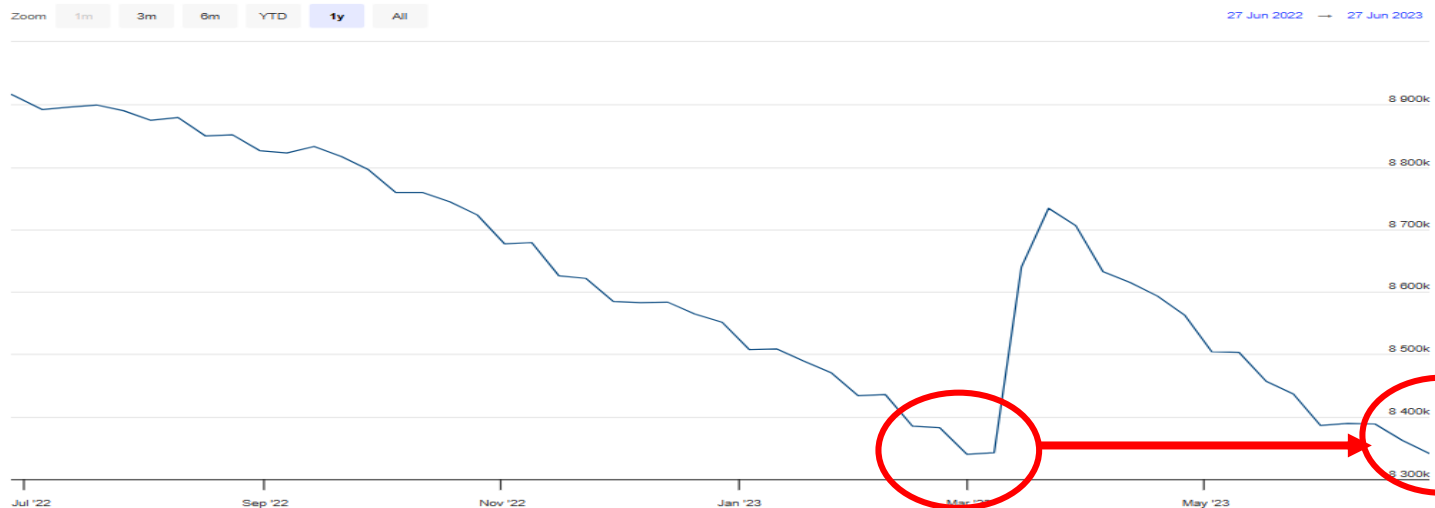
米国の金融政策は「新たなステージ」へ

米商業銀行の預金残高（十億ドル）



出所) セントルイス連銀 (2023年6月30日現在)

FRBのバランスシート



出所) FRB (2023年6月27日現在)

米銀の預金流出が止まっています。しかし、ネットバンキングが普及していますので、何か不安が出てくれば、資金の引き上げや移動は、あっという間です。銀行の周りに行列ができるという取り付け騒ぎは過去の出来事です

FRBのバランス・シートが米地銀破綻前の水準を下回ってきました。これをことを「新たなステージ」と表現しました。FRBとしては、さらなる危機が起こる前に市中にばらまいたおカネをできるだけ回収しておきたいところです。しかし、それは弱いところにおカネが回りにくくなることを意味します



各国金融政策決定会合で市場は荒れる可能性も



日銀金融政策 決定会合

1月17日	1月18日
3月9日	3月10日
4月27日	4月28日
6月15日	6月16日
7月27日	7月28日
9月21日	9月22日
10月30日	10月31日
12月18日	12月19日

FOMC

1月31日	2月1日
3月21日	3月22日
5月2日	5月3日
6月13日	6月14日
7月25日	7月26日
9月19日	9月20日
10月31日	11月1日
12月12日	12月13日

ECB 理事会

2月2日
3月16日
5月4日
6月15日
7月27日
9月14日
10月26日
12月14日

英国金融 政策委員会

2月2日
3月23日
5月11日
6月22日
8月3日
9月21日
11月2日
12月14日

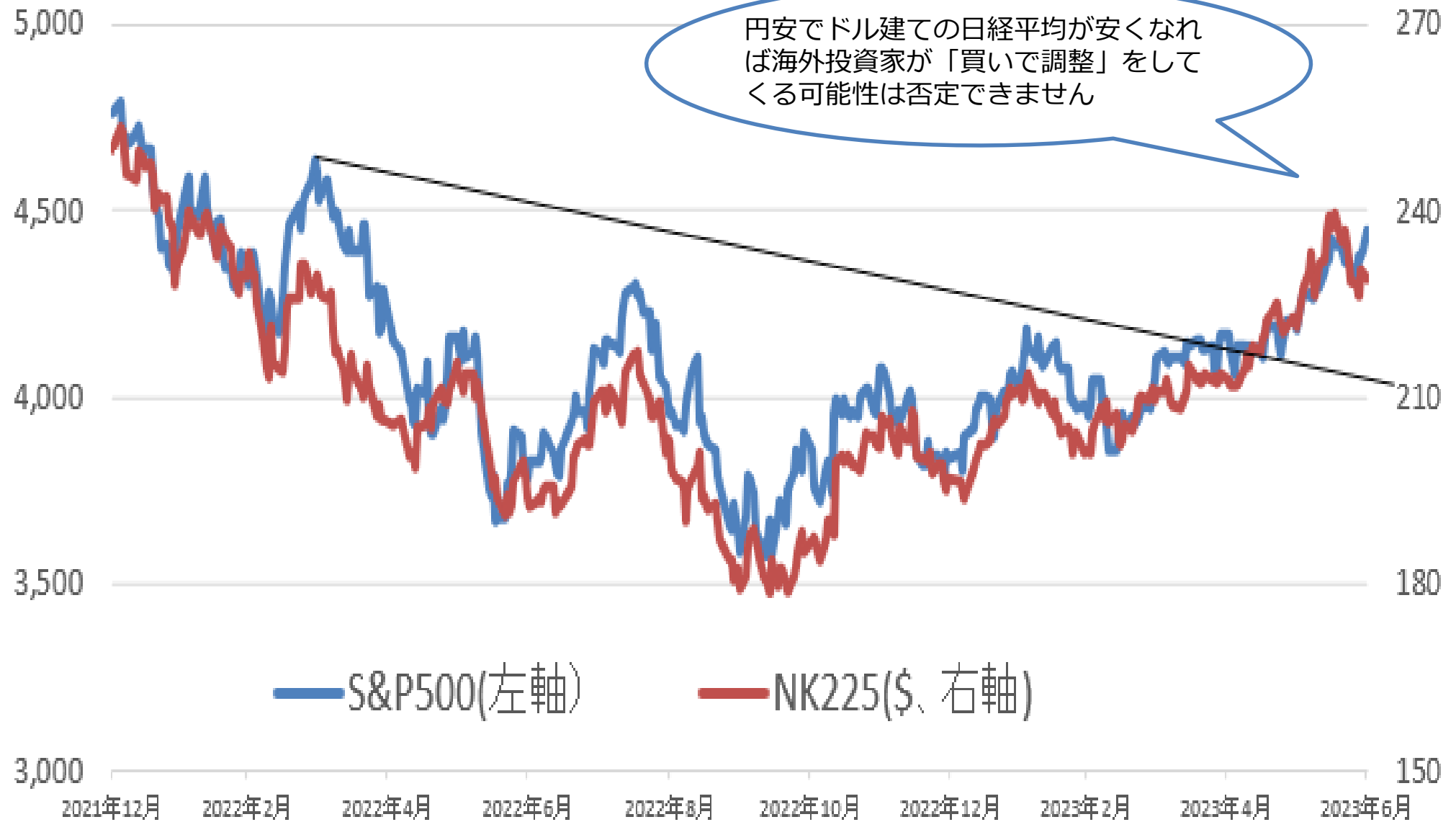
夏休み期間に入って会合の間隔が空くことにも注目しています。特に日銀会合の間が空く7月28日から9月22日を仕手筋が狙ってくるかもしれません

注) 上記は予告なく変更の場合があります
出所) 各国金融当局HPより筆者作成



日経平均が強いわけではない

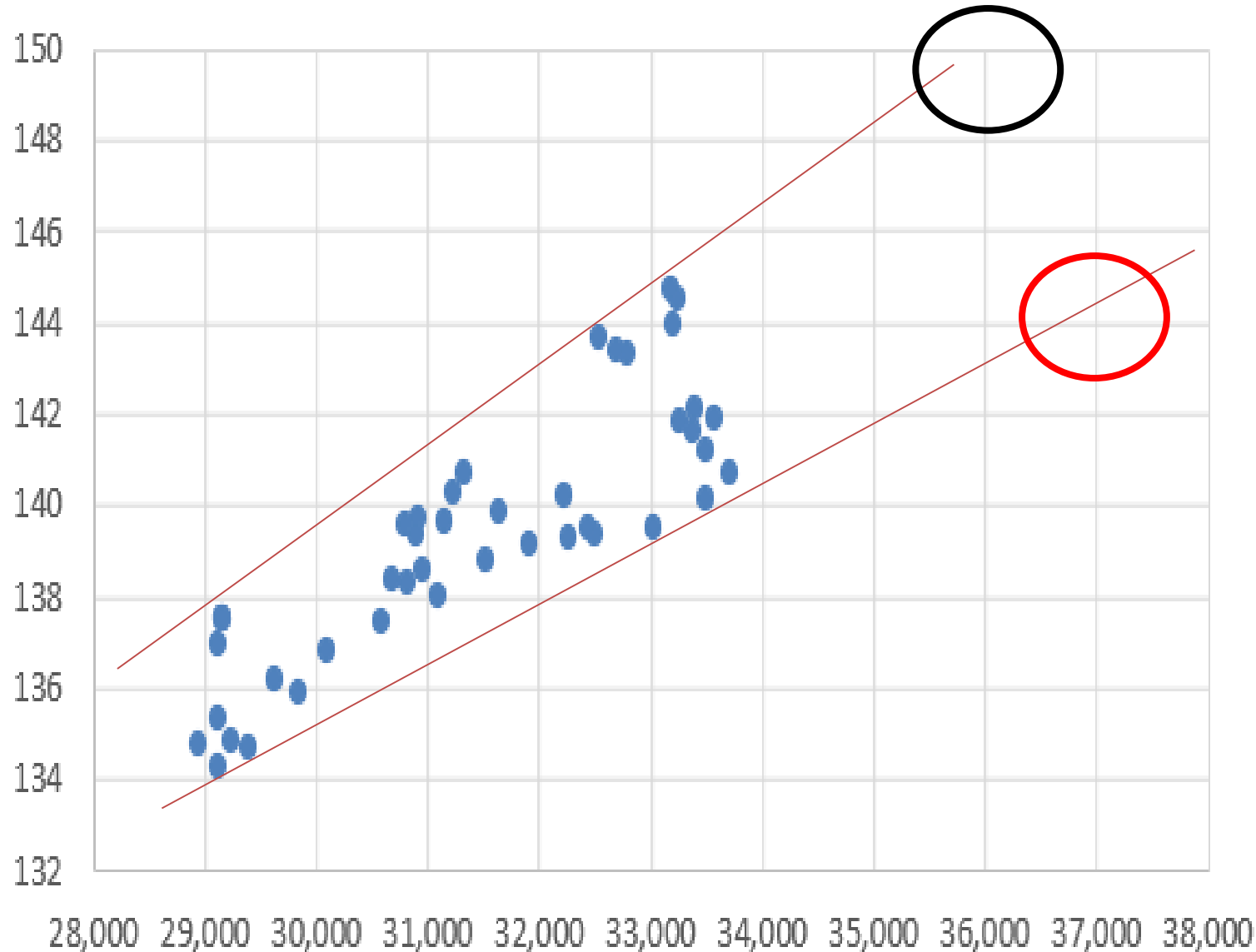
S&P500とドル建て日経平均の年初来推移





2023年4月末以降の日経平均とドル円レート

ドル円レート（縦軸）と日経平均（横軸）の分布図（23年4月末～6月末）



ドル円レートが150円に達すると、3万6000円台もあるかもしれません **(黒円)**

一方、円安進行で輸出企業を中心に業績予想が上昇する可能性があります。EPS（1株当たり利益≒企業業績）が1割伸びてPER（株価収益率≒成長性）が15.5倍であれば、 $EPS \times PER = \text{株価}$ ですので、現状の144円程度でも37000円台があるかもしれません **(赤円)**



円は独歩安の展開に

トルコ・リラ (TRY)、米ドル (USD)、インド・ルピー (INR)、ユーロ (EUR) 対円レート of 年初来変化

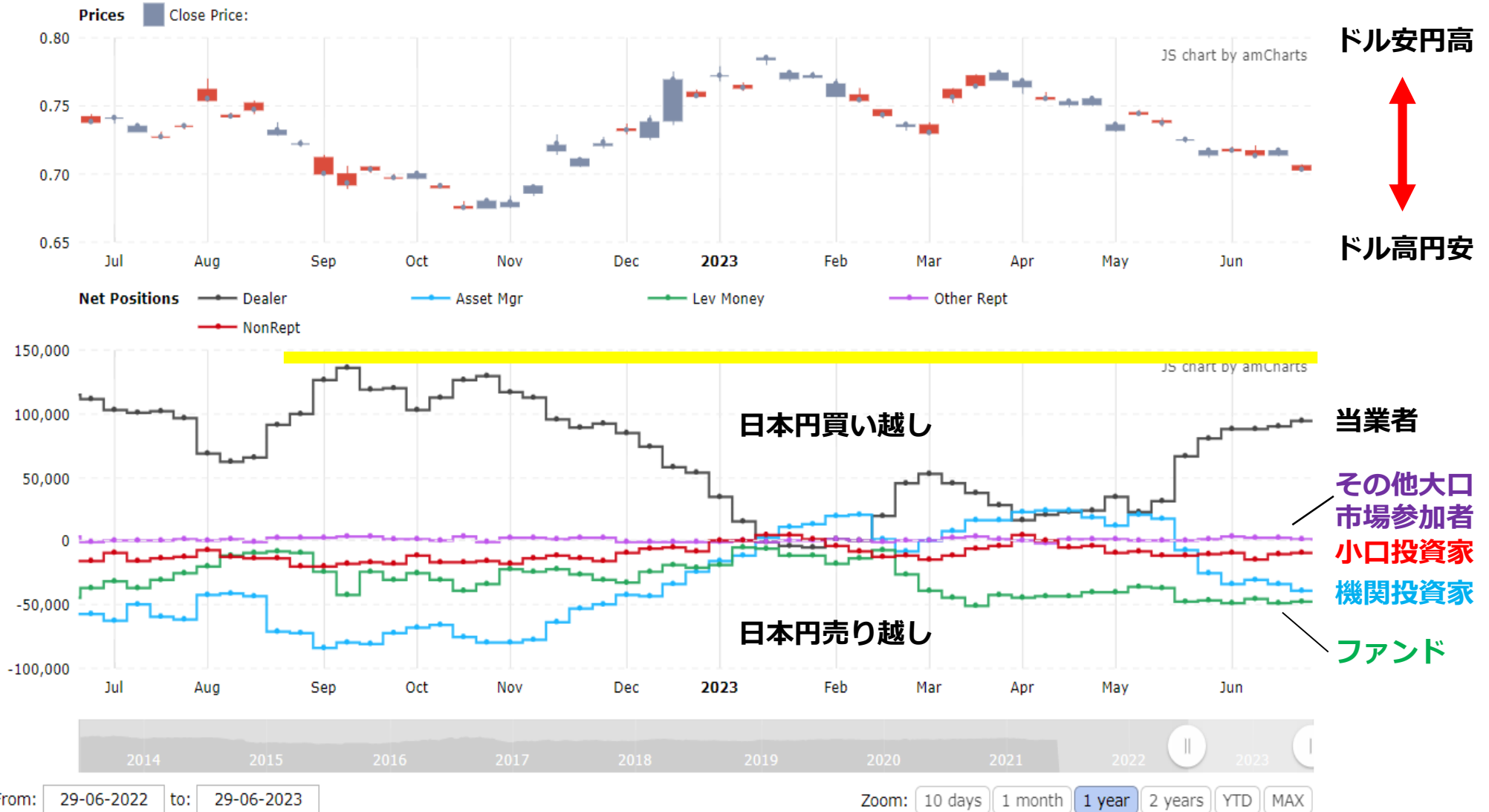


円が勝っているのはトルコ・リラだけです。一方、米ドル、ユーロだけでなく、アジア通貨に対しても、ほぼ同程度に円安になっています。円全面安の展開です。日本の政治・経済への警告かもしれません



当業者のドル買い円売りポジションには、まだゆとりも

日本円通貨先物と主要市場参加者別の正味建玉推移





FXをやるならFX-OPの活用が効率的？

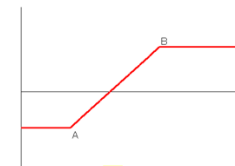
USDJPY 144.642 0.3 144.645 0.157 0.11% 144.135 144.646 144.487 15:31:35 ⚡ 1,000,000 50									
コール					JPY ピップ		プット		
ボラティリティ	デルタ	ビッド	アスク	権利行使価格	ビッド	アスク	デルタ	ボラティリティ	
- USDJPY					2023年9月		満期日: 20-9-2023 (83日)		
9.94%	44%	1.913	2.020	144.50	3.576	3.684	55%	9.94%	
9.89%	40%	1.710	1.816	145.00	3.873	3.981	58%	9.89%	
9.85%	37%	1.523	1.628	145.50	4.186	4.294	62%	9.85%	
9.81%	34%	1.352	1.457	146.00	4.514	4.622	65%	9.81%	
9.79%	31%	1.196	1.301	146.50	4.859	4.968	68%	9.79%	
9.77%	28%	1.055	1.161	147.00	5.218	5.328	71%	9.77%	
9.76%	25%	0.928	1.035	147.50	5.590	5.702	74%	9.76%	
9.76%	23%	0.814	0.923	148.00	5.976	6.089	76%	9.76%	
9.77%	20%	0.712	0.822	148.50	6.374	6.489	79%	9.77%	
9.78%	18%	0.621	0.732	149.00	6.783	6.900	81%	9.78%	
9.80%	-	-	-	149.50	7.202	7.320	83%	9.80%	

出所) サクソバンク証券『SaxoTraderGO』

FXには“丁半”のバイナリーOPだけではなく「本格的」なバニラOPもあります。使い勝手の良いヨーロピアン・タイプ（SQ日まで権利行使がない）OPの特性を使えば、FX取引がより効率的になると考えています

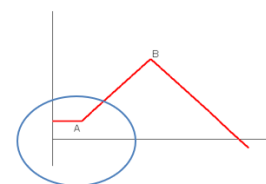
FX-OPには、少ない証拠金で大きな収益性があります。また、損益限定のポジションも取れます。これはFX-OPに限ったものでなく、原資産が何であれ、OPの金融商品としての優位性です。OP売坊は、かなり柔軟な発想をするとともに日々進化していきたいと考えています。日経225OPよりも使い勝手がよく、リスク・リターンが優れているのであれば、使わない手はありません

6) コール・レシオ・スプレッド(1:2)



<どうやって>:
 買 OTM(またはATM)のコールA x1
 売 OTMのコールB x2
 注) クレジット(プレミアム受取)で仕掛けるのが基本。

通常)デルタ + ガンマ -
 ベガ - セータ +



<いつ狙いは?>:
 ☆ 上昇トレンド中だが、天井が近いと予測している時つまり、売却CALLの行使価格は想定天井の上(売りCALLはITMIにならないと想定)
 ☆ 売却CALLのボラティリティが高く、今後の減少を期待
 ☆ 残存期間の短い限月で、時間的価値の減少を狙う

<注意点>
 ★ 損失は限定されていないので、損切は早めに
 ★ 必要に応じ、臨機応変にポジションを変更

出所) OP売坊戦略コースより抜粋

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

オプションは面白い



パターン分析
(時系列
・分布)

簡単・
シンプル

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、**無料メルマガ「グレイ・リノ通信」**で補足Q&Aを発行しています。**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。**同メルマガでは、視聴者様・読者様から寄せられた質問への回答やOPトレードに関する情報もお伝えしています。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『実践オプシオン教室』

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

講師ツイッター『OP売坊@OP49431790』

<https://twitter.com/OP49431790>

Copyright © 2019-2023 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。



YouTubeで『オプション倶楽部TV』の配信をはじめました

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
トレードに役立つ知識の
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>

オプション倶楽部 検索



売坊先生のYouTube動画を何倍も楽しめる

補足記事やOPトレードに関する情報を配信中！

詳細・登録は www.OptionClub.net から



- ・日銀金融政策決定会合はOP**買い**戦略のチャンス!?
- ・最近の裁定売り残・買い残の推移から、どのようなことがみえてくるのでしょうか？
- ・中国が着々と米国債を売って金を買っている!?
- ・米国株の「不都合な真実」とは何でしょうか？
- ・OP**買い**戦略で確認・対処すべきポイントとは？
- ……など

読者には入門セミナーと本コースの受付を**先行・優先でご案内**いたします

オプション倶楽部

検索



日経225オプショントレード入門セミナー

7月22日(土) 10時~ (オンライン開催)

不透明な時代、225OPで運用の幅を広げてみたい方のために

!! 受講前に『売坊流OPTレード実践Q&A』を進呈!!

!! 受講後に『入門テキスト』を進呈!!

- 入門戦略「日経225CALL売りトレード」の優位性と心構え
- 最適な権利行使価格を選ぶコツ
- 警戒すべき局面とは
- 最新の日米市場分析
- 補完戦略「日経225OP買いトレード」の勘所



今なら
早期割引中

*Find Your
Options!*

専用ページ <https://www.tradersshop.com/bin/showprod?c=2011442500001>

オプション倶楽部 検索



【オプション倶楽部】OP売坊戦略コース



一緒に資産運用の達人を目指しませんか？

8月開講の新規会員 20名様限定募集

充実の180日間!!

(2023年8月～2024年1月末)

米国株OP戦略やFX-OP戦略なども紹介

Find Your Options!

<実践を支える7つのコンテンツ>

1. 学習プログラム（動画：全7編66回）
2. 週次レポート（日米市場分析・今週の戦略など）
3. 月次セミナー（オンライン生配信とオンデマンド配信）
4. アラートメール（暴騰・暴落注意報など）
5. 個別質問掲示板（質疑応答はすでに290件以上）
6. リスク管理エクセルシート（225OP用と米国株OP用）
7. 入門テキスト（PDF：索引付き）

99%の確率で年率15%の収益を安定的に稼ぐことを目的としています。成功へのカギは確率統計とリスク管理だけ！



オプション倶楽部

検索

専用ページ <https://www.tradersshop.com/bin/showprod?c=2011442500001>