



OPCTV

オプション倶楽部TV

【売坊流】グレイ・リノ分析（25年5月）

米国の財政赤字拡大で 金価格はさらに上昇か

この番組では皆様の投資やトレードに役立ち
そうなイベント、**グレイ・リノ**、異常値分析
について紹介していきます！



OP売坊

©2019-2025 OP売坊



OP売坊のグレイ・リノ

サイは普段おとなしいが
怒ると、とっても怖いのだ

- 🐘 気候変動による食料価格高騰・食料危機
- 🐘 地政学的リスクの複雑化（ウクライナ・中東・台湾情勢など）
- 🐘 日米欧中の経済政策不確実性上昇・債務増・増税懸念
- 🐘 日独仏韓の政治機能不全で国債格下げも
- 🐘 トランプ政権、グローバリスト、BRICSプラスの勢力争い
- 🐘 トランプ政権の政策
- 🐘 **米ドル没落と金逃避の加速**
- 🐘 **米国の景気後退入りとインフレ再加速＝スタグフレーション**
- 🐘 日本の人口減加速と移民急増
- 🐘 日米政治倫理観の低下と日本の参議院選挙
- 🐘 日本のインフラ・システムIT脆弱性
- 🐘 超長期日本国債利回りの急上昇
- 🐘 中国の不動産バブル崩壊・経済崩壊懸念・人口流失
- 🐘 **バフェット指数（株式時価総額÷名目GDP）の異常値**
米国：194.5（5月21日概算）←209.3（1月23日概算）
日本：170.9（5月20日概算）←183.4（1月6日概算）



米ドル円が5月中旬に148円を付けてから反落し、142円台にまで下げてきました。これは米ドルへの信認が低下しているからです。米ドル指数（ユーロ・日本円・英ポンドといった主要通貨に対する米ドルの価値を指数化したもの）が低下しています

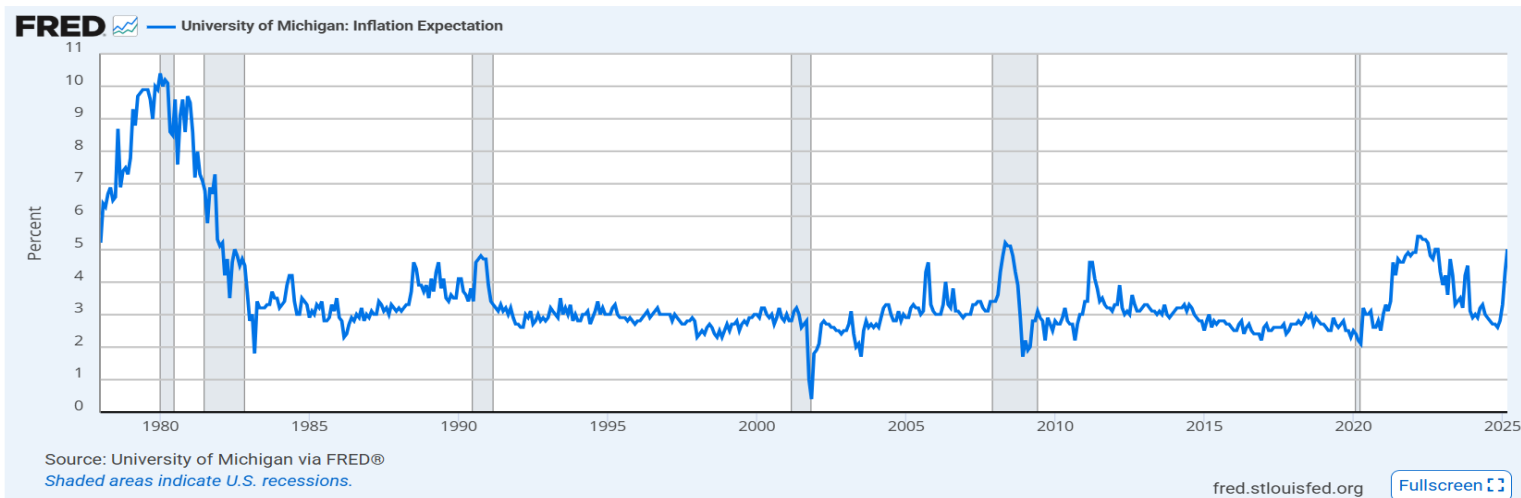
など

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すと考えられるにも関わらず、軽視されている事象のこと。それが**起これば大きな値幅が出る**ため、OPトレーダーに重要となる。特に**PUT買い**を仕掛けられる可能性や、破産もあり得る**PUT売り**を避けられる可能性が高くなる。



ミシガン大学調査は米国の景気後退を示唆か

米国の1年先予想インフレ率（中央値、上段）と消費者信頼感指数（下段）



出所&©) Surveys of Consumers, University of Michigan, University of Michigan: Inflation Expectation© [MICH], retrieved from FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis



出所&©) Surveys of Consumers, University of Michigan, University of Michigan: Consumer Sentiment © [UMCSSENT], retrieved from FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis

上段は米ミシガン大学の消費者調査から1年先の物価見通しを示す「1年先予想インフレ」です。5月11日発表では前月の5.0%から6.7%へと上昇しており、1981年以来の高水準となっています

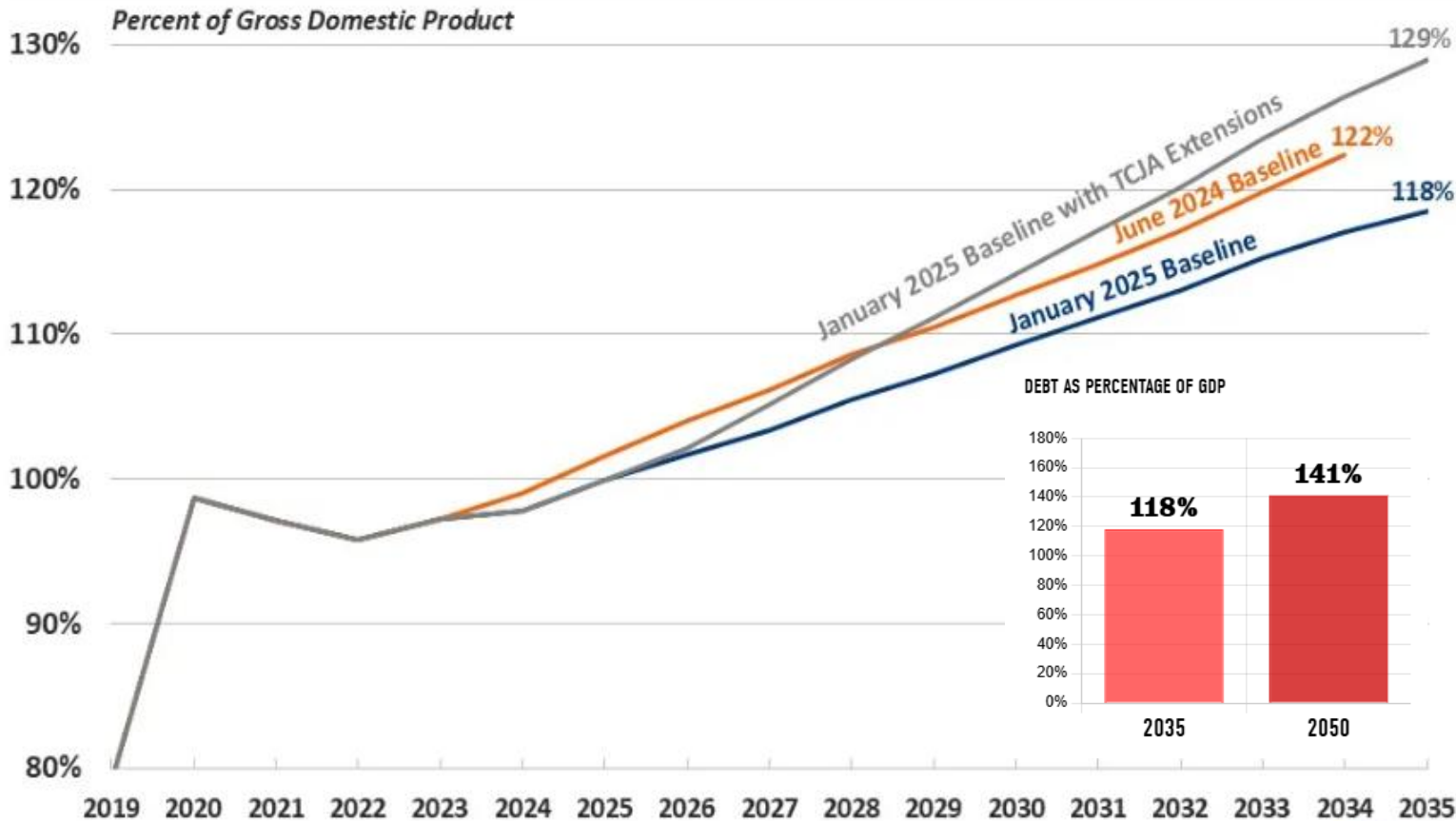
下段は消費者信頼感指数（米国の消費者が経済状況に対してどの程度楽観的・悲観的かを示す指数）です。同日発表された4月値は前月確報値の57.0から50.8へとさらに低下しています



米国の財政赤字がさらに悪化の予測

米国政府の負債対GDP比と米議会予算局の予測（2019～2035）

CBO Projects Record Debt Levels



CBO（米議会予算局）推計の米国政府の債務対GDP（国内総生産）比です。橙色の線は2024年6月時点の予測です。青色の線は2025年1月時点の予測です。灰色の線は2025年末に期限が切れるTCJA（税制改革法）による個別減税が延長された場合です。このままでは、さらに悪化するとの予測です

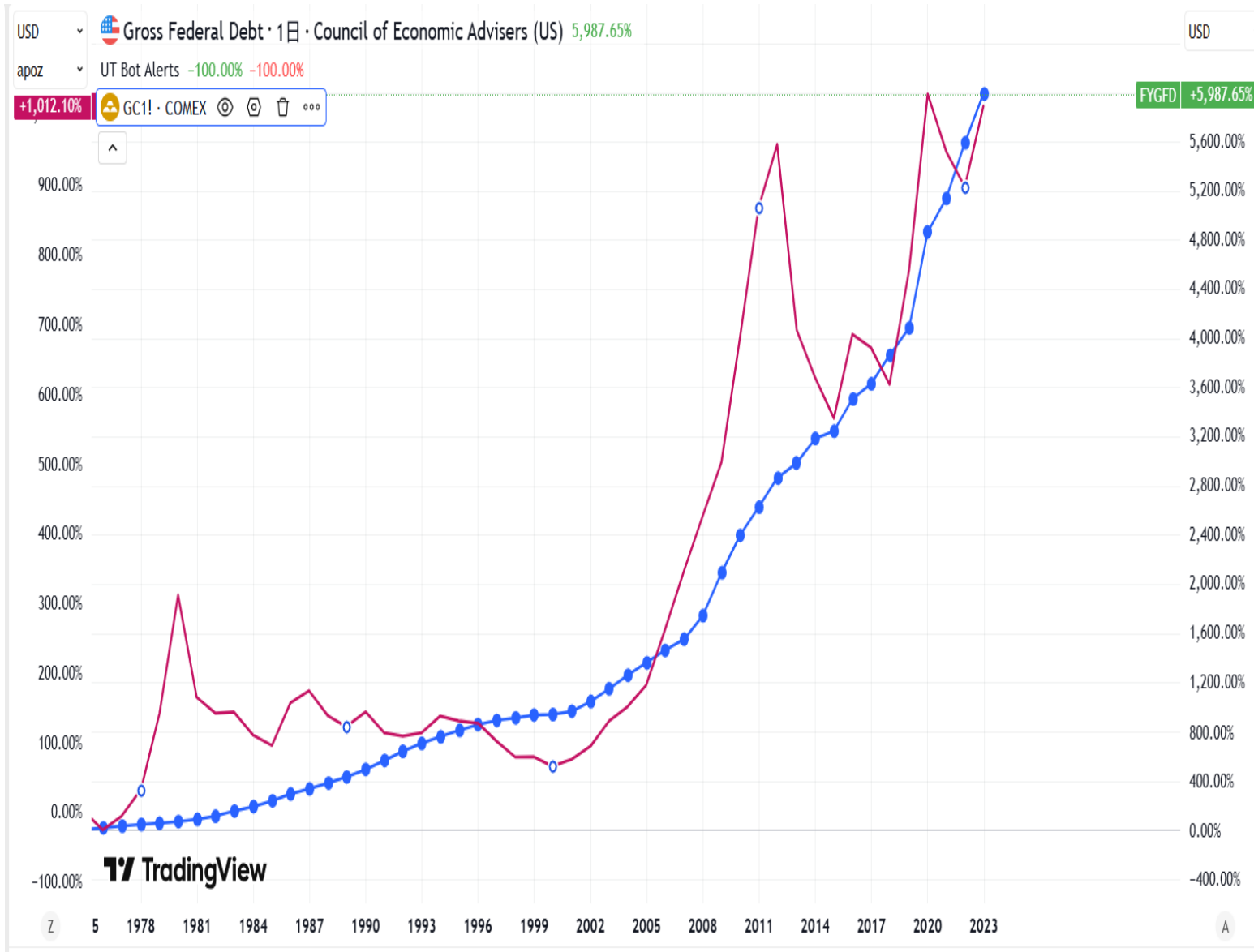
もうひとつのグラフは、さらに長期の予測値です。青色の状況で2050年には141%まで上昇するとの予測しています





米国の財政赤字拡大が続けば金はさらに上昇へ

米累積財政赤字と金価格



米国の累積財政赤字が増えていることが通貨としての米ドルへの信認低下につながっていると考えています。長期で見ると、今後の累積赤字拡大は金へのニーズをさらに高めるでしょう

トランプ米大統領が財政改革に成功し、米国政府の債務残高が減少すれば、金価格に大きな逆風となる可能性はあります。しかし、トランプ政権の財政改革は、かなり難航しているのが現状です



OP売坊の無料メルマガ『グレイ・リノ通信』

売坊先生のYouTube動画を何倍にも楽しめる

解説資料の入手リンクや補足Q&A記事などを配信しています！



- ・ 日米**“実質”**利回り差とドル円の相関が高いのは、なぜですか？
 - ・ 裁定取引の**“手口”**から、どのようなことがみえてくるのですか？
 - ・ 日本銀行に**“暗黒の水曜日”**が起こり得るのは、なぜですか？
 - ・ 米国が陥っている**“政策金利のジレンマ”**とは、何ですか？
 - ・ 個別株を安く買いたいなら**“PUT売り”**が有効なのは、なぜですか？
- ……など



登録はオプション倶楽部のポータルサイト
<https://www.optionclub.net/>
でメールアドレスを入力するだけ!!

お気軽にご登録ください！



オプション倶楽部

検索

最後までご清聴、誠にありがとうございました。

OP売坊ブログ『実践オプション教室』

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

OP売坊公式X『@OP49431790』

[https:// x .com/OP49431790](https://x.com/OP49431790)

Copyright © 2019-2025 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」）で使用了た図表・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。



OP売坊の『オプション倶楽部TV (OPCTV) 』

水曜22時から YouTube で配信中!!

3つの視点で日本株・米国株・為替など市場を大きく揺るがしそうな材料を分析します

第1週目



政治経済
イベント分析

第2週目



グレイ・リノ
分析

第3週目



異常値分析

第4週目



ワンポイント
解説

※祝日や暦などで配信週が変更される場合があります。

ラジオNIKKEI月曜16時からの
『キラメキの発想』に出演した場合
その週の水曜配信は、お休みします



プレミアム公開です。チャット欄へのコメントをお待ちしています。私も参加していることが多いです！

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