



OPCTV

オプション倶楽部TV

【売坊流】グレイ・リノ分析（25年7月）

日米関税合意に

日経平均はぬか喜びか

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



日経平均は過熱感から上値が重い展開も

日経225ミニ先物 8月限 (日足、25/05/20~07/29)



日経225先物 9月限 (4時間足、25/04/03~07/29)



日経225ミニ先物 8月限とラージ先物 9月限のチャートをそれぞれ掲載したのは、現状確認のためです。ラージ9月限は売り方の損切りで“青天井”ともいえる状態です。非常に軽くなっています。しかし、バリュエーション（日経平均の価値評価）からは、かなりの割高感があり、上昇スピードも速いので警戒が必要でしょう。投機色の強い環境です



日米の関税合意は不明点ばかり

トランプ関税に対する日米の説明

米国の説明		日本の説明
なし	いつ適用	相互関税:8月1日か 自動車関税:できるだけ早く
5500億ドルの 投資	対米投資	5500億ドルの 出融資・保証枠
米側が90%	投資利益の 配分	企業の出資割合など に応じて
年数十億ドル 追加購入	防衛装備品 の購入	現行計画の範囲内 で対応
80億ドル、 コメは75%増	農産物など の購入	決まっていない

(出所)米政府文書や取材に基づき作成

23日に日経平均が急騰した要因として日米関税交渉の大筋合意が挙げられていますが、国際間の合意で文章もないという異常事態です。この合意を称賛している論調があることに驚いています。

特に消費税減税・廃止の合意がなかったことで輸出戻し税（消費税還付金＝輸出補助金）が温存されます。そこで経団連などは評価しているのでしょうか



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と**関税合意の継続性**
- 🐘 米ドル没落と金・銀・白金逃避の加速
- 🐘 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**
- 🐘 日本のインフラ・システムIT脆弱性と生産性低下
- 🐘 日本のインフレと**（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：**213.1**（7月25日概算）←212.2（7月23日概算）
日本：**165.5**（7月25日概算）←183.4（1月6日概算）



トランプ政権の粛清対象となったUSAID（米国際開発庁）の調査から岸田元首相をはじめ日本の国会議員がUSAIDの不正に関与していたことが明らかにされる恐れがあります

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。



参議院選挙の多すぎる無効投票数

25年7月参院選の都道府県別投票総数、有効投票数、無効投票数

都道府県	投票総数	有効投票数	無効投票数	無効投票率(%)
北海道	2,605,382	2,539,211	66,171	2.54
青森県	557,439	544,816	12,623	2.26
岩手県	588,124	576,328	11,796	2.01
宮城県	1,051,339	1,017,239	34,100	3.24
秋田県	464,388	457,909	6,479	1.40
山形県	538,526	531,692	6,834	1.27
福島県	880,270	858,123	22,147	2.52
茨城県	1,291,418	1,244,848	46,570	3.61
栃木県	850,518	821,924	28,594	3.36
群馬県	865,544	826,965	38,579	4.46
埼玉県	3,485,230	3,415,325	69,905	2.01
千葉県	2,926,134	2,834,581	91,553	3.13
東京都	7,111,677	6,962,300	149,377	2.10
神奈川県	4,650,704	4,545,352	105,352	2.27
新潟県	1,114,674	1,091,149	23,525	2.11
富山県	494,112	483,235	10,877	2.20
石川県	539,687	519,651	20,036	3.71
福井県	374,854	366,200	8,654	2.31
山梨県	411,311	399,837	11,474	2.79
長野県	1,028,976	1,006,274	22,702	2.21
岐阜県	946,740	918,309	28,431	3.00
静岡県	1,763,858	1,724,619	39,239	2.22
愛知県	3,656,520	3,573,629	82,891	2.27
三重県	866,228	837,645	28,583	3.30
滋賀県	685,303	670,465	14,838	2.17
京都市	1,210,344	1,183,749	26,595	2.20
大阪府	4,290,684	4,211,488	79,196	1.85
兵庫県	2,708,481	2,671,557	36,924	1.36
奈良県	680,236	659,821	20,415	3.00
和歌山県	455,538	442,156	13,382	2.94
鳥取県	247,418	237,131	10,287	4.16
島根県	321,169	312,311	8,858	2.76
岡山県	827,264	801,519	25,745	3.11
広島県	1,221,407	1,179,285	42,122	3.45
山口県	605,667	583,488	22,179	3.66
徳島県	301,076	287,477	13,599	4.52
香川県	445,094	432,991	12,103	2.72
愛媛県	621,687	609,882	11,805	1.90
高知県	323,701	317,000	6,701	2.07
福岡県	2,333,108	2,291,347	41,761	1.79
佐賀県	394,908	385,864	9,044	2.29
長崎県	594,669	576,946	17,723	2.98
熊本県	836,804	813,575	23,229	2.78
大分県	544,150	529,626	14,524	2.67
宮崎県	499,076	489,113	9,963	2.00
鹿児島県	734,990	719,217	15,773	2.15
沖縄県	667,348	650,477	16,871	2.53
合 計	60,613,775	59,153,646	1,460,129	2.41

参議院選挙の無効投票について取り上げたのは、異常な数字が続いているからです。常識的に考えれば、この高い無効投票率は理解に苦しみます。現在の選挙制度が機能していないとも考えられるからです



気になるグレイ・リノ予備軍

●梅雨明け猛暑でインフレ懸念

- 米の不作
- エネルギー価格の上昇

●外国人居住者の急増

- 新宿区人口（2025年6月1日現在、357201人中49878人）
- 外免切り替え（車庫入れもない技能確認で1200m程度を周回で）

●税收弾性値の意図的運用

- 毎年10兆円程度の税收を過小評価
- 財源不足の論理が崩れる

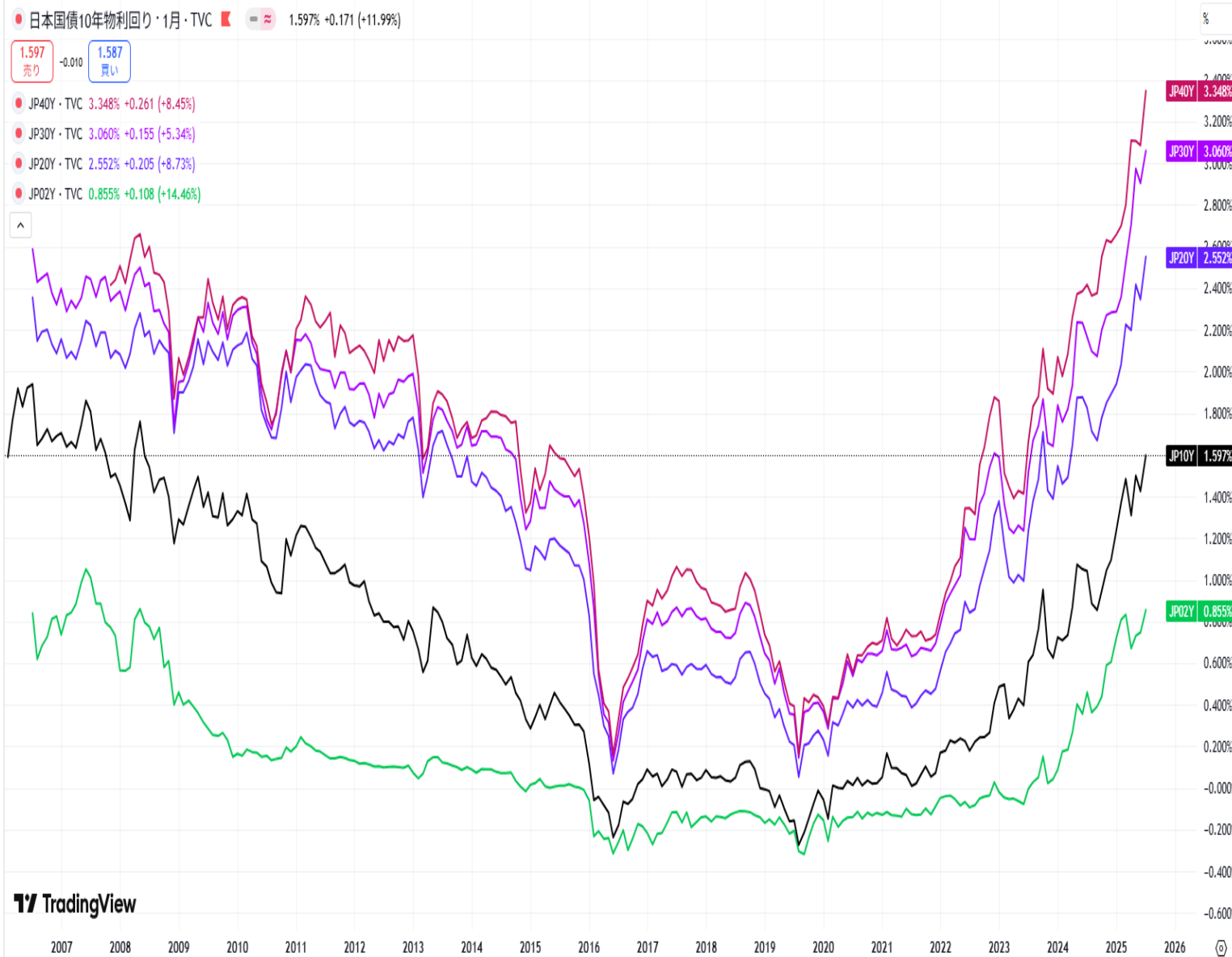
外国人居住者の急増で懸念されるのが治安の悪化です。また、生活保護のために多額の税金が使われているなどで今後の財政悪化・増税につながる可能性があります

税收弾性値（名目GDPが1%上がったときに税收が何%増えるか）が恣意的に使われ、税收が過小評価されています。「税收が足りないので減税どころか増税だ」という論理の根拠になっています



日銀の含み損は危機的レベルか

2年物、10年物、20年物、30年物、40年物日本国債利回り (%)



満期別に日本国債の利回り推移を掲載したのはかなりの上昇とってきているからです。海外投資家の保有比率が低いことが救いですが、大量に日本国債を保有している
(2025年3月末時点で約576兆円) 日銀の健全性に疑問が出てくると、格下げとなる可能性もあるでしょう。含み損は、すでに約32兆円を超えている状態でしょう



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14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#/>