

ラジオNIKKEI 月曜日16時～

『キラメキの発想』 資料

2023年11月20日放送分

放送では主に日経平均株価を大きく動かしそうな内部・外部要因について、日経225OPトレーダーの視点から、さまざまなファンダメンタル指標やテクニカル指標などを用いて分析していきます。なお、主宰しているオプション倶楽部の詳細については倶楽部サイト「optionclub.net」をご覧ください。「OP売坊戦略」で検索！

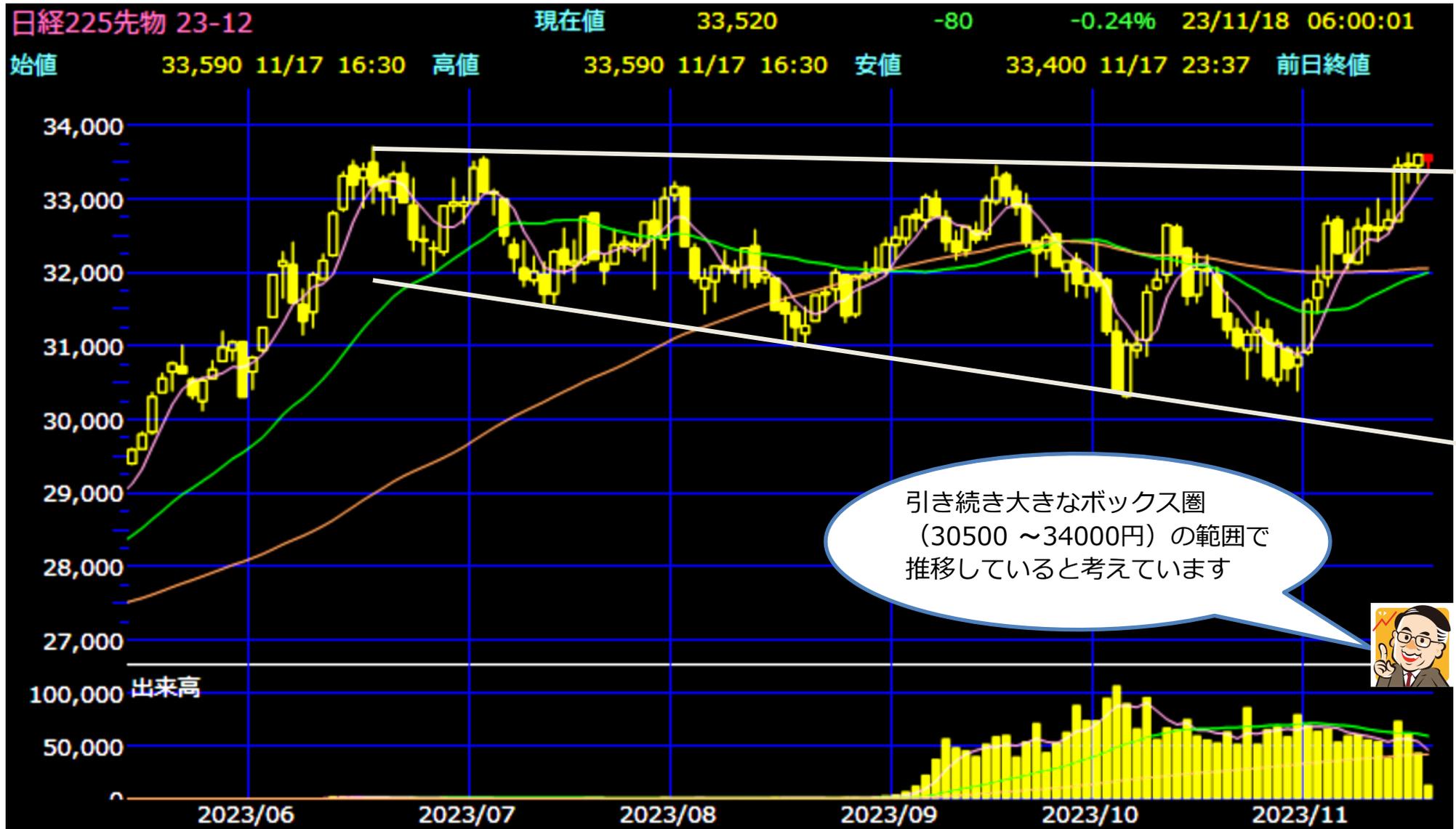


OP売坊



日経平均はボックス相場を形成中？

日経225先物23年12月限（2023年11月18日早朝）





2023年12月限・24年1月限SQ日までの注目イベント

<米国>

12月08日：雇用統計（11月分）

12月12日：消費者物価指数（11月分）

12月13日：生産者物価指数（11月分）

12月13日：FOMC

12月15日：米メジャーSQ

01月03日：FOMC議事録

01月12日：消費者物価指数（12月分）

01月19日：米暫定予算一部失効日

01月31日：FOMC

<欧州・英国>

12月14日：欧州政策金利

12月14日：英国政策金利

<日本>

12月05日：消費者物価指数（東京11月分）

12月08日：メジャーSQ

12月12日：企業物価指数（11月分）

12月19日：政策金利決定会合

01月09日：消費者物価指数（東京1月分）

※第二金曜日（原則）は日経225OP期近限月の未決済建玉が清算されるSQ日のため、OPトレーダーにとって区切りとなる日です

11月25日にセミナーを開催します

13日の米11月分CPI（消費者物価指数）とFOMC（米連邦公開市場委員会）に注目してはいますが、荒れないかもしれません



2023年11月

19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

2023年12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						

2024年1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			

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
祝日取引実施日

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

※OP売坊公式X (旧Twitter) @OP49431790でもニュースについてつぶやいています。



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**・中国など）
- 🐘 日米欧でスタグフレーション（景気後退+インフレ）確定か？
- 🐘 日米欧中の経済・財政政策の不確実性（債務増加）
- 🐘 米個人消費に暗雲
- 🐘 高利回り債（ジャンク債）市場の崩壊
- 🐘 基軸通貨「米ドル」の信頼低下(格下げ) と**円続落**
- 🐘 BRICSの台頭
- 🐘 下院議長解任後の米国大統領選挙
- 🐘 日本の解散総選挙
- 🐘 日本の2024・25・30・40年問題と預金封鎖
- 🐘 **日銀YCC政策の限界**と増税ラッシュ
- 🐘 中国の不動産バブル崩壊懸念と景気失速
- 🐘 **バフェット指数**（株式時価総額÷名目GDP）の異常値
- 🐘 **米国：163.4（11月14日概算）← 174.2（07月19日概算）**
- 🐘 **日本：153.0（11月15日概算）← 153.8（06月16日概算）**

イスラエル・パレスチナ紛争がグレイ・リノとみられる理由として、欧亜便のボトルネック化、中東原油の供給懸念、米欧でのイスラム系過激派によるテロなどが挙げられます。日本にとって最大の懸念は「ホルムズ海峡（ペルシア湾沿岸諸国産の重要な搬出路）の閉鎖があるか？」でしょう



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。



米CPIはコア指数が高止まりで高金利政策維持か

クリーブランド連銀CPI予想（2023年11月17日現在）

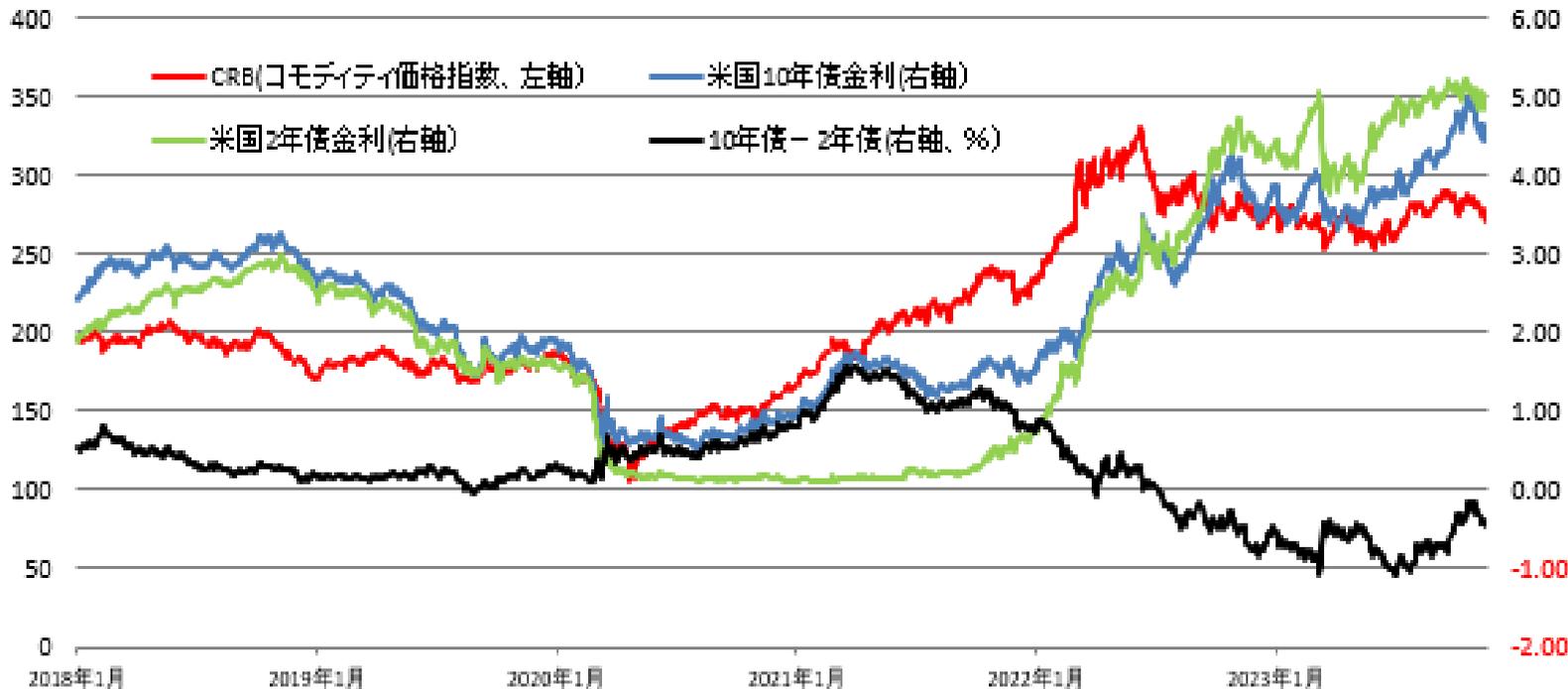
INFLATION, YEAR-OVER-YEAR PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
November 2023	3.10	4.06	2.98	3.56	11/17
October 2023			3.09	3.55	11/17

11月14日発表の米10月分CPI（消費者物価指数）は前年同月比3.2%でした。ク連銀は11月分を低下と予想していますが、コアCPI（食料品とエネルギーを除く）は、ほぼ横ばいとみえています



米国債の2年物利回り・10年物利回り・金利差とCRB指数（2023年11月17日現在）



2年債・10年債の利回りからは、将来の金利動向などを占うこともできますし、景気後退の可能性などもみえています。CRB指数は、その水準とともに、その傾向ですね



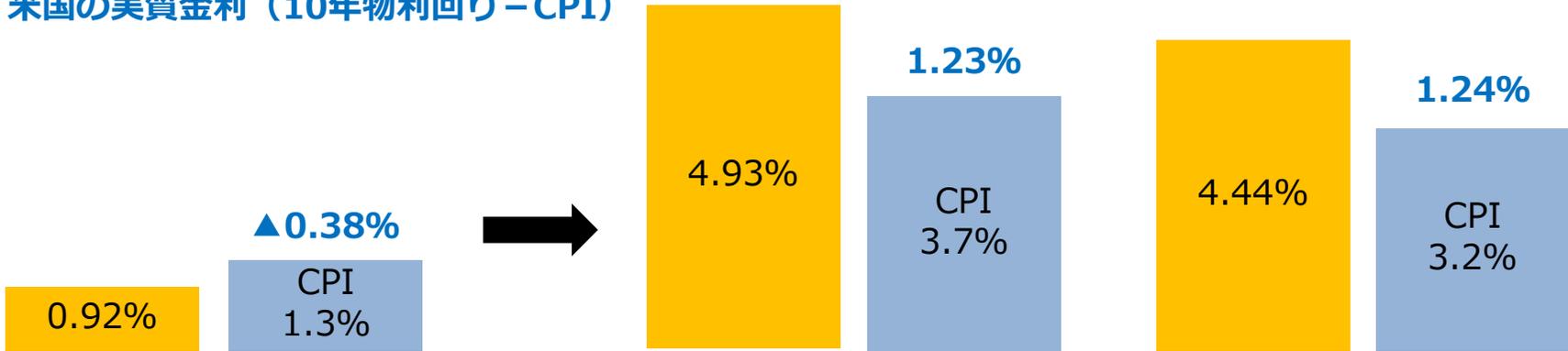
米国と日本の“実質金利”

2020年12月
1ドル=103.17円

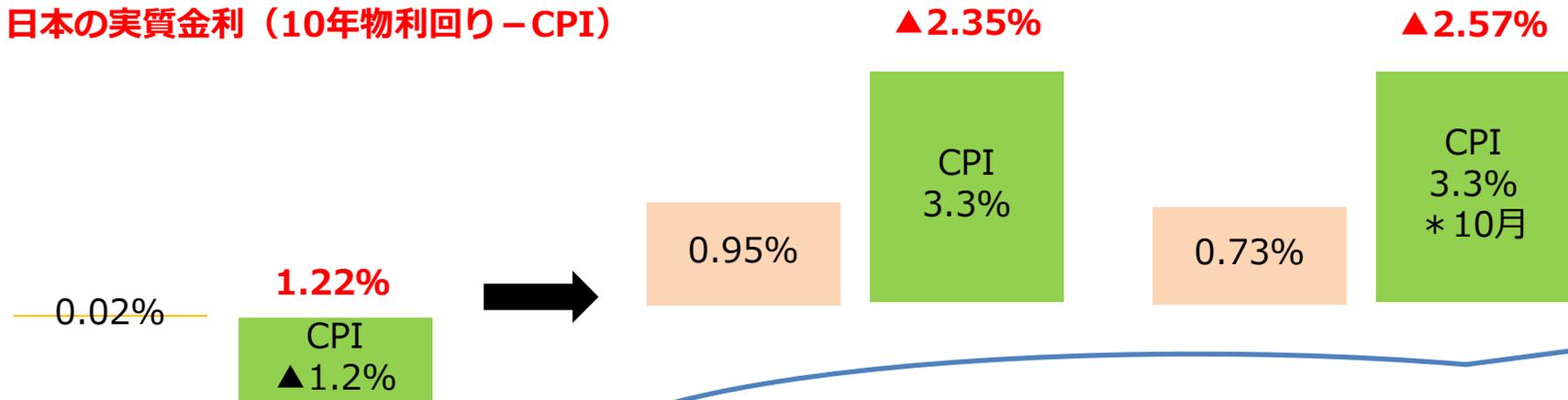
2023年10月

2023年11月

米国の実質金利（10年物利回り - CPI）



日本の実質金利（10年物利回り - CPI）



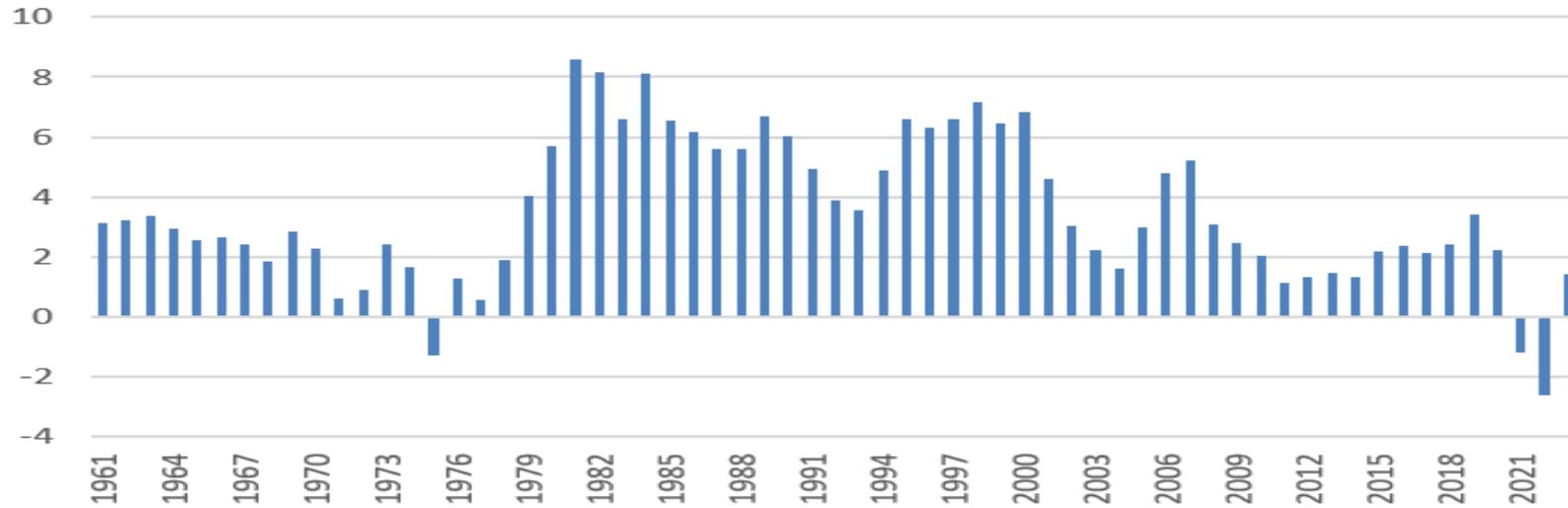
日米の実質金利（実質貨幣価値が、どれだけ上がるか）を10年物国債利回り（長期金利）からCPI（消費者物価指数）前年同月比を引いたもので代用しています。実際は予想実質金利で見えています。



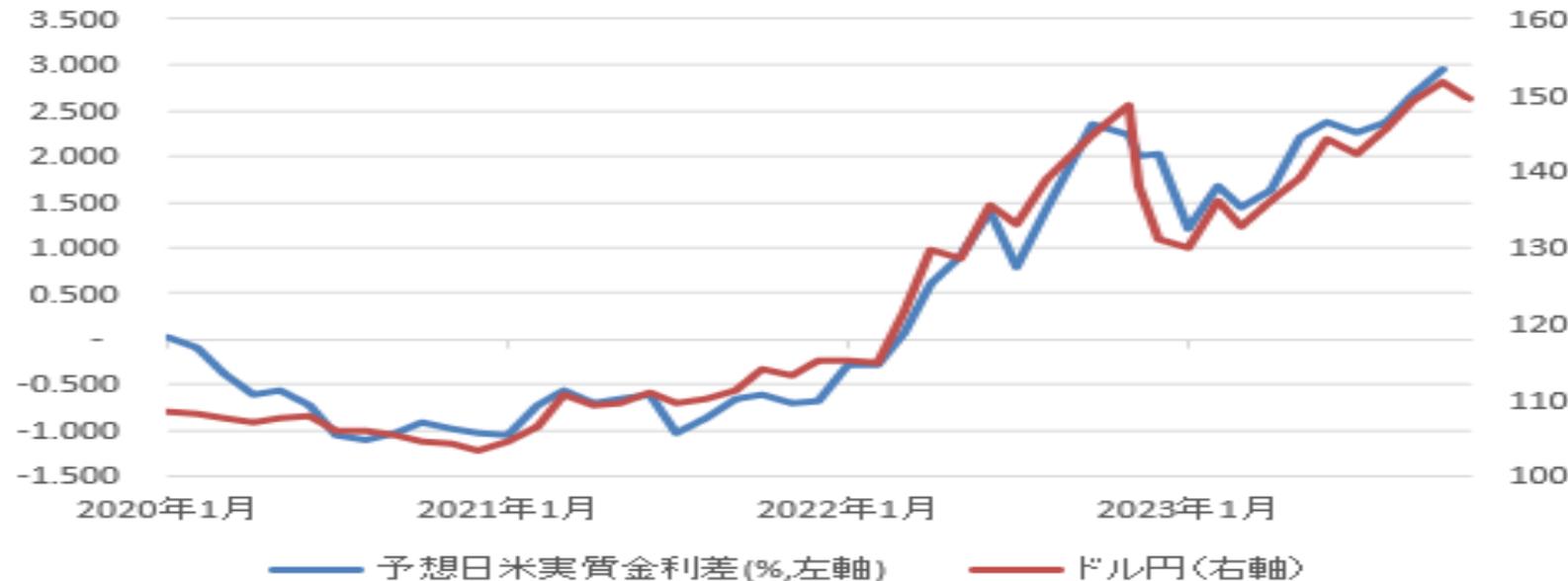


円安は止まらない

米国の実質金利（10年物利回り - CPI）



日米予想実質金利差とドル円レート

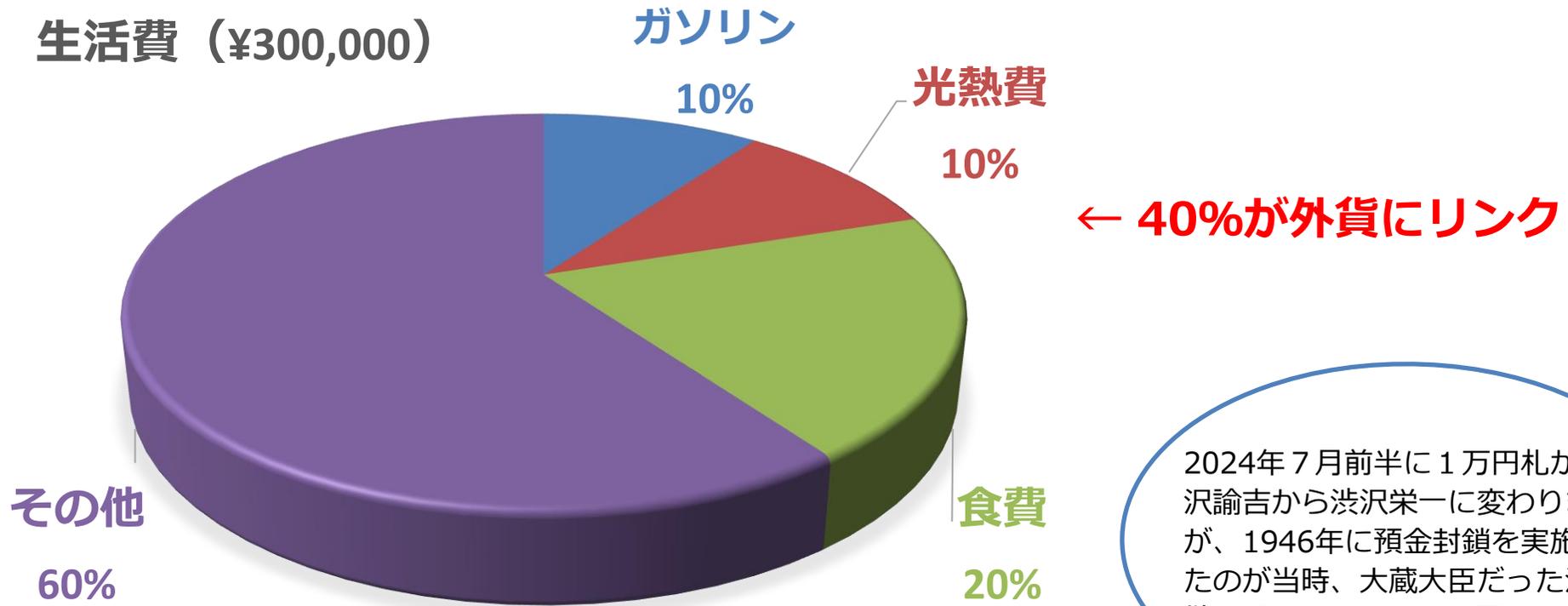


ドル円レートの推移が日米の実質金利（利回り）差で説明できています。金利差が拡大するかぎり円安・ドル高圧力がかかりやすいとみています。近年、日米の予想実質金利差とドル円の相関が高いのは、まさに、貨幣価値でどちらが得かという目安となるからです





円だけで生活するリスク



2024年7月前半に1万円札が福沢諭吉から渋沢栄一に変わりますが、1946年に預金封鎖を実施したのが当時、大蔵大臣だった渋沢敬三氏でした。栄一の孫です

11月8日のOP倶楽部TVでは「日本円が海外投資家からトルコ・リラと同類とみなされる」というグレイ・リノについてとりあげました。これは円がトルコ・リラやアルゼンチン・ペソのように信用を失ってきているということです。最悪のケースは円で石油や食料が買えなくなるという展開です

預金封鎖は1990年にブラジル、1998年にロシア、2001年にアルゼンチン、2002年にウルグアイ、2013年にキプロス、2021年にレバノンで実施されています



日経2250P以外にも収益機会が

商品（コモディティ）

- ◎ ゼロにはなりにくい
- × 取り扱いのない場合がある

FX

- ◎ ゼロにはならない
- △ 主要通貨なら暴落の可能性が小さい

ボラティリティ

- ◎ ゼロにはならない
- × 取り扱いのない場合がある



「finviz」で検索するとOPトレードのできる銘柄が**5705**以上出てきます（FX-OPを除く、11月17日現在）

株式

- ◎ 高配当株やボロ株など対象が豊富
- × 倒産リスクがある

債券

- ◎ ゼロにはなりにくい
- × 株式に比べて選択肢が少ない





売坊流各種トレード戦略の分類（例示）

	売坊流トレード戦略	証券市場	経済	算数・統計	心理学	目標利回り (例示)	相対的 リスク
①	225月次CALL売り	◎	△	△	△	10%+	小
②	①+225ミニCALL売り	◎	△	△	△	10%++	
③	米国株OPホイール戦略	◎	△	△	△	5~50%	
④	FX-OPカバード戦略		△	△	△	15%+	
⑤	①+② +SQ前日225PUT売り	◎	○	○	○	20%+	
⑥	225OP複合戦略	◎	◎	◎	◎	25%+	
⑦	⑥+先物・CFD戦略	◎	◎	◎	◎		

注1) 上記は例示的に示したもので、投資を推奨しているわけではありません。

また、目標利回りも保証されたものではありません。

注2) 戦略①②⑤⑥は日経平均の水準を3万円程度と考えた場合です。

日経平均が2万円ならば目標利回りは上がり、4万円なら下がります。

注3) リスク・リターンの関係では、戦略①が一番魅力的かもしれません。

各種OP単体買い戦略は期待収益がマイナスとなる（毎日コストがかかる）ので省いています。各戦略の「トッピング」と考えていただければと思います



各種戦略の分散運用（例示）

	期待 収益率	戦略1		戦略2		戦略3		戦略4		戦略5		
		ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	
日本株OP	月次OP+WKLYOP	10%	100.00%	10.00%	75.00%	7.50%	50.00%	5.00%	17.00%	1.70%	0.00%	0.00%
米国株OP	コモディティOP	15%	0.00%	0.00%	5.00%	0.75%	10.00%	1.50%	17.00%	2.55%	20.00%	3.00%
	低位株OP	50%	0.00%	0.00%	5.00%	2.50%	10.00%	5.00%	15.00%	7.50%	20.00%	10.00%
	配当王OP	10%	0.00%	0.00%	5.00%	0.50%	10.00%	1.00%	17.00%	1.70%	20.00%	2.00%
	LEAPS-OP	5%	0.00%	0.00%	5.00%	0.25%	10.00%	0.50%	17.00%	0.85%	20.00%	1.00%
	FX-OP	15%	0.00%	0.00%	5.00%	0.75%	10.00%	1.50%	17.00%	2.55%	20.00%	3.00%
ポートフォリオ			100.00%	10.00%	100.00%	12.25%	100.00%	14.50%	100.00%	16.85%	100.00%	19.00%

	期待 収益率	戦略6		戦略7		戦略8		戦略9		戦略10		
		ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	ウェイト	
日本株OP	月次OP+WKLYOP	10%	90.00%	9.00%	49.00%	4.90%	49.00%	4.90%	20.00%	2.00%	0.00%	0.00%
米国株OP	コモディティOP	15%	5.00%	0.75%	17.00%	2.55%	0.00%	0.00%	20.00%	3.00%	0.00%	0.00%
	低位株OP	50%	5.00%	2.50%	0.00%	0.00%	17.00%	8.50%	0.00%	0.00%	50.00%	25.00%
	配当王OP	10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.00%	2.00%	0.00%	0.00%
	LEAPS-OP	5%	0.00%	0.00%	17.00%	0.85%	17.00%	0.85%	20.00%	1.00%	0.00%	0.00%
	FX-OP	15%	0.00%	0.00%	17.00%	2.55%	17.00%	2.55%	20.00%	3.00%	50.00%	7.50%
ポートフォリオ			100.00%	12.25%	100.00%	10.85%	100.00%	16.80%	100.00%	11.00%	100.00%	32.50%

運用資金を戦略で分散することで、より高いリターンを狙うこともできますし、より収益率を安定させることもできます。基本的には1リスク当たりリターンの向上を狙っています。どれを狙うかは、個人個人の考え方です。これをリスク許容度といいます





SWAP金利に注目してFX-OPでリスク軽減を狙う

某FX業者が11月10日に提示した各通貨ペアのSWAP金利（スワップポイント）例

11月10日	買SWAP金利		SWAP利回り、年率		証拠金	為替レート
	1日分	x 365	(対、額面)	(対、証拠金)		
USDJPY	237	86,505	5.71%	143%	60,613	151.533
EURJPY	196	71,540	4.42%	110%	64,755	161.888
GBPJPY	280	102,200	5.52%	138%	74,093	185.233
AUDJPY	124	45,260	4.70%	117%	38,546	96.365
NZDJPY	137	50,005	5.60%	140%	35,699	89.248
CADJPY	152	55,480	5.05%	126%	43,924	109.810
CHFJPY	102	37,230	2.22%	55%	67,151	167.878
日本						

利回り			備考
1か月物	3か月物	1年債	
5.401%	5.417%	5.388%	
NA	3.774%	3.677%	ドイツ
5.340%	5.364%	5.055%	
NA	NA	4.468%	
5.630%	5.660%	5.345%	
5.115%	5.119%	5.001%	
1.580%	1.590%	1.670%	
-0.181%	-0.202%	-0.040%	
逆イールド			

11月10日	SWAP金利		SWAP利回り、年率		証拠金	為替レート
	1日分	x 365	(対、額面)	(対、証拠金)		
USDCAD(買)	17	6,205	0.41%	10%	60,613	1.3800
EURGBP(売)	47	17,155	1.06%	26%	64,755	0.8740
AUDNZD(売)	16	5,840	0.61%	15%	38,551	1.0794

+

OPの利用でリスクを低減

カバードCALLでリスクが低減されます。利益は限定されますが、CALL売りでプレミアム収入がありますので、単純にFXを買うよりも下落した場合の損益分岐点を円高方向にずらせるからです





売坊流日経225オプショントレード入門セミナー

Find Your Options!

11月25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

📖特典1 受講前に『売坊流OPトレード実践Q&A』を進呈!!

📖特典2 受講後に『入門テキスト』を進呈!!

【講演予定】

- ① 入門戦略「日経225CALL売りトレード」の優位性と心構え
- ② 最適な権利行使価格を選ぶコツ
- ③ 警戒すべき局面とは
- ④ 最新の日米市場分析
- ⑤ 補完戦略「日経225OP買いトレード」の勘所



↓↓↓ 詳細は... ↓↓↓

専用ページ <https://www.tradersshop.com/bin/showprod?c=2011448400008>

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？

12月開講の新規会員 20名様限定募集

充実の180日間！！

(2023年12月～2024年5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（スレッド形式で過去の質疑応答も閲覧可）
- 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=2011448500005>



YouTubeで『オプション倶楽部TV』を配信中！

水曜22時から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・為替などの市場を大きく揺るがしそうな材料を分析します



第一週
政治経済イベント分析



第四週※
異常値分析



第二週
グレイ・リノ分析

第五週はトレード・投資に役立つ
OPワンポイント解説



※祝日や暦などによってラジオ出演と異常値分析が入れ替わる場合があります。

第三週※はラジオNIKKEI月曜16時～

『キラメキの発想』に出演！

<https://www.radionikkei.jp/kirameki/>



次回ラジオ出演は
12月18日（月）の予定です！
そのため12月20日の配信はお
休みとなります

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



OP売坊の無料メルマガ『グレイ・リノ通信』

売坊先生の配信動画を何倍にも楽しめる

補足Q&A記事やOPトレードに関する情報を提供中！

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**売り**・**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

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。

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X（旧ツイッター）『@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.