

# ラジオNIKKEI 月曜日16時～

## 『キラメキの発想』 資料

2025年2月17日放送分

番組では個人投資家・トレーダー向けに相場を大きく動かしそうな内部・外部要因について、OP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](http://optionclub.net)」をご覧ください。「OP売坊戦略」で検索！



OP売坊



# 25年4月限SQ日ごろまでの注目イベント (P.2)

## <米国>

2月04日：カナダ・メキシコに関税発動 (1カ月猶予)

2月04日：中国に追加関税発動 (10%)

3月07日：雇用統計 (2月分)

3月12日：消費者物価指数 (2月分)

**3月19日：FRB政策金利 (FOMC)**

4月02日頃：自動車向け関税案発動

4月04日：雇用統計 (3月分)

4月10日：消費者物価指数 (3月分)

## <欧州・英国>

3月06日：欧州 (ECB) 政策金利

3月20日：英国 (BOE) 政策金利

4月17日：欧州 (ECB) 政策金利

## <日本>

2月10日：最低証拠金導入

2月14日：2月限SQ日

**2月28日：消費者物価指数 (東京2月分)**

**3月初旬：新年度本予算成立予定**

3月14日：3月限メジャーSQ日

**3月19日：日銀政策金利**

**3月28日：消費者物価指数 (東京3月分)**

トランプ政権の一挙手一投足に一喜一憂する展開が続きそうです。一方、中国も手を変え、品を変え、ゆずぶってくる可能性が高いです。相場の急落に注意が必要でしょう



3月1日は投資戦略フェアに登壇の予定です。

3月22日に入門セミナーを予定しています。

### 2025年2月

17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28		

### 2025年3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						

### 2025年4月

	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13

Blue	日経225ミニOPのSQ日
Pink	日経225ミニ/マイクロ先物と月次/ミニOPのSQ日
Yellow	メジャーSQ
Green	日経225ラージ/ミニ/マイクロ先物と月次/ミニOPのSQ日
Light Green	祝日取引実施日

- 2月24日、3月20日は祝日取引があります。
- 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の日です。
- OP売坊公式X「@OP49431790」で気になったニュースについて、つぶやいています。ぜひご覧ください。

[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売坊のグレイ・リノ (P.3)

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
- 🐘 **トランプ政権の政策**
- 🐘 米国債の格付引き下げ懸念と基軸通貨「米ドル」の没落
- 🐘 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
- 🐘 トランプ政権、グローバリスト、BRICsプラスの勢力争い
- 🐘 **日本の人口減加速 (👉 2月12日配信のOPCTVで)**
- 🐘 石破政権の不安定な運営と内閣不信任案
- 🐘 日銀の政策金利引き上げ
- 🐘 日経平均の乱高下 (HVとIVの上昇)
- 🐘 中国の不動産バブル崩壊・経済崩壊懸念
- 🐘 **バフェット指数 (株式時価総額 ÷ 名目GDP) の異常値**
- 🐘 **米国 : 206.7 (2月14日概算) ← 209.3 (1月23日概算)**
- 🐘 **日本 : 178.4 (2月14日概算) ← 183.4 (1月6日概算)**



米中関係が悪化していけば、米国の株式市場にはマイナスの影響があるでしょう。また、迂回貿易によってメキシコやカナダとの貿易赤字が膨らめば、両国との関税問題がぶり返され、こちらもマイナス要因となるでしょう

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。



# トランプ政権のグレイ・リノ (P.4)



## 1. 反ディープステート (闇権力) 政策

- イーロン・マスク氏をDOGE (政府効率化省) のトップに登用、78兆円の歳出削減を
  - USAID (米国際開発局 : 2023年度予算約400億ドル・職員約1万人) の解体
- ➔ 既得権との軋轢 ➔ 行政の混乱 (削減に成功すれば米国債格付けは安定的に?)

## 2. MAHA (Make America Healthy Again = 米国を再び健康に) 政策

- ワクチン懐疑派のロバート・ケネディ・ジュニア氏を厚生長官に登用
- ➔ 製薬業界、WHO、日本への影響

## 3. 関税・移民政策 = 米国第一主義

- 中国からの輸入品すべてに10%の追加関税
  - 3月12日からアルミ・鉄鋼に一律25%の関税、免除措置を廃止
  - 4月2日ごろから自動車に関税を課す方針
- ➔ 米中貿易戦争の激化
- ➔ 米国で高インフレ再燃 ➔ 米国債の格付け引き下げ?

グローバリスト (世界政府主義者) との闘い





# 基軸通貨の存続期間は100年？ (P.5)

## 基軸通貨となった国



ポルトガル  
1450～1530年 (80年間)



スペイン  
1530～1640年 (110年間)



オランダ  
1640～1720年 (80年間)



フランス  
1720～1815年 (95年間)



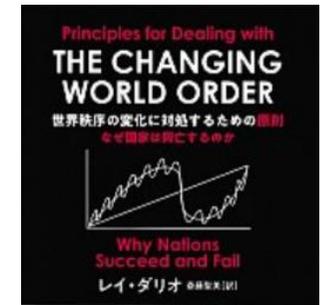
英国  
1815～1920年 (105年間)



米国  
1920年～ (105年超)



## 次の基軸通貨は？



レイ・ダリオ著『世界秩序の変化に対処するための原則 なぜ国家は興亡するのか』  
(日経BP) が参考になるかもしれません  
<https://www.tradersshop.com/bin/showprod?a=17215&c=9784296116188>





## OP売坊の2025年びっくり10大予想 (P.6)

- ① 各国債の格付け引き下げ議論高まる
- ② 米国で10年債の利回りが5%を突破、政策金利の引き上げも
- ③ 米ドルの信認は低下するも日本円は独歩安でドル円170円突破も
- ④ NY金が3000ドルを突破し、東京金は15000円を突破
- ⑤ 日本の物価高騰続き、ガソリン価格は200円突破も
- ⑥ インボイス制度、マイナカード、人材不足問題で日本経済が低迷
- ⑦ 日本経済のスタグフレーション（景気後退 + 物価高騰）入り
- ⑧ 日本の首相交代（政権交代も）
- ⑨ 日本の製造業・金融機関で再編加速
- ⑩ 日本のセキュリティが脆弱性を露呈



番外編は「大阪万博大失敗」です





# 日本のグレイ・リノ (P.7)



## 1. 法治国家の資質・時代遅れのIT技術と政策

- 政治 → 選挙公約は守ったことがない・
- マスコミ・産業 → 不祥事、危機管理、事故
- SNS規制 → 言論統制、大本営発表

## 2. 人口問題・少子化問題 (需要の減少)

- 2025・30・40年問題 → 物流・介護・建築・インフラ危機  
→ 物価高

## 3. 財政規律の崩壊・増税 (可処分所得の低下)

- 日本の個人は増税 ⇔ 米国は法人減税

日本の不確実性  
(リスク)  
さらに拡大中

2025年問題とは、団塊世代が75歳を超え、国民の4分の1が75歳という超高齢化から起こる医療・介護・社会保障費の問題です

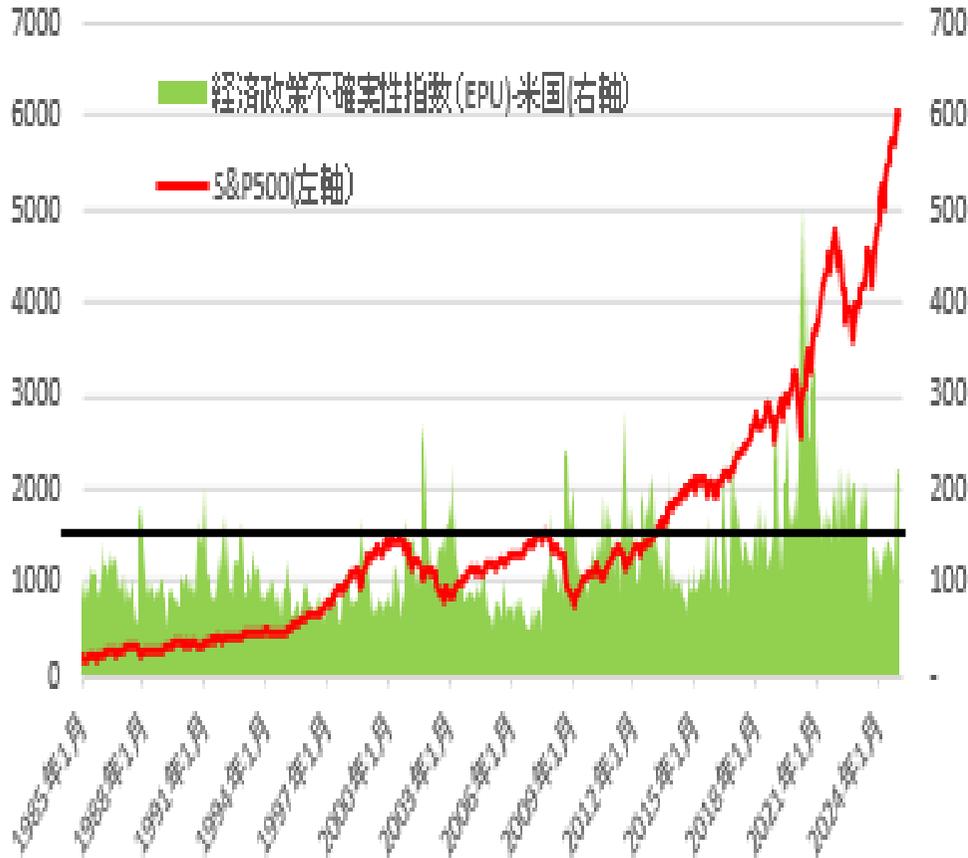
2030年問題とは、人口の3分の1が高齢者となる年です。644万人の労働力が不足するとの予想も。特に航空・IT・観光・介護業界の労働力不足が顕著になると予想されます

2040年問題とは、団塊ジュニアが高齢者となり高齢者人口がピークになると予想される年です。インフラや公共交通の維持ができなくなる懸念があります

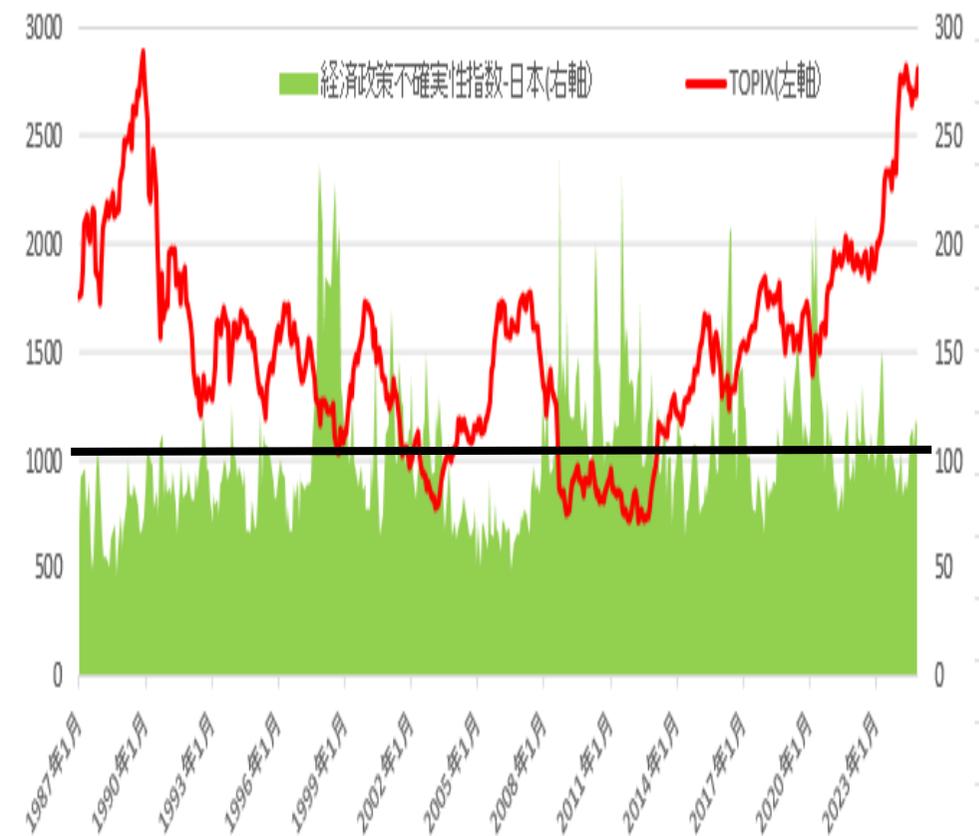


# 日米不確実性指数の上昇は株式市場への逆風 (P.8)

### 米国の経済不確実性指数 (1985年1月~2025年1月)



### 日本の経済不確実性指数 (1987年1月~2024年12月)



出所) 'Measuring Economic Policy Uncertainty' by Scott Baker, Nicholas Bloom and Steven J. Davis at [www.PolicyUncertainty.com](http://www.PolicyUncertainty.com). およびブルームバーグより筆者作成

出所) Policy Uncertainty in Japan by Elif C. Arbatli Saxegaard, Steven J. Davis, Arata Ito, and Naoko Miake およびブルームバーグより筆者作成



経済不確実性指数とは経済政策の不確実性に言及した新聞記事の件数をもとに算出された指標です。過去において不確実性の上昇は株価への逆風です



## 2025年のキーワード (P.9)

**今までの常識・経験則が通用しない時代に**

**何が真実か分からない  
SNSの中にも真実が  
政府が隠そうとするものが真実かも  
新たな視点の重要性**



**突然の相場急落・急騰に注意  
ボラティリティの急上昇**



経済構造などが  
加速度的に変わ  
る可能性が高い  
と考えています

# カオスの時代にさまざまな金融商品のOPで分散運用を (P.10)

日経225OP +

## FX-OP

- ◎ ゼロにはならない
- ◎ スワップポイントを活用できる
- △ 主要通貨なら暴落の可能性が小さい
- △ 相対取引である

## 個別株・株式ETF・指数OP

- ◎ 高配当株や低位株など対象が豊富
- × 倒産リスクがある

## 商品 (コモディティ) ETF-OP

- ◎ ゼロにはなりにくい
- × 取り扱いのない場合がある

## ボラティリティETF-OP

- ◎ 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取引ができる上場銘柄が約**5600**出てきます (FX-OPを除く、25年2月10日現在)

## 債券ETF-OP

- ◎ ゼロにはなりにくい
- × 株式に比べて選択肢が少ない





# OP売坊が実践している主な戦略分野 (P.11)

1

## 日経225OP基本戦略

225CALL売りを主戦略にグreek（リスク指標）を使わずに、安全重視のトレードで毎月コツコツと安定的な収益が出せる「運用者」になることが目標です。

2

## 日経225OP応用戦略

相場観に基づいた組み合わせ戦略でOPトレードの練度を高めます。OPと証拠金の特性を理解した後は、OPの奥深さと醍醐味を楽しめる達人になることが目標です。

3

## 米国株OP戦略

現物株・ETFの特性を生かしたホイール戦略を中心に戦略を中心に、証拠金の目途が日経225OPに比べてつきやすい米国株OPで運用の幅を広げることが目標です。

4

## FX-OP戦略

スワップポイントの優位性を生かしたカバード戦略を中心に、大局的・局所的に運用収益の改善を図れるような思考を磨いていくことが目標です。また、その他の戦略への選択肢も広めていきます。

5

## LS戦略など

OPだけでなく先物やCFDを活用した商品間・市場間トレードなど、市場分析の結果からLS（ロング=ショート）戦略の機会を見出せるようになることが目標です。

### 究極の目標は分散運用

- ☆ 銘柄分散
- ☆ 時間分散
- ☆ 戦略分散

でリスクを抑えながら、  
より高いシャープレシオを目指すこと

### 例【FX-OP戦略編】

- 第1回 ターゲット買い戦略
- 第2回 カバードCALL戦略
- 第3回 ゼロコストOP戦略
- 第4回 ストラングル売り戦略
- 第5回 ドル円の戦略例

FX-OPは証拠金の変動が相対的に小さく、計算式が単純で予見しやすいことが最大のメリットでしょう。また、決済方式も受渡と差金を選べますので、資金管理が、かなり楽です





## OP売坊が2025年に注目する運用戦略 (P.12)

### OP基本戦略 (日経225、米国株、FX)

#### <売り戦略>

日本国債

#### <買い戦略>

金・銀CFD、金鉱株  
J-REIT (かぶオプ)

#### <OP応用戦略・ロング=ショート戦略>

外貨定期とFX-OP

日経225OPとFX-OP

NT倍率 (日経225先物とTOPIX先物)

米国・新興国株価指数買いと日経平均売り



J-REITは基本、現物  
買いです。気配が出  
てくれば、かぶオプ  
の利用も考えられる  
ということで括弧を  
使い示しました。



一緒に資産運用の達人を目指しませんか？

4月開講の第12回会員20名様限定募集

充実の180日間!!

(2025年4月～2025年9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9編76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・米国株OP用・FX-OP用）
- ⑦ 入門テキスト（PDF：索引付き）

一人でも多くの会員様に運用者として自立してもらえるよう初心者から経験者まで多様なニーズに合わせてコンテンツを作成・用意しています！



詳細は <https://www.tradersshop.com/bin/showprod?c=2011462600002>

オプション倶楽部

検索



# 売坊流OPトレード入門セミナー

## 3月22日(土) 10時~ (オンライン開催)

不透明な時代、OP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!!

### 講演内容(予定)

- 1. 日経225CALL売り戦略の基本原則**  
なぜOPは「売り」が優位なのか  
なぜ225OPは「CALL売り」が優位なのか  
なぜ利益よりも確率なのか
- 2. 米国株OPとFX-OPの入門戦略**  
米国株ホイール戦略  
FXカバード戦略  
質疑応答

*Find Your Options!*



早期割引中!!

詳細は <https://www.tradersshop.com/bin/showprod?c=2011462500005>

オプション倶楽部 検索



## 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

お気軽にご登録ください！



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!!



オプション倶楽部 検索



# 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#/>

---

**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>

**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。