



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（24年3月）

日経平均上位銘柄は 日本名の“外国株”

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！



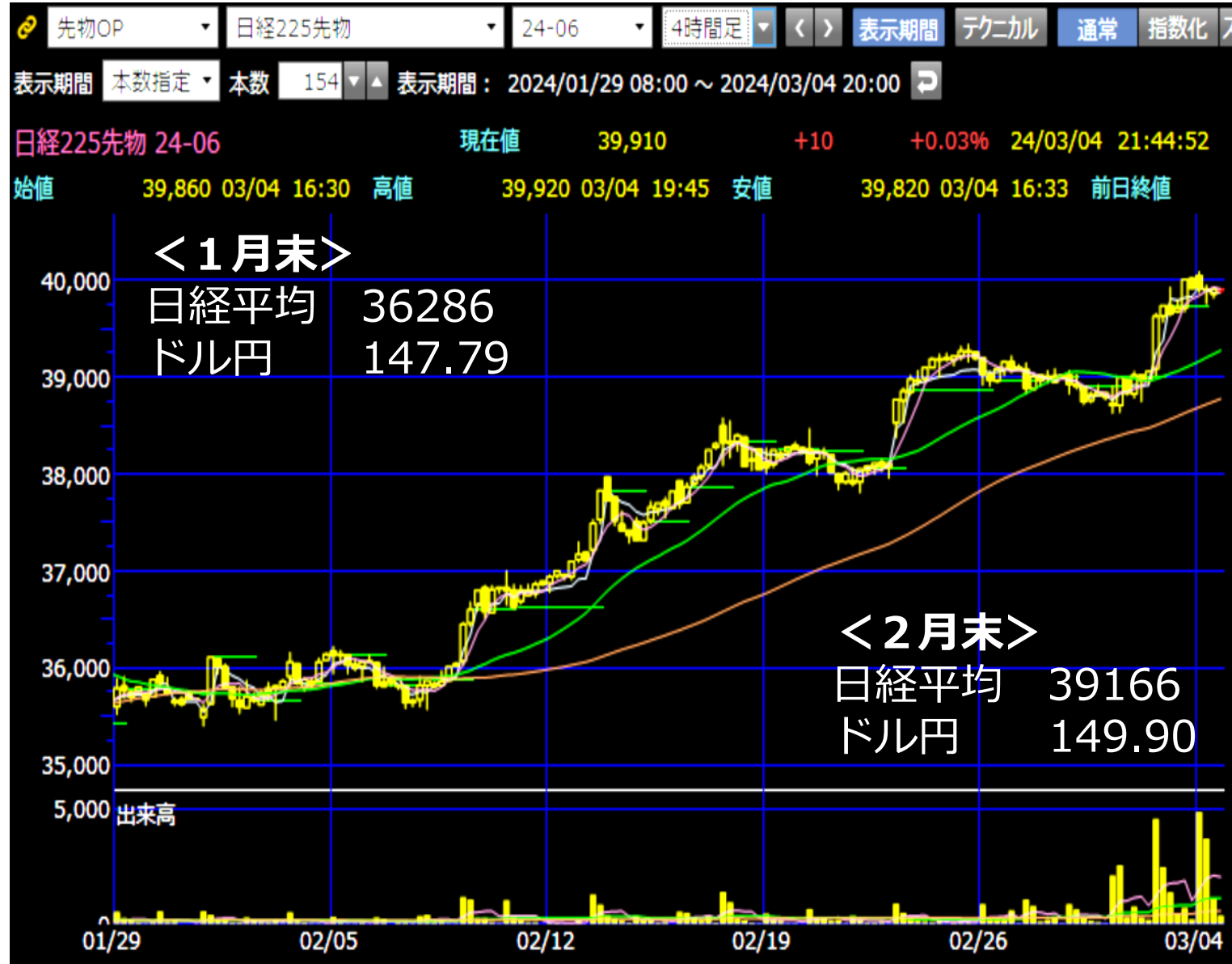
OP売坊

©2019-2024 OP売坊



2024年2月の日経平均を振り返る

日経225先物（中心限月）



2月の日経平均は、たいした押し目もないまま上昇基調が続きました。①ドル高円安、②円安に伴う企業業績の上方修正、③円安に伴うインフレ、④裁定買残の増加、⑤堅調な米国株、⑥中国からの退避資金のすべてが要因となって、かなり強い上昇トレンドになったと考えています。円安進行によるさらなる株高は想定しておきたいところです。極端な例では、アルゼンチンでの通貨安と株高の関係です



24年5月限SQまでの注目イベント

<米国>

03月08日：雇用統計（2月分）

03月11日：BTFPの期限

03月12日：消費者物価指数（2月分）

03月14日：生産者物価指数（2月分）

03月15日：ウィッチングデー（米メジャーSQ）

03月20日：FRB政策金利

04月05日：雇用統計（3月分）

04月10日：消費者物価指数（3月分）

04月10日：FOMC議事録

04月11日：生産者物価指数（3月分）

<欧州・英国>

03月07日、04月11日：欧州政策金利

03月21日：英国政策金利

<日本>

03月05日：消費者物価指数（東京2月分）

03月08日：メジャーSQ

03月19日：日銀政策金利

03月27日：3月末決算権利付き最終売買日

03月29日：消費者物価指数（東京3月分）

04月10日：日米首脳会談（ワシントン）

※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。

3月23日にオンラインセミナーを予定しています

2024年3月

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4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				

2024年5月

			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11

日銀はFOMC前および4月の日米首脳会談前に具体的な行動は起こせないと予想しています。あつたとしても、若干の示唆をするだけでしょう



- 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。



4月発表の3月分CPIで“反発”か？

米クリーブランド連銀の2月分・3月分CPI（消費者物価指数）前年同月比予想

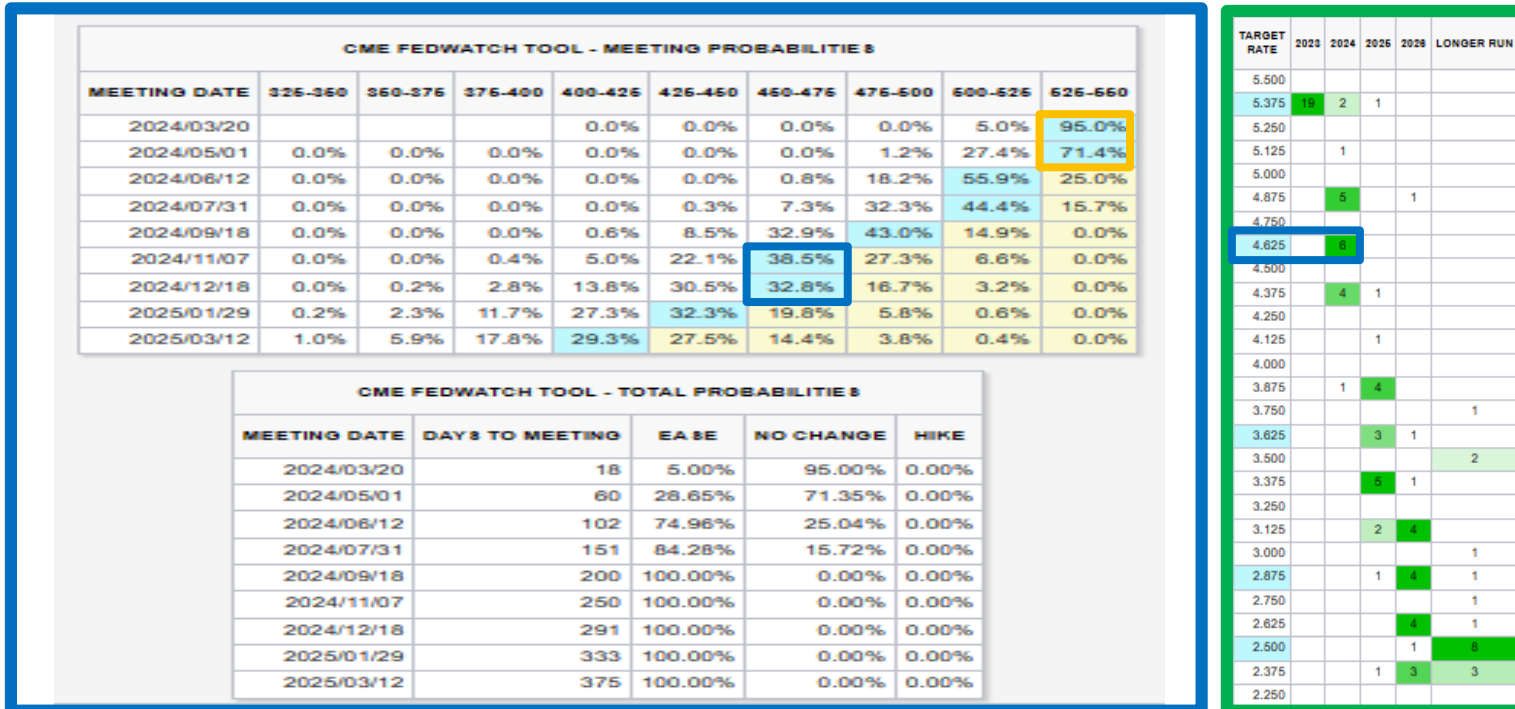
INFLATION, YEAR-OVER-YEAR PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
March 2024	3.22	3.68	2.43	2.61	03/01
February 2024	3.12	3.70	2.39	2.72	03/01

出所) クリーブランド連銀 (2024年3月1日現在)

1月分CPIが3.1%でしたので2月分は、ほぼ横ばいで予想されています。しかし、3月には反発予想となってきました

2024年末・米政策金利の市場予想（左枠、4.625%）とFRB予想（右枠、4.625%）

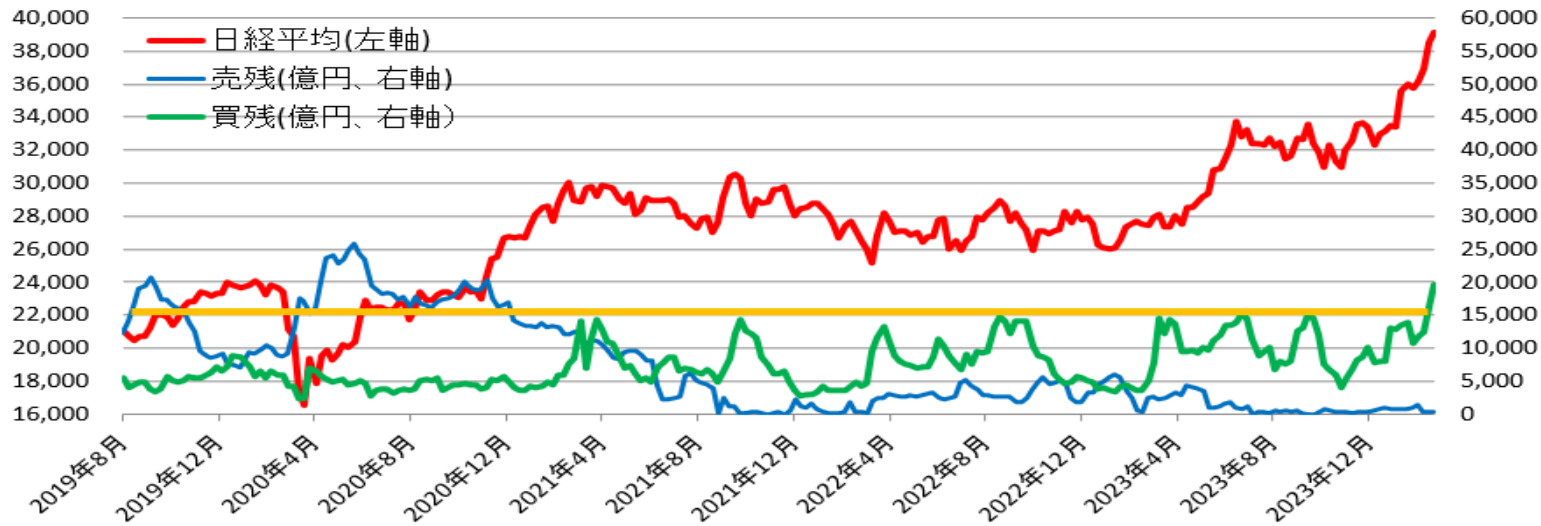


出所) FEDウォッチおよびFRB

CMEフェドウォッチ（左枠）とFRBドットチャート（右枠）から、これまで市場参加者の政策金利引き下げ期待があまりに楽観的だったと、やっと認識されてきたようです。ただし、6月に利下げあるとの予想となっています

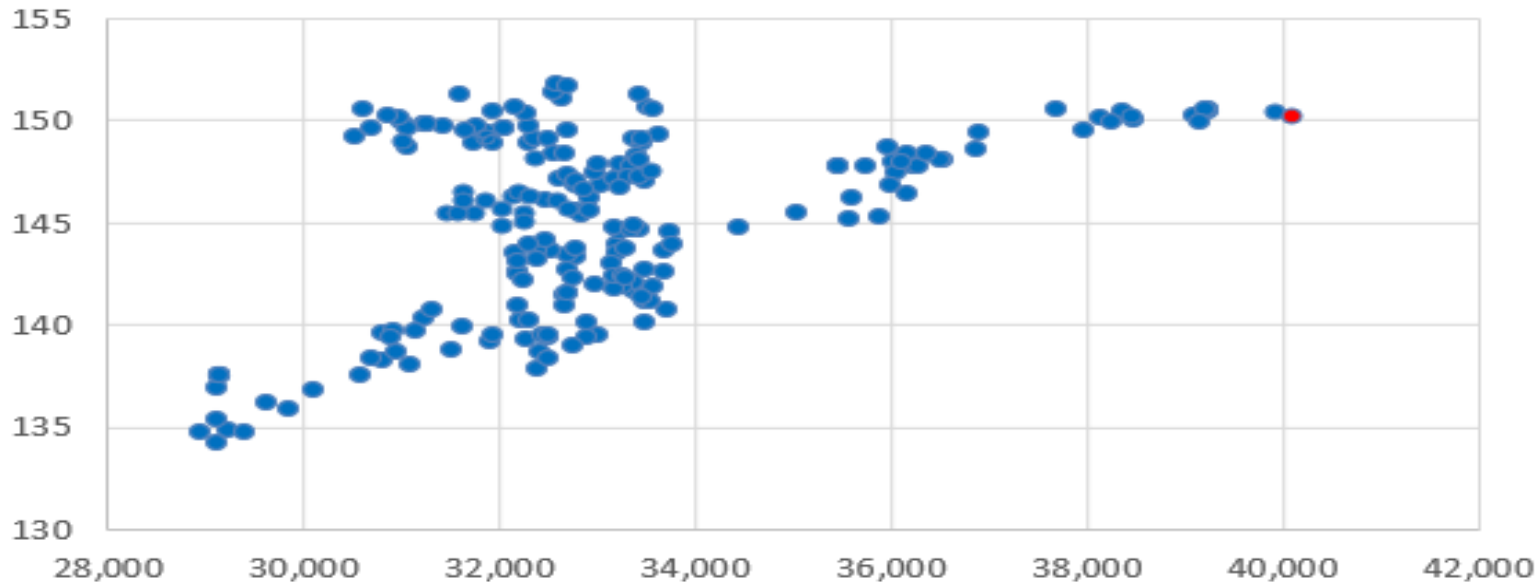
年末から急増中の裁定買い残が3月8日SQに向けて波乱要素に

先物との裁定取引による現物の買い残・売り残と日経平均 (2024年2月22日現在)



裁定買い残が近年の上限を超えてきました。日本で金利が上昇する前に、また中国から逃避してきたおカネが、日本でひと稼ぎを狙っている状態でしょう。これらの裁定ポジションは反対売買（ポジションを解消）することで利益が確定します。一番単純なのは、SQ日に現物をすべて成り行きで売ることです

ドル円レートと日経平均の分布図



出所) ブルームバーグより筆者作成 (2023年5月1日~2024年3月4日)



日経平均上位銘柄はもはや日本にある日本名の“外国株”

2024年2月末の日経平均寄与度上位10銘柄とその連結海外売上比率

寄与度	コード	企業名	構成率	連結海外売上比率
1	9983	ファーストリテイリング	11.03	56
2	8035	東京エレクトロン	9.40	89
3	6857	アドバンテスト	4.70	96
4	9984	ソフトバンクグループ	4.48	11
5	4063	信越化学工業	2.72	81
6	9433	KDDI	2.32	NA
7	6762	TDK	1.99	92
8	4543	テルモ	1.98	75
9	6954	ファナック	1.86	85
10	6367	ダイキン工業	1.80	83
上位10社合計			42.29	
上位3社合計			25.14	

日経平均上位10社の海外売上高比率は高水準です。日本の景気よりも海外の景気が大きく影響しています

2兆円ある裁定買い残が3月SQで売りに回ると、ファーストリテイリング株には単純計算で約500万株の売り圧力がかかります。これは通常の2~5日分の出来高です



売坊流OPトレード入門セミナー

3月23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!!

プログラム (予定)

1. 日経225CALL売りトレード編

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. 発展編

米国株ホイール戦略
FXカバード戦略

*Find Your
Options!*



早期割引中
3月13日まで!!

詳細は... <https://www.tradersshop.com/bin/showprod?c=2011453000002>

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？

4月開講の新規会員 20名様限定募集

充実の180日間!!

(2024年4月～2024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7編66回+FX-OP編追加予定）
- 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）

99%の確率で年率15%の収益を安定的に稼ぎながらOPトレードの本質会得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！



詳細は... <https://www.tradersshop.com/bin/showprod?c=201145310009>

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X（旧ツイッター）『@OP49431790』

<https://twitter.com/OP49431790>

Copyright © 2019-2024 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。



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

補足Q&A記事やOPトレードに関する情報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



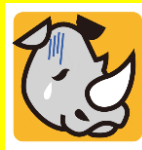
YouTubeで『オプション倶楽部TV』を配信中！

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/>



ラジオ放送も情報提供の一環と位置づけており、ラジオ出演週の水曜配信は、お休みとさせていただきます。

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