



OPCTV

オプション倶楽部TV

【売坊流】政治経済イベント分析（24年12月）

日米株式市場は 嵐の前の静けさに

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



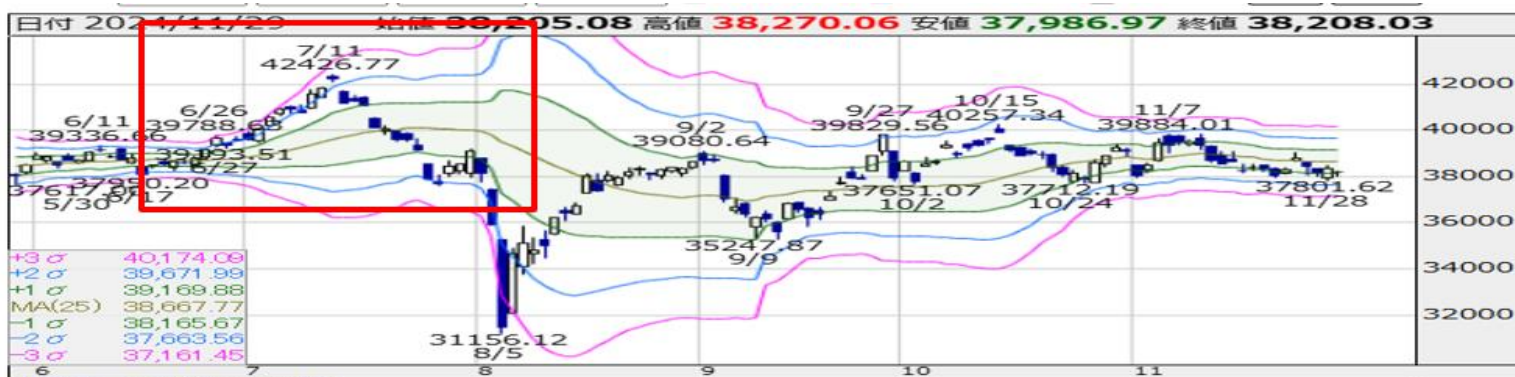
2024年11月の日経平均を振り返る

日経225先物24年12月限 4 時間足 (2024/8/2～)



出所) 楽天証券『MARKETSPEEDII』 (2024年11月30日 6 時現在)

日経平均日足とボリンジャーバンド (2024/6～)



出所) Kabutan「日経平均(0000) > チャート」

9月から順調に回復してきた日経平均ですが、10月以降は38000～40000円のレンジ相場になっています。これまでの日経平均の上昇は円安による輸出企業の利益のかさ上げ部分が大きかったことが寄与していたと考えています。しかし、実体としての企業業績が悪くなり、円安にも限界があると考えられてきたことで、円安に対する株高の感応度は下がっていると考えています

ボリンジャーバンドが収束期にあります。どちらかにトレンドが出ると、長続きする可能性が高い状態です。嵐の前に静けさでしょう



25年2月限SQ日までの注目イベント

<米国>

12月06日：雇用統計（11月分）

12月11日：消費者物価指数（11月分）

12月12日：生産者物価指数（11月分）

12月18日：FRB政策金利

12月20日：ウィッチング日

01月10日：雇用統計（12月分）

01月20日：トランプ大統領就任

01月29日：FRB政策金利

<欧州・英国>

12月12日、1月30日：欧州政策金利

12月19日、2月06日：英国政策金利

<日本>

12月13日：12月限SQ日

12月19日：日銀金融政策決定会合

12月27日：消費者物価指数（東京12月分）

12月30日：大納会

01月06日：大発会

01月10日：1月限SQ日

01月24日：日銀金融政策決定会合

01月31日：消費者物価指数（東京1月分）

19日の日銀金融政策決定会合では、その時点での米ドル円の水準に注目しています。140円台で政策金利を引き上げると、再度株価の暴落を招くかもしれないからです



2024年12月

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		

2025年2月

					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16

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

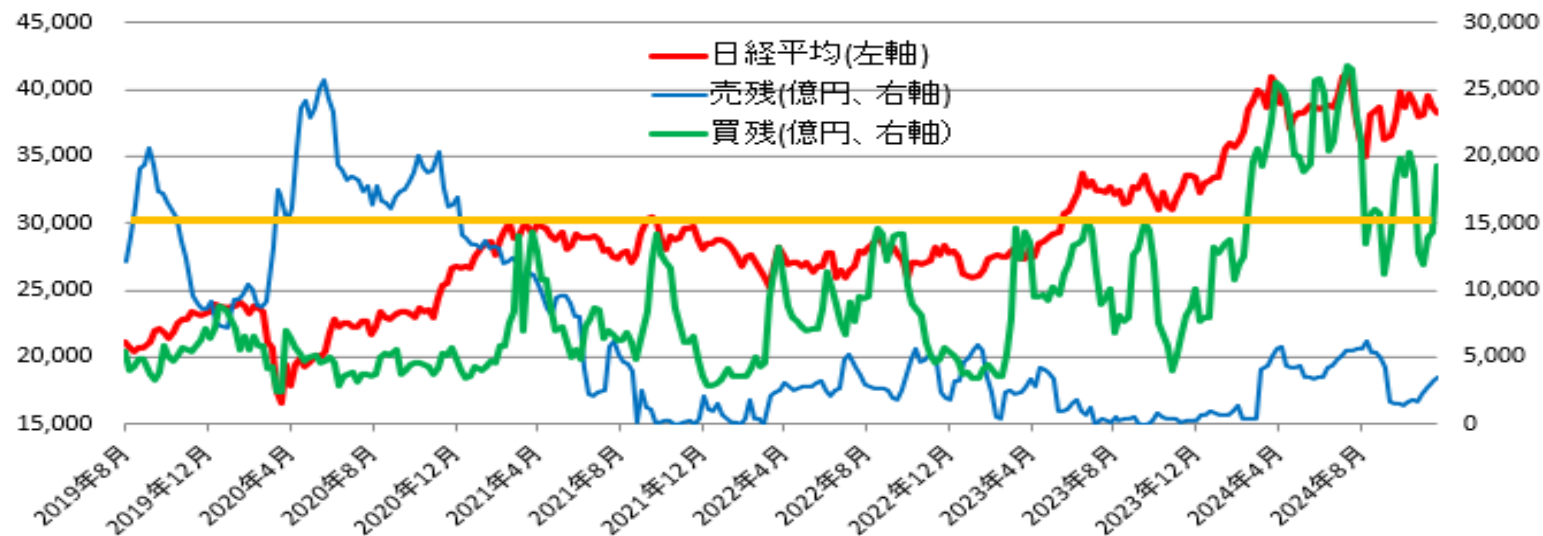
- **第二金曜日（原則）** は日経225OP期近限月の未決済建玉が清算されるSQ日のため、OPトレーダーにとって区切りの日です。
- **OP売坊公式X「@OP49431790」** でニュースについてつぶやいています。

〔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



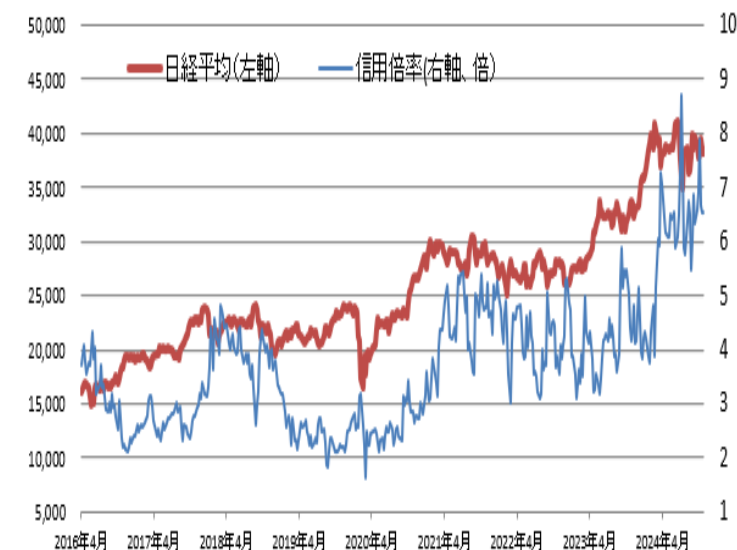
12月13日のメジャーSQに向けて2つの需給懸念

裁定買い残・売り残と日経平均 (2019/8~2024/11/22)

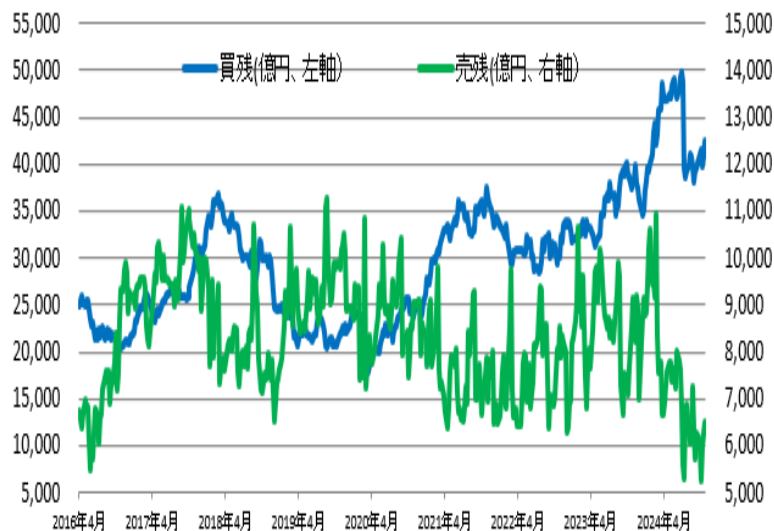


JPX（日本取引所）市場で裁定取引（現物買い—先物売り）の現物買い残が2兆円近くにまで増えています。これがいくらか解消されると日経平均が一段安となり得ます。つまり、下に仕掛ける可能性がある状況です。場合によっては一波乱あるかもしれません

信用倍率と日経平均 (16/4~24/11/22)



信用買い残・売り残 (16/4~24/11/22)



信用倍率（信用買い残÷信用売り残）を掲載したのは、信用買い残が多く、日本の株式市場には過熱感が残っていることを示したかったからです。将来の売り需要ですの、投げ売りを誘う仕掛けがあるかもしれません



12月18日のFOMCで「出尽くし」か

CME『FEDウォッチ』（2024/11/29現在）

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2024/12/18						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	66.0%	34.0%
2025/01/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.9%	57.8%	25.2%
2025/03/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.7%	40.2%	39.2%	10.9%
2025/05/07	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.9%	25.0%	39.7%	25.0%	5.4%
2025/06/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	9.2%	28.2%	36.5%	20.7%	4.2%
2025/07/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	3.5%	14.9%	30.7%	31.8%	15.8%	3.0%
2025/09/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	1.2%	6.7%	19.4%	31.0%	27.3%	12.2%	2.1%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	3.7%	12.5%	24.7%	29.3%	20.3%	7.6%	1.2%
2025/12/10	0.4%	2.5%	9.0%	19.8%	27.5%	24.0%	12.7%	3.7%	0.5%	0.0%	0.0%

米国の大手先物取引所「CME」では、上場する30日物FFレート先物の価格データから市場参加者が予想している「各FOMC（米連邦公開市場委員会）開催時に決定される政策金利（FFレート）」を『FEDウォッチ』として公表しています

次回12月18日のFOMCで現在4.50～4.75%のFFレートが0.25%引き下げられるとの予想が主流となっています。これで利下げ予想が「出尽くし」となる可能性もあるでしょう

出所) FEDウォッチ



次の標石イベントは1月20日の米大統領就任式

トランプ次期米大統領関連のグレイ・リノ

ロシア・ウクライナ戦争の終結

中東問題

中国（BRICs）との貿易問題

カナダとメキシコへの追加関税

移民問題

日本の政局のグレイ・リノ

103万円の壁

インボイス、マイナ保険証問題

裏金議員、岩屋外相収賄問題

内閣不信任案

トランプ氏が米大統領の就任する1月20日までに何が起こってもおかしくないというリスクがあります。まだまだ不確定要素が多いですが、第3次世界大戦が始まる可能性さえ否定しません

来年7月までに予定されている参議院選挙に向けて駆け引きが活発化するでしょう。衆議院で内閣不信任案が可決されることもあり得ると考えています。なお、トランプ次期大統領は石破内閣をまだ交渉相手と考えていないかもしれません



一緒に資産運用の達人を目指しませんか？

12月開講の第11回会員20名様限定募集

充実の180日間！！

(2024年12月～2025年5月末)

米国株OP戦略やFX-OP戦略なども紹介

<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）

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！

Find Your Options!



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

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>

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



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#/>