



OPCTV

オプション倶楽部TV

【売坊流】グレイ・リノ分析（25年1月）

売坊の2025年 びっくり10大予想

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



2024年の10大予想を振り返る

- ① 世界の株式市場で楽観モードが一転、日経平均 3 万円割れ
- ② 米国の政策金利（FFレート）が4.75～5.00%で高止まり
- ③ 米国が景気後退（リセッション）に
- ④ 中国と米国で不動産バブルが崩壊（～2025年）
- ⑤ 日米で指導者交代、中国で体制が揺らぐ
- ⑥ WTI原油価格が100ドルに、金の店頭価格が12000円超えも
- ⑦ インボイス制度、マイナカード、物流問題で日本経済が低迷
- ⑧ 日本の人口減少が加速
- ⑨ 個人が自分用GPTを作成する時代に
- ⑩ ウクライナ問題もパレスチナ問題も終結せず

今年の漢字、
奥が深いなあ





OP売坊の2025年びっくり10大予想

- 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＋物価上昇）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



各国の長期債が格付け引き下げで株価に悪影響も

各国の長期債格付けと5年物CDS

	長期債格付け2025年 1月10日			CDS 5Y
	ムーディーズ	S&P	フィッチ	1月9日
ドイツ	Aaa	AAA	AAA	14.02
米国	Aaa↘	AA+	AA+	32.39
英国	Aa3	AA	AA-	23.69
フランス	Aa3	AA-	AA-↘	39.92
中国	A1↘	A+	A+	62.20
日本	A1	A+	A	19.69

注) 2024年12月13日、ムーディーズはフランスをAa3の格下げ
出所) 各評価機関、IMF、ブルームバーグより筆者作成

3大格付け機関の評価基準

ムーディーズ	S&P	フィッチ	信用リスク
Aaa	AAA	AAA	最も低い
Aa1	AA+	AA+	とても低い
Aa2	AA	AA	
Aa3	AA－	AA－	
A1	A+	A+	低い
A2	A	A	
A3	A－	A－	
Baa1	BBB+	BBB+	中の上
Baa2	BBB	BBB	
Baa3	BBB－	BBB－	
以下は投資不適格（ジャンク級）			

5年物米国債CDS (2008～)



長期米国債利回り
(長期金利) の低下を予想・期待している市場参加者が多いなか、政策金利の引き上げがサプライズになると考えています

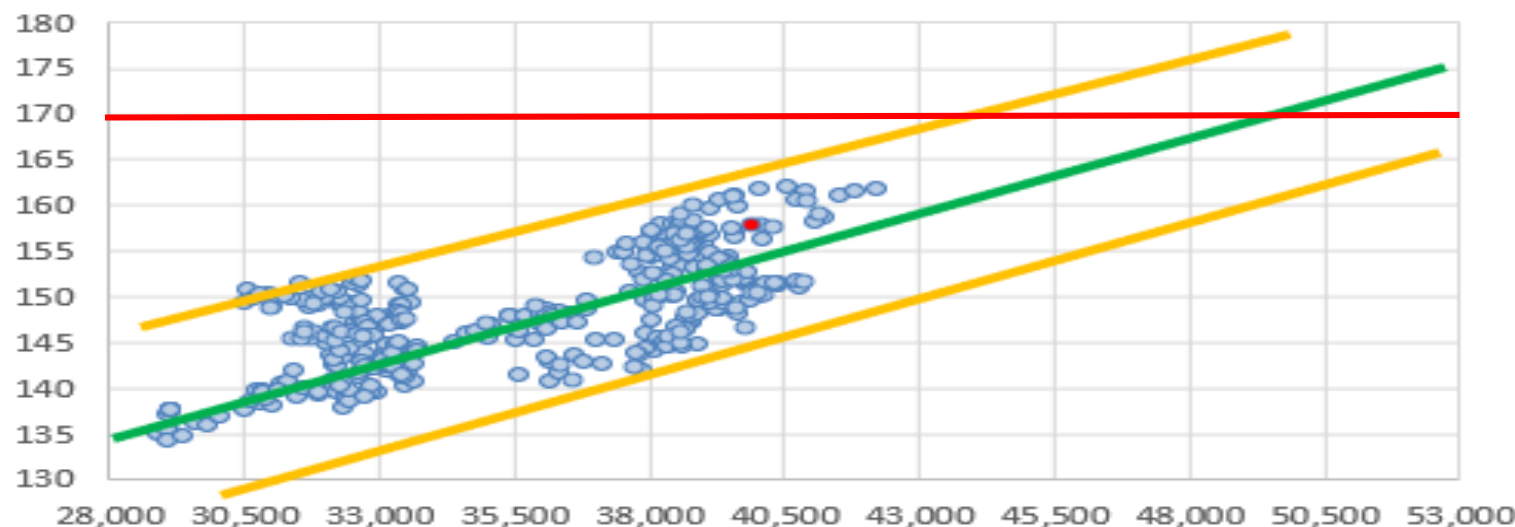


金利差拡大でドル円が170円となれば日経平均は50000円も

日米金利差とドル円 (2023年4月～)



ドル円と日経平均の分布図



10年物米国債利回りが5%を超えてきた場合、当初の反応は円安進行の可能性が高いと考えています。ただし、その後、市場の焦点が米国債の格付け引き下げに移ってくると、円高に振れる展開も想定しています

EPS (1株当たり利益÷業績) の水準と投資家の期待が高まれば、日経平均50000円も絵空事ではありません。ただし、それは日本経済が強いからではなく、ドル円による「まやかしの姿」です



金は紙幣のヘッジ手段として3000ドル突破も

金CFD (2024年2月～) とHV (ヒストリカル・ボラティリティ)



出所) TradingView

国債や紙幣に対する信用が低下するなか、金への資金流入が続くと考えています。中央銀行の金購入は継続的です

過去、HVが高いところでは金相場はもみ合っていましたが、HVが低いところでは安定的に上昇していました。現在、HVがかなり下がってきましたので、金が再度上昇に転じる可能性が高いと考えています。ボラティリティはとても貴重な情報源だと考えています



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”**が起これるのは、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#/>