



OPCTV

オプション倶楽部TV

【売坊流】政治経済イベント分析（25年2月）

トランプに翻弄されるなか 日経平均で進行していること

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



2025年1月の日経平均を振り返る

日経225先物25年3月限4時間足（2024/10/3～2025/2/4）



出所) 楽天証券『MARKETSPEEDII』 (2025年2月4日6時現在)

日経平均（現物指数）や日経225ミニ先物2月限ではなく、**日経225ラージ先物3月限**の4時間足を掲載したのは、大口投資家の売買動向を分析するにはラージ先物が適していると考えているからです。資金量大きい投資家にとってミニ先物は1枚当たりの取引金額が小さすぎます

引き続き38000～40000円のボックス相場です。引き続き米国株が堅調であったこと、また決算発表への期待があるのだと思います。さらに、裁定買い残の増加も要因でしょう



25年4月限SQ日ごろまでの注目イベント

<米国>

3月1日は投資戦略フェアに登壇の予定です。22日にセミナーを予定しています。

2月04日：カナダ・メキシコに関税発動（1カ月猶予）

2月07日：日米首脳会談

2月07日：雇用統計（1月分）

2月12日：消費者物価指数（1月分）

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、4月17日：欧州（ECB）政策金利

2月06日、3月20日：英国（BOE）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くそうです。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



2025年2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		

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

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

- 2月11・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



2月12日発表の米消費者物価指数で米金利上昇の展開も

CME『FEDウォッチ』（2025/1/31現在）

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
2025/03/19			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.0%	82.0%	0.0%	0.0%
2025/05/07	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.1%	36.2%	58.6%	0.0%	0.0%
2025/06/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%	20.3%	47.2%	30.0%	0.0%	0.0%
2025/07/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	6.5%	26.4%	43.3%	23.2%	0.0%	0.0%
2025/09/17	0.0%	0.0%	0.2%	2.5%	12.9%	31.8%	36.9%	15.8%	0.0%	0.0%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.6%	4.4%	16.3%	32.7%	33.1%	12.9%	0.0%	0.0%
2025/12/10	0.0%	0.1%	1.4%	6.8%	19.6%	32.8%	29.0%	10.3%	0.0%	0.0%
2026/01/28	0.0%	0.2%	1.7%	7.6%	20.5%	32.5%	27.7%	9.6%	0.0%	0.0%
2026/03/18	0.0%	0.3%	2.1%	8.5%	21.3%	32.2%	26.5%	9.0%	0.0%	0.0%
2026/04/29	0.0%	0.4%	2.3%	8.9%	21.7%	32.0%	25.9%	8.7%	0.0%	0.0%
2026/06/17	0.0%	0.4%	2.2%	8.7%	21.1%	31.6%	26.2%	9.4%	0.4%	0.0%
2026/07/29	0.0%	0.3%	2.0%	7.8%	19.5%	30.2%	26.9%	11.6%	1.5%	0.0%

出所) FEDウォッチ

米クリーブランド連銀の1月CPI予測（前年比、2025/1/31現在）

INFLATION, YEAR-OVER-YEAR PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
January 2025	2.85	3.13	2.34	2.52	01/31

出所) クリーブランド連銀

FRB『ドットチャート』（2024/12現在）

TARGET RATE	2024	2025	2026	2027	LONGER RUN
4.750					
4.625	4				
4.500					
4.375	15	1			
4.250					
4.125		3			
4.000					
3.875		10	3	2	1
3.750					1
3.625		3	4	4	2
3.500					2
3.375		1	5	1	1
3.250					
3.125		1	4	7	1
3.000					3
2.875			1	2	4
2.750			1	1	1
2.625				1	1
2.500					1
2.375			1	1	1
2.250					

『FEDウォッチ』は米大手先物取引所グループのCMEが、上場しているFFレート（政策金利）先物価格から逆算した「市場参加者の米政策金利予測」です。また『ドットチャート』はFRBが四半期ごとに発表している「FOMC参加者たちの政策金利見通し」です

米クリーブランド連銀ではCPI（米消費者物価指数）など各種物価指標の予測値を平日に更新しています。ク連銀予測は、かなり信頼がおける貴重な情報源と考えています



2月上旬は決算発表に注目

ファーストリテイリング関連の重要日

2025年

1月 9日	12月度 国内ユニクロ売上推移速報
1月 9日	第1四半期(9-11月)決算発表
1月31日	統合報告書2024発行
2月 4日	予定 1月度 国内ユニクロ売上推移速報
2月28日	中間決算期
3月1日-4月9日	予定 決算発表前による沈黙期間
3月 4日	予定 2月度 国内ユニクロ売上推移速報
4月 2日	予定 3月度 国内ユニクロ売上推移速報
4月10日	予定 第2四半期(9-2月)決算発表
4月11日	予定 半期報告書提出
5月 2日	予定 4月度 国内ユニクロ売上推移速報
5月中旬	予定 中間配当支払開始
5月31日	第3四半期決算期
6月1日-7月9日	予定 決算発表前による沈黙期間
6月 3日	予定 5月度 国内ユニクロ売上推移速報
7月 2日	予定 6月度 国内ユニクロ売上推移速報
7月10日	予定 第3四半期(9-5月)決算発表
8月 4日	予定 7月度 国内ユニクロ売上推移速報
8月31日	決算期
9月1日-10月8日	予定 決算発表前による沈黙期間
9月 2日	予定 8月度 国内ユニクロ売上推移速報
10月 2日	予定 9月度 国内ユニクロ売上推移速報
10月 9日	予定 通期決算発表
11月 5日	予定 10月度国内ユニクロ売上推移速報
11月上旬	予定 期末配当支払開始
11月下旬	予定 定時株主総会
11月下旬	予定 有価証券報告書提出
11月30日	第1四半期決算期
12月1日-1月7日	予定 決算発表前による沈黙期間
12月 2日	予定 11月度 国内ユニクロ売上推移速報

出所) ファーストリテイリングHP

2024年10-12月期の決算発表会社数

2025年02月の決算発表予定カレンダー

前月の予定へ

日	月	火	水	木	金	土
26	27 15	28 25	29 46	30 117	31 300	1
2	3 70	4 94	5 111	6 172	7 394	8
9	10 228	11	12 329	13 457	14 695	15
16	17 2	18 1	19 2	20	21	22
23	24	25	26 1	27	28 4	1

出所) <https://disclosure.tokyo/calendar>

ファーストリテイリング社の財務関連発表日を、おさえておきましょう。同社株価は日経平均の10%以上を占めており、その変動が日経平均に大きく影響するからです

別の視点では、OP買い戦略を仕掛けるタイミングとして覚えておきたい日程です

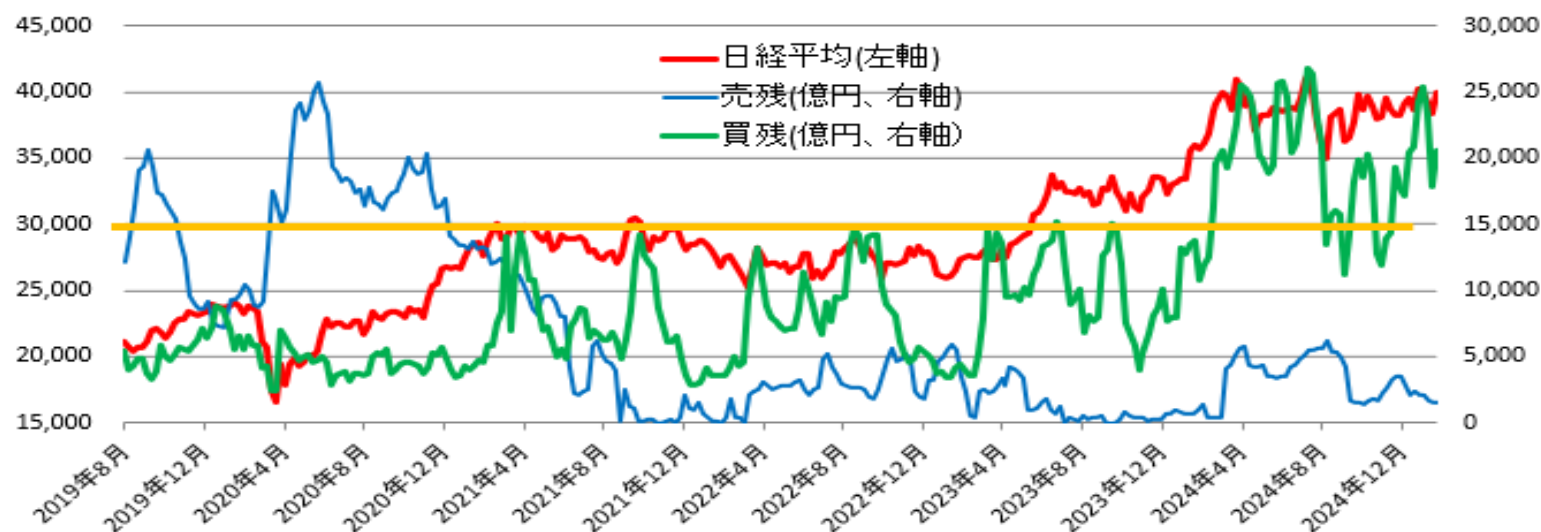
さらに、2月の10-12月期決算発表にも注目しています。**日経平均の予想EPS（1株当たり利益÷業績）**の動きに影響しているからです。予想EPSは毎営業日公表されておりますので、日々確認しておきたい数字です

日経平均の3割をファーストリとAI関連3銘柄（アドバンテスト、東京エレクトロン、ソフトバンク・グループ）が占めています。したがって、これら個々の業績にも注目しておきたいです



3月14日の3月限SQに向けて裁定買い残と信用倍率に注目

裁定取引の現物買い残・売り残と日経平均 (2019/8~2025/1/24)



出所) ブルームバーグより筆者作成

信用倍率と日経平均 (2016/4~2025/1/24)



出所) ブルームバーグより筆者作成

裁定買い残（裁定筋の日経225先物売り + 日経平均現物買い取引における現物買いの残高）が再度増加してきました。今後も積み上げていくようだと、3月限SQ（満期日）にかけて解消売りで下に仕掛けられる可能性に注意しています

その場合、注意したいのが信用倍率（信用買い残÷信用売り残）です。買い残が減り、売り残が増えています。これは個人投資家が株価が天井圏にあると考えているということです



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

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#/>