

自作自演の自社株つり上げ作戦が展開されるだろう

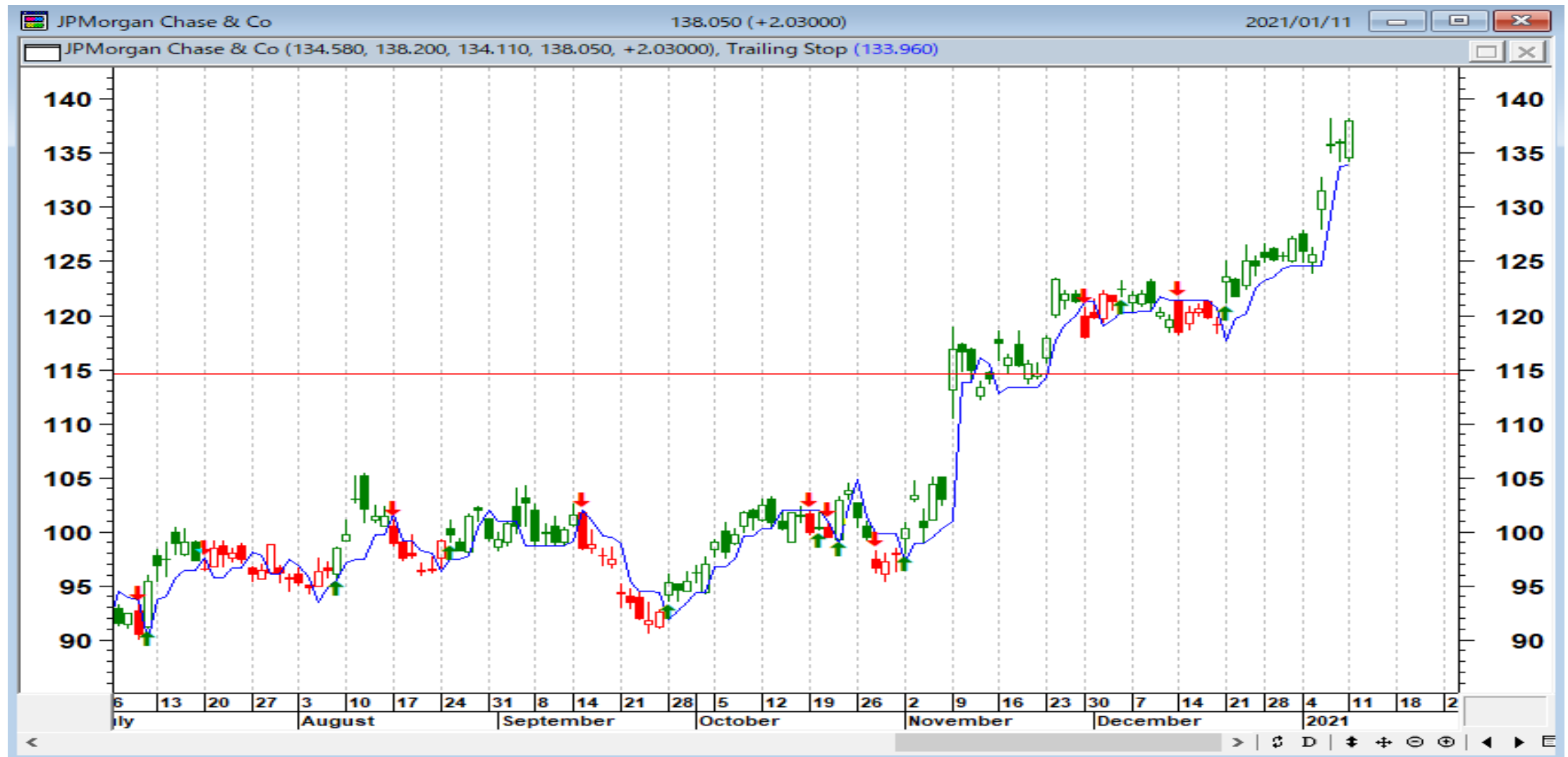
昨年末12月21日のメルマガで米国の金融機関の自社株買い観測を取りあげた。

米国の金融機関の報酬の多くは、ストックオプションの行使で行われていて、キャッシュアウトするために自作自演の自社株買いが行われる。

これから例によって自作自演の自社株つり上げ作戦が展開されるだろう。リーマンショック後のウォール街は、結局、「何でもあり」の世界になった。

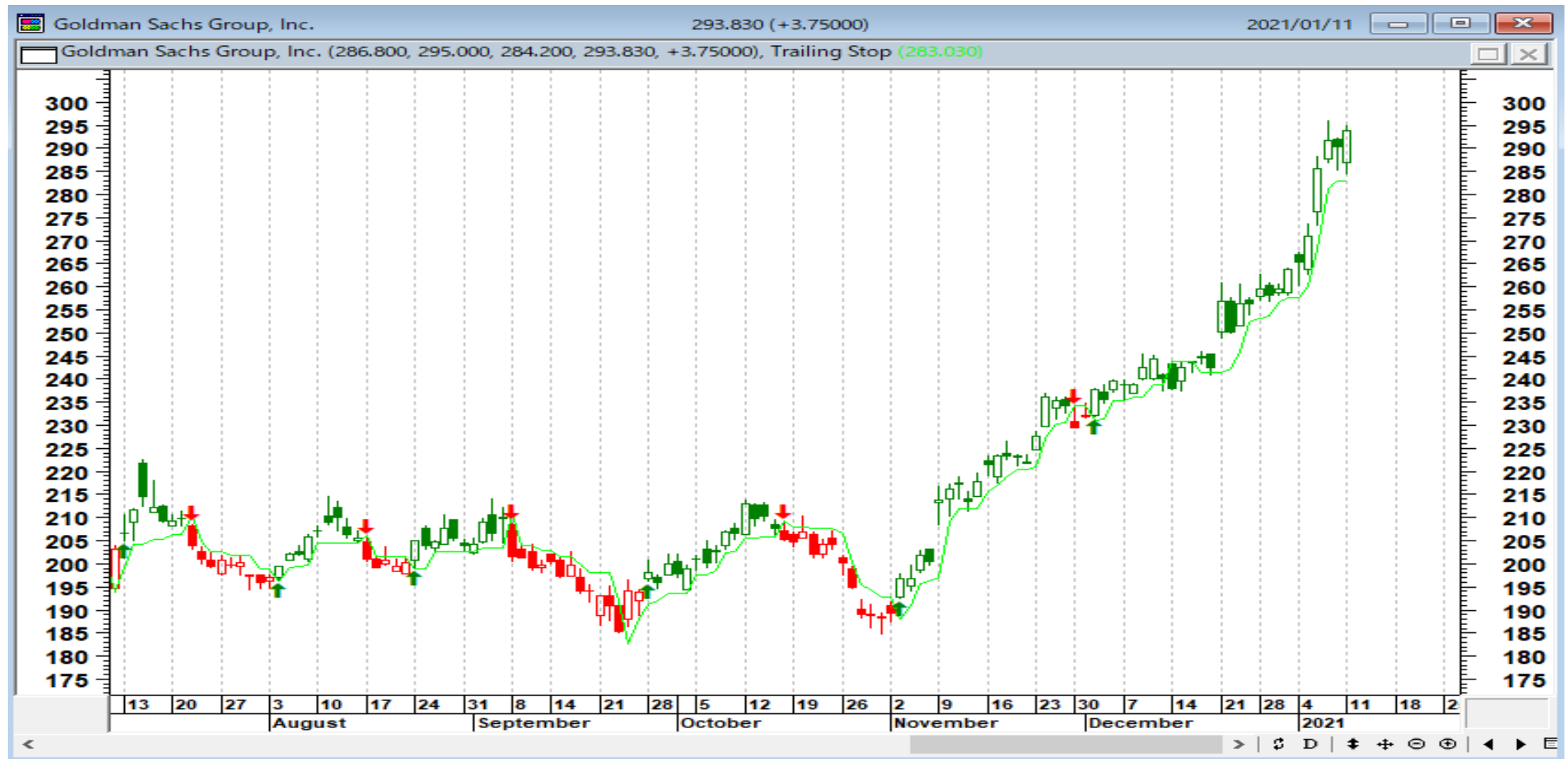
リーマンショック時に金融機関の不正や不祥事が噴出したが、リーマンショックで監獄に入った人間は誰もいない。つまり、「やったもの勝ち」の世界なのである。

JPMorgan Chase (日足) と売買シグナル



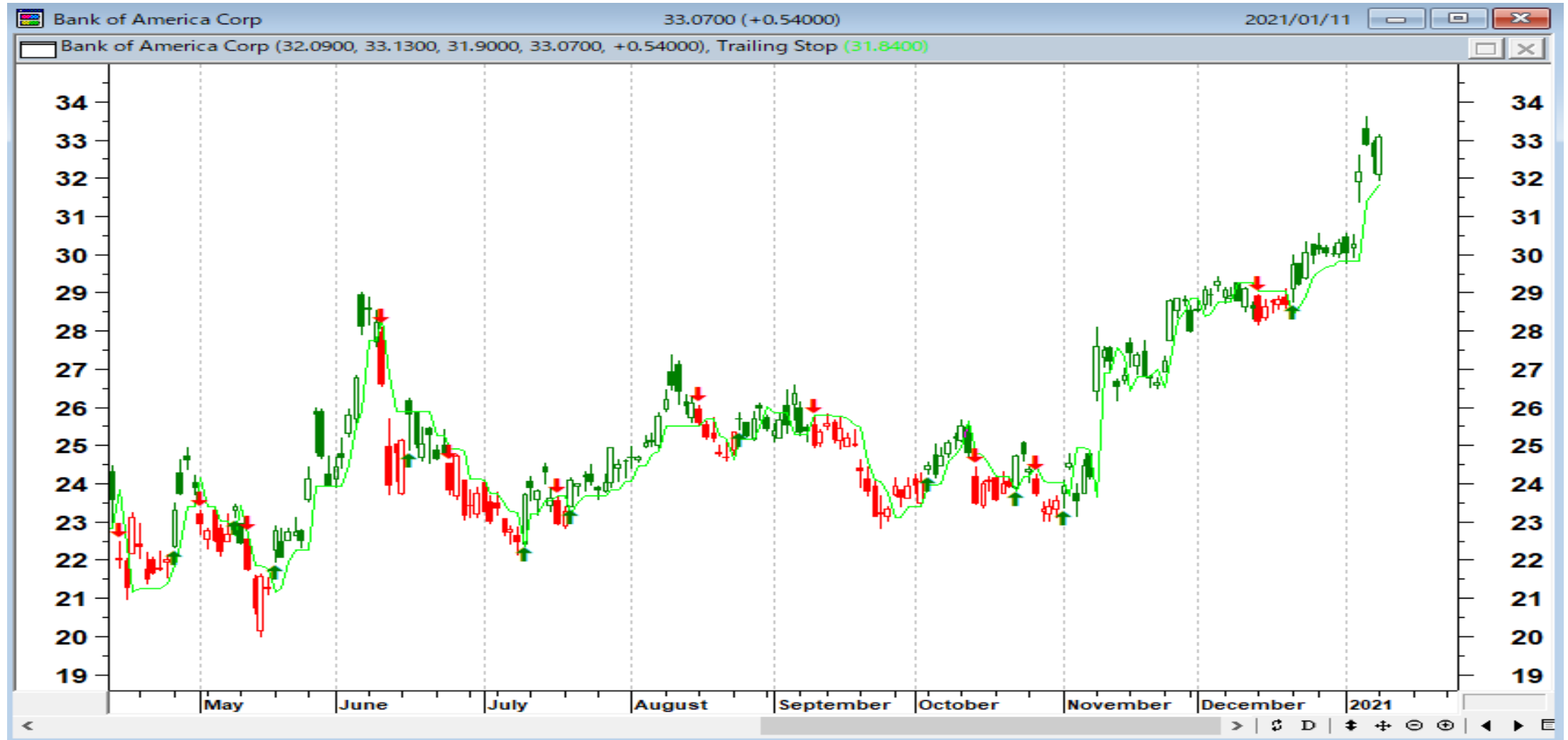
出所：筆者作成

ゴールドマンサックス（日足）と売買シグナル



出所：筆者作成

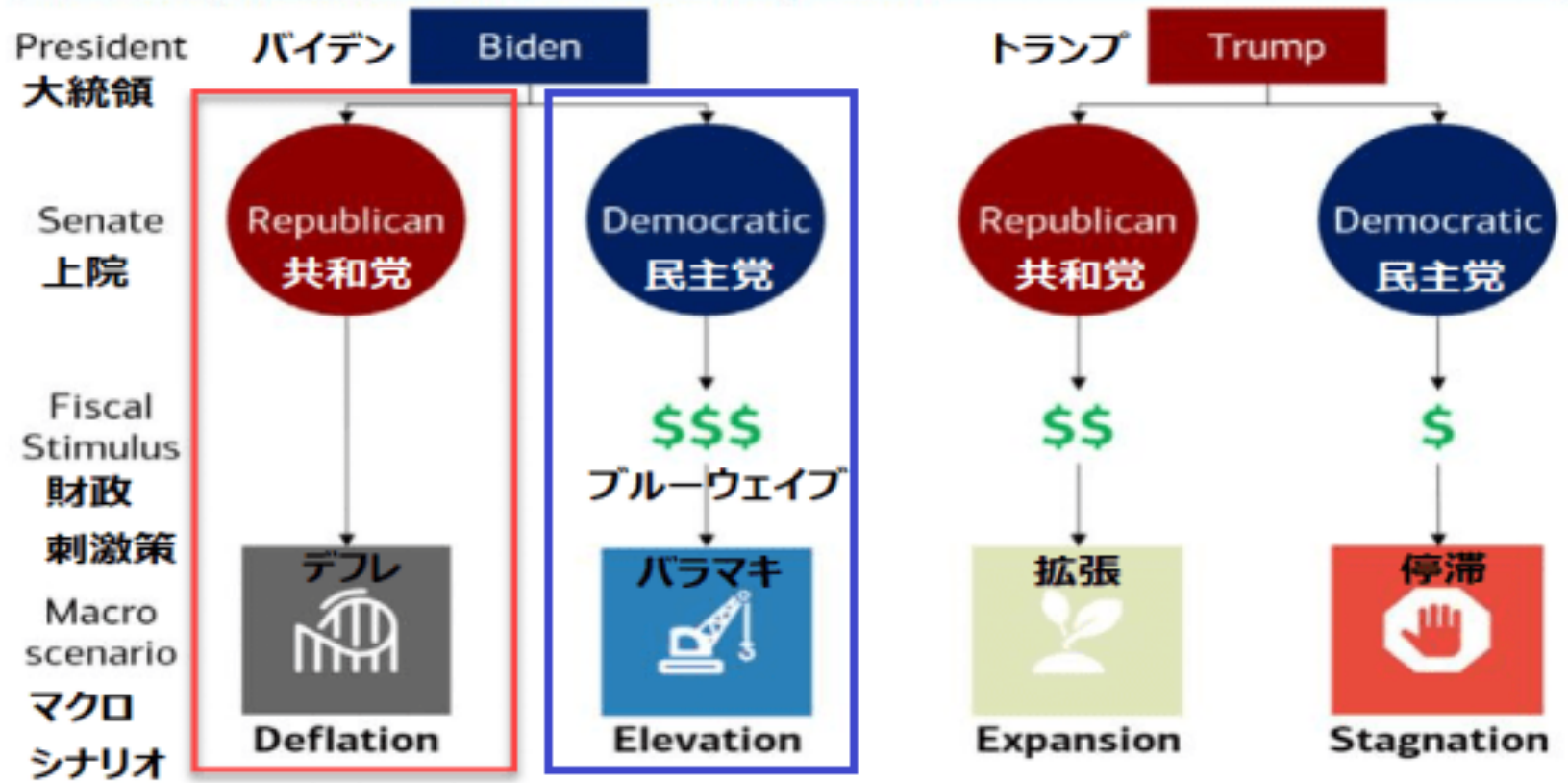
バンクオブアメリカ（日足）と売買シグナル



出所：筆者作成

選挙結果と米国のマクロ政策

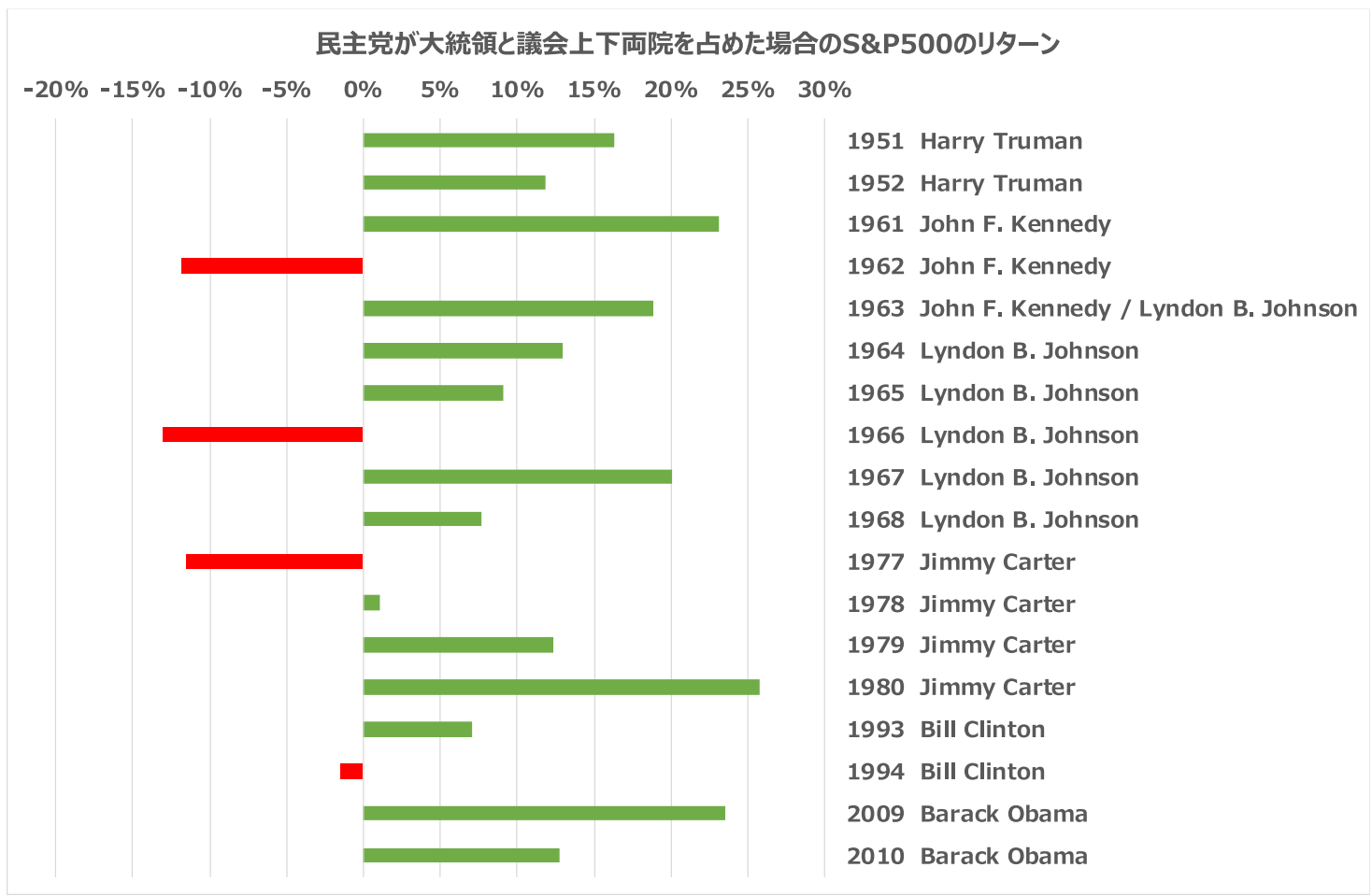
Chart 2: Likely US election scenarios and macro implications



Source: BofA Research Investment Committee

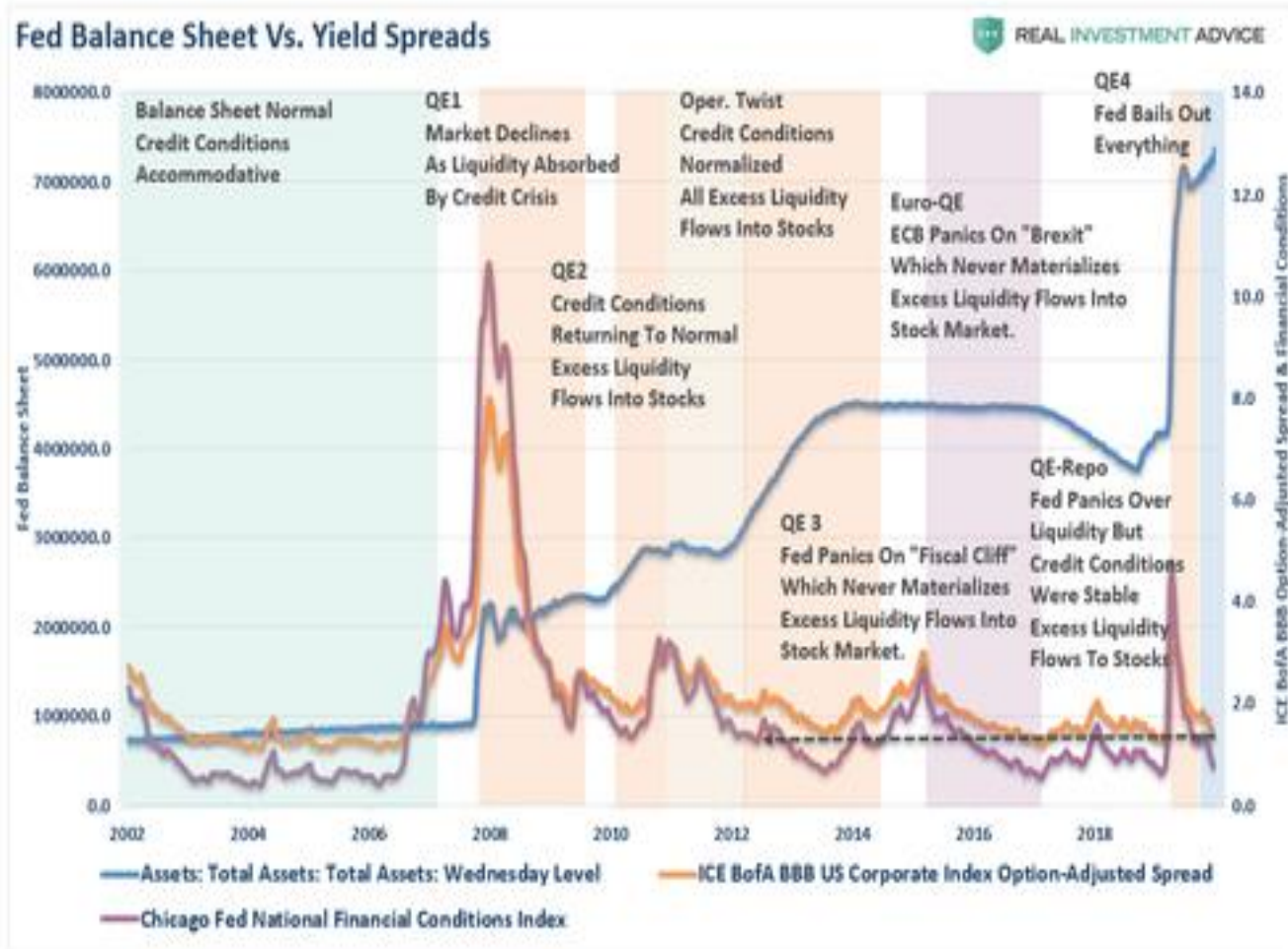
出所：ゼロヘッジ

民主党が大統領と議会上下両院を占めた場合のS&P500指数のリターン



過去のデータを振り変えるとブルーウェイブとなった場合、株式市場のリターンはプラスになる傾向を持っている。1951年以降でブルーウェイブとなった年は18年あり、その平均リターンは約9%であった。リターンがマイナスとなったのが4年、プラスのリターンが14年、プラスの割合は77%である。大統領、連邦議会の上下両院が同じ政党で占められていることから、政権与党の政策実行力が高まることが背景にあると考えられる。

FEDのバランスシート



出所：ゼロヘッジ

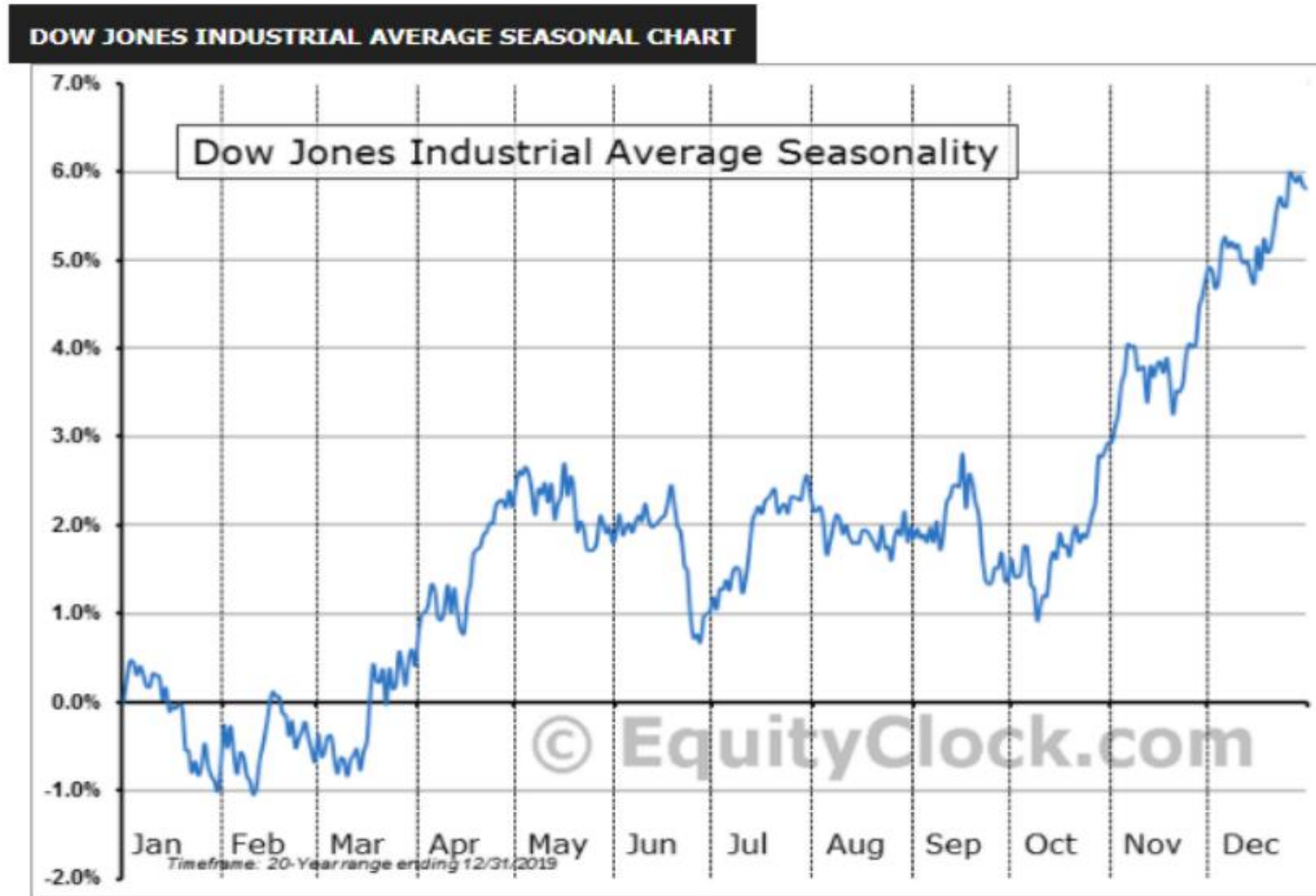
S&P500の2021年のプライスターゲット

Strategists are starting to price in a good year ahead



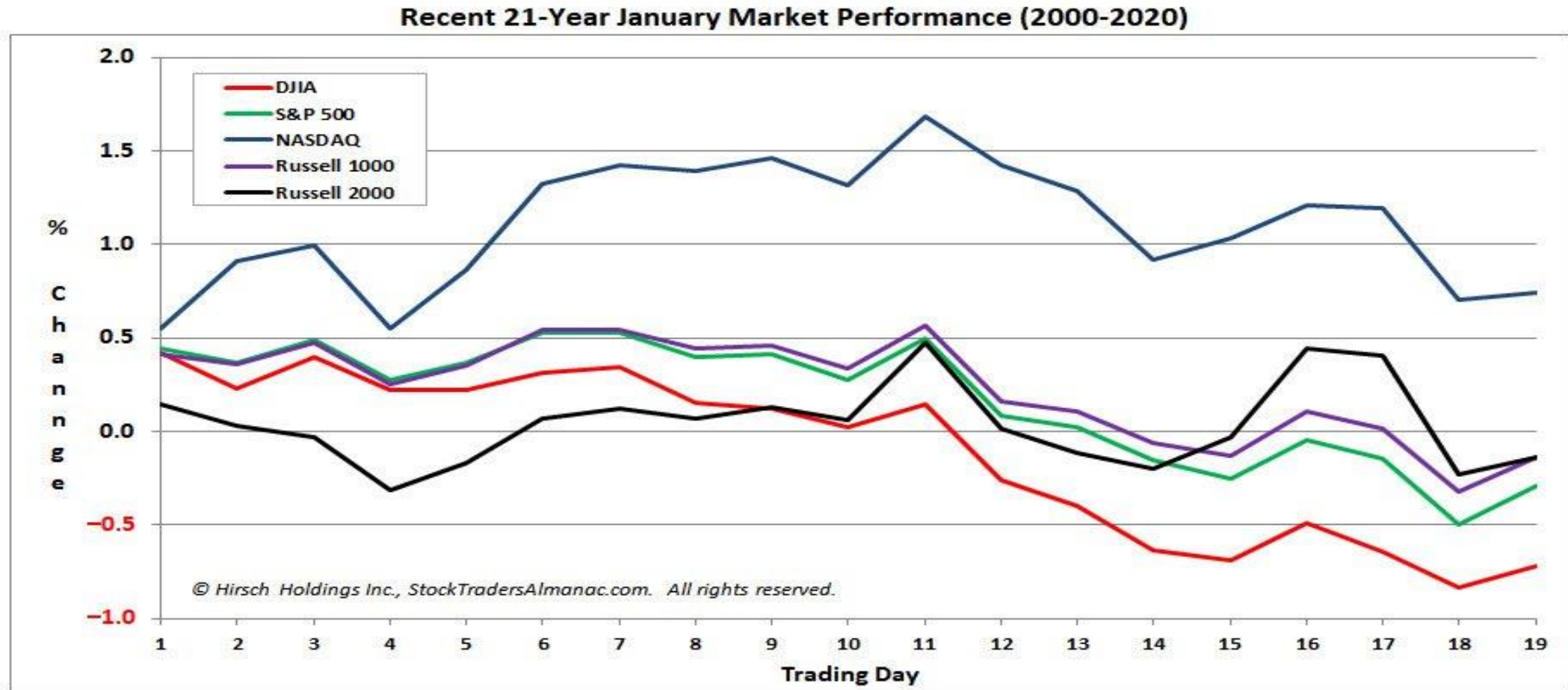
出所：ゼロヘッジ

NYダウのシーズナリチャート



出所：エクイティクロック

1月相場の過去21年の軌道 (ジェフリー・ハーシュ)



https://jeffhirsch.tumblr.com/post/640054452412383232/top-pros-top-picks-for-2021/amp?__twitter_impression=true

大統領選挙後の株式市場サイクルパターン (緑：1期目の場合 茶：2期目の場合)



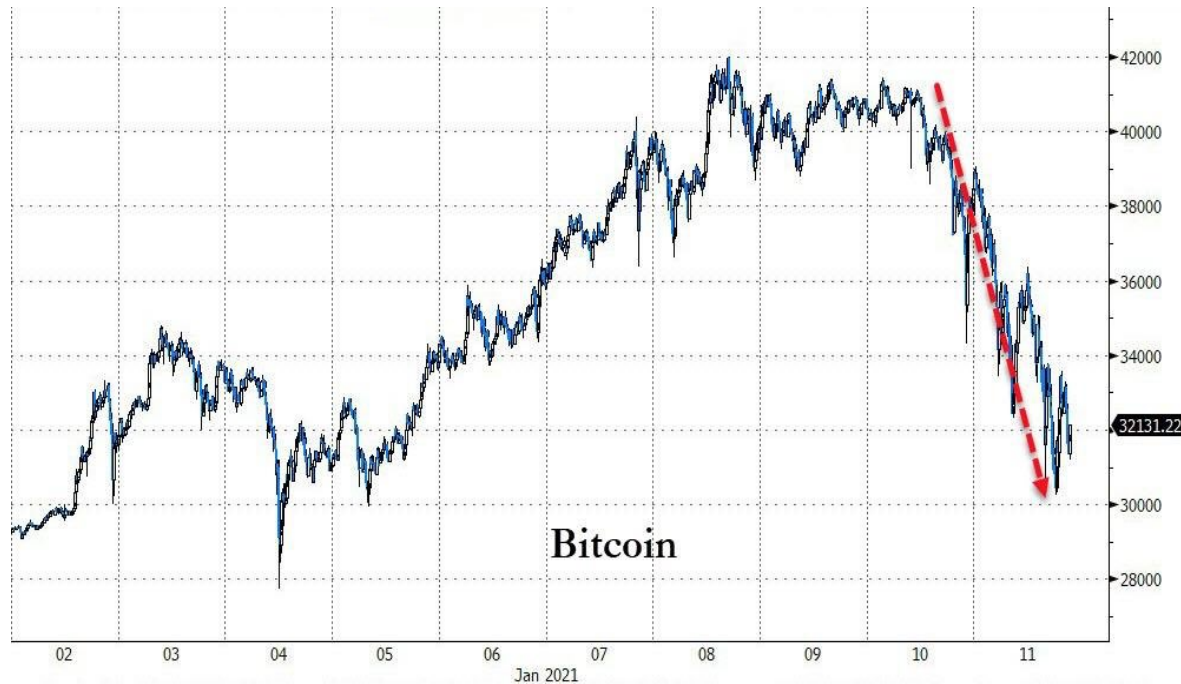
過去のバブル崩壊とビットコイン相場



As of 1/9/2021. Source: Elliot Wave Int., Yale SOM, St. Louis FRED, Coindesk, Global Financial Data.

1月11日ビットコイン急落

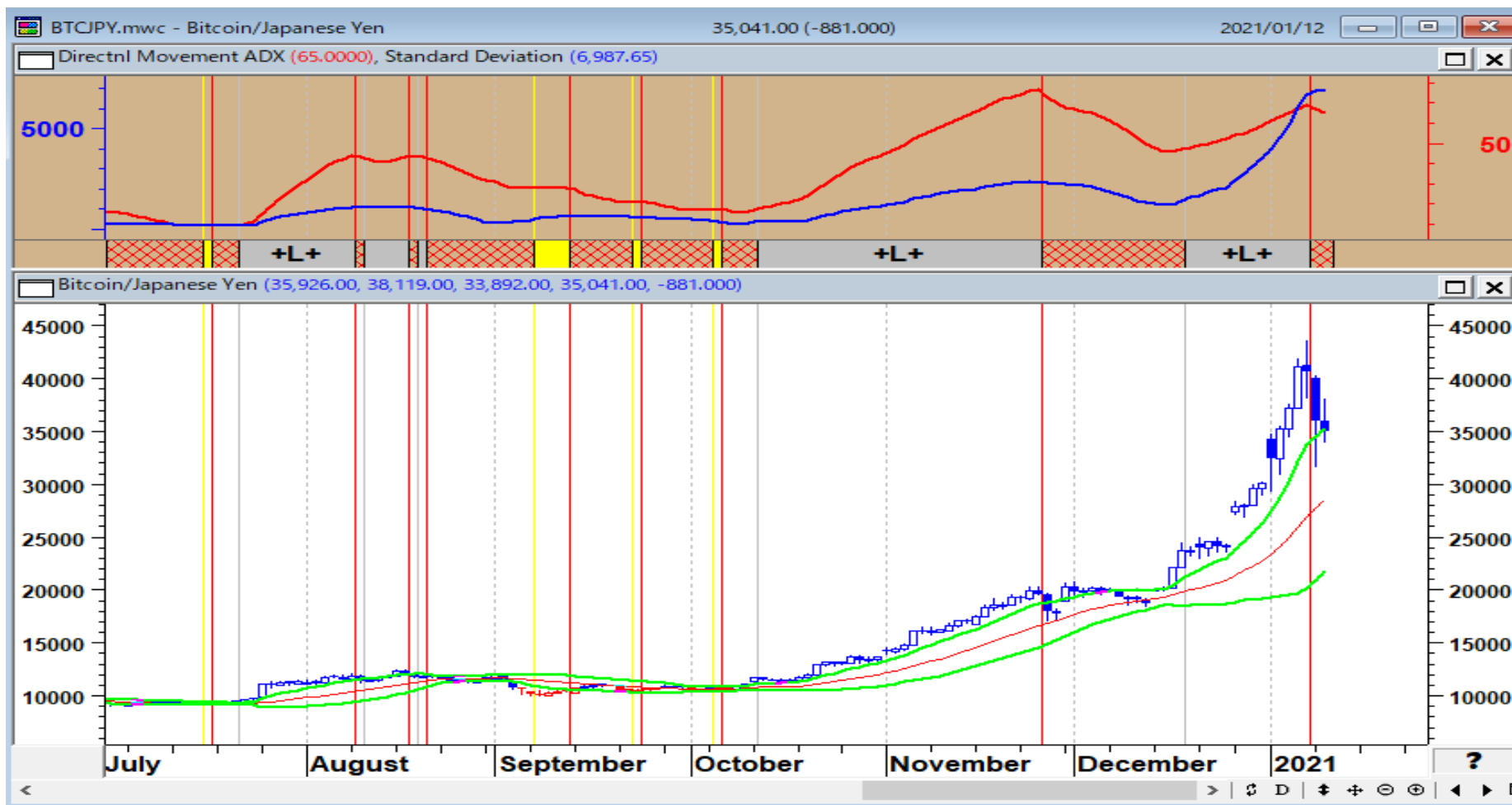
暗号資産への投資、「全ての資金失う」覚悟を - 英金融当局が警告 - Bloomberg
英国の金融監督当局は、最近の暗号資産（仮想通貨）ブームに乗じて利益を得ようとしている人々に対し、全てを失う覚悟をするよう強く警告した。



元ブリッジウォーターのアナリストの指摘
「ビットコインはほぼ確実に別のバブルにあり、現在の成長率は持続可能ではありません。2021年が2020年のように判明した場合、ビットコインの時価総額は流通しているすべての米国通貨よりも大きくなるだろう」

ビットコイン/円 (日足)

順張りの標準偏差ボイラティリティトレード



出所：筆者作成

テスラとビットコイン



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 1月12日
「ビッグショート」のマイケル・パリーは、テスラ売り

[zerohedge.com/markets/big-sh...](https://www.zerohedge.com/markets/big-sh...)



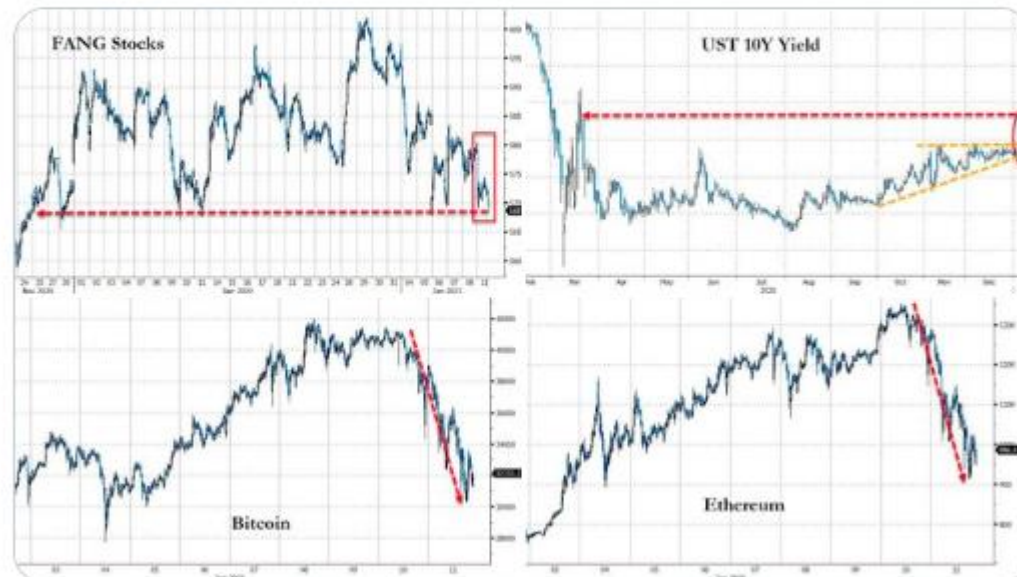
🗨️ 22 ❤️ 61 📌 📺

...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 1月12日
ビットコイン、イーサリアム急落

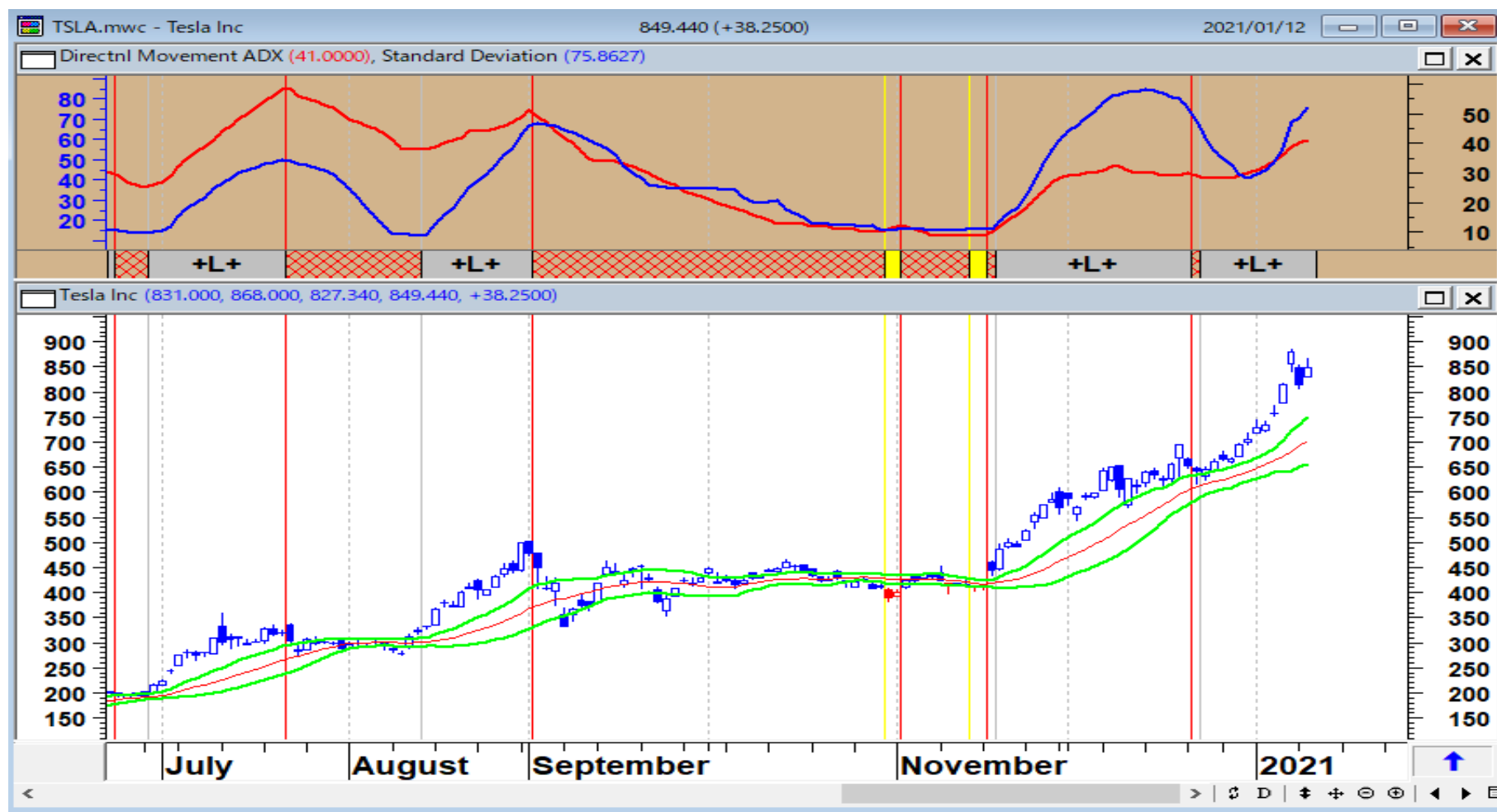
[zerohedge.com/markets/bitcoi...](https://www.zerohedge.com/markets/bitcoi...)



🗨️ 1 ❤️ 12 📌 📺

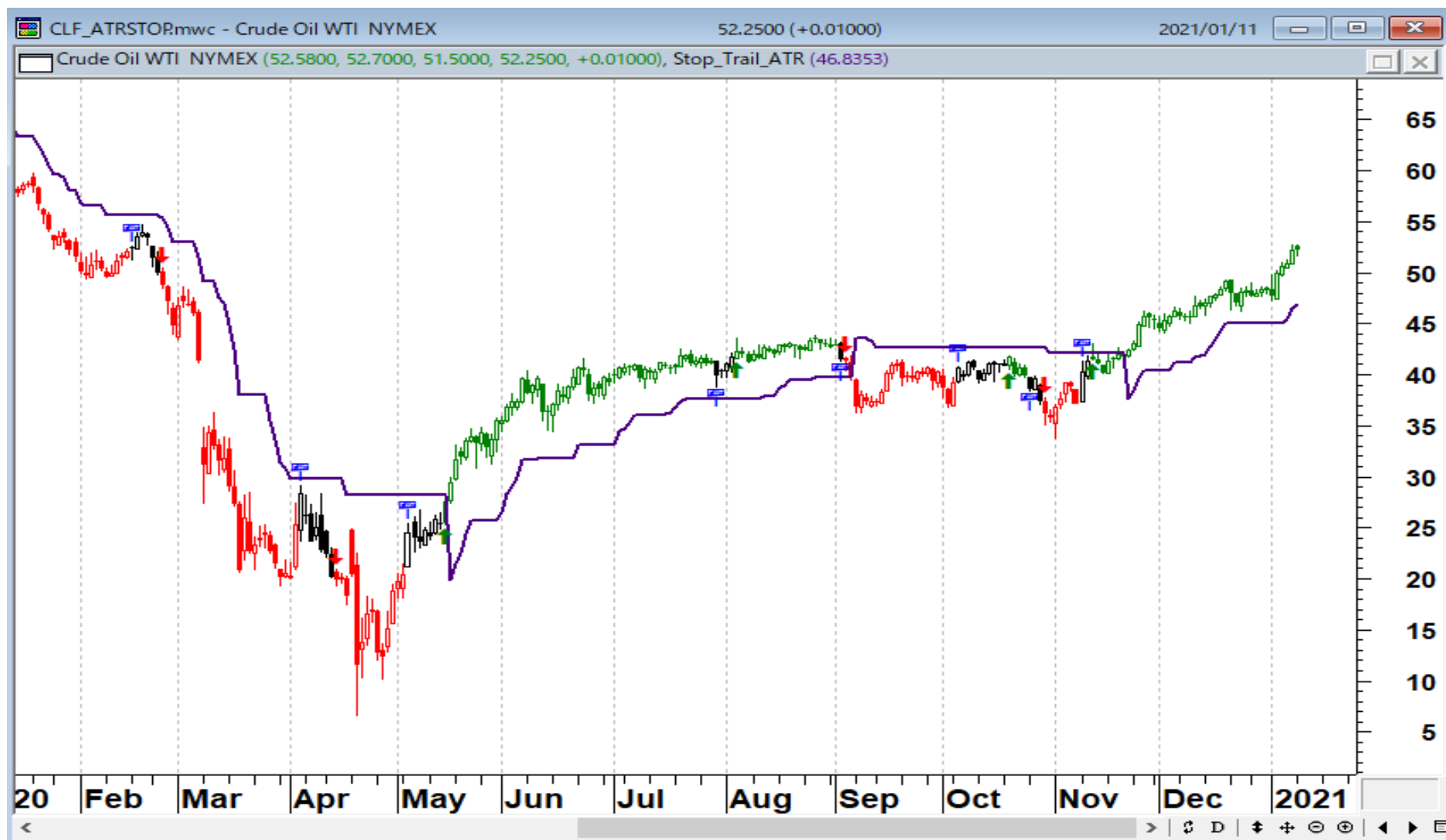
テスラ (日足)

順張りの標準偏差ボイラティリティトレード



出所：筆者作成

原油先物 (日足)



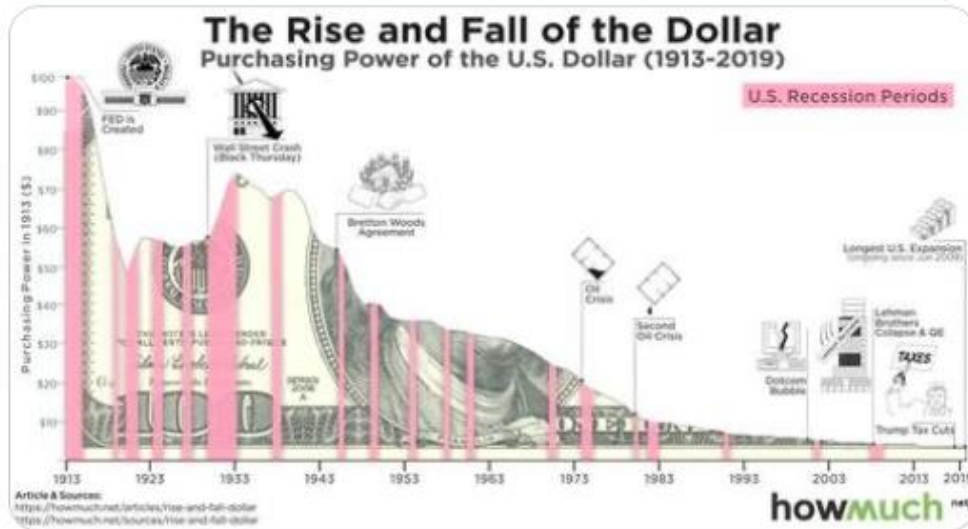
出所：筆者作成

「信用拡大でもたらされた好景気は、結局のところ崩壊するのを避ける手段がない。残された選択肢は、さらなる信用拡大を自ら断念した結果、すぐに訪れる危機か、ツケを積み上げた結果、いずれ訪れる通貨制度を巻き込んだ大惨事かだけである」（ルートヴィヒ・フォン・ミーゼス）」



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1月4日

FRBはドルを破壊するのか？
ドルの価値はどんどん下がっている。



zerohedge @zerohedge · 1月4日

Will The Fed Destroy The Dollar? zerohedge.com/markets/will-f...

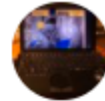
1

8

34



出所：ツイッター



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1月5日

「私は西側民主主義国がどうして中央銀行家とその御用学者に、これほどまでに強い権限を与えてしまうのか疑問を呈した。連中は、基本的に、失敗しても何の代償も払わないのだ」

(マーク・ファーバー)

1

5

25



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1月5日

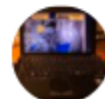
「信用拡大でもたらされた好景気は、結局のところ崩壊するのを避ける手段がない。残された選択肢は、さらなる信用拡大を自ら断念した結果、すぐに訪れる危機か、ツケを積み上げた結果、いずれ訪れる通貨制度を巻き込んだ大惨事かだけである」

(ルートヴィヒ・フォン・ミーゼス)

1

30

113



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1月5日

ウィーン氏の21年ぶり予想、S & P 500種は年後半4500に上昇へ - Bloomberg

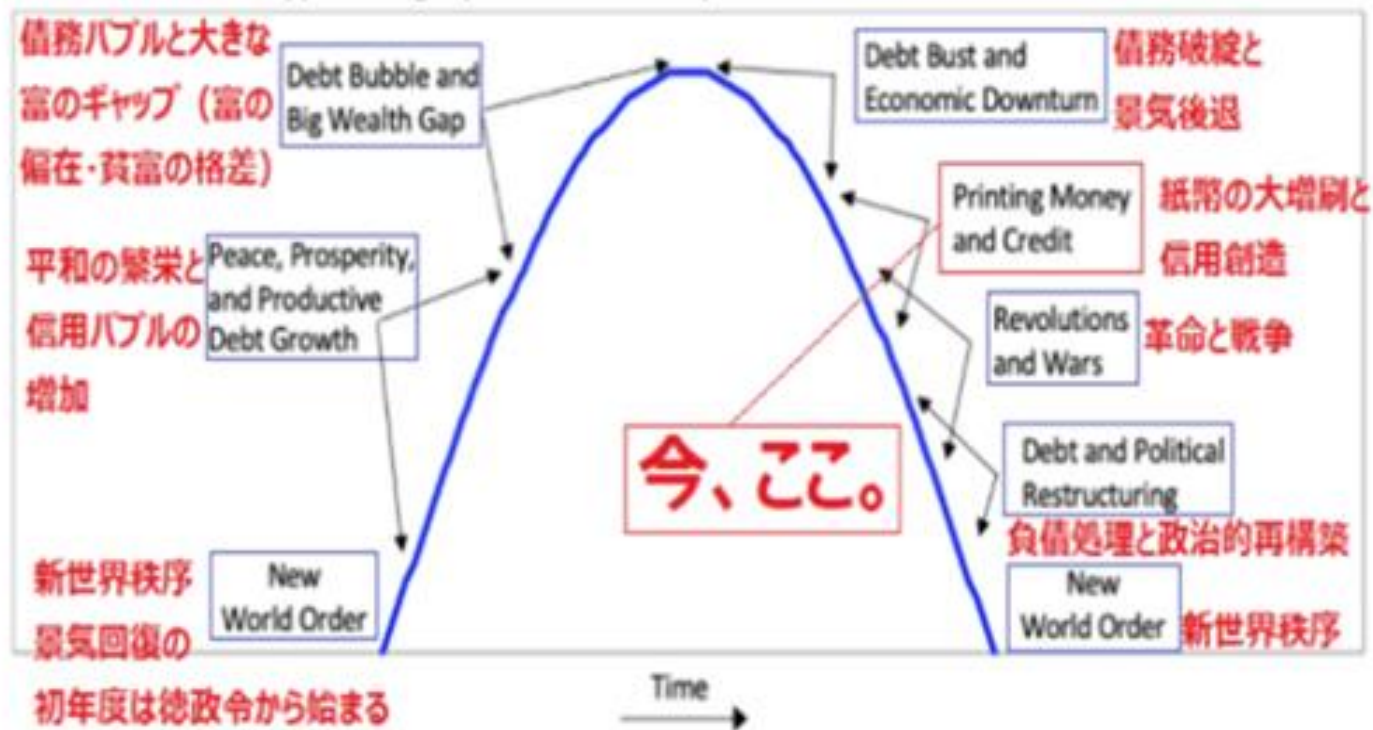
...

帝国の背後にある大きなサイクル (レイ・ダリオ)

帝国の背後にある大きなサイクル

帝国の背後にある典型的な大きなサイクル

The Typical Big Cycle Behind Empires' Rises and Declines



石原順のメルマガ 『マーケットの極意』

<https://www.tradersshop.com/bin/showprod?a=15686&c=2011354800008>



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 2020年12月29日

FRBは放火魔であり、また消防士であることをやめるべきだ。FRBを一つ評価することをあげるとすれば、彼らは負債の複雑に絡んだ問題を理解していることだ。彼らはインフレ率を金利より高くしたい。それはゆっくりとした負債の切り下げだ。 ishiharajun.wpcomstaging.com/2020/12/29/frb...
@ishiharajunより

4 28