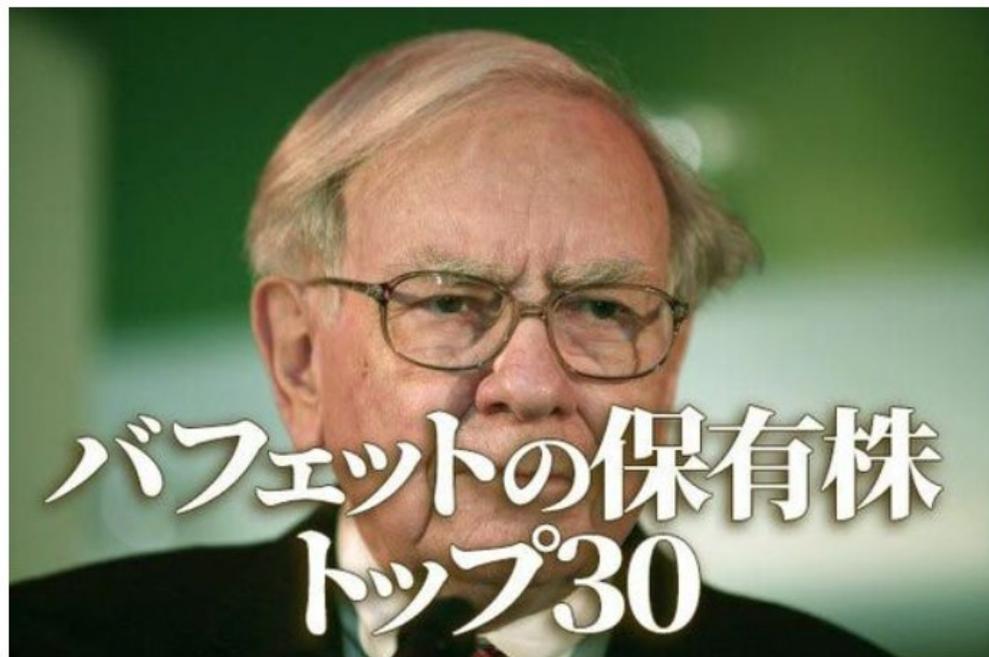


バフェットの資産運用で学ぶべきこと

バフェットの保有株トップ30とバフェットの資産運用で学ぶべきこと

NEW 2022/2/24 石原 順



#バフェット

#米国株

#銘柄選び



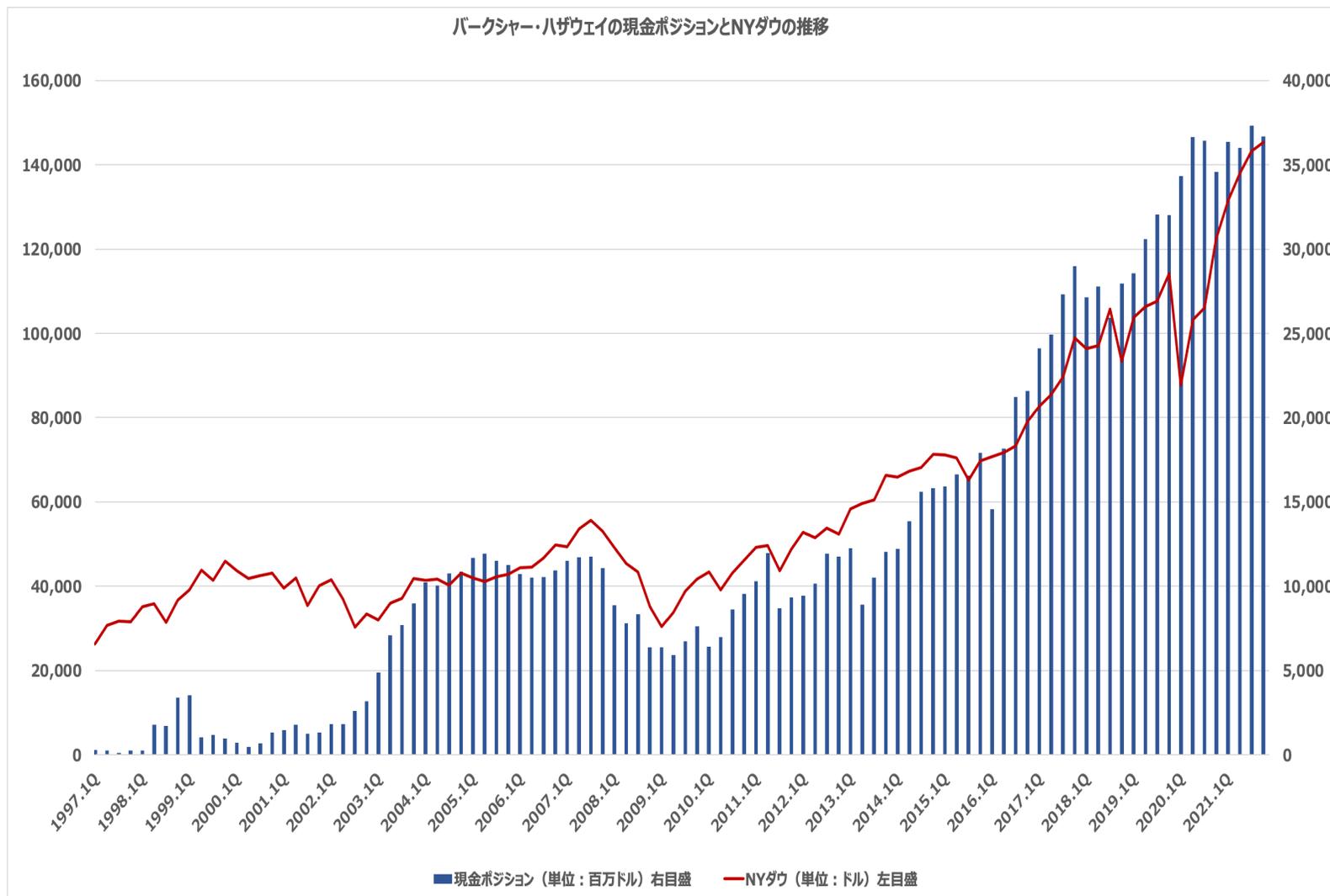
印刷 

バフェットは3年連続で株式を売り越し

2月14日に判明したウォーレン・バフェット（バークシャー・ハサウェイ）のSEC報告書（フォーム13F）によると、バフェットは3年連続で株式を売り越した。株式の売却額は購入額を109億ドル（約1兆2500億円）上回っている。バフェット指標が200を上回るような局面では利食いを優先させているのだろう。

出所：『トウシル』 <https://media.rakuten-sec.net/articles/-/36184>

バークシャーの手元キャッシュは過去最高水準に膨らんでいる



「チャーリーと私は、過去に時々、同じようなキャッシュヘビーポジションに耐えたことがある。このような時期は決して楽しいものではなかったが、決して永続的なものでもない」

(ウォーレン・バフェット)

バークシャーのバランスシートには、1440億ドルの現金および現金同等物が含まれている。このうち1200億ドルは米国財務省証券で、すべて1年以内に満期を迎える。

バフェット指標

米国のGDPに対する時価総額の比率

YTD 1Y 3Y 5Y 10Y 20Y All

保存

埋め込む



比率=総時価総額/ GDP	評価
比率 \leq 77%	大幅に過小評価されている
77% $<$ 比率 \leq 98%	適度に過小評価されている
98% $<$ 比率 \leq 120%	公正な価値
120% $<$ 比率 \leq 142%	適度に過大評価
比率 $>$ 142%	大幅に過大評価
今日はどこにいますか (2022-03-01) ?	比率= 181.6 %、 大幅に過大評価

シラーPER

Shiller PE Ratio



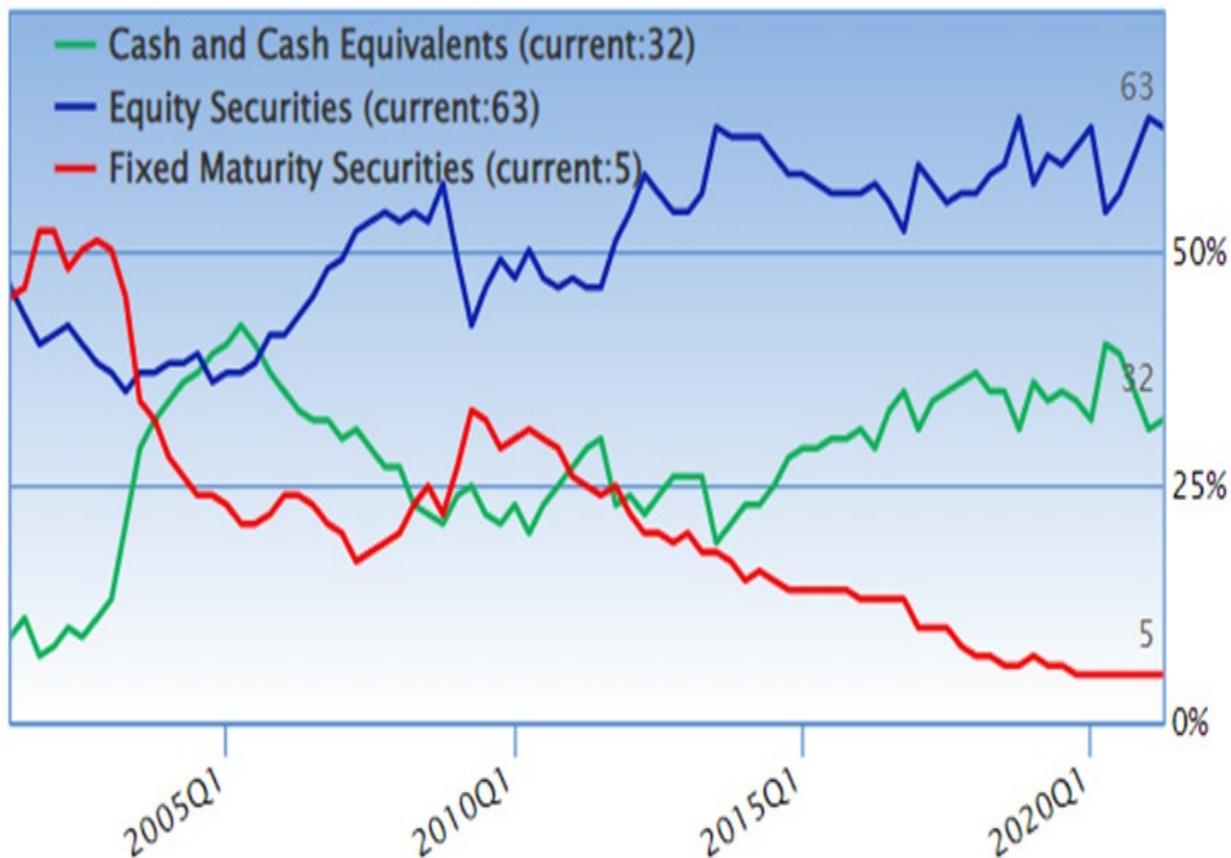
出所 : <https://www.multpl.com/shiller-pe>

バークシャー・ハサウェイの現金ポジション比率（2001年7月～2021年3月）

Assets Allocations (%)

YTD 1Y 3Y 5Y 10Y 20Y All

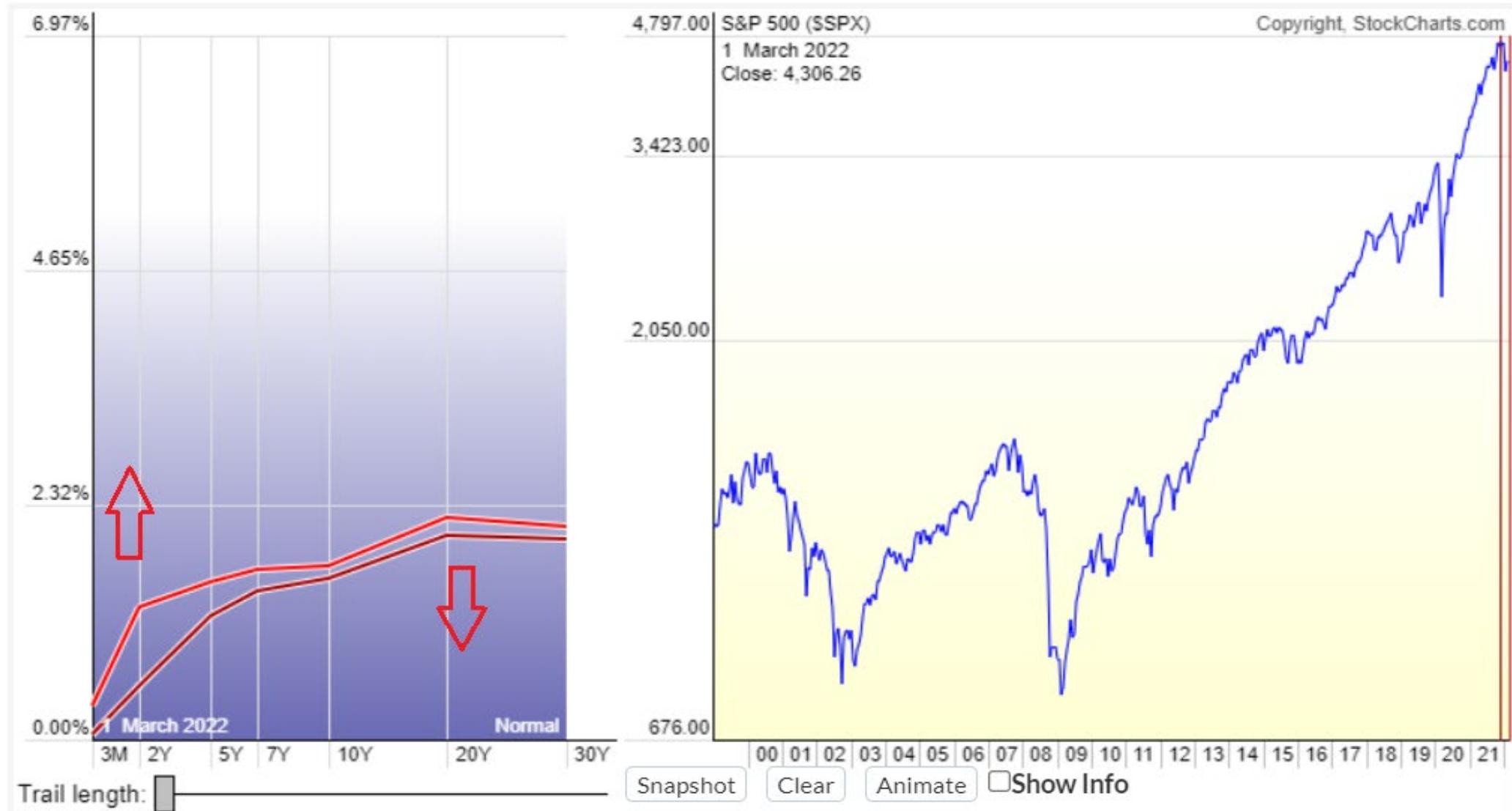
Save Embed



企業	ティッカー	Q2 2021	12 months	5-year total
1 アップル	AAPL	25.6	89.7	334.1
2 アルファベット	GOOG	12.8	40	87.7
3 フェイスブック	FB	8.4	19.2	51.1
4 オラクル	ORCL	8	21.6	93.8
5 マイクロソフト	MSFT	7.2	27.4	92.4
6 JPMorgan	JPM	6.2	11	81.5
7 バークシャー・ハサウェイ	BRK.A	6	30.5	43.5
8 バンク・オブ・アメリカ	BAC	4.2	8.1	78.5
9 チャーター・コミュニケーションズ	CHTR	3.5	14.9	42.8
10 ユニオン・パシフィック	UNP	3.1	5.2	28.1

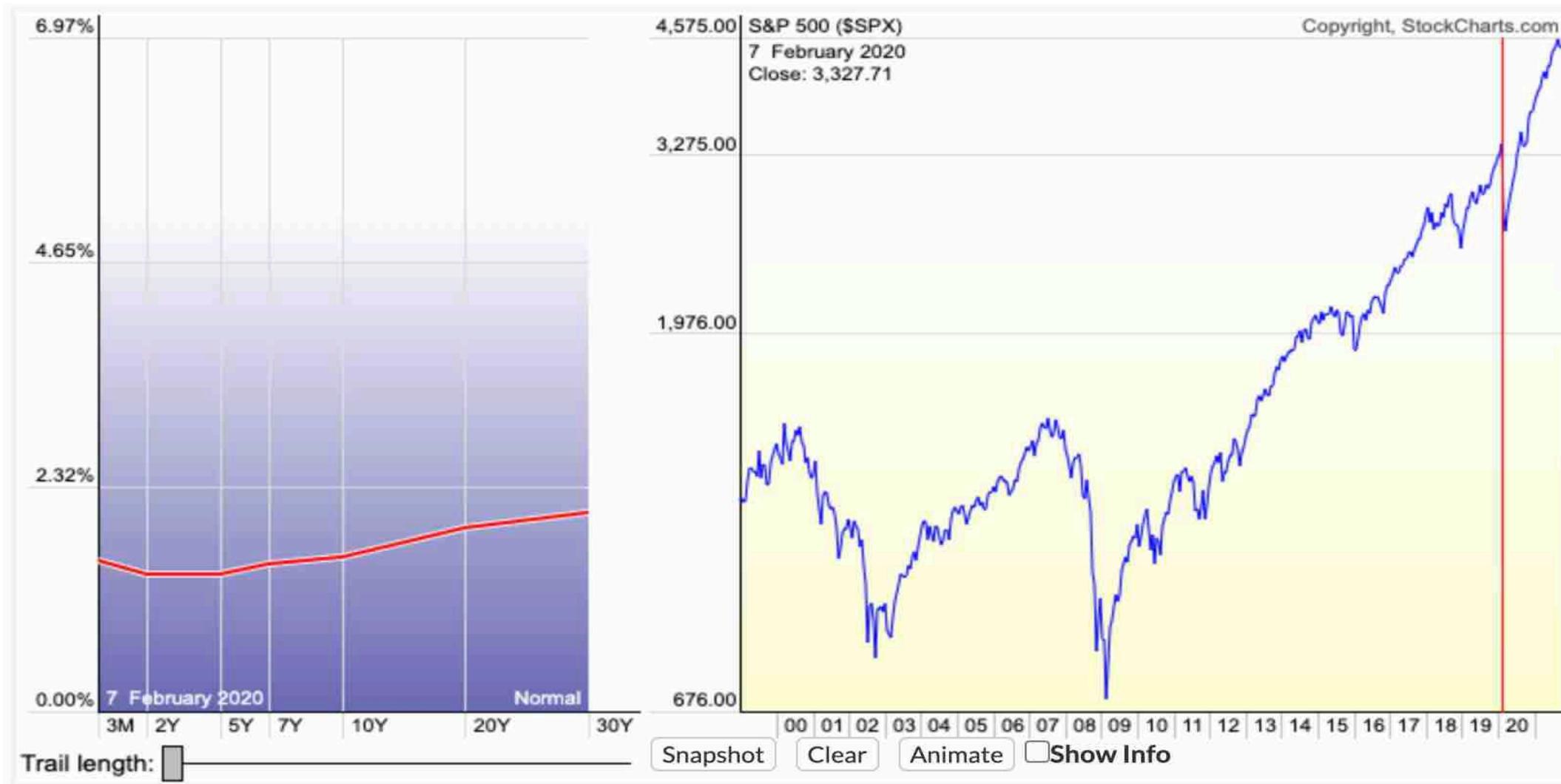
出所: S&P500の資料より石原順作成

イールドカーブとS&P500 (2022年3月1日)



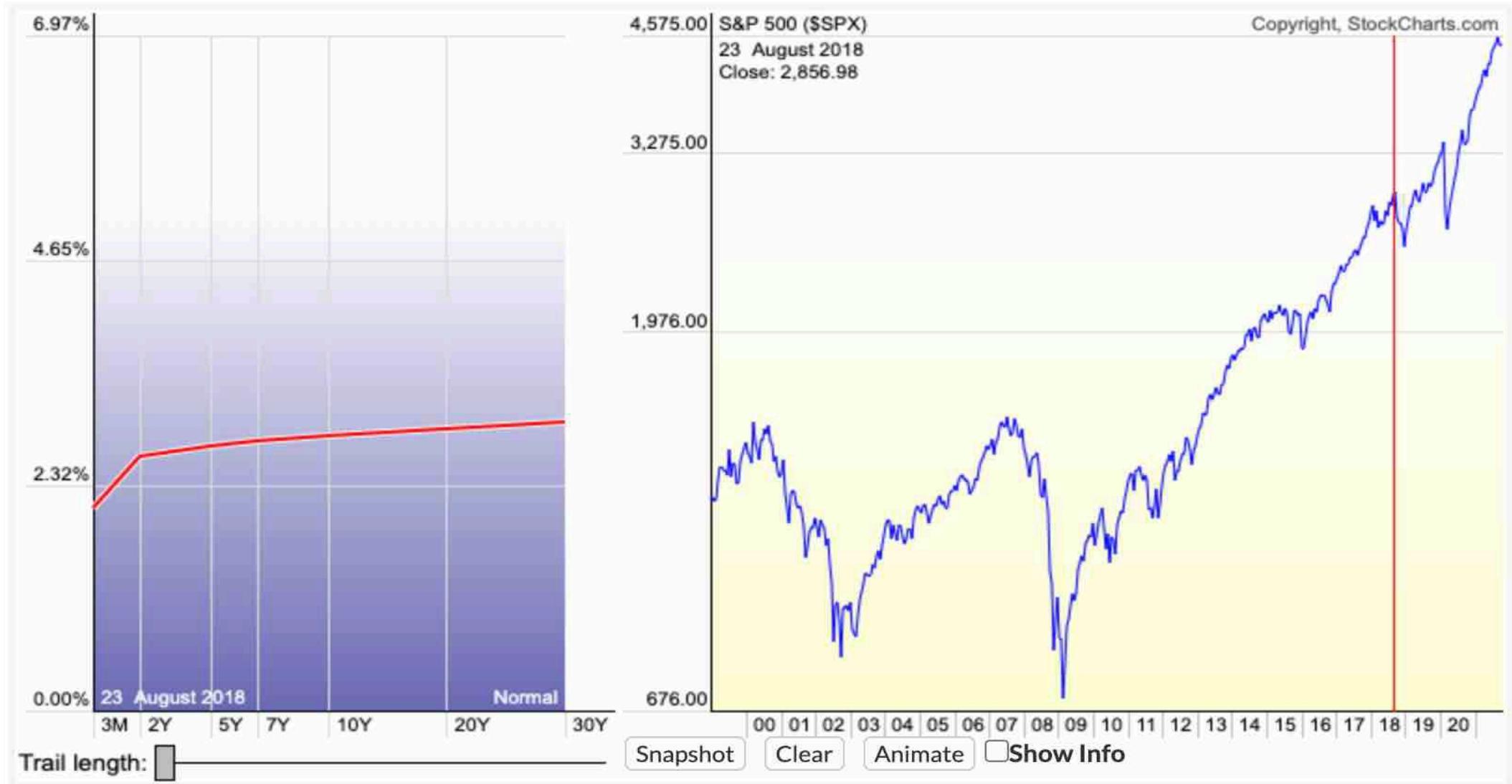
出所：ストックチャーツ

イールドカーブとS&P500 (2020年2月)



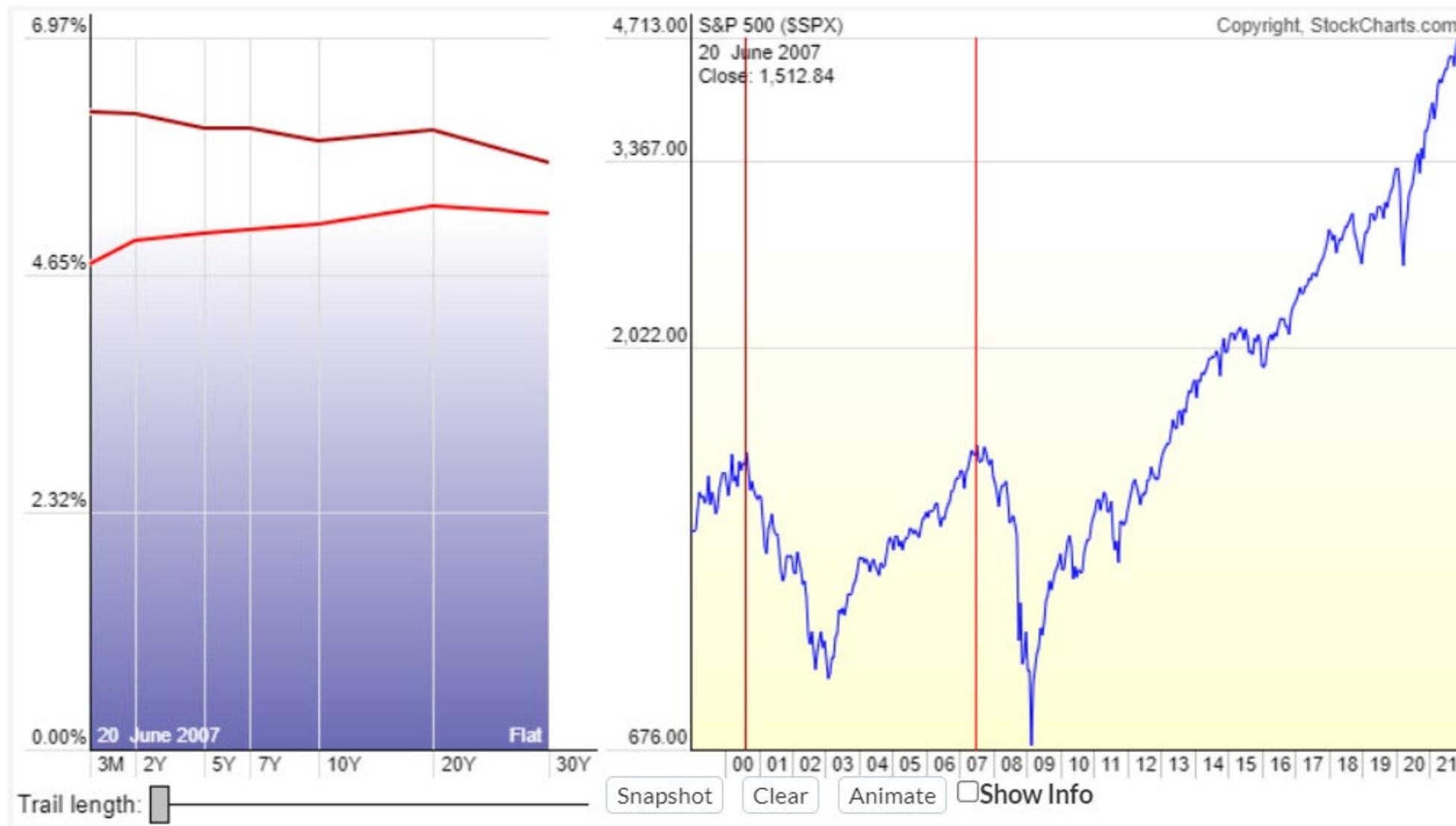
出所：ストックチャーツ

イールドカーブとS&P500 (2018年8月)



出所：ストックチャーツ

ドットコムバブル崩壊とリーマンショック (2000年・2008年)



出所：ストックチャーツ



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 2月28日

日本の追加制裁「歓迎」 米ホワイトハウス、異例の声明: 日本経済新聞

え、岸田さんがリーダーなのか！？さすが駒不足のバイデン政権。

「岸田文雄首相と日本政府はプーチン氏のウクライナ攻撃を非難するリーダーだ」とも指摘。



nikkei.com

日本の追加制裁「歓迎」 米ホワイトハウス、異例の声明 (写真=ロ...
【ワシントン=坂口幸裕】米ホワイトハウスのサキ大統領報道官は27日、日本が米欧とともにロシアの大手銀行などを国際決済網から排除...

2 3 23

出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 2月27日

日本人にこのゼレンスキー氏の瀬戸際の叫びが理解できるだろうか？ アメリカとEUはウクライナの政権転覆を支援し、NATOへの加盟をけしかけて自分に都合の良い対ロシア用の尖兵として扱っておきながら、実際にウクライナが危機に瀕した時には何もしないのである。

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 2月27日

西側が制裁で海外資産を凍結したプーチン氏とラブロフ氏、海外口座を持っていない模様 | グローバルマクロ・リサーチ・インスティテュート

簡単にマスコミに乗せられて異国に敵対的になる人々こそがまさに戦争の直接原因なのだとということを彼らは分かっているだろうか。

globalmacroresearch.org/jp/archives/20...

10 53



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 2月27日

ロシア特定銀行のSWIFT排除、日本も参加 - 岸田首相 - Bloomberg

米国の行動をなぞるだけでは、いつかウクライナみたいになる。それが今回の教訓。



bloomberg.co.jp

ロシア特定銀行のSWIFT排除、日本も参加 - 岸田首相
岸田文雄首相は27日夜、欧米諸国が合意した国際銀行間通信協会 (SWIFT) の国際決済ネットワークから一部のロシアの銀行を排除す...

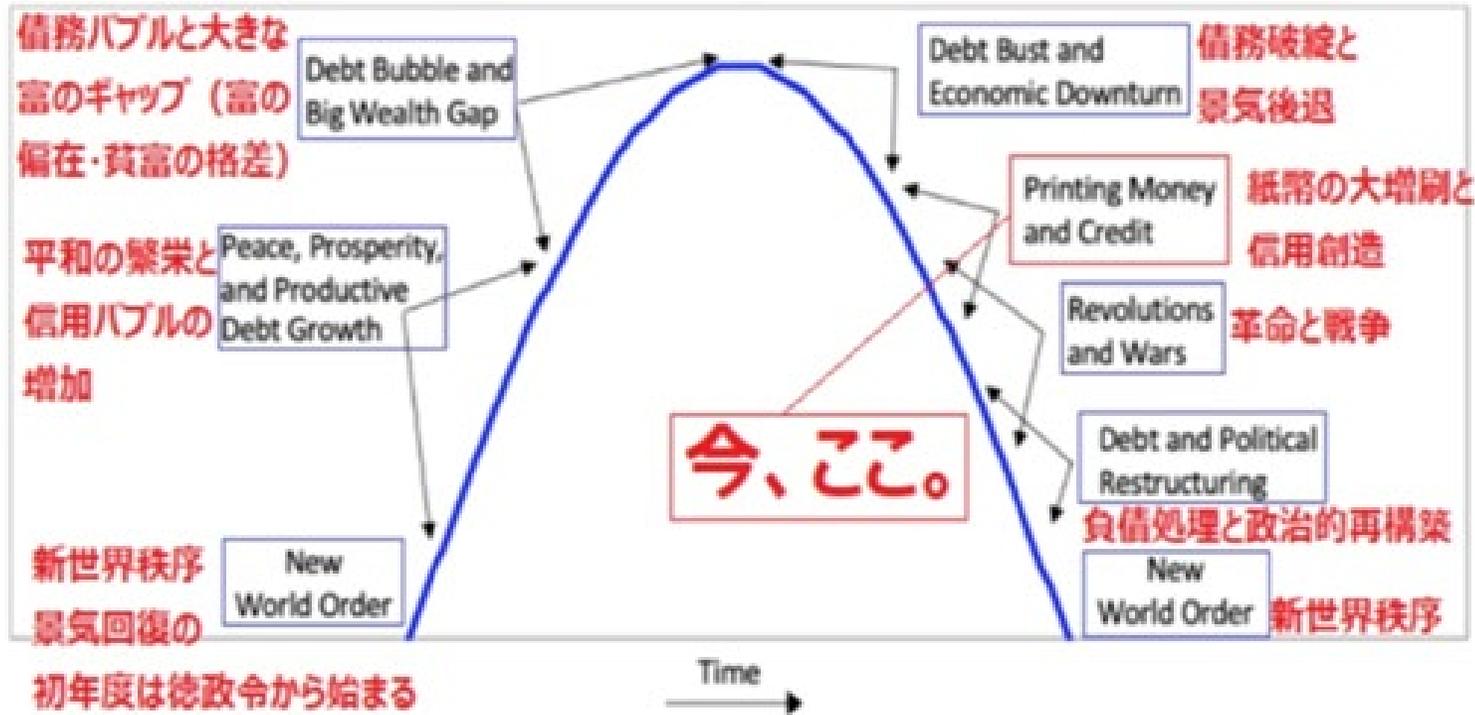
2 9 36

今、ここ。次への準備を

世界を見つめてごらん。きっとキミの信じているものすべてが壊れていく時が迫っている。

帝国の背後にある典型的な大きなサイクル

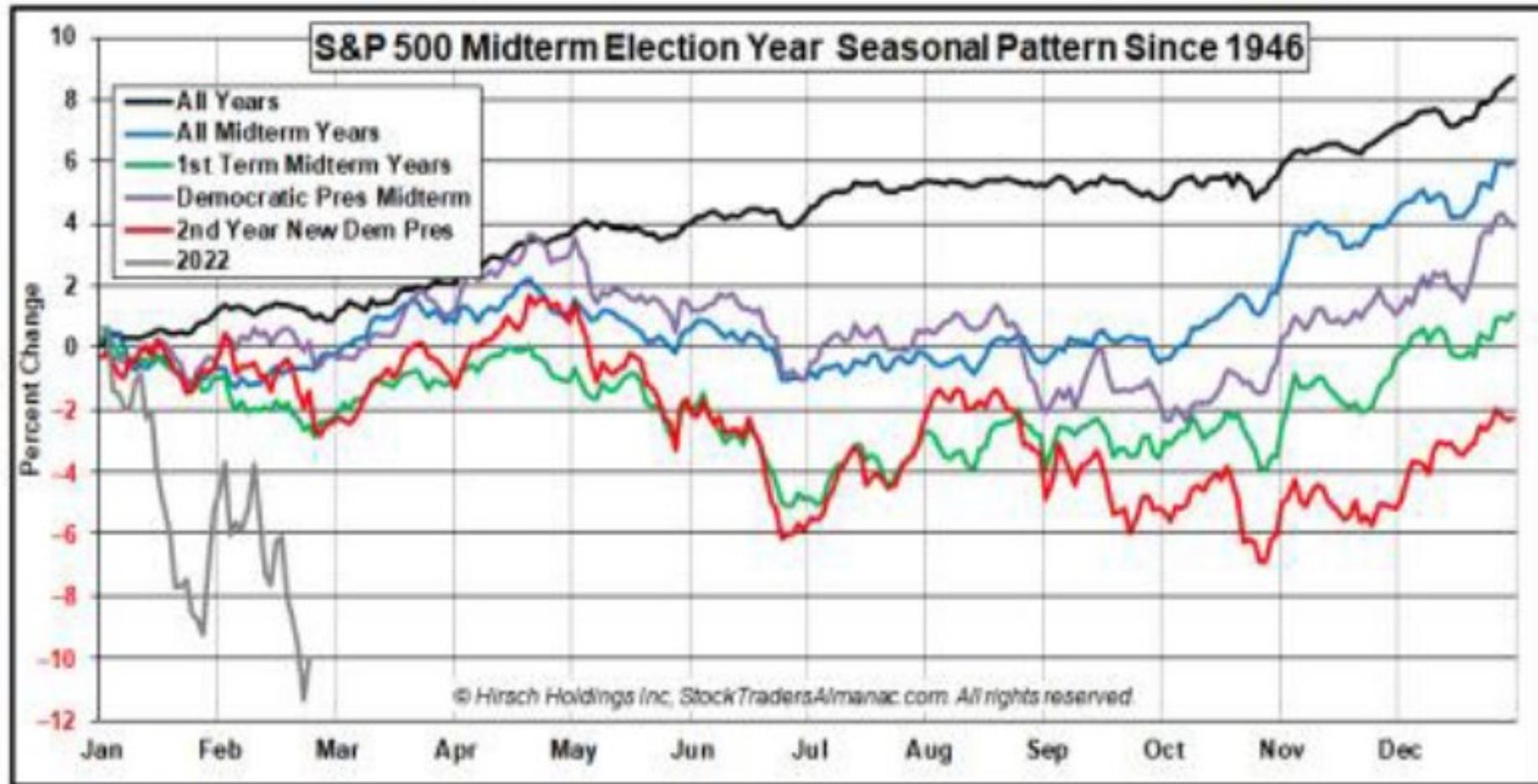
The Typical Big Cycle Behind Empires' Rises and Declines



世界金融危機 (リーマンショック) → 中央銀行バブル (国家管理相場) → 戦争と革命 (富の再配分) という予想されるフェイズ (位相) のなかで、「紙幣の大量刷と信用創造」のフェイズは今年から徐々に次の段階 (戦争と革命) に移行していきそうだ。

私有財産は文明と結びついている。

1946 年以降の S&P500 中間選挙年の季節変動パターン



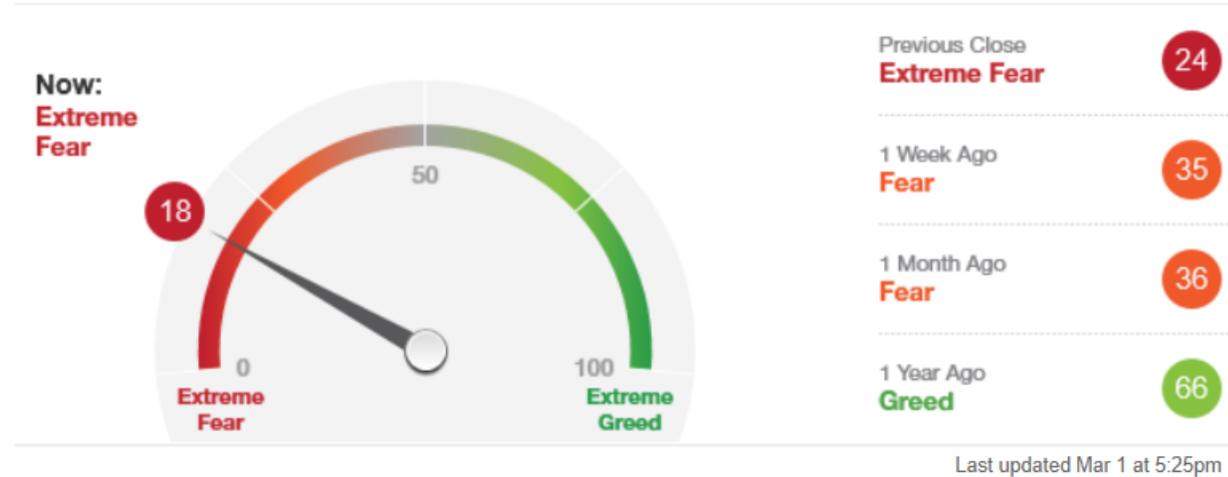
All Years: 全年 All Midterm Years: 全中間年 1st Term Midterm Years : 一期目の中間年
Democratic Pres Midterm: 民主党大統領の中間年 2nd Year New Dem Pres: 民主党大統領
の2年目

出所: トレーダーズアルマナック (パンローリング)

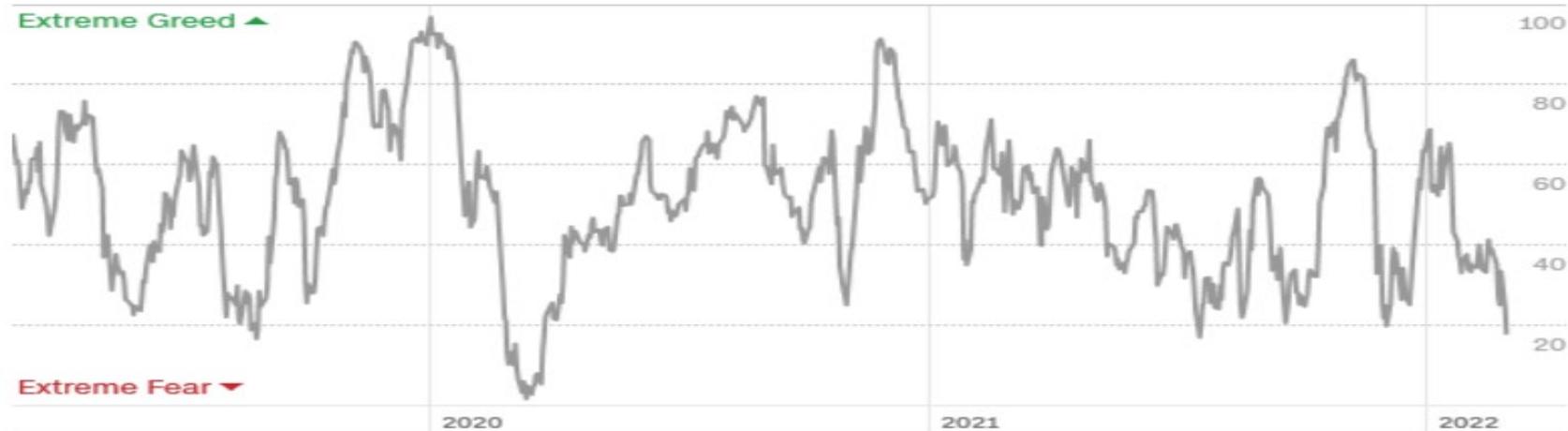
恐怖と欲望指数

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?

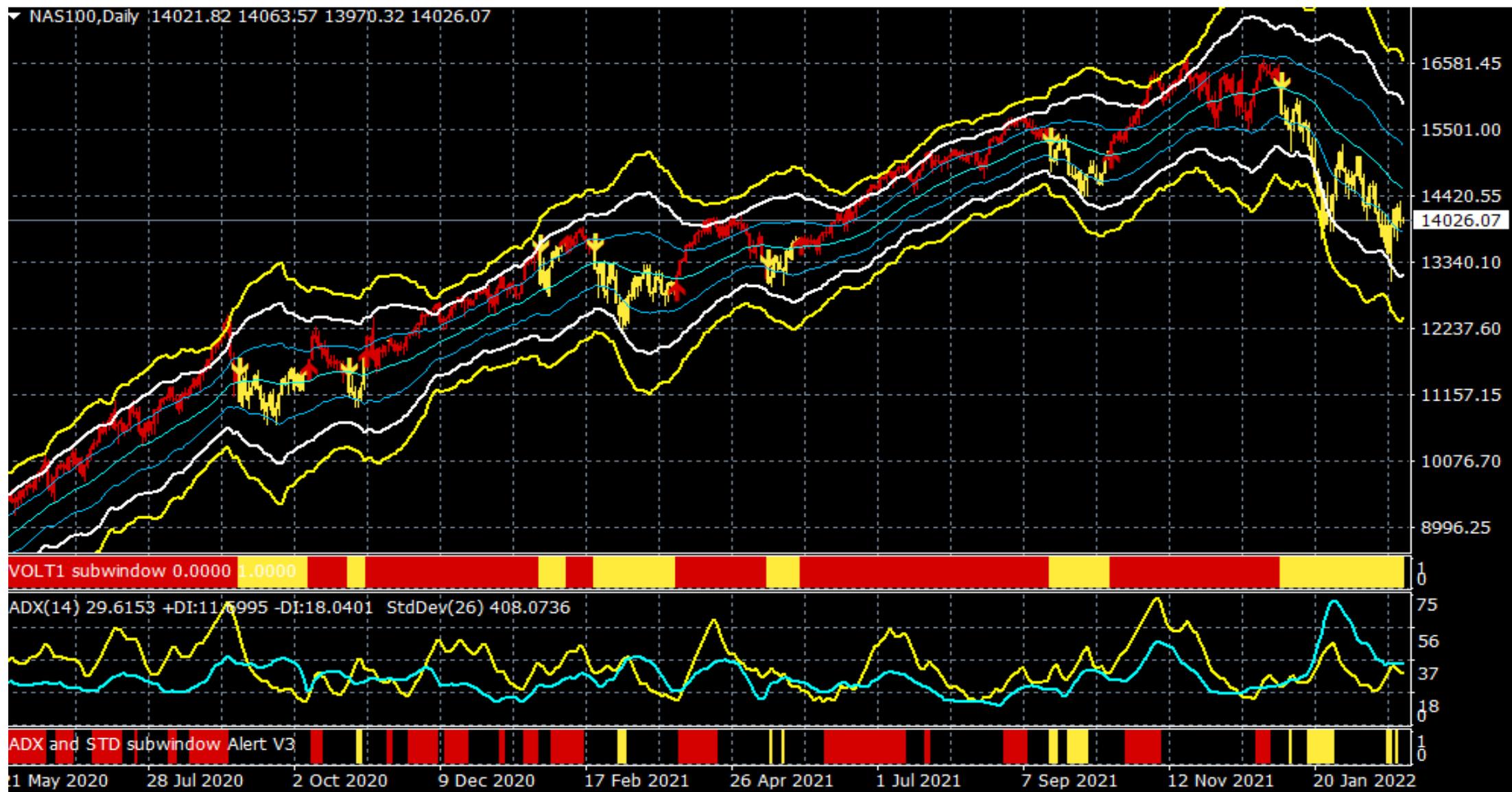


Fear & Greed Over Time



出所：CNNマネー

ナスダック100CFD（日足）（赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル）



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

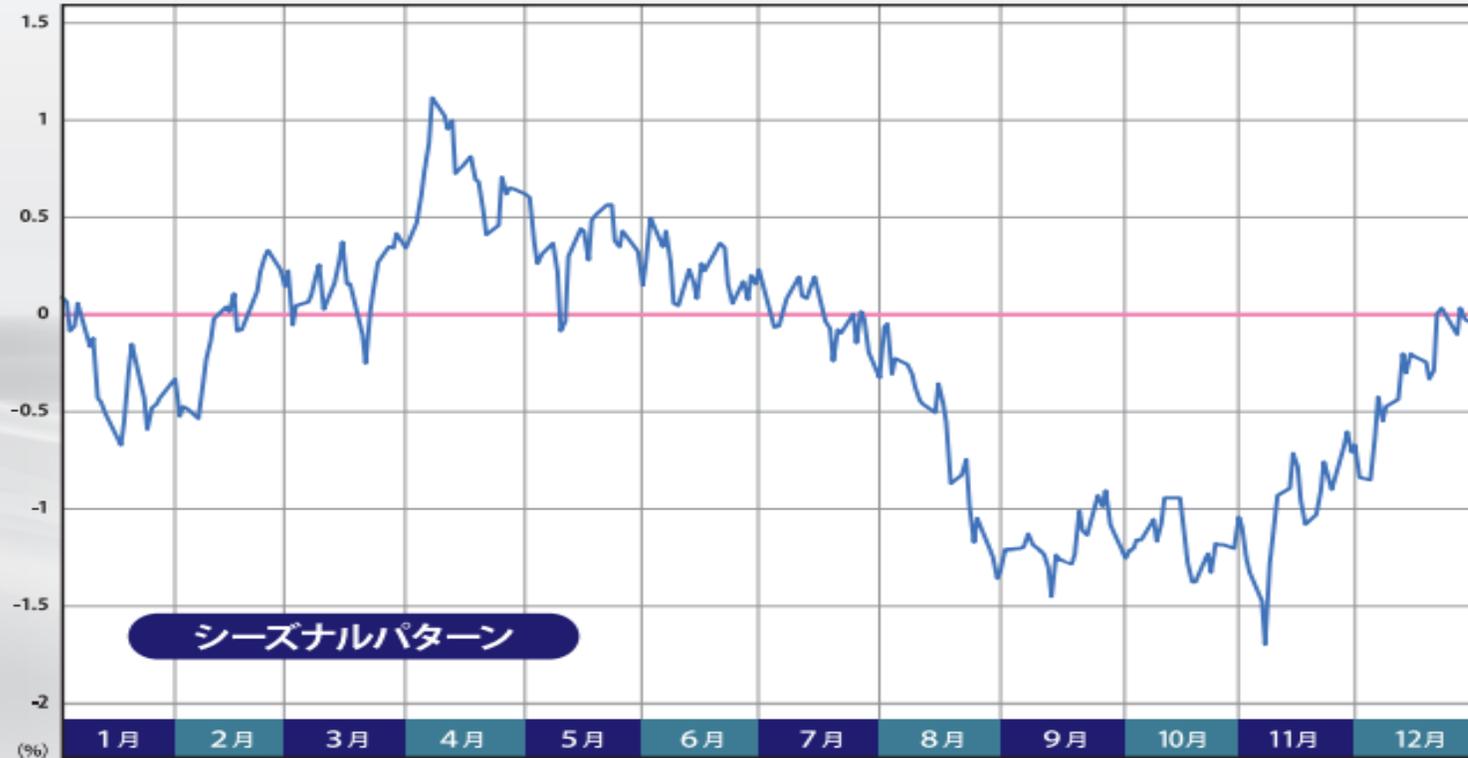
ドル/円のシーズナルパターン

ドル円

10月から翌年4月までドル高・円安の時期で
4月から10月にかけてドル安・円高の時期。

変化率	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
20年	平均%	-0.43%	0.27%	0.66%	-0.23%	-0.09%	-0.11%	-0.46%	-0.94%	0.15%	-0.02%	0.87%	0.24%
	勝敗	8勝12敗	8勝12敗	10勝10敗	9勝11敗	9勝11敗	11勝9敗	11勝9敗	6勝14敗	11勝9敗	12勝8敗	10勝10敗	9勝11敗
10年	平均%	-0.58%	0.14%	0.47%	-0.64%	0.58%	-0.63%	-0.85%	-0.23%	0.81%	1.00%	2.42%	0.28%
	勝敗	3勝7敗	4勝6敗	5勝5敗	4勝6敗	5勝5敗	4勝6敗	4勝6敗	4勝6敗	6勝4敗	7勝3敗	7勝3敗	5勝5敗
5年	平均%	-1.37%	-1.45%	-0.54%	-0.45%	0.12%	-0.79%	-0.58%	-0.39%	0.77%	0.60%	1.96%	-0.57%
	勝敗	1勝4敗	1勝4敗	0勝5敗	3勝2敗	2勝3敗	3勝2敗	2勝3敗	1勝4敗	3勝2敗	2勝3敗	3勝2敗	2勝3敗

平均上昇率 (■20年 ■10年 ■5年)



出所：投資アノマリーカレンダー2022（パンローリング）

ドル/円（日足）（赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル）



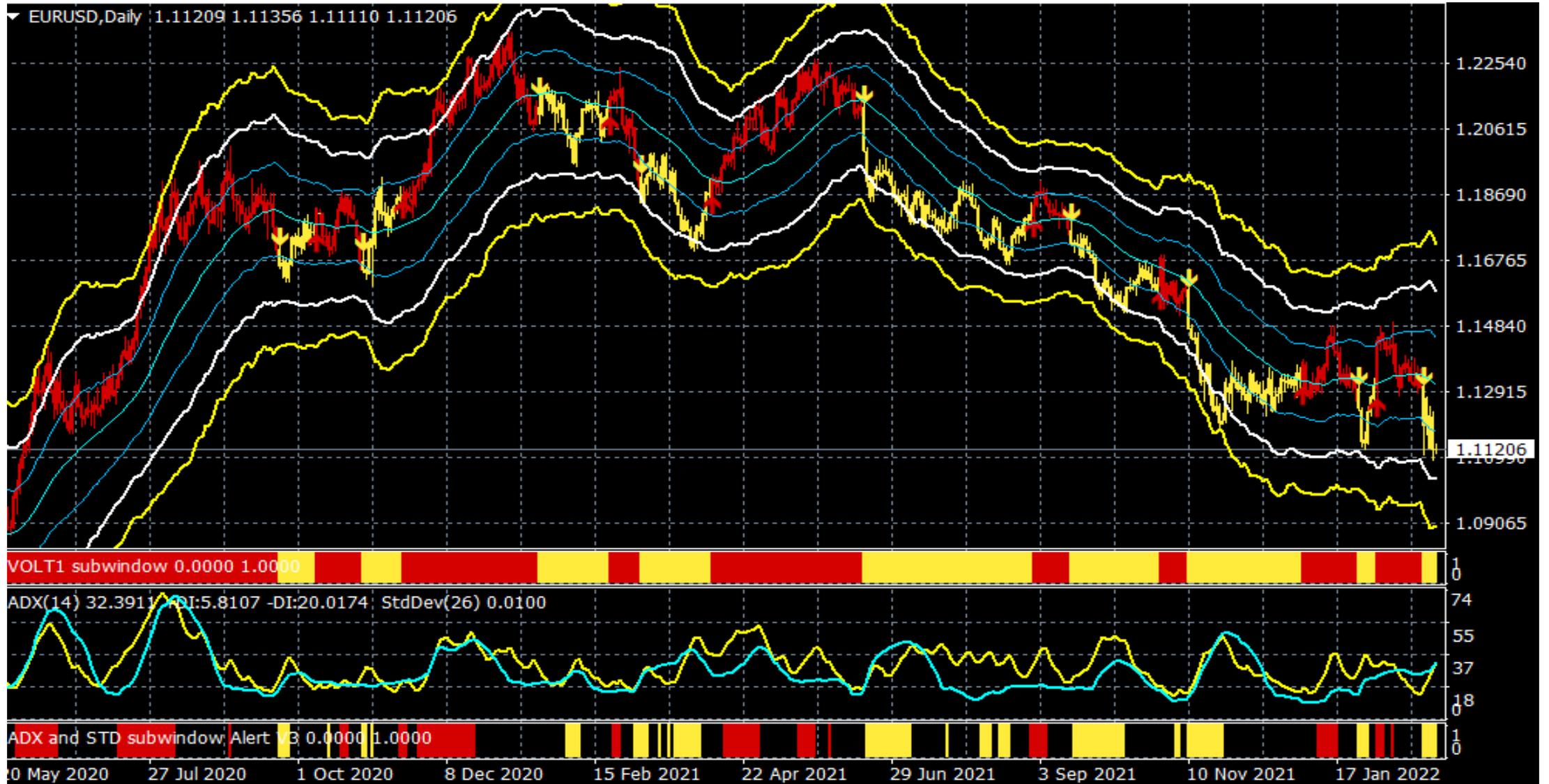
出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ドル/スイスフラン（日足）（赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル）



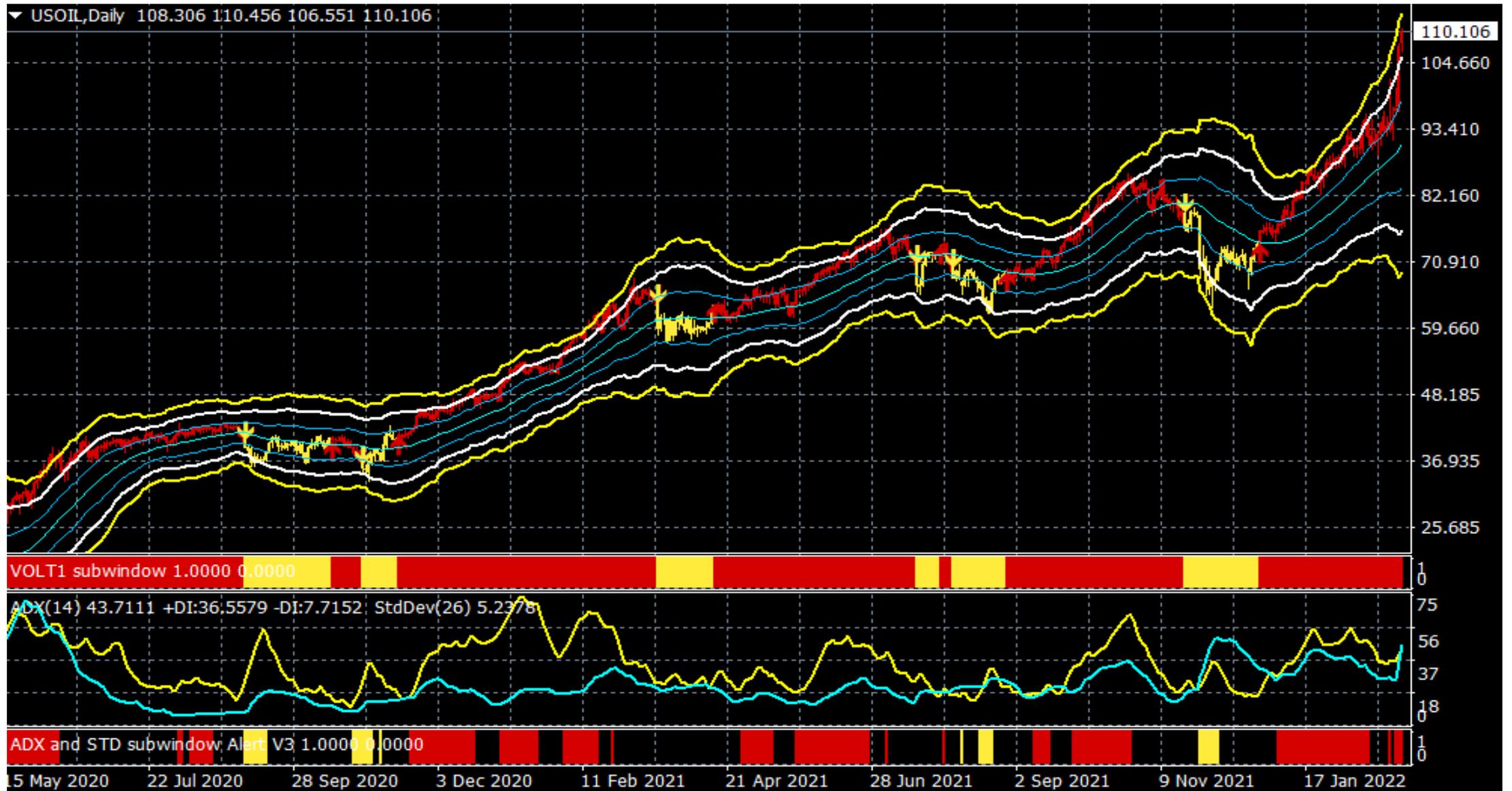
出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ユーロ/ドル（日足）（赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル）



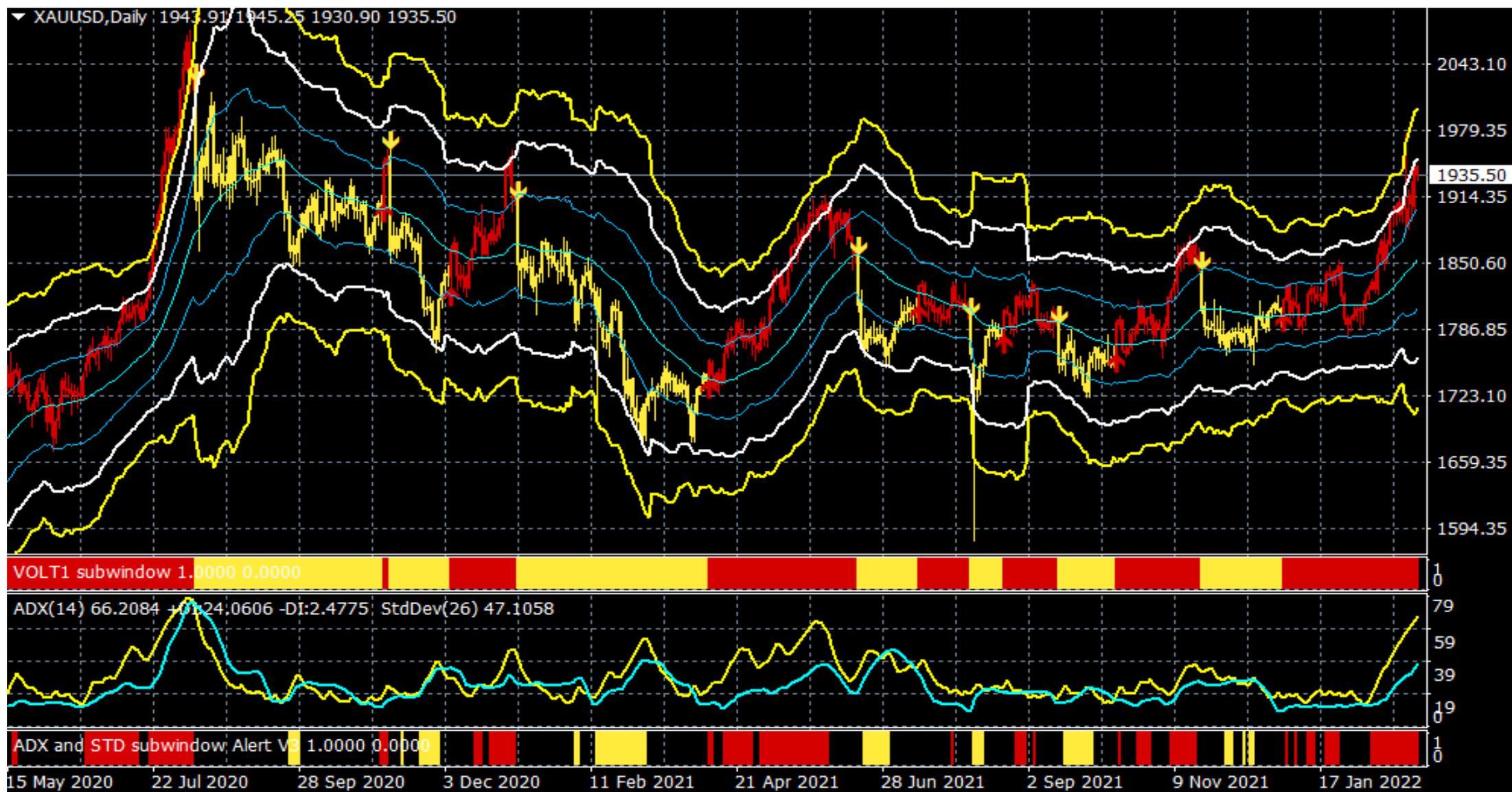
出所：楽天MT4・石原順インディケーター

NY原油CFD (日足)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ゴールドCFD (日足) (赤↑ = 買いシグナル・黄↓ = 売りシグナル)



出所：楽天MT4・石原順インディケーター