



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 6月22日  
 テスラ、初の「運転資金不要」 トヨタ急追の原動力に

イーロンは凄い

テスラが資金サイクルを一段と高速化。原材料調達から生産、代金回収までの期間を示すキャッシュ・コンバージョン・サイクルは2021年度にマイナスに転じた。多額の運転資金が必要な製造業では珍しい。



共同

nikkei.com

テスラ、初の「運転資金不要」 トヨタ急追の原動力に  
 米テスラが資金サイクルを一段と高速化している。原材料調達から生産、代金回収までの期間を示すキャッシュ・コンバージョン・サイク...

🗨️ 7 🍏 32 📌 📄



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 2時間  
 テスラ、「オートパイロット」部門で約200人解雇 - 関係者 - Bloomberg

今回の措置は給与所得者の人員を減らす取り組みの一環。テスラはここ数年に進めた大幅増員の動きを後退させている。



bloomberg.co.jp

テスラ、「オートパイロット」部門で約200人解雇 - 関係者  
 米電気自動車（EV）メーカー、テスラはカリフォルニア州の施設閉鎖に伴い自動運転支援システム「オートパイロット」部門で数百人を...

🗨️ 8 📌 📄



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 1時間

Citadel Pays \$363 Million For New Miami Headquarters Land Purchase | ZeroHedge

グリフィンとシタデルはブリッケルベイドライブ1201番地になんと3億6300万ドルを支払ったという。



zerohedge.com

Citadel Pays \$363 Million For New Miami Headquarters Land Purchase  
The location is 1201 Brickell Bay Drive.



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 2時間

ウッド氏、インフレ予測は「間違っていた」 - アークの戦略継続を強調 - Bloomberg

それでもウッド氏はこの日、自身の戦略を維持すると強調し、「最も重要なのは、われわれのやり方を守ることだ。スタイルが流されてしまうのは最悪だ」と語った。



bloomberg.co.jp

ウッド氏、インフレ予測は「間違っていた」 - アークの戦略継続を強...  
米アーク・インベストメント・マネジメントを率いるキャシー・ウッド氏は、40年ぶりの高水準に達した米国のインフレについて自身の予...



出所：ツイッター





石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間 ...  
 米パークシャー、オキシデンタル株また買い増し 保有比率16.4% | ロイター

パークシャーはオキシデンタル株8390万株を購入するオプションも保有しており、行使すれば保有比率は25%を超える。



jp.reuters.com  
 米パークシャー、オキシデンタル株また買い増し 保有比率16.4%  
 米著名投資家ウォーレン・バフェット氏率いる投資会社パークシャー・ハザウェイは27日、米石油・ガス大手オキシデンタル・ペトロ...

🗨️ 2 🍷 20 📌 📊

出所：ツイッター

## オキシデンタル、シェブロン、エクソン、S&P500の株価の推移

OXY · NYSE

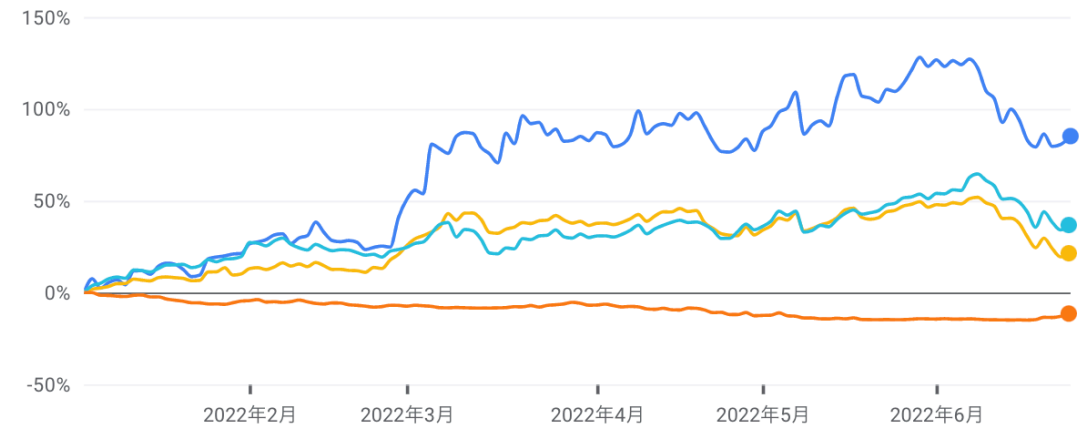
オキシデンタル・ペトロリウム

**\$57.52** ↑ 85.19% +26.46 YTD

時間外取引: \$57.87 (↑ 0.61%) +0.35

終了: 6月24日, 19:59:39 UTC-4 · USD · NYSE · 免責条項

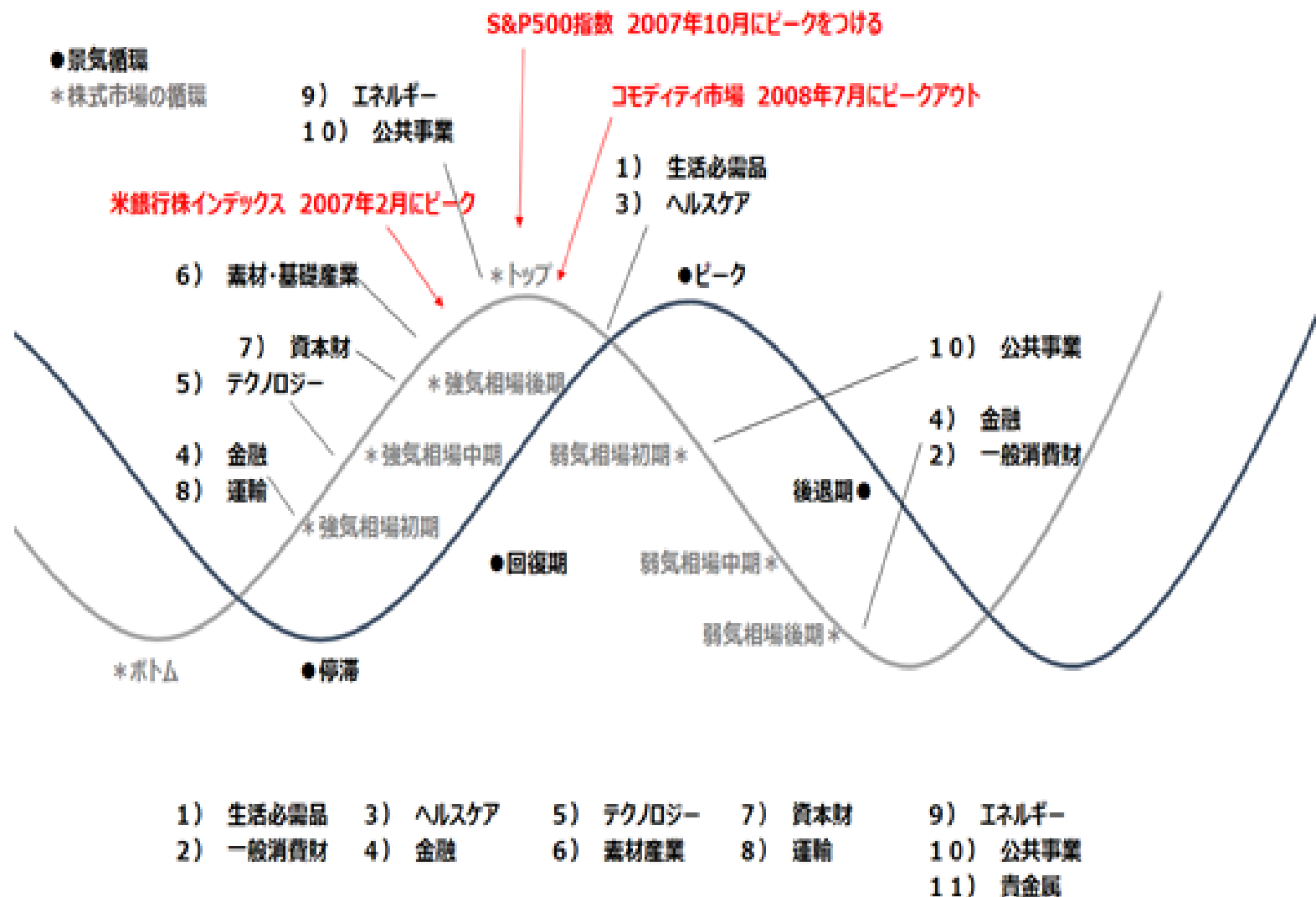
1日 5日 1か月 6か月 年初来 1年 5年 最大



オキシデンタル・ペ...	\$57.52	+\$26.46	↑ 85.19%
シェブロン	\$144.77	+\$25.51	↑ 21.39% ✕
エクソンモービル	\$86.90	+\$23.36	↑ 36.76% ✕
S&P500 95-110 Col...	1,259.48	-162.97	↓ 11.46% ✕

出所：グーグルファイナンス

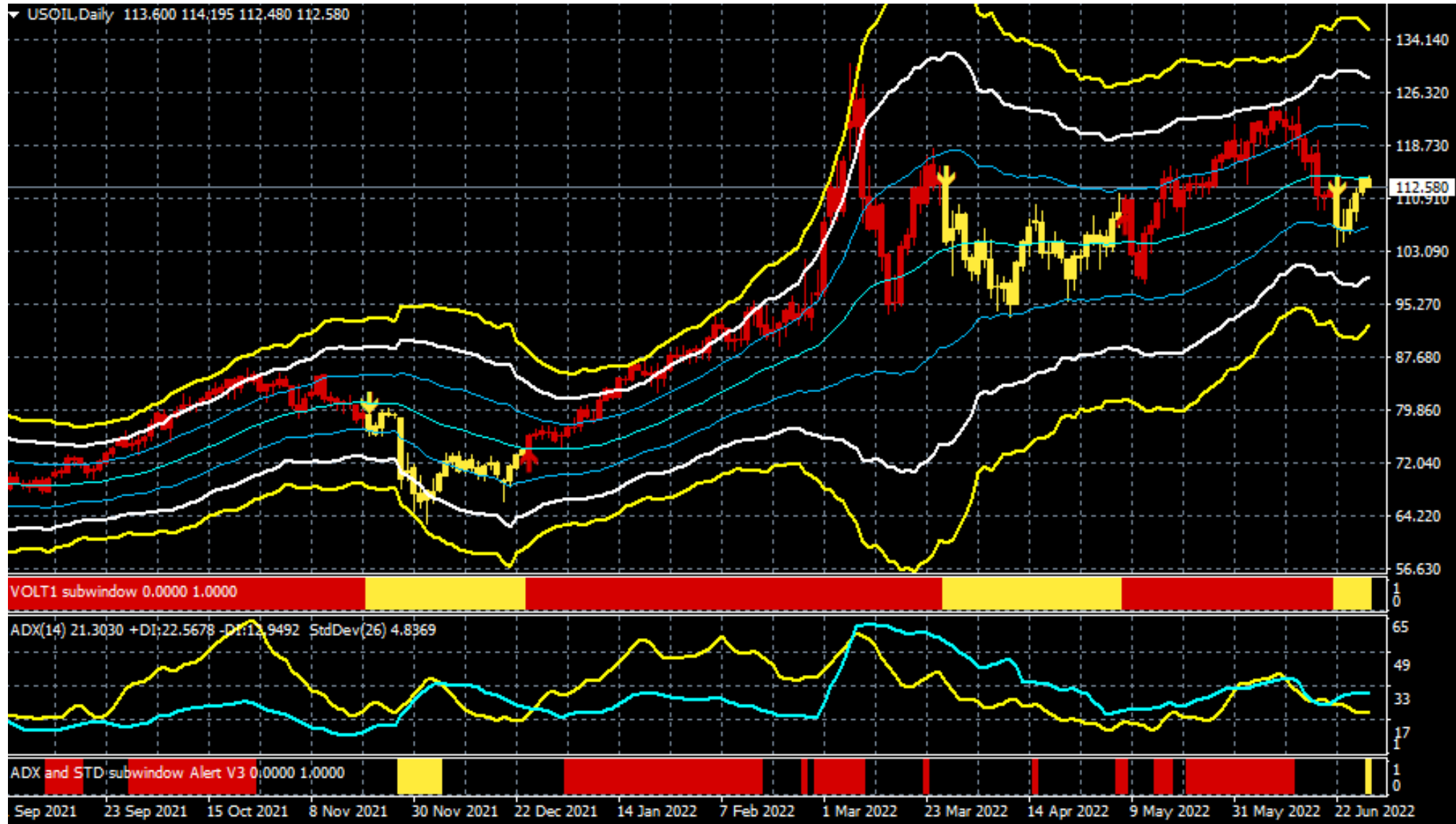
# 世界金融危機（リーマンショック）時における景気循環と株式の循環



現在、エネルギー株が他のセクターに大きくアウトパフォームする展開となっている。もし世界金融危機時と同様に、エネルギーが買われたところが相場のトップであるとするならば、次に買われるセクターは「生活必需品」と「ヘルスケア」になる。

# NY原油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



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 1時間

Nowhere To Hide From The Collapse Of The Everything Bubble

デイブ・ポートノイのような評論家は、株式は上がるだけだと主張してキャリアを積んだ。

しかし、中央銀行の刺激策の波に乗って上昇するものは、インフレや弱気市場に関係なく、下がらなければなりません。



zerohedge.com

Nowhere To Hide From The Collapse Of The Everything Bubble

"There is no means of avoiding the final collapse of a boom brought about by credit expansion... only whether the crisis should come ...



1

5



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 1時間

信用拡大がもたらした好況の最終的な崩壊を避ける術はない。

代替案は、さらなる信用拡大の自発的な放棄の結果として危機が早く来るべきか、通貨システムの大惨事として来るべきかということだけです。

日本は現在、この理論をテストしているところです。

1

2

18



# 日本10年国債金利（日足）

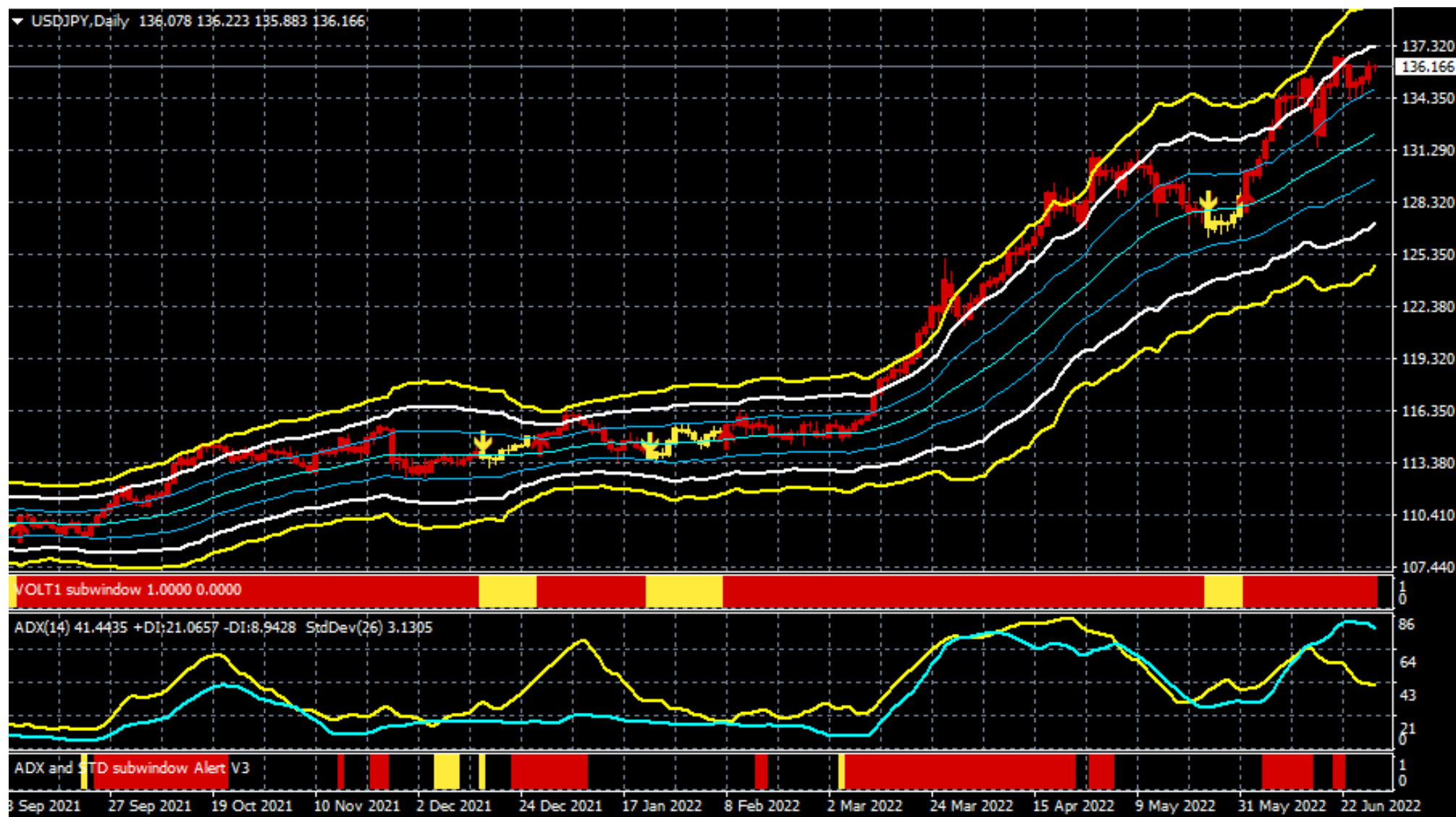
国有化市場となり固定相場に・・・金融システムが破綻するまで続く



出所：筆者作成

# 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

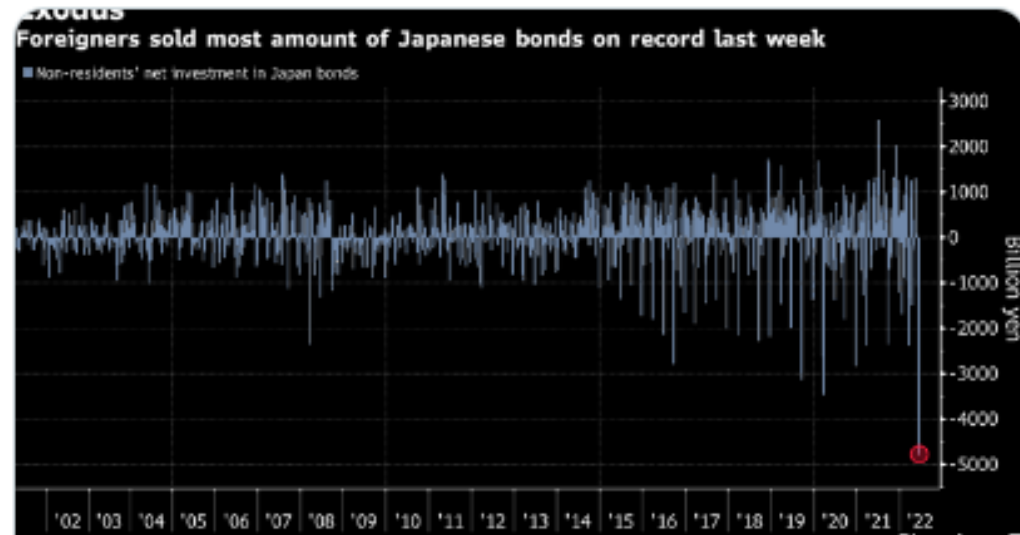




石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 15時間

海外投資家の日本国債売りが記録的ペース - 日銀の政策巡り弱気な見方 - Bloomberg

財務省が23日に公表したデータによると、対内中長期債投資は統計で遡ることができる2005年以降で最大の売り越しを記録。海外投資家の中長期債投資は4兆8046億円の売り越しだった。



bloomberg.co.jp

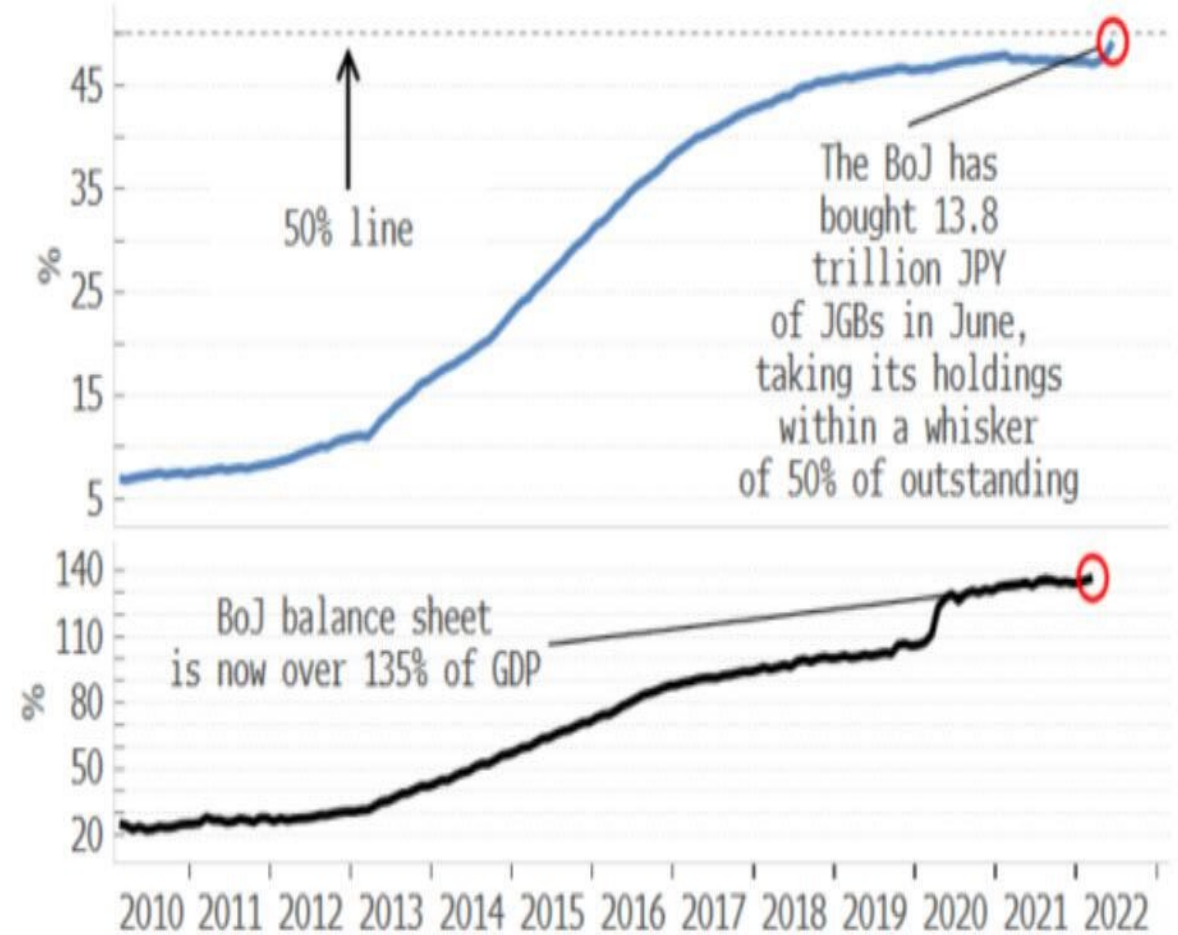
海外投資家の日本国債売りが記録的ペース - 日銀の政策巡り弱気な見...  
世界的に金利が上昇する中で日本銀行が国債利回りを抑え続ける能力を疑問視し、海外投資家は先週、記録的な量の日本国債を売却した。

4 28

出所：ツイッター

## BoJ is on the Threshold of Owning Half JGBs

— BoJ holdings of JGBs as % of total — BoJ balance sheet % of GDP



Source: Bloomberg

# バンク・オブ・アメリカのブル&ベアインディケーター

## Chart 1: BofA Bull & Bear Indicator

Down to 0.0 from 0.2

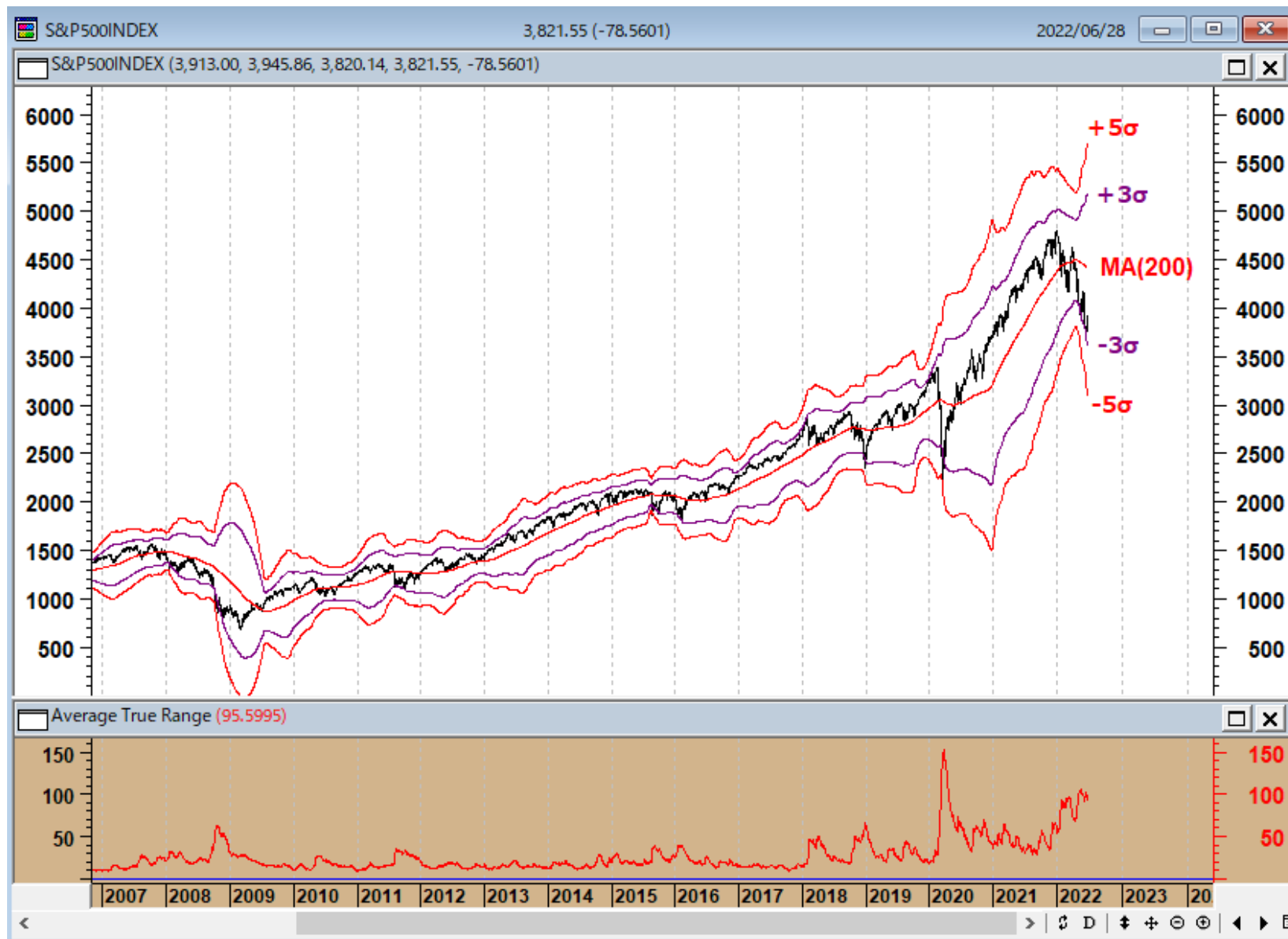


日本を除く世界が金融引き締めへと急ぐ中、金融市場は激しい混乱に見舞われている。市場参加者の多くが相場はどこで下げ止まるのか一喜一憂しているが、バンク・オブ・アメリカのブル&ベアインディケーターは0という極端な恐怖に到達したにも関わらず、バンク・オブ・アメリカは「売りは始まったばかり」と警鐘を鳴らしている。

Source: BofA Global Investment Strategy

出所：ゼロヘッジ

# S&P500 (日足)



S&P500はどこで底打ちとなるのか。バンク・オブ・アメリカによると、過去140年間を振り返ると19回の弱気相場があり、その平均価格下落率は37.3%で、ピークから底打ちまでの平均日数は289日だったとしている。もちろん過去の実績は将来を示すものではないが、過去の経験則を当てはめるとすれば次の通りとなる。

今年1月の高値4796をピークとすると、S&P500は3000近辺まで値下がりし、10月頃まで波乱の展開が続くことになる。ウォール街は2022年の大半を「インフレ・ショック」、「金利ショック」、「景気後退ショック」とともに過ごすことになりそうだ。

# 株式市場における弱気相場の歴史（S&P500）

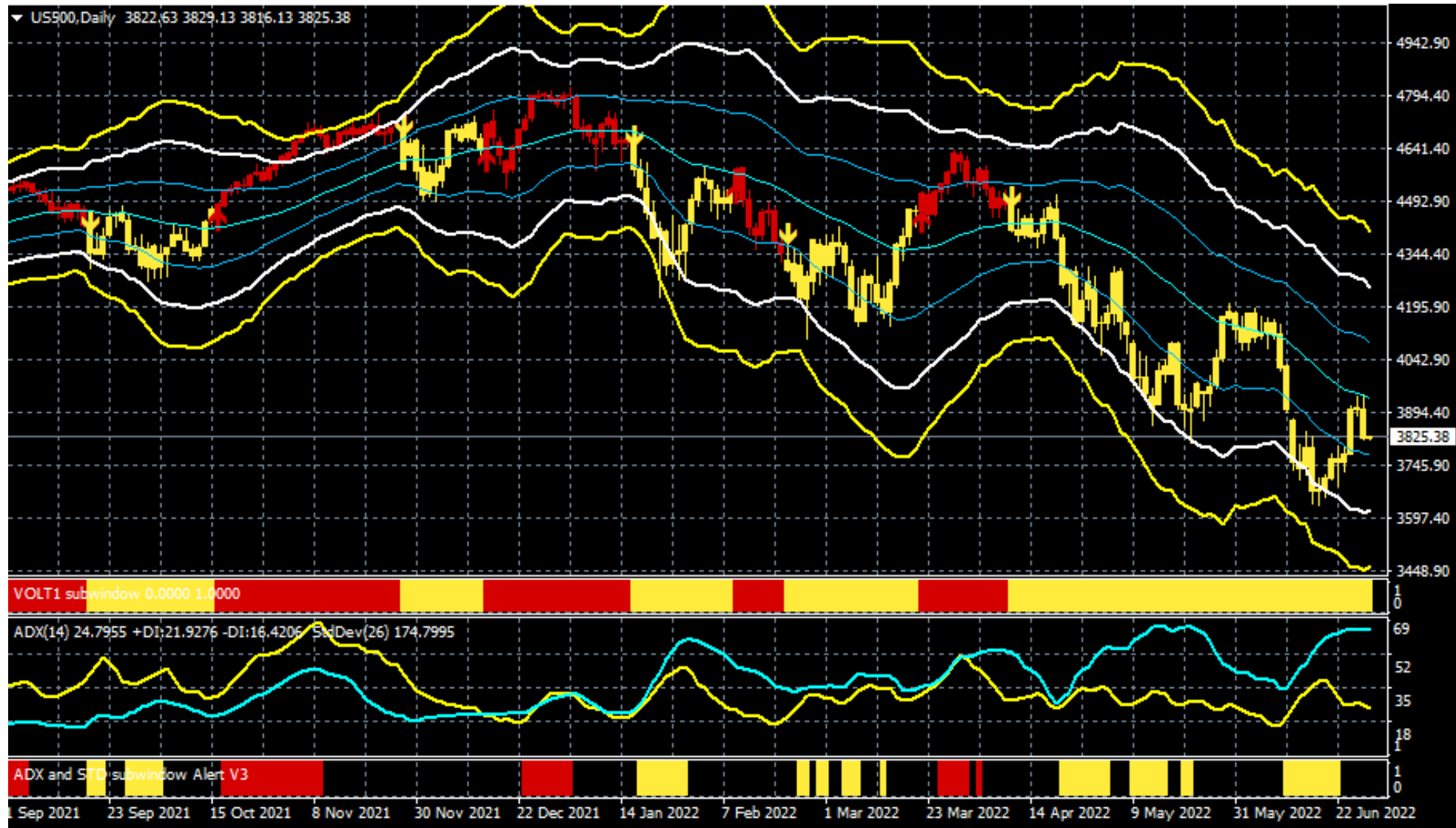
	ピーク	谷	下落率 (%)	出来事
1	1929/9	1932/6	86.2	1929年の大暴落、世界大恐慌の始まり
2	1937/3	1942/4	60.0	世界大恐慌の第2ステージ、第二次世界大戦
3	2007/10	2009/3	56.8	世界金融危機
4	1911/6	1920/12	51.0	第一次世界大戦、自動車バブルの崩壊
5	2000/3	2002/10	49.1	ドットコムバブル崩壊
6	1973/1	1974/10	48.2	インフレによる弱気相場、ベトナム戦争、ウォーターゲート事件
7	1968/11	1970/5	36.1	インフレによる弱気相場のスタート
8	1906/1	1907/10	34.2	1907年のパニック
9	2020/2	2020/3	33.9	コロナクラッシュ2020
10	1987/8	1987/10	33.2	ブラックマンデー
11	1899/4	1900/6	30.4	ノーザンパシフィック鉄道株の混乱
12	1946/5	1949/6	29.6	戦後不況
13	1961/12	1962/6	28.0	東西冷戦下における緊張関係の高まり、キューバ危機
14	1892/10	1893/7	27.3	銀相場の波乱
15	1886/11	1888/3	22.0	不況、鉄道ストライキ
16	1903/4	1903/9	21.7	富裕層のパニック
17	1897/8	1898/3	21.1	ポア戦争の勃発
18	1909/9	1910/7	20.6	シャーマン法の執行
19	1890/5	1891/7	20.1	ヘアリング・ブラザーズ危機

米国株の不安定な動きが続く  
中、多くの投資家は株価の下落  
がどこまで続くのか不安に感じて  
いる。過去の歴史を参考にすると  
すれば、下げ相場はまだ始まった  
ばかりかもしれない。株式市場  
は連銀の総資産と連動している。  
大きな買い場はQE5待ちとなる。



# S&P500CFD (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