

# 投資戦略フェア EXPO 2023 3/11 土



3月11日（土）の「投資戦略フェア」に登壇します。（後援：楽天証券）

石原順講演は、

【マーケットナビゲーターのお試し版】が参加者特典となっています。

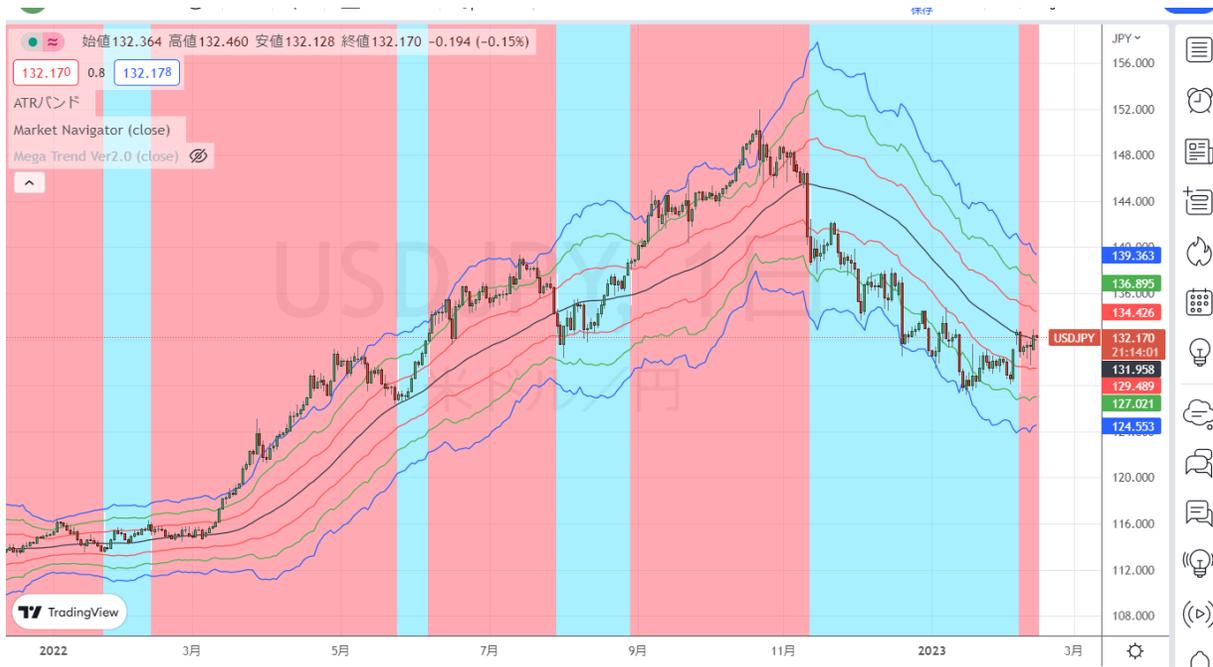
ぜひ、ご参加ください。

# 投資戦略フェア EXPO 2023 3/11 土

## タイムテーブル

	A 会場	B 会場	C 会場	D 会場	同時開催 個人投資家感謝DAY 春のIR祭り2023
10:00	10:00-11:00 中原圭介/岡村友哉 経済金融情報と個別株戦略 提供: 日本取引所グループ	10:15-11:15 たけぞう/ABC Trader 政治や市場の変化から読み解く投資 提供: 東京金融取引所	10:00-11:00 日経OP売坊 米国株OPのリスク限定ボイール戦略	10:30-11:30 石原順 マーケットの極意 提供: 楽天証券	10:10-11:50 早見雄二郎 株式講演会・企業IR 2社 ・ユミリンク株式会社 ・高島株式会社
11:00	11:30-12:30 たばぞう たばぞうの米国株投資 提供: 楽天証券	12:00-13:00 小次郎講師 チャート分析による実践米国株トレード! 提供: maomoo証券	11:45-12:45 安藤希 株式投資の効率を上げるための3大戦略 提供: 日本取引所グループ	12:15-13:15 羽根英樹/夕風 2023年イベント投資のねらい目 TOB	12:10-13:50 井上哲男 株式講演会・企業IR 2社 ・株式会社 NEW ART HOLDINGS ・日本電産株式会社
13:00	13:15-14:15 エミン・ユルマズ 世界経済と市場の見通し 提供: 日本取引所グループ	13:45-14:45 むらやん/ヤーマン 株式デイトレード術 提供: サンワード證券	13:30-14:30 荒野浩/守屋史章 日経平均の実力と戦略 提供: 日本取引所グループ	14:00-15:00 バカラ村 FX世界大会優勝者の展望とトレード 提供: IG証券	14:10-15:50 鎌田伸一 株式講演会・企業IR 2社 ・株式会社 サインド ・ライト工業株式会社
15:00	15:00-16:00 DUKE / DABOUCHOU / みゆう 億り人への飛び級講座 提供: マネックス証券	15:30-16:30 相場師朝 株は技術だ! これからの投資戦略 提供: 岡三証券	15:00-16:00 坂本慎太郎/田代岳 マクロ分析と銘柄ピックアップ 提供: SBI証券	15:45-16:45 JIN/松本昌成/ken オレ的葛城のFX・株投資部	16:10-17:50 岡崎良介 株式講演会・企業IR 2社 ・クリアル株式会社 ・株式会社メディアコム
17:00	17:00-18:00 林剛行 ラストスパートに入った米国株式ゴールドはどうなる? 提供: ゴールドリンク	17:15-18:15 成田博之/岩本祐介 ウィザードから学んだトレード技術	👉 中継会場 D会場の中継です。		
18:00			17:30-18:30 テスタ/井村俊哉 ニッポンに貢献する天才投資家 提供: 日本取引所グループ	17:30-18:30 テスタ/井村俊哉 ニッポンに貢献する天才投資家 提供: 日本取引所グループ	

※講演内容・時間ともに変更する場合がございます。※講演によって提供企業からのご案内があります。(所要〜20分)



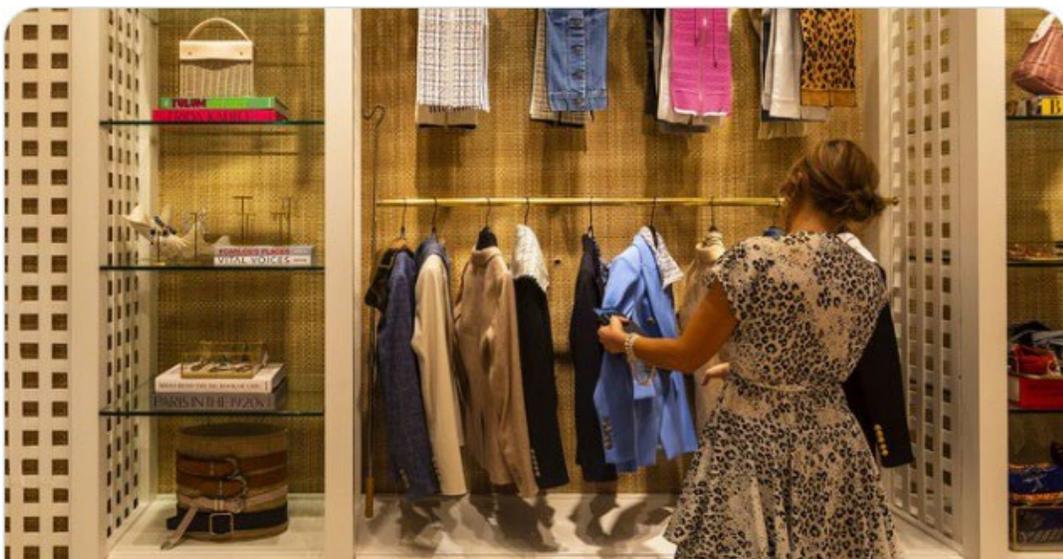
出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

米消費者物価指数、1月は前月比0.5%上昇 - 前年比では6.4%上昇 - Bloomberg

月の米消費者物価指数 (C P I) は前月比0.5%上昇。ブルームバーグがまとめたエコノミスト予想の中央値と一致した。前年同月比では6.4%上昇。伸びは市場予想 (6.2%上昇) を上回った。



bloomberg.co.jp

米消費者物価指数、1月は前月比0.5%上昇 - 前年比では6.4%上昇  
1月の米消費者物価指数 (C P I) は前月比0.5%上昇。ブルームバーグがまとめたエコノミスト予想の中央値と一致した。前年同月比では...

1 9 2,248

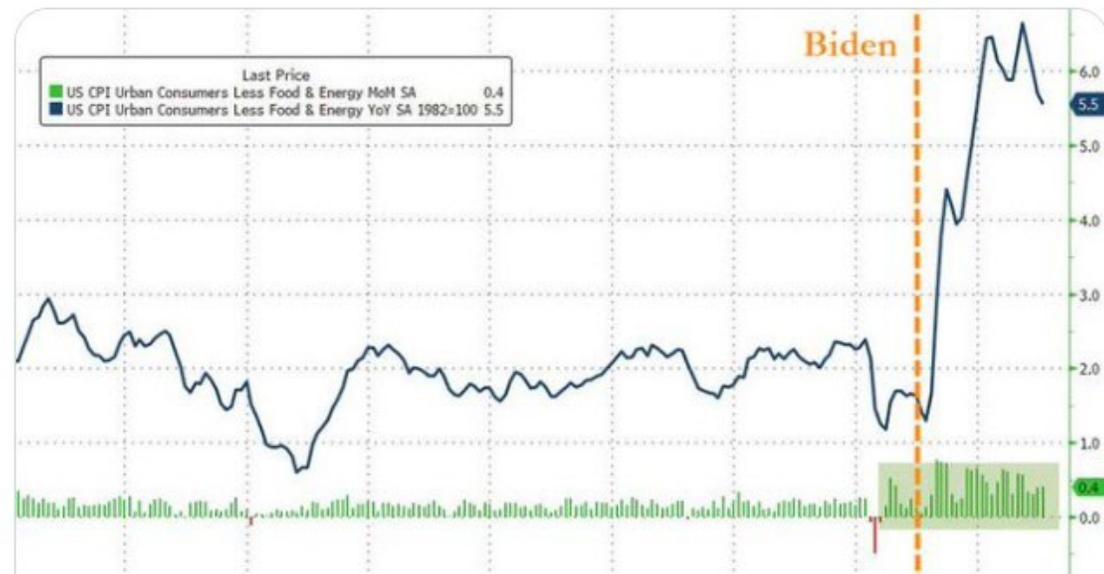
...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

Core CPI Rises 32nd Straight Month, Headline Inflation Hotter Than Expected YoY Driven By Lagging Shelter | ZeroHedge

コア CPI は 32 か月連続で上昇、ヘッドライン インフレ率は予想よりも高く、家賃など住居費 (シェルター費) の遅れが原因



zerohedge.com

Core CPI Rises 32nd Straight Month, Headline Inflation Hotter Than Ex...  
...the rise in Americans' cost of living outpaced their income gains for the 22nd month in a row...

1 3 17 2,771



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

念のため、CPI の修正は金曜日に行われました - 過去 12 か月全体を月あたり平均約 0.1% 高く書き直しました -

したがって、今日の非常に期待されている CPI に向かう傾向は Fed にとって好材料ですが、以前の目標からはさらに遠ざかっています。

1 1 8 1,993



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 14時間

食料とエネルギーを除いた全項目の指数は、1月に0.4%上昇した。シェルター指数は引き続き上昇し、前月比0.7%増となった。

●シェルター・インフレ率 +7.88%、12月の7.51%から上昇、過去最高を記録

●家賃のインフレ率 +8.56%、12月の8.35%から上昇し、過去最高となった。

3 19 1,624



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 13時間

米国10年国債金利 (15分足)

マーケットナビゲーターの売買シグナル

(ピンク:買いトレンド・シアン:売りトレンド)

[tradersshop.com/bin/showprod?a...](https://tradersshop.com/bin/showprod?a...)



6 1,391

出所 : Twitter

# 米国10年国債金利（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

# ドル/円 (日足)

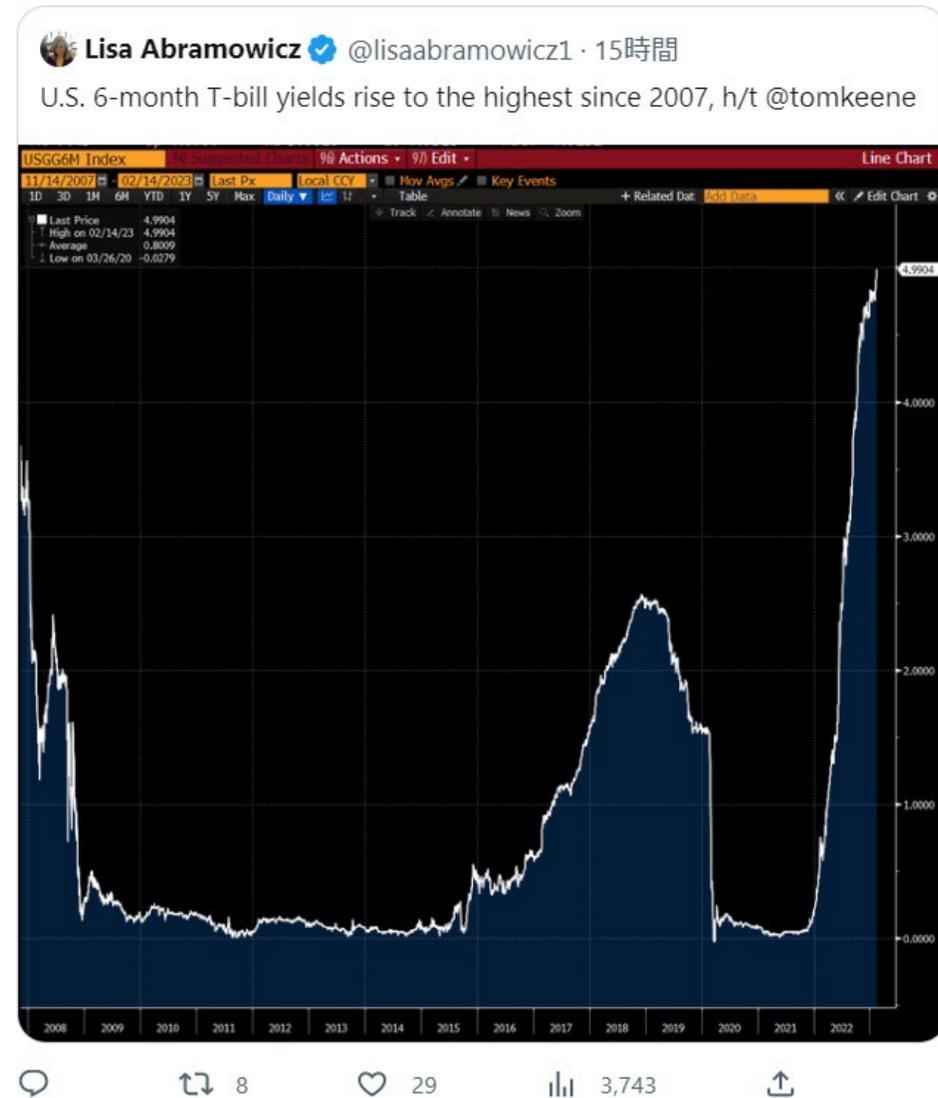


出所：トレーディングビュー・石原順インディケーター

Global Inflation Rates		
Country/Region	CPI Inflation (YoY %)	Trend vs. Prior Reading
CHINA	2.1%	Higher
TAIWAN	3.0%	Higher
SWITZERLAND	3.3%	Higher
SAUDI ARABIA	3.3%	Higher
JAPAN	4.0%	Higher
THAILAND	5.0%	Lower
SOUTH KOREA	5.2%	Higher
INDONESIA	5.3%	Lower
BRAZIL	5.8%	Lower
SPAIN	5.8%	Higher
FRANCE	6.0%	Higher
CANADA	6.3%	Lower
US	6.4%	Lower
SINGAPORE	6.5%	Lower
INDIA	6.5%	Higher
NEW ZEALAND	7.2%	Unchanged
SOUTH AFRICA	7.2%	Lower
NETHERLANDS	7.6%	Lower
MEXICO	7.9%	Higher
IRELAND	8.2%	Lower
AUSTRALIA	8.4%	Higher
PORTUGAL	8.4%	Lower
EUROZONE	8.5%	Lower
PHILIPPINES	8.7%	Higher
GERMANY	8.7%	Higher
FINLAND	9.1%	Unchanged
ITALY	10.1%	Lower
UK	10.5%	Lower
RUSSIA	11.8%	Lower
SWEDEN	12.3%	Higher
POLAND	16.6%	Lower
TURKEY	57.7%	Lower
ARGENTINA	94.8%	Higher
VENEZUELA	156%	Lower

CREATIVE PLANNING @CharlieBilello

## 米6ヶ月物国債利回りが2007年以来の高水準に上昇



出所 : Twitter

# ドル/円（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

# ユーロ/ドル（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

# ポンド/ドル（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

# NZドル/ドル（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

# ゴールドCFD（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

# S&P500CFD（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

# ナスダック100CFD（日足）マーケットナビゲーターの売買シグナル



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

**現在の相場は投資サイクルの最も難しい段階にある。  
そのため、株式市場も為替市場もレンジ相場になっている。**

### 連銀のバランスシートの増減とS&P500の推移



出所：ダブルラインキャピタル

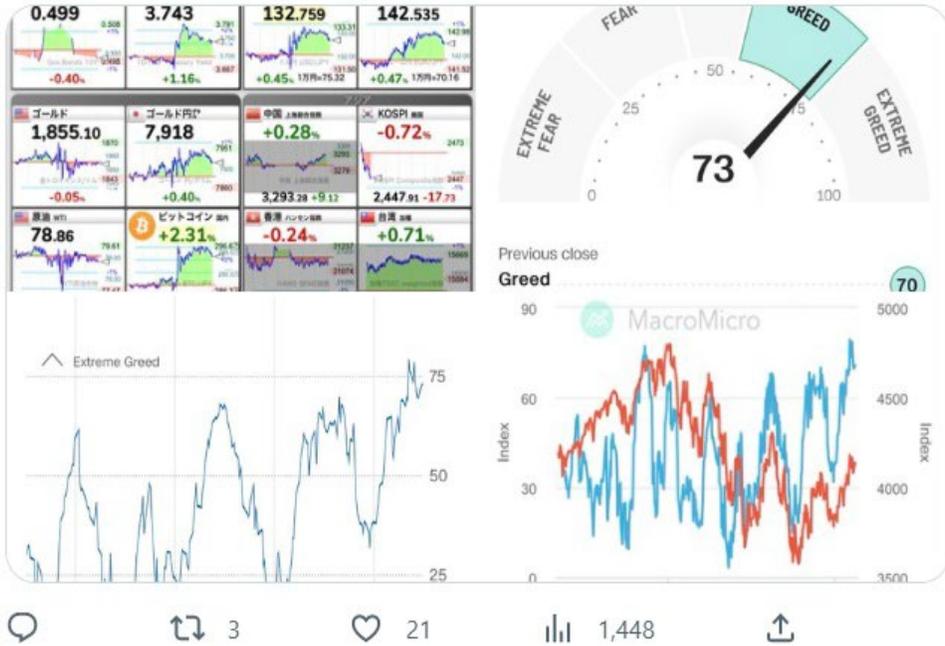


石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3時間

CNNの『恐怖と欲望指数』は、

「73」

ナスダックだけ上がるなど変な市場だが、楽観のセンチメントに変化なし。



出所 : Twitter

# S&P500 (日足) 200日移動平均線とトレンドライン

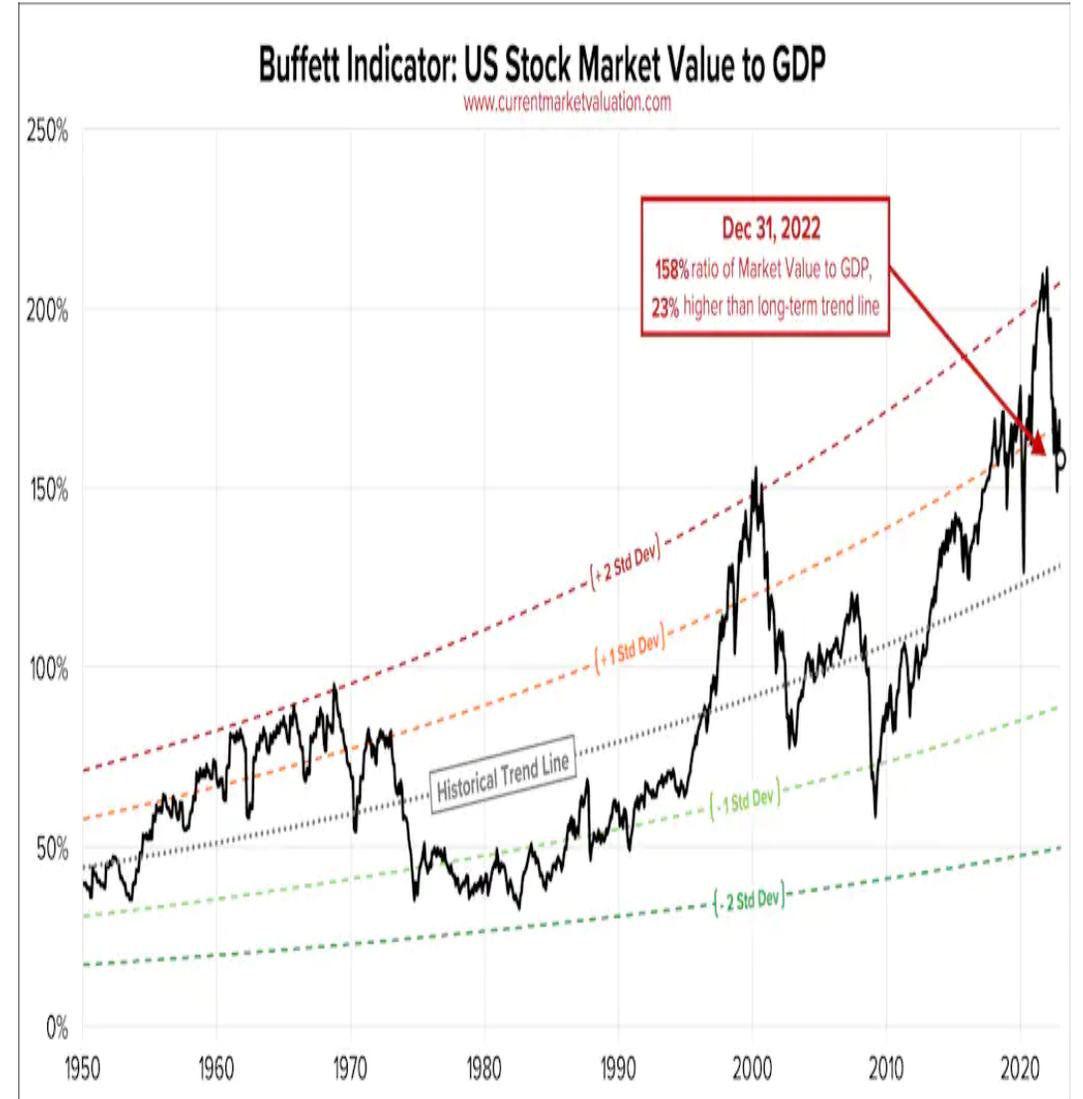


出所 : 筆者作成

# バフェット指標



出所 : guruforcus



出所 : currentmarketvaluation

# ナスダック100と米2年国債金利の推移（ドットコムバブル崩壊とリーマンショック）



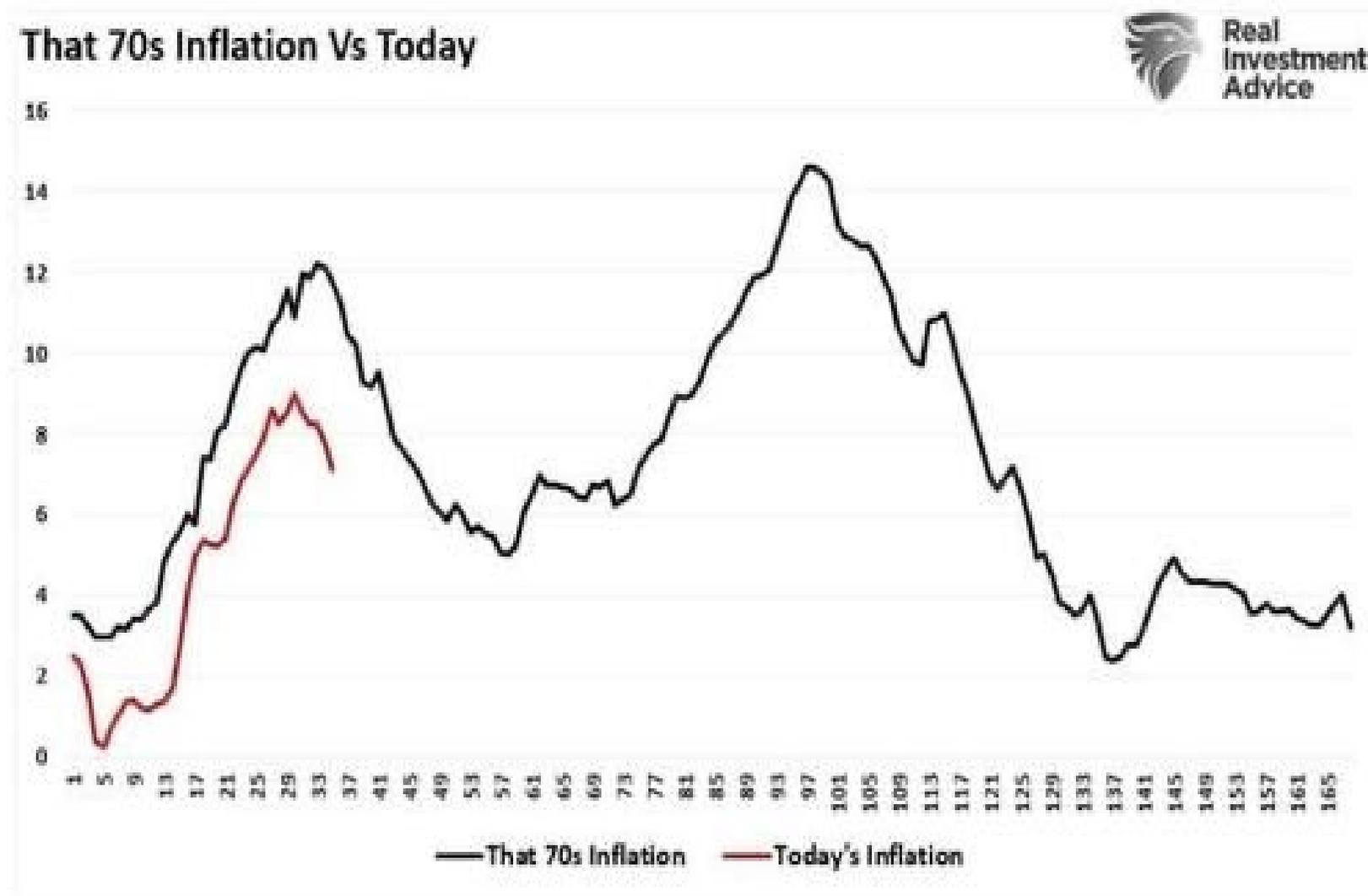
出所：筆者作成

バンクオブアメリカのハーネットは、「株式投資家は先送りされた大災厄に向かっている。米国株の上昇は行き過ぎであり、年後半に景気急減速なら激しい売りに直面するだろう。大災厄が先送りされていた場合に、最も痛みが大きい」と述べている。

FRBが利下げを行うまでの株式市場の上昇は、「死の舞踏」かもしれないのである。したがって、長期投資は危険だ。直近の2つの弱気相場を参考にすると、インフレが一段落し、金利の休止期を経て、FRBがいよいよ利下げに入ると、株式市場はさらに18～22カ月間下落を続けることになる。

FOMCは、70年代に見られたように、インフレが一旦低下し、その後再加速することを恐れているというが、スーパーバブルの後の暴落のトリガーを引くことになる「利下げ」までの道のりはまだ先の話だ。

# 70年代のインフレと現在のインフレのアナログチャート



出所：リアルインベストメントアドバイス



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4時間

バフェット氏、台湾TSMC株9割放出 金融株も一部圧縮 - 日本経済新聞

14日に届け出た2022年末時点の保有銘柄リストによると、10~12月期に台湾積体回路製造（TSMC）株の保有株式数を9割近く減らしていたことがわかった。金融株の一部銘柄でも持ち高減少が目立った。



nikkei.com

バフェット氏投資会社、TSMC株9割減 金融株も一部圧縮（写真=AP...  
【ニューヨーク=竹内弘文】著名投資家ウォーレン・バフェット氏率いる米バークシャー・ハザウェイが14日に届け出た2022年末時点の保有...

2 13 44 4,271



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 4時間

バークシャーの運用責任者であるトッド・コムズ氏とテッド・ウェシュラー氏がTSMC株の投資を決断した可能性があると指摘されている。TSMC株の取得や売却に至る経緯は、5月の株主総会における大きなトピックになりそうだ。

2 7 1,290

# ウォーレン・バフェットがなんとTSMCを大量買い！

2022/11/17 石原 順



#バフェット

#米国株

#S&P500指数



印刷

- ウォーレン・バフェットが半導体のTSMCに大規模投資！7-9月期は石油株の保有を積み増し
- 世界の分断が深まる中、TSMCは岐路に立たされている？
- 第4四半期からパークシャーの業績にオクシデンタル・ペトロリアムの収益が計上される
- ショートスクイズが発生:ドルの暴落に伴い、株式、債券、金が急騰
- 11月16日のラジオNIKKEI『楽天証券PRESENTS 先取りマーケットレビュー』

出所：楽天証券「トウシル」外為市場アウトルック



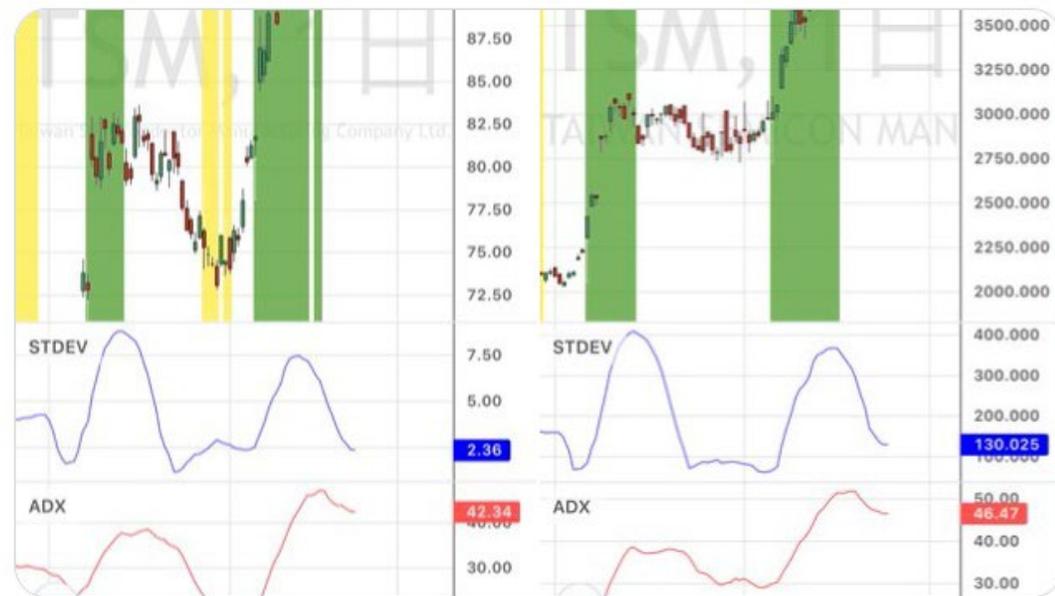
石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 3時間

TSMC（日足）

NY ADRと台湾市場

ボラティリティトレードシグナル

[tradersshop.com/bin/showprod?a...](https://tradersshop.com/bin/showprod?a...)



2 4 1,145

出所：Twitter



最も注目すべきは、TSMCの大幅な削減で、6006万株から12月31日時点でのわずか8293万株に86.2%削減されました。これは、9月30日時点で41億ドルの価値で同社のトップ10の保有を占めたばかりの株式にとって大きな変化です。

Name of Issuer	As of Dec 31, 2022		As of Sept 30, 2022		Change Q3 '22 to Q4 '22	
	Value	# of shares	Value	# of shares	Value	# of shares
Apple	116,205,043	895,136,173	123,661,679	894,802,319	-7,356,636	333,856
Bank of America	33,454,532	1,010,100,606	30,205,039	1,010,100,606	2,949,493	-
Chercon	29,252,521	162,975,771	23,757,173	165,359,318	5,495,348	(2,383,547)
Coca Cola Co	25,444,000	400,000,000	22,407,999	400,000,000	3,036,001	-
American Express	22,400,481	151,610,700	20,453,800	151,610,700	1,946,681	-
Next Hour	13,256,593	325,634,818	10,859,921	325,634,818	2,396,672	-
Occidental Petroleum	12,242,210	194,351,650	11,942,909	194,351,650	299,301	-
Moodys	6,873,494	24,669,778	5,997,470	24,669,778	876,024	-
Aerovion Biotech Inc	4,035,492	52,717,075	4,470,946	60,141,866	-435,454	(7,424,791)
Liberty Media	2,946,752	71,138,422	2,850,457	71,138,422	96,295	-
HP Inc	2,807,271	104,476,035	2,603,342	104,476,035	203,929	-
DuPont Inc	2,695,256	36,095,570	2,987,630	36,095,570	-292,374	-
Veeva Inc	2,632,840	12,815,613	2,226,072	12,815,613	406,768	-
Citigroup Inc	2,494,697	55,155,797	2,298,341	55,155,797	196,356	-
Kroger	2,229,000	50,000,000	2,199,260	50,268,823	29,740	(268,823)
Veeva	1,723,880	8,297,460	1,474,044	8,297,460	249,836	-
General Mills Co	1,682,000	50,000,000	1,604,500	50,000,000	77,500	-
Parsons Global	1,580,596	93,637,189	1,736,763	91,216,510	-156,167	2,420,679
Mastercard	1,386,277	3,986,648	1,133,563	3,986,648	252,714	-
AON	1,319,415	4,396,000	1,177,556	4,396,000	141,859	-
Charter Communications Inc N	1,298,394	3,828,941	1,161,509	3,828,941	136,885	-
Bank Of New York Mellon Corp	1,141,180	25,069,867	2,396,364	62,210,878	-1,255,184	(37,141,011)
Mckesson	1,071,160	2,855,514	1,087,021	3,198,344	-15,861	(342,830)
Celanese Corp Del	992,769	9,710,183	877,219	9,710,183	115,550	-
Amazon Com Inc	895,944	10,666,000	1,205,258	10,666,000	-309,314	-
Suofin Inc	879,236	6,125,376	1,041,069	6,125,376	-161,833	-
Globe Life Inc	765,942	6,353,727	633,467	6,353,727	132,475	-
T-Mobile US	733,880	5,242,000	703,319	5,242,000	30,561	-
Aly Part Inc	728,610	29,800,000	834,901	30,000,000	-106,291	(200,000)
BH	630,568	2,360,000	580,724	2,360,000	49,844	-
TerraSano Biosciences	617,725	8,292,724	4,117,774	60,060,880	-3,500,049	(51,768,156)
Martel	616,073	467,611	506,993	467,611	109,080	-
No Hldgs	435,973	107,118,784	471,323	107,118,784	-35,350	-
Louisiana Pacific	417,059	7,044,909	296,692	5,795,906	120,367	1,249,003
Floor & Decor Hldgs Inc	332,831	4,780,000	335,843	4,780,000	-3,012	-
US Bancorp	290,915	6,670,835	3,136,420	77,788,214	-2,845,505	(71,117,379)
Staco	200,965	10,695,448	101,928	10,695,448	-963	-
Marsil & Meisner Cos	67,005	404,911	60,449	404,911	6,556	-
Johanson & Johanson	57,782	327,100	53,435	327,100	4,347	-
Procter & Gamble	47,802	315,400	39,819	315,400	7,983	-
Mouderis	38,524	578,000	31,692	578,000	6,832	-
Liberty Latin America	29,568	3,914,812	24,182	3,914,812	5,386	-
VOO Vanguard Index ETF	15,108	43,000	14,117	43,000	991	-
SPY SPDR S&P 500 ETF	13,068	39,400	14,073	39,400	995	-
Jefferies	14,862	433,558	12,790	433,558	2,072	-
United Parcel Service	10,326	59,400	9,595	59,400	731	-
<b>Total</b>	<b>299,007,622</b>		<b>296,096,640</b>		<b>2,910,982</b>	

Position Reduction  
Position Increase

Source: SEC Edgar, Zero Hedge

出所：ゼロヘッジ

アップルを33万3856株増やし、8億9513万6000株のアップルを保有、パラマウントグローバルのを240万1000株増やし936万7000株、ルイジアナパシフィックを124万9000株増やし210万4000株と、わずか3ポジションを小額ながら増やしている。

シェブロンを1億6440万株から1億6300万株へ1.4%削減。アクティビジョン・ブリザードを12.3% (742万4千株) 削減し、5271万7千株。バンク・オブ・ニューヨーク・メロンを3710万株から2510万株へ59.7%削減。USバンコープを91.4%減の7,110万株から667万株に削減。

第4四半期に、パークシャーは久しぶりに新規のポジションを追加せず、既存の保有株も完全に清算しなかったことは注目に値します。

リツイート済み



前田昌孝 @market\_maeda · 9時間

今週のマーケットエッセンシャル2月15日号（有料記事）をホームページで公開しました。「銀行・証券明るい兆しも 新総裁に市場正常化を期待」。金融機関の4～12月期決算まとめです。15日午前中にバフェット氏の最新の投資動向の分析記事を追加します。主筆・前田昌孝。[marketessential.jp](http://marketessential.jp)



1



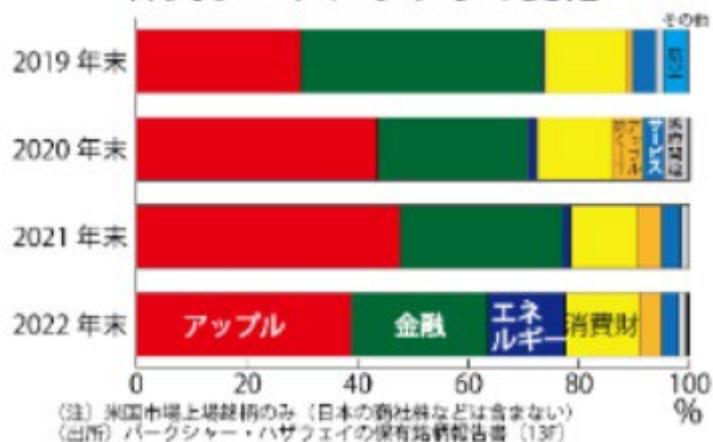
5



776



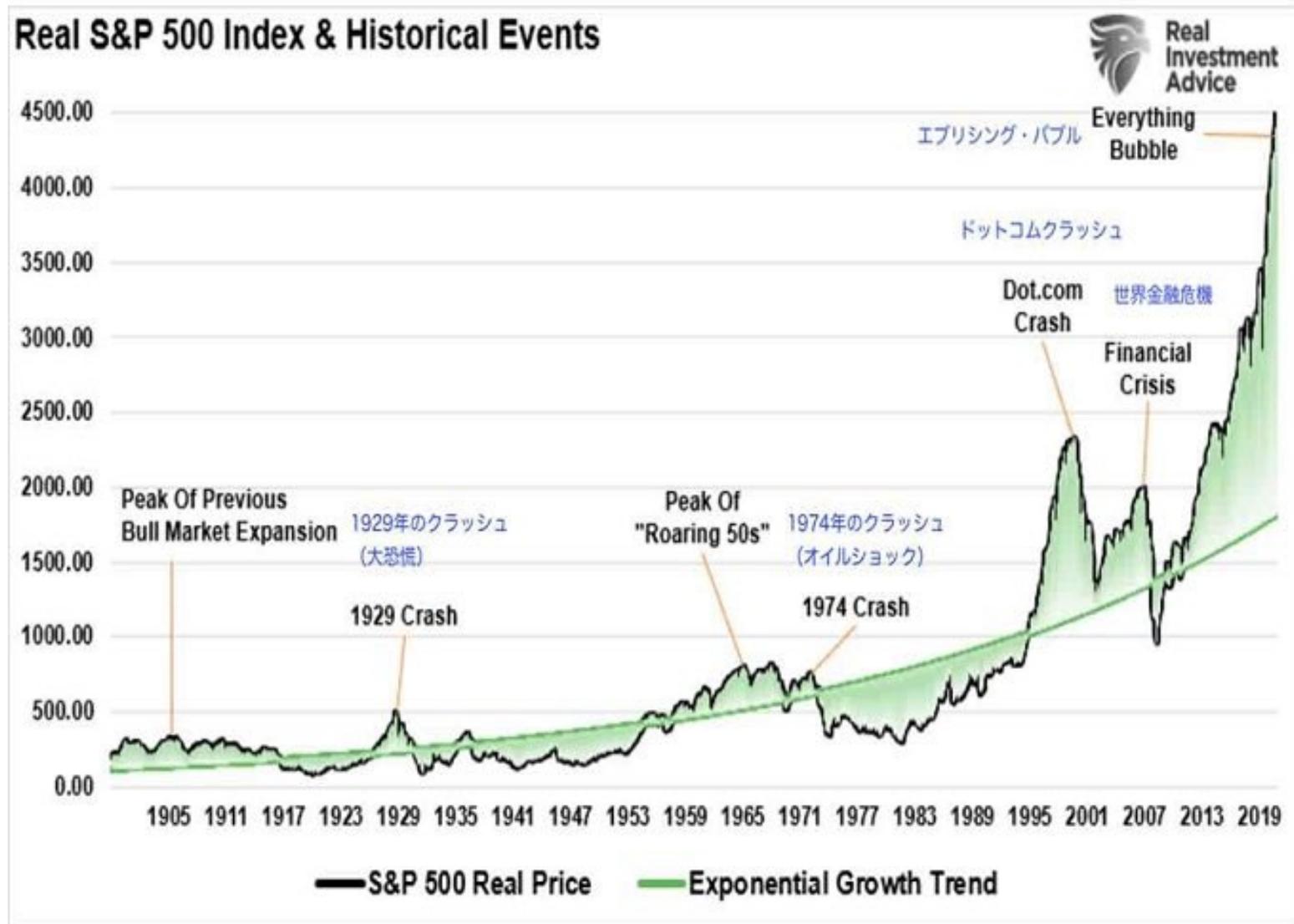
### コロナ下のバークシャー・ハザウェイ 株式ポートフォリオの変化



著名トレーダーの石原順氏は「アップルなどのハイテク株と石油株の両建てで、これから金利が上がろうが下がろうが、何とかなるような運用になっている」と評価していた。



# 実質S&P500のパフォーマンスと歴史的な金融危機



グリーンスパンが100年に一回の危機と呼んだ2008年の暴落は事実上、ミニ暴落であった。修正は行われなかった。その代わり、2008年の暴落は膨大な負債によって覆い隠され、避けられない大暴落が起こったとき、その深刻さは歴史上のどの暴落をもはるかに超えるものになることが確実となったのである。

出所：リアルインベストメントアドバイス