

ご注意事項

本資料は、勉強会の為に作成されたものであり、有価証券の取引、その他の取引の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。本資料及び資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料及び資料にある情報の使用による結果について、当社は何らの責任を負うものではありません。

本資料で記載しております価格、数値、金利等は概算値または予測値であり、諸情勢により変化し、実際とは異なる場合がございます。また、本資料は将来の結果をお約束するものではなく、お取引をなさる際に実際に用いられる価格または数値を表すものでもございませんので、予めご了承くださいませようをお願いいたします。

Disclaimer

暗号資産（仮想通貨）は法定通貨ではありません。

暗号資産（仮想通貨）の価格の変動等により、損失が生じることがあります。

また、取引によっては、投資金額を上回る損失が生じる恐れがあります。

取引を行うに当たっては、契約締結前交付書面等をご確認の上、取引の仕組みやリスクについて十分にご理解の上、ご自身の判断で取引を行ってください。

暗号資産（仮想通貨）は、代価の弁済を受ける者の同意がある場合に限り、代価の弁済のために使用することができます。

楽天ウォレット株式会社

暗号資産交換業者 登録番号：関東財務局長 第00015号

金融商品取引業者 登録番号：関東財務局長（金商）第3190号

加入協会 一般社団法人日本暗号資産取引業協会

プロトレーダーによる為替戦略会議 ～2023年後半の相場展望～

(2023年7月26日 石原順氏資料)

プロトレーダーによる 為替戦略会議

～2023年後半の相場展望～

楽天ウォレット主催セミナー



松田康生



石原順氏



ひるぴー氏

中銀金利とCPI

Global Central Bank Policy Rates							
Country	Rate	Central Bank Rate (Today)	CPI YoY	Real Central Bank Rate	YoY CPI Trend vs. Prior Reading	Last Move	Last Move Month
Japan	Policy Rate Bal	-0.10%	3.5%	-3.6%	Higher	Cut	Jan-16
Switzerland	Target Rate	1.75%	2.2%	-0.5%	Lower	Hike	Jun-23
Taiwan	Discount Rate	1.88%	2.0%	-0.1%	Lower	Hike	Mar-23
Thailand	Policy Rate	2.00%	0.5%	1.5%	Lower	Hike	May-23
Malaysia	Policy Rate	3.00%	3.3%	-0.3%	Lower	Hike	May-23
Denmark	Deposit Rate	3.10%	2.9%	0.2%	Lower	Hike	Jun-23
Eurozone	Deposit Rate	3.50%	6.1%	-2.6%	Lower	Hike	Jun-23
Sweden	Repo Rate	3.50%	9.7%	-6.2%	Lower	Hike	Apr-23
South Korea	Repo Rate	3.50%	3.3%	0.2%	Lower	Hike	Jan-23
China	Loan Prime Rate	3.55%	0.2%	3.4%	Higher	Cut	Aug-22
Norway	Deposit Rate	3.75%	6.7%	-3.0%	Higher	Hike	Jun-23
Australia	Cash Rate	4.10%	6.8%	-2.7%	Higher	Hike	Jun-23
Canada	Overnight	4.75%	4.4%	0.4%	Higher	Hike	Jun-23
UK	Bank Rate	5.00%	8.7%	-3.7%	Unchanged	Hike	Jun-23
US	Fed Funds	5.13%	4.0%	1.1%	Lower	Hike	May-23
New Zealand	Cash Rate	5.50%	6.7%	-1.2%	Lower	Hike	May-23
Hong Kong	Base Rate	5.50%	2.0%	3.5%	Lower	Hike	May-23
Saudi Arabia	Repo Rate	5.75%	2.8%	3.0%	Higher	Hike	May-23
Indonesia	Repo Rate	5.75%	4.0%	1.8%	Lower	Hike	Jan-23
Philippines	Key Policy Rate	6.25%	6.1%	0.2%	Lower	Hike	Mar-23
India	Repo Rate	6.50%	4.3%	2.3%	Lower	Hike	Feb-23
Poland	Repo Rate	6.75%	13.0%	-6.3%	Lower	Hike	Sep-22
Czech Republic	Repo Rate	7.00%	11.1%	-4.1%	Lower	Hike	Jun-22
Russia	Key Policy Rate	7.50%	2.5%	5.0%	Higher	Cut	Sep-22
Peru	Policy Rate	7.75%	7.9%	-0.2%	Lower	Hike	Jan-23
South Africa	Repo Rate	8.25%	6.3%	2.0%	Lower	Hike	May-23
Chile	Base Rate	11.25%	8.7%	2.6%	Lower	Hike	Oct-22
Mexico	Overnight Rate	11.25%	5.8%	5.4%	Lower	Hike	Mar-23
Colombia	Repo Rate	13.25%	12.4%	0.9%	Lower	Hike	Apr-23
Brazil	Target Rate	13.75%	3.9%	9.8%	Lower	Hike	Aug-22
Turkey	Repo Rate	15.00%	39.6%	-24.6%	Lower	Hike	Jun-23
Argentina	Benchmark Rate	97.00%	114.2%	-17.2%	Higher	Hike	May-23

CPI

Global Inflation Rates		
Country/Region	CPI Inflation (YoY %)	Trend vs. Prior Reading
CHINA	0.0%	Lower
THAILAND	0.2%	Lower
SWITZERLAND	1.7%	Lower
TAIWAN	1.8%	Lower
RUSSIA	2.5%	Higher
SOUTH KOREA	2.7%	Lower
SAUDI ARABIA	2.8%	Higher
US	3.0%	Lower
BRAZIL	3.2%	Lower
SPAIN	3.2%	Lower
JAPAN	3.2%	Lower
PORTUGAL	3.4%	Lower
CANADA	3.4%	Lower
INDONESIA	3.5%	Lower
FRANCE	4.5%	Lower
INDIA	4.8%	Higher
MEXICO	5.1%	Lower
SINGAPORE	5.1%	Lower
PHILIPPINES	5.4%	Lower
EUROZONE	5.5%	Lower
AUSTRALIA	5.6%	Lower
NETHERLANDS	5.7%	Lower
SOUTH AFRICA	6.3%	Lower
GERMANY	6.4%	Higher
ITALY	6.4%	Lower
IRELAND	6.6%	Lower
NEW ZEALAND	6.7%	Lower
FINLAND	6.8%	Lower
UK	8.7%	Unchanged
SWEDEN	9.7%	Lower
POLAND	11.5%	Lower
TURKEY	38.2%	Lower
ARGENTINA	114%	Higher
VENEZUELA	458%	Lower

昨年との価格変化
(6月CPIレポート)

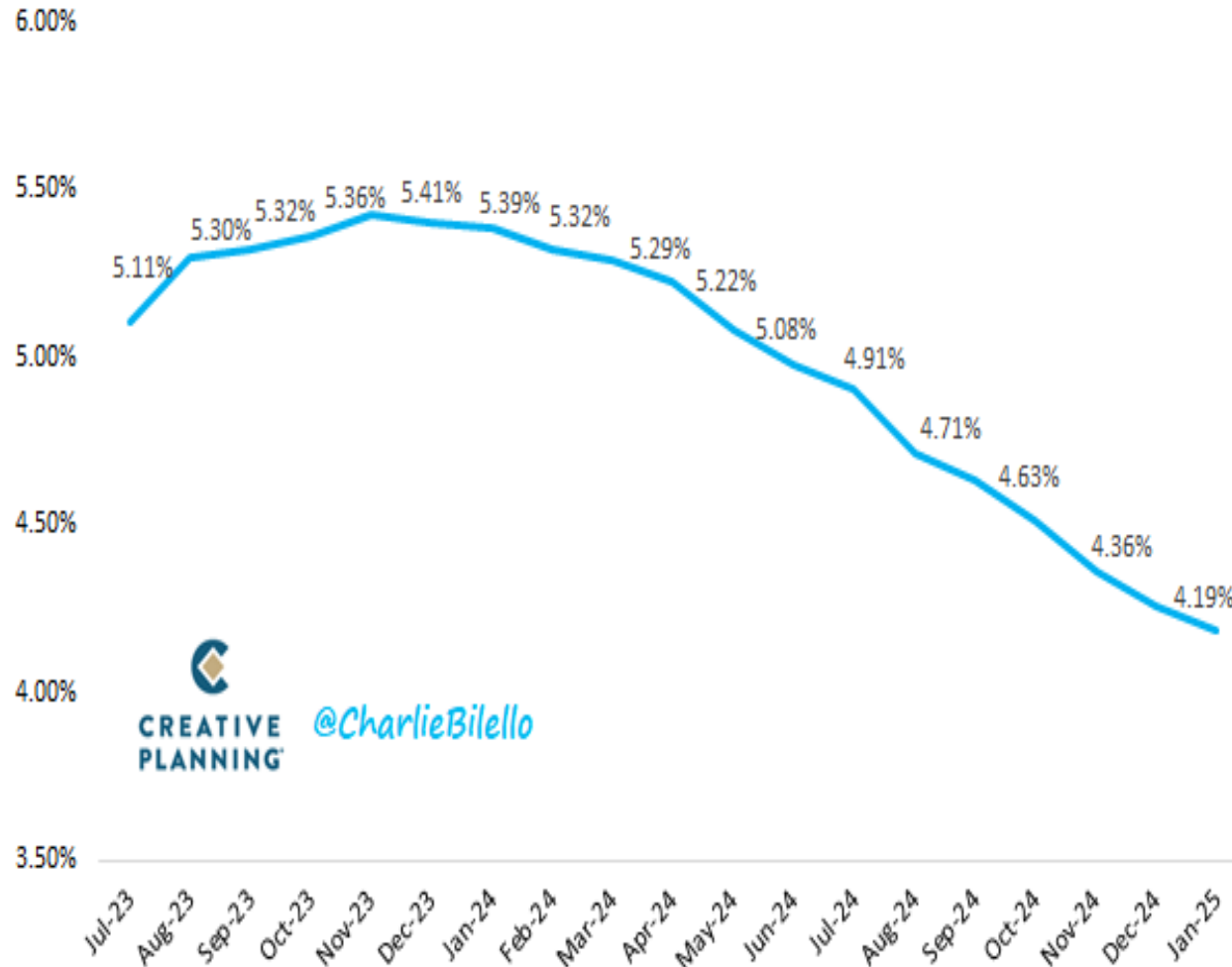
交通機関: +8.2%
 シェルター: +7.8%
 自宅以外での食事: +7.7%
 電力: +5.4%
 家庭での食事: +4.7%
 新車: +4.1%

全体の CPI: +3.0%

医療: -0.8%
 中古車: -5.2%
 ガス事業: -18.6%
 ガソリン: -26.5%
 燃料油: -36.6%

フェデラル・ファンド金利市場の予想

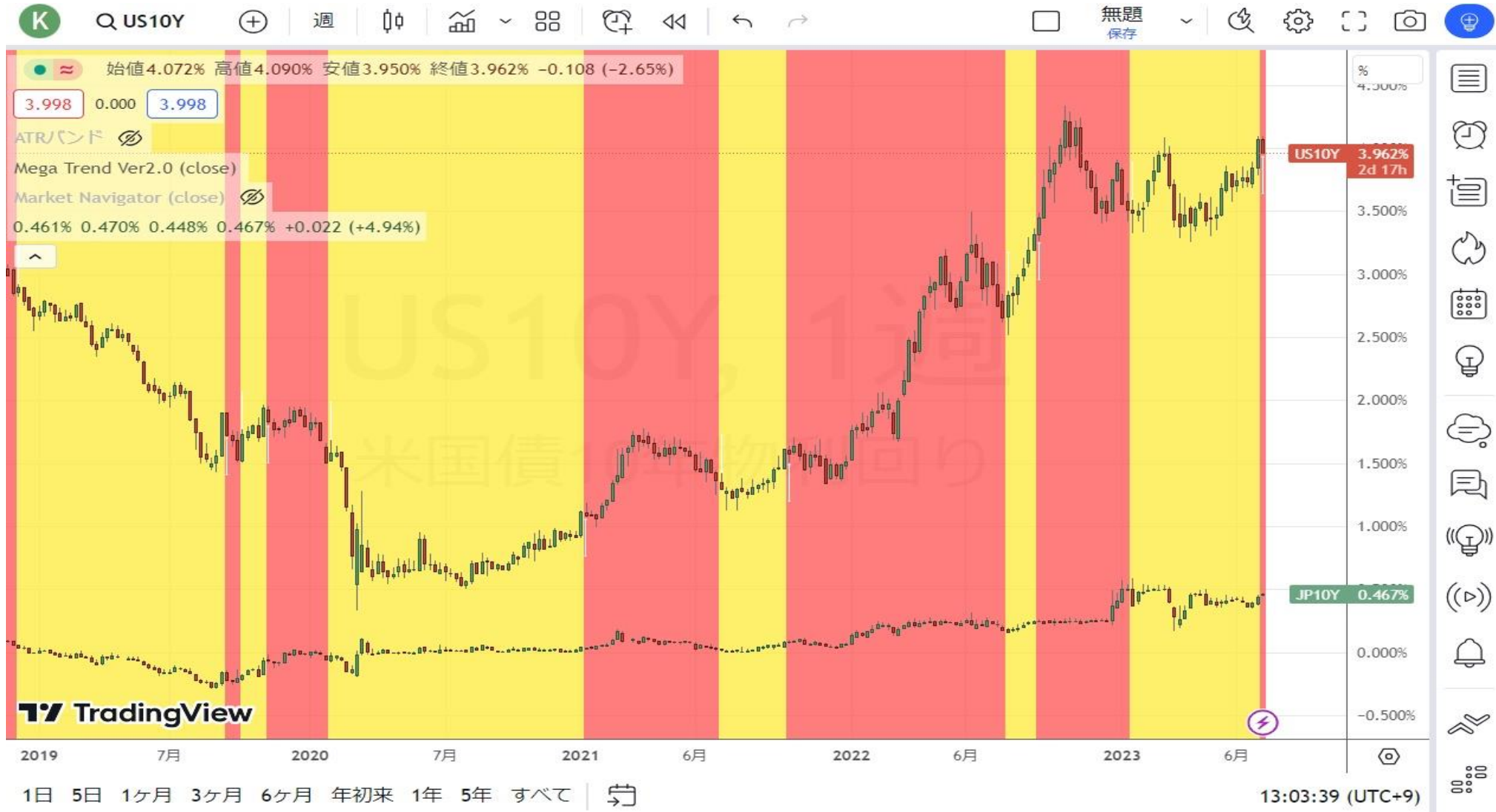
Market Expectations for Fed Funds Rate
(Data via Fed Funds Futures, July 2023 - Jan 2025)



- 2023年7月26日: 25bps引き上げ5.25-5.50%
- 2023年9月20日: 一時停止
- 2023年11月1日: 一時停止
- 2023年12月13日: 一時停止
- 2024年1月31日: 一時停止
- 2024年3月20日: 一時停止
- 2024年5月1日: 25bps引き下げ5.00-5.25%
- 2025年1月までに4.2%に引き下げ

日米の長期金利（週足）

日本の利下げと米国の利上げのタイミングが重なると・・・円高株安！



メгатrendフォローVer2.0の売買シグナル（赤：買いトレンド・黄：売りトレンド）

出所：マーケットナビゲーター・石原順インディケーター

ドル/円 (日足)



メガトレンドフォローVer2.0の売買シグナル (赤 : 買いトレンド・黄 : 売りトレンド)
出所 : 楽天MT4・石原順インディケーター

ドル/円 (週足)



メガトレンドフォロー-Ver2.0の売買シグナル (赤 : 買いトレンド・黄 : 売りトレンド)

出所 : 楽天MT4・石原順インディケーター

ユーロ/ドル (日足)



メガトレンドフォローVer2.0の売買シグナル (赤：買いトレンド・黄：売りトレンド)

出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ユーロ/ドル (週足)



メガトレンドフォローVer2.0の売買シグナル (赤：買いトレンド・黄：売りトレンド)

出所：楽天MT4・石原順インディケーター

ポンド/ドル (日足)



メガトレンドフォローVer2.0の売買シグナル (赤：買いトレンド・黄：売りトレンド)

出所：楽天MT4・石原順インディケーター

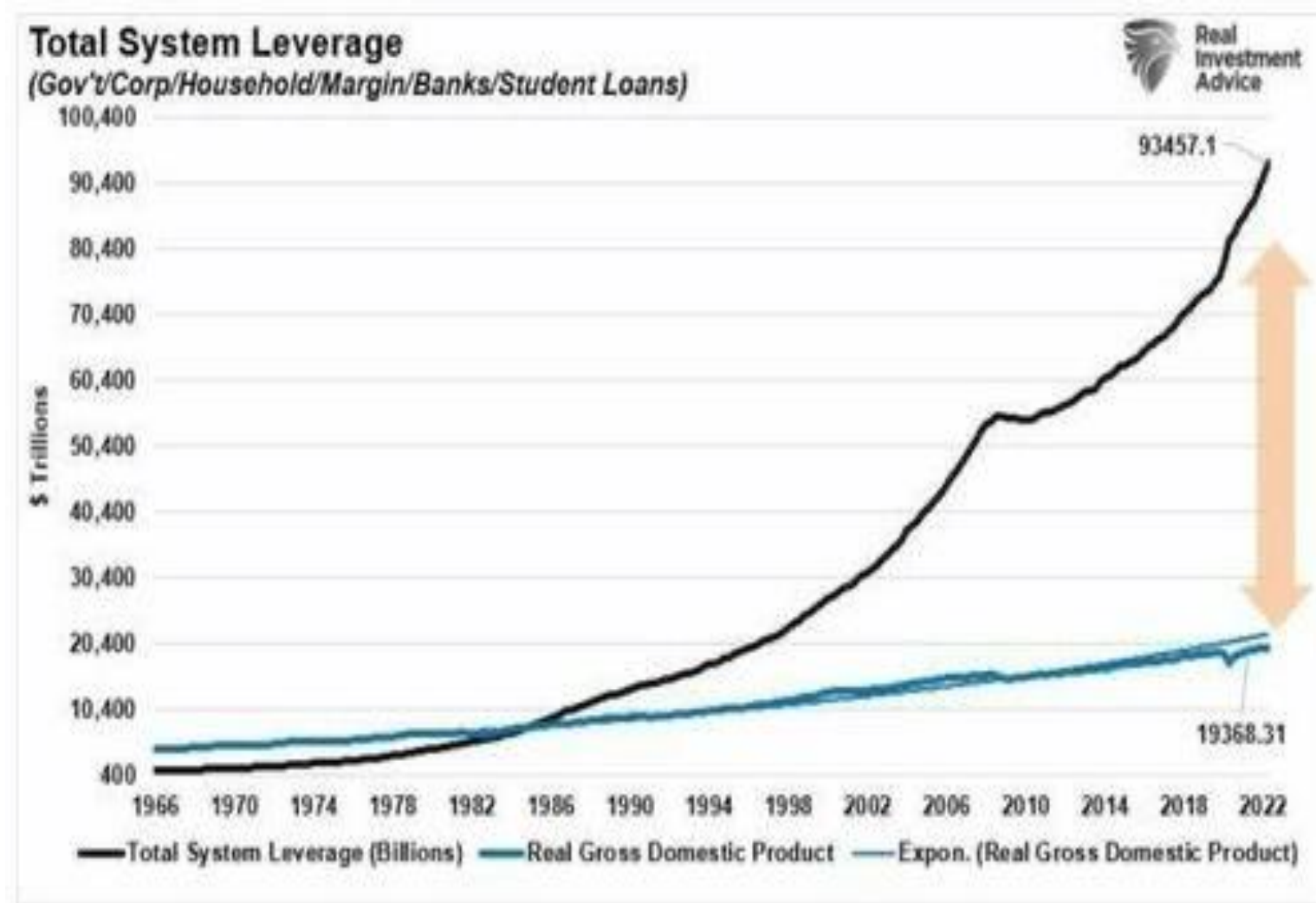
ポンド/ドル (週足)



メガトレンドフォローVer2.0の売買シグナル (赤：買いトレンド・黄：売りトレンド)

出所：楽天MT4・石原順インディケーター

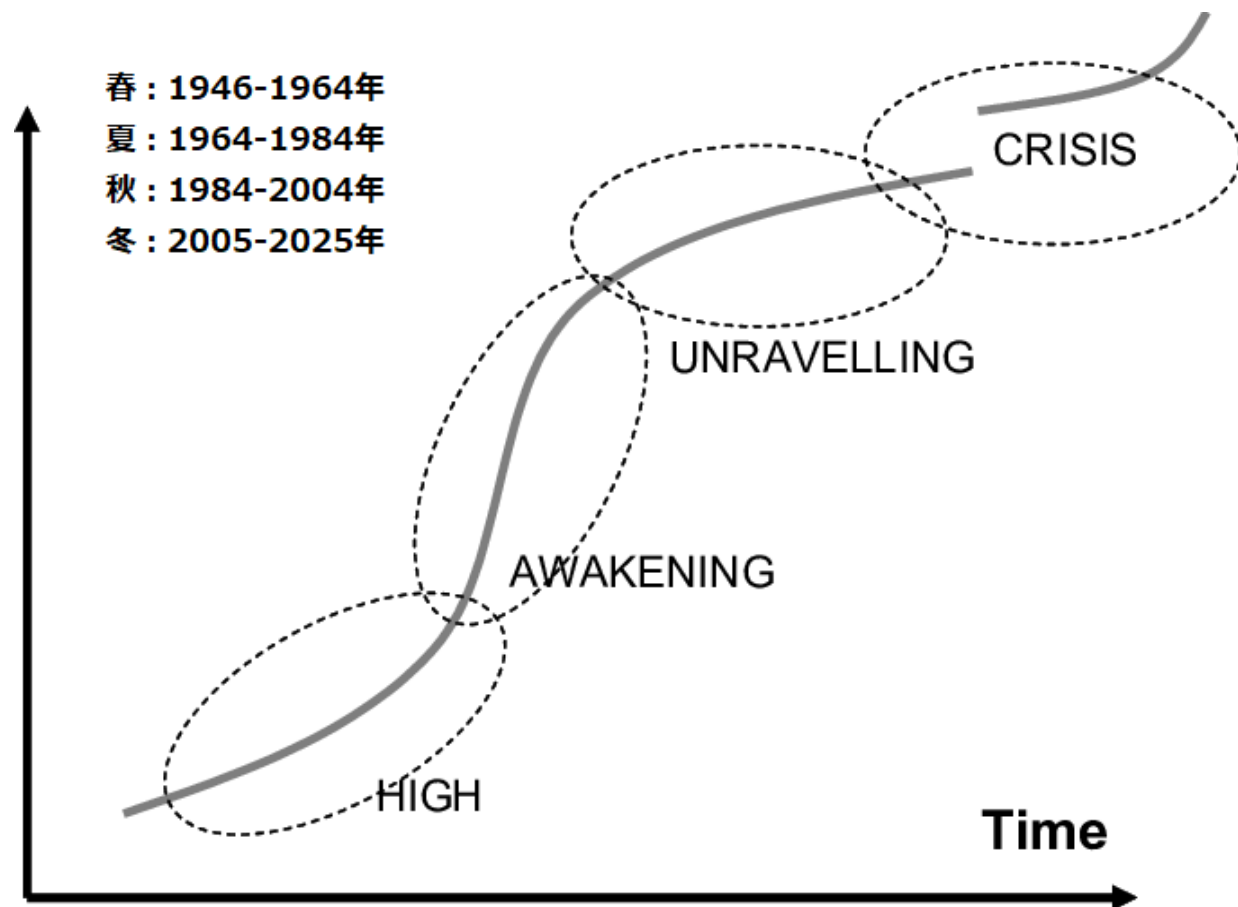
米国は経済成長1ドルあたり4.82ドルの債務が必要 米民主党は社会主義政権なので株は下げにくい



出所：リアルインベストメントアドバイス

ハウとストラウスの『The Fourth Turning』

4thターニング理論



春 : 1946-1964年
夏 : 1964-1984年
秋 : 1984-2004年
冬 : 2005-2025年

春の時代 : 第一の節目・高揚 (High)
夏の時代 : 第二の節目・覚醒 (Awakening)
秋の時代 : 第三の節目・分解 (Unraveling)
冬の時代 : 第四の節目・危機 (Crisis)

世界の大変革を警告する「80年周期説」

社会の過去500年ほどの近代史を分析。その結果発見したのが、大きな戦争を伴う社会的な「危機」がおおよそ80年の周期で訪れており、それぞれの危機の後にアメリカの国や社会が大きく変化していることだった。

たとえば、アメリカは第2次世界大戦という危機を迎えたが勝利し、超大国へと歩み始めた。その約80年前には南北戦争という危機があり、それをきっかけに奴隷制を廃止、平等な市民権を原則とする産業国家に生まれ変わっている。さらにそのおおよそ80年前にはアメリカ独立戦争があった。

これらそれぞれの80年周期の間の出来事や時代の趨勢（すうせい）を分析し、80年を約20年ずつに分け、「高揚」「覚醒」「分解」「危機」という、それぞれ特徴のある四つの期間（節目）を設定している。

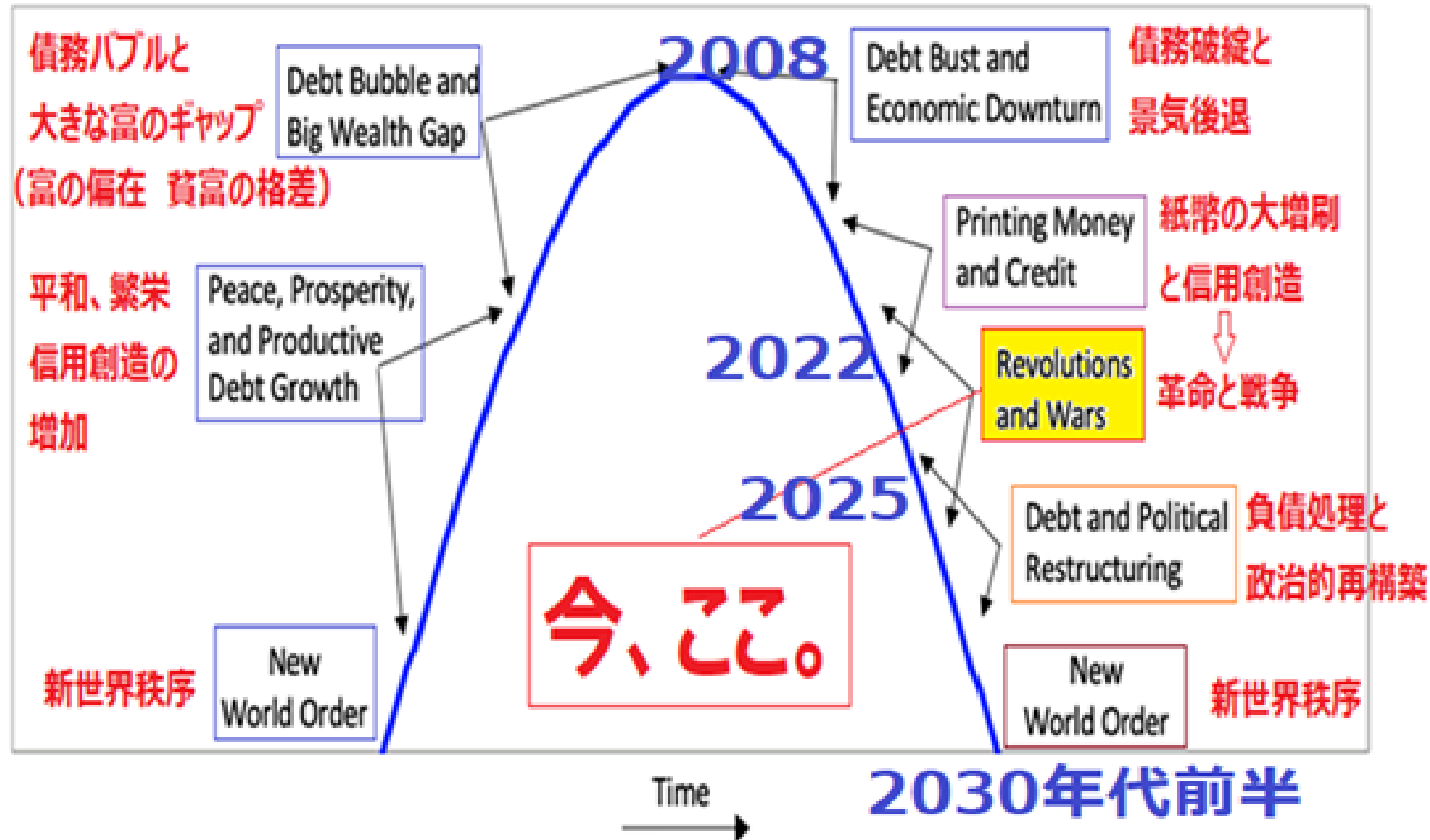
アメリカは**2008年**に新たな「**第四の節目**」に入った。これは**2030年**前後まで続く可能性が高い。われわれの理論では、現在の流れはその時代の半分に近づくにつれてさらに明確になってくるといことが示されている。

出所 : 『The Fourth Turning』

レイ・ダリオの帝国のビッグサイクル

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



出所：レイ・ダリオ（リンクトイン）

プロトレーダーによる為替戦略会議 ～2023年後半の相場展望～

(2023年7月26日 ひろぴー氏資料)

プロトレーダーによる 為替戦略会議

～2023年後半の相場展望～

楽天ウォレット主催セミナー



松田康生



石原順氏



ひろぴー氏

トークンエコノミーを 徹底的に支援する。

トレーダーとエンジニアによる金融エンジニアリング会社

2023年下期 Bitcoin相場の行方！

半減期1年は勝率100%!?

BTC半減期1年前から毎度上昇！



BTCの供給量（4年に一度、金融引き締めルール！）



出所: <https://www.blockchain.com/explorer/charts/total-bitcoins>

CXRエンジニアリングが出所先を元に作成

- ・ NASDAQ企業と連動（23年NASDAQ指数よりも好パフォーマンス）
- ・ リスクオフでも上昇（23年3月中旬シリコンバレー銀行ショックなどで上昇）
- ・ ゴールドとともに連動（リスクオフでゴールドと連動するもパフォーマンスが上回る。）
- ・ 急激な金融引き締めで上昇（2023年前半）
- ・ 金融緩和で上昇（2020年-2021年）



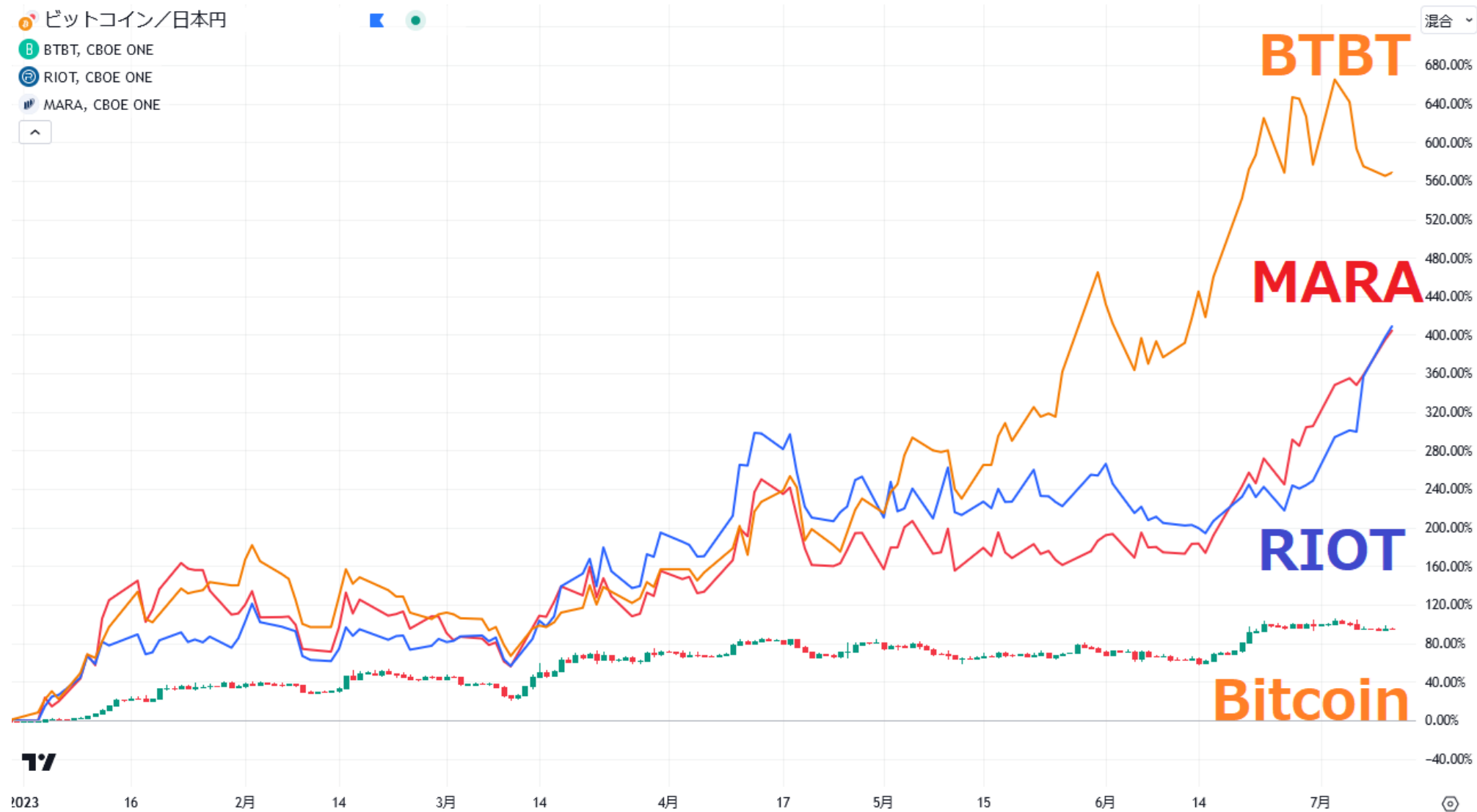
都合が良すぎる最強アセット??

ロシア、中国、ブラジルもBitcoinに好意的





マイニング企業のパフォーマンスも良好



主要マイニング企業の銘柄一覧

銘柄コード	企業名	※マイニング規模/保有量	年初価格	年初来高値	最高上昇率
BTBT	ビットデジタル	119/485	\$0.65	\$4.59	706%
DIGI	デジHOST・テクノロジー	70/---	\$0.4	\$2.11	527%
MARA	マラソン・デジタルHD	979/12,538	\$3.4	\$17.38	511%
RIOT	ライオット・プラットフォームズ	460/7,250	\$3.37	\$17.48	518%
BITF	ビットファームズ	385/2520	\$0.43	\$1.28	297%

※2023年6月末時点

プロトレーダーによる為替戦略会議 ～2023年後半の相場展望～

(2023年7月26日 松田康生資料)

プロトレーダーによる 為替戦略会議

～2023年後半の相場展望～

楽天ウォレット主催セミナー



松田康生

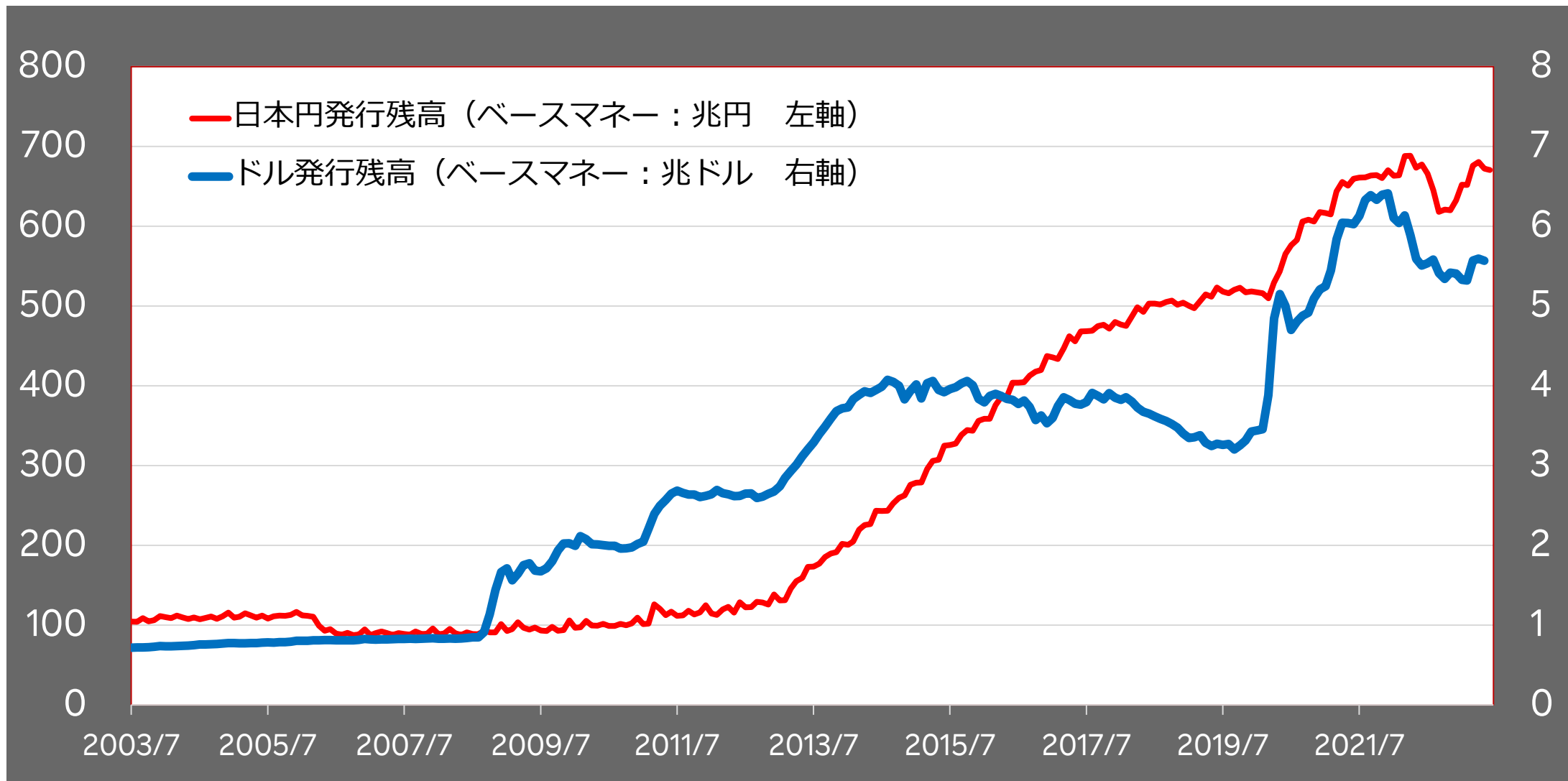


石原順氏



ひるぴー氏

米ドル・日本円 発行残高（ベースマネー：紙幣＋中銀当座預金）

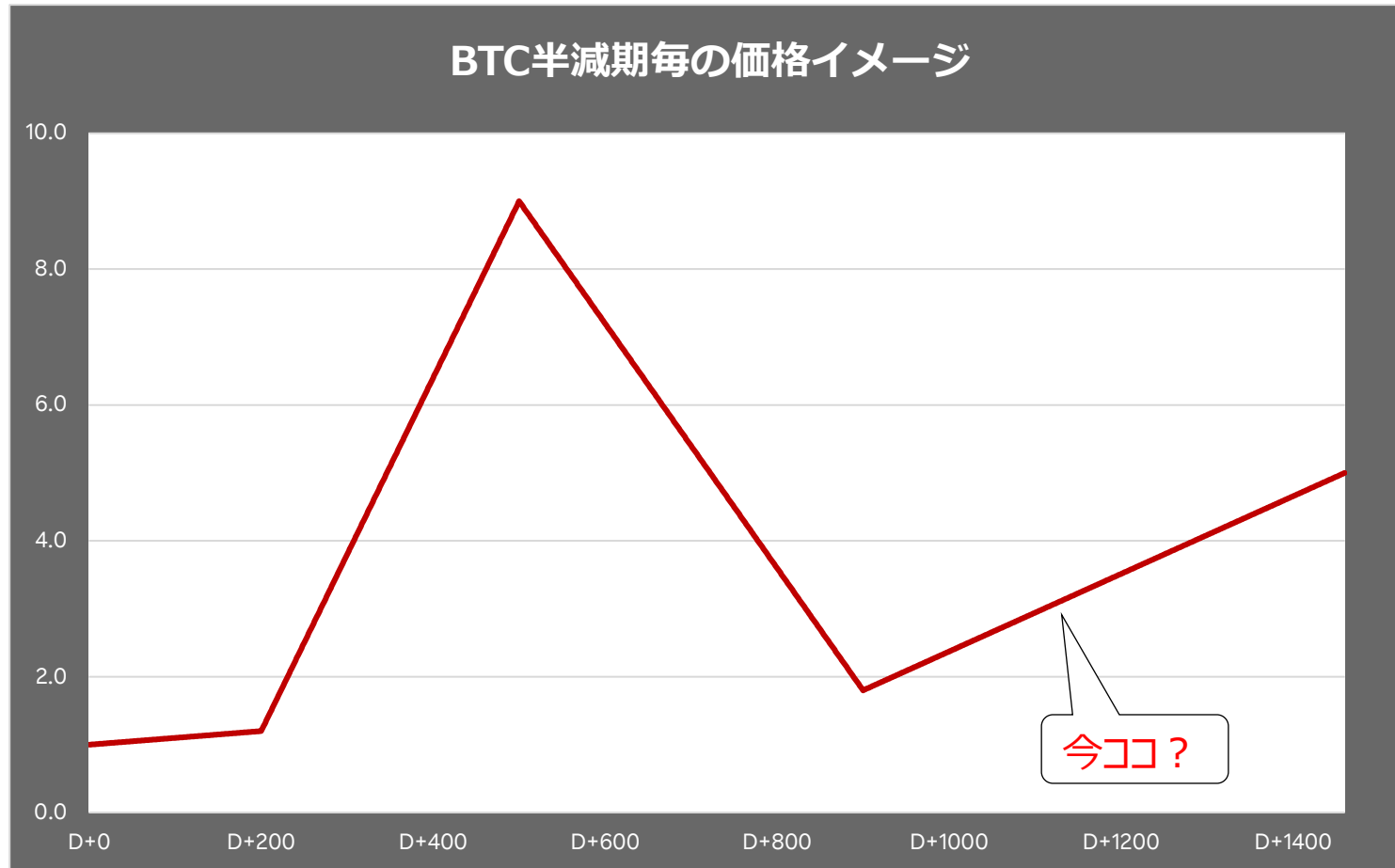


進む「ドル離れ」

2022年12月	習近平主席	中国湾岸協力理事会サミットで原油の人民元取引求める
2023年1月	サウジ財相	原油のドル以外決済にオープン
2023年3月	中国	イラン・サウジ国交正常化を仲介
2023年4月4日	マレーシア・中国	アジア通貨基金構想協議
2023年4月9日	マクロン仏大統領	「欧州はドルへの依存を減らす必要」
2023年4月15日	BRIC s 諸国首脳会議	貿易の自国通貨決済合意
2023年4月15日	イエレン米財務長官	「米国の金融制裁の実施がドルの国際的覇権を弱体化させつつある」
2023年5月11日	ASEAN首脳会議	域内決済の自国通貨使用推進で合意

出所：Bloomberg等より楽天ウォレット作成

ビットコイン半減期毎のサイクル



出所：楽天ウォレット作成

- 半減期から半年から1年はマイナーの採算が悪化し低迷
- 半減期から1年から1年半後、供給減が効きピークをつける
- その後失速、半減期から2年～2年半後にボトムを付ける
- ボトムから次の半減期まではじりじり上昇 (←今ココ?)