

楽天FX初心者セミナー  
プロが教える「為替相場の見方」

# なぜFX取引が必要なのか？

Nov22, 2023

松田 康生

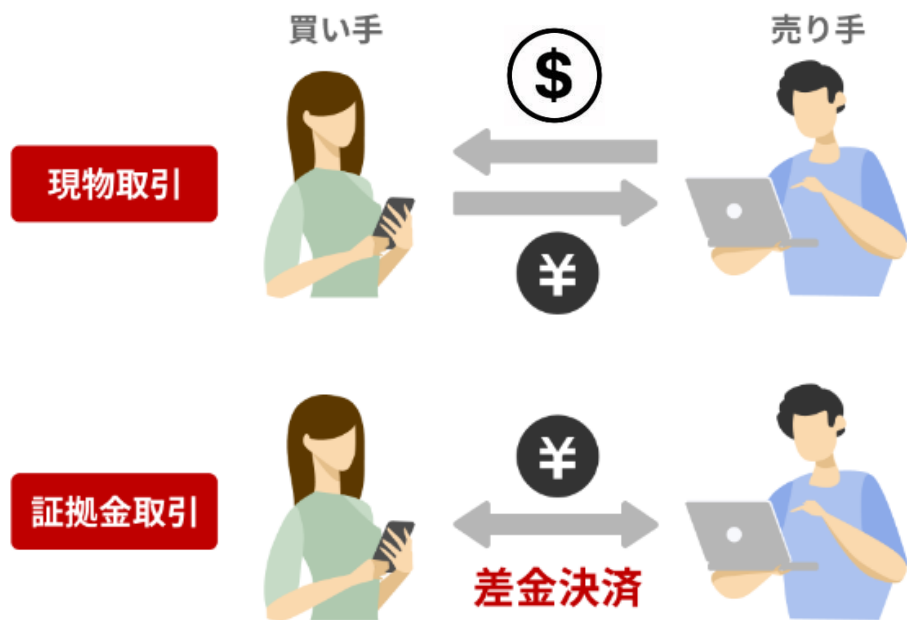
楽天ウォレット株式会社

# FX取引とは？

**FX取引**：外国為替証拠金取引 証拠金を差し入れて外国為替を売買するデリバティブ取引



**現物取引**：外貨預金・外貨MMF 自己資金で外貨を購入・運用する取引



|       | 現物取引    | FX取引          |
|-------|---------|---------------|
| 取引内容  | 通貨の売買   | 通貨の売買         |
| 取引形態  | 現物取引    | デリバティブ取引      |
| 決済方法  | 通貨の受け渡し | 差金決済          |
| レバレッジ | 無し      | 有り (FXの場合25倍) |

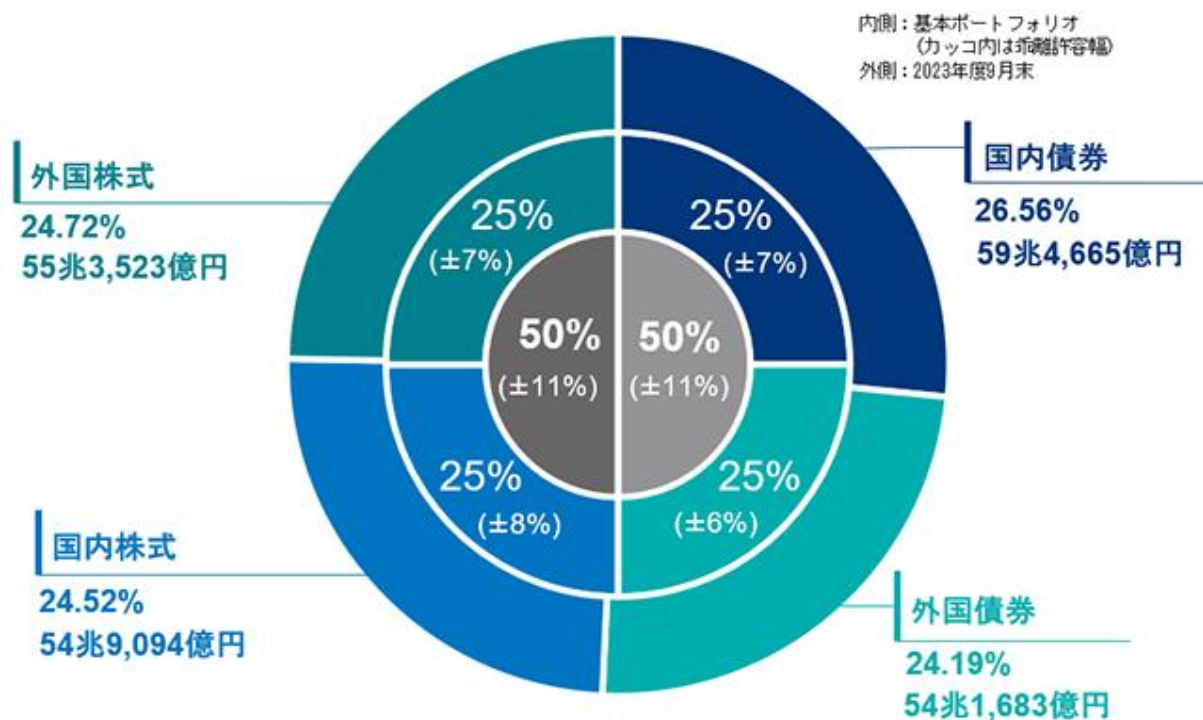
# FX取引のメリット・デメリット

| メリット                | デメリット            |
|---------------------|------------------|
| 小さな金額で大きなポジションが取れる  | 価格変動リスクが大きくなる    |
| 売りから入れる             | FX業者の倒産リスクがある    |
| コストが安い              | スワップコストがかかる場合がある |
| <b>為替リスクヘッジに使える</b> |                  |

⇒株式投資家の方にこそFX取引をおすすめする理由

# GPIF（公的年金）とウォーレンバフェット

GPIFのポートフォリオ（同社サイトより）

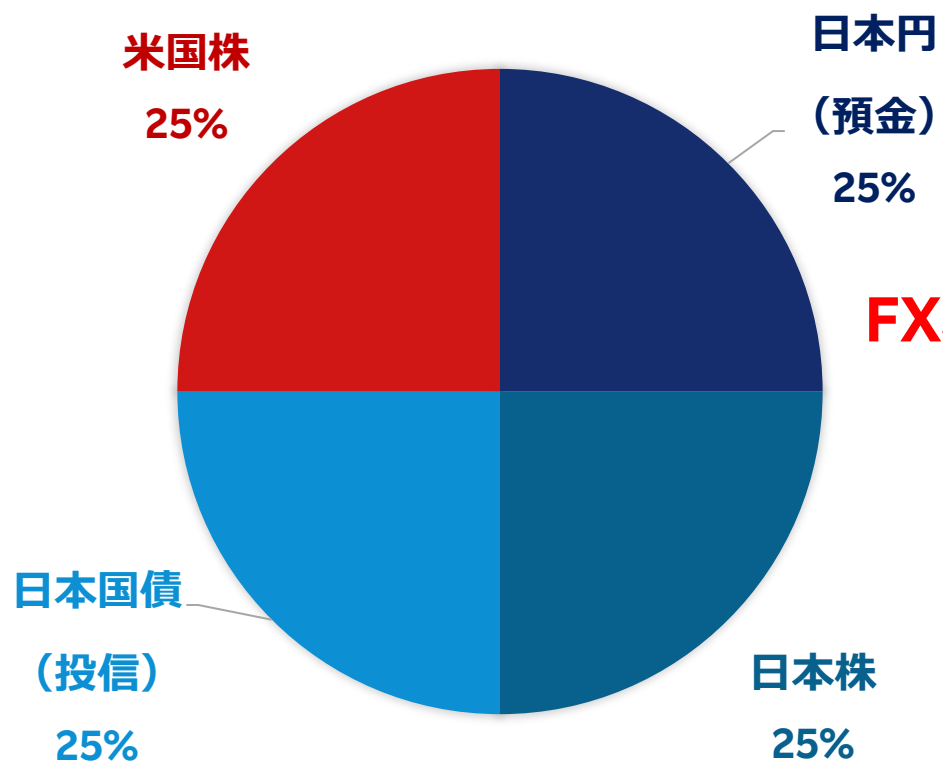


- GPIFの外国株式・債券比率は約5割
- 2019年以前は為替ヘッジを行っておらず約5割の為替リスクを取っていた
- **一般投資家がアップル株などを購入する場合、同時にドル円のリスクも取っている**

- 今年4月オバマの賢人ウォーレン・バフェット氏が日本の商社株を購入、資金は円建て社債で調達
- 日本株のリスクはとっても日本円のリスクは採っていない
- **ポートフォリオと為替リスクの分離（カレンシーオーバーレイ）**
- 社債で外貨を調達できない一般の人が外貨資産の為替リスクをヘッジするためにFX取引は発達した
- 最近では日本円のリスクをヘッジするために利用

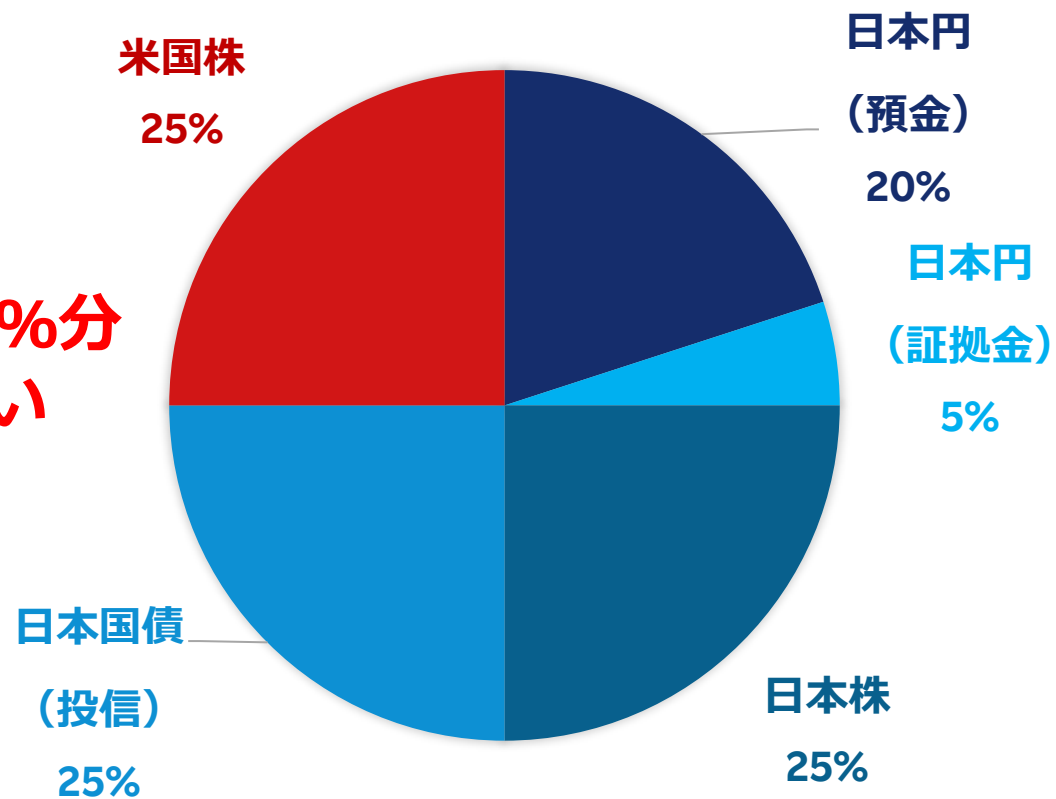
# 為替リスクの割合をFX取引で調節する

為替ヘッジ無 (円ドル比率75 : 25)



25%分ドル円買い (円ドル比率50 : 50)

FX取引で25%分  
ドル円買い



# 円キャリー取引

ドル円を1万ドルロングしたら1日251円貰える  
(ショートしたら257円取られる)

2023/11/13 14:05:40更新

| スワップポイント<br>(10,000通貨あたり) |       |
|---------------------------|-------|
| 買い                        | 売り    |
| 251円                      | -257円 |

- ドル円のロング (買い持ち)
- ドルを買って預ける (ドルの金利を貰う)
- 円を借りて売る (円の金利を払う)
- 差し引きドル円の金利差が貰える
- **年利約 6%** ドルFF金利+円のマイナス金利
- **⇒ドル円は金利差で決まると言われる所以だが金利差縮小時に巻き戻しの可能性 (円高要因)**

## 外貨建てMMF年換算利回り (税引前)

直近7日間 (更新日: 11/06)

|   |  |   |  |
|---|--|---|--|
|  米ドルMMF (GS) |  米ドルMMF (ニコウ) |  南ア・ランドMMF |  トルコリラ建てMMF |
| 4.886 %   | 4.745 %  | 7.424 %   | 24.499 %   |

当該実績は、過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

図表はいずれも楽天証券より

- 一般論として、現物取引であるMMFは信託手数料や決済コストがかかるので為替スワップより利回りが劣後する (更に今なら円のマイナス金利もスワップには反映する)
- 銀行のバランスシートを使う外貨預金は更に利回りが劣後する
- ドル円のロングポジションを持ちたいだけならレバレッジを1倍にしてFXでロングを作る手もある
- 但し、デリバティブ取引なのでカウンターパーティー (この場合は楽天証券) リスクは残る

## 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ようお願いいたします。

# 外国為替証拠金取引（FX）のリスクと費用等について

## 外国為替証拠金取引(FX)の取引にかかるリスク

外国為替証拠金取引（FX）は、取引通貨の価格変動や、スワップポイントの支払いにより、損失が生じるおそれがあります。また、外国為替証拠金取引（FX）は少額の証拠金で、その差し入れた証拠金を上回る金額の取引をおこなうことができるため、大きな損失が発生する可能性があります。また、その損失額は差し入れた証拠金を上回るおそれがあります。

## 外国為替証拠金取引（FX）の取引にかかる費用等

外国為替証拠金取引（FX）の取引手数料は無料です。なお、取引にあたっては各通貨の売付価格と買付価格には差（スプレッド）があります。スプレッドは通貨ペアごとに異なります。

## 証拠金について

〔楽天FX口座〕レバレッジコースに応じて取引金額の4%～100%(最大レバレッジ25倍)の証拠金が必要となります。

(法人のお客様の場合は、取引金額に当社が定める証拠金率(\*)を乗じた金額以上の証拠金が必要となります。)

〔楽天MT4口座〕想定元本の4%以上の証拠金が必要となります。(法人のお客様の場合は、想定元本に当社が定める証拠金率(\*)を乗じた金額以上の証拠金が必要となります。)

\*当社は、金融先物取引業協会が算出した「為替リスク想定比率」以上となる証拠金率を通貨ペアごとに定めております。「為替リスク想定比率」とは、金融商品取引業等に関する内閣府令第117条第27項第1号に規定される定量的計算モデルを使い算出されるものです。

## スプレッドについて【(例外あり)について】

通常時は広告表示のスプレッドでお取引いただいておりますが、為替市場における取引高の低下又は売買が一方向に集中しているなどの状況においてはスプレッドが広がる場合があります。

また、広告表示の値は実際の取引時のスプレッドを保証するものではなく、お客様の約定結果による実質的なスプレッドが広告表示の値と合致しない場合がありますのでご注意ください。

なお、スプレッドの拡大は、以下のような状況において発生する場合があります。

- 平日早朝時（概ね6時30分～7時30分※サマータイム期間中は一時間繰り上がります）
- 国内外の金融市場休場日（海外のクリスマス休暇や年末年始など）
- 主要経済指標の発表前後
- 震災などの天変地異や政変又は金融・経済関連の重大な出来事などの突発事象の発生時

商号等：楽天証券株式会社／金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号、商品先物取引業者

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会



## 店頭CFD取引にかかるリスクと費用等について

### CFD取引にかかるリスク

CFD取引は、お取引の対象となる銘柄の価格変動、金利相当額、配当相当額、価格調整額の支払い、各国の経済、社会情勢、金融政策、金融指標等の変動により損失が生じるおそれがあり、投資元本が保証されたものではありません。また、CFD取引は差し入れた証拠金を上回る金額の取引をおこなうことができるため大きな損失が発生する可能性があります。その損失額は差し入れた証拠金を上回るおそれがあります。

### CFD取引にかかる費用等

CFD取引の取引手数料は無料です。なお、取引にあたっては各銘柄の売付価格と買付価格には差（スプレッド）があります。スプレッドは銘柄ごとに異なります。詳しくは取引説明書等をご確認ください。

### 証拠金について

株価指数CFDは個人口座、法人口座とも取引の額に対して10%以上、商品CFDは個人口座、法人口座とも取引の額に対して5%以上の証拠金が必要となります。

## 店頭通貨バイナリーオプション取引にかかるリスクと費用等について

### 店頭通貨バイナリーオプション取引にかかるリスク

当社の取扱う店頭通貨バイナリーオプションは満期時（判定時刻）に権利が自動行使されるヨーロピアンタイプのオプション取引です。取引対象である通貨の価格変動が予測通りとなった場合には利益が得られることもある反面、予想が外れ権利が消滅した場合、支払ったオプションの購入金額を全額失うこととなります。また、オプションの購入価格と売却価格には差（スプレッド）があり売却時に損失を被る可能性があります。

### 店頭通貨バイナリーオプション取引にかかる費用等

店頭通貨バイナリーオプション取引の取引手数料は無料です。

### オプションの購入価格について

1枚あたりの最大購入価格は999円です。

商号等：楽天証券株式会社／金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号、商品先物取引業者

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会