

# 木村佳子の講演資料

2021年9月24日札幌

## 【これからの株式市場の動向と有望銘柄】



木村佳子(きむらよしこ)

生活経済情報研究所ビューズ代表

専門職MBA(早稲田大学大学院 ファイナンス修士)

国際テクニカルアナリスト連盟・認定MFTA

一級FP技能士/日本FP協会上級資格CFP

木村佳子の気になる銘柄youtube月水金18:00配信中





今井尚哉氏  
北村滋氏  
関与の噂

自民党OB  
若手から支持  
麻生氏も理解

安倍兄弟支持

2階外し  
菅氏の役割  
ワシントンのシンクタンク  
戦略国際問題研究所  
CSISの報告書  
2020年7月23日に発表

© 毎日新聞 提供 自民党総裁選の出馬を表明した（左から50音順）岸田文雄氏、河野太郎氏、高市早苗氏、野田聖子氏＝竹内幹、藤井太

<https://news.yahoo.co.jp/byline/endohomare/20200730-00190869>

**自民党総裁選挙 9月17日⇒9月29日投開票**  
**最も早い衆議院選挙日程⇒10月5日公示、17日投開票**  
**組閣で新内閣始動は10月下旬か**

自民党OB17人「私が総裁に推す人物」調査、1位は河野太郎氏 「小泉純一郎のような勢いを感じる」  
2021/09/17 07:05



© NEWSポストセブン 提供 ベテラン政治家がガチンコ評定（時事通信フォト）

週刊ポスト2021年10月1日号

## 9月下旬

菅総理 バイデン氏らと会合  
持木外務大臣も渡米  
真の議題は何か？  
TPP中国も加盟申請  
今年の議長国は日本  
アメリカは脱退意向変わらず

2022年2月の北京冬季五輪 開催迫る  
デジタル人民元導入は？

Sep (9月)						
S	M	T	W	T	F	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

Oct (10月)						
S	M	T	W	T	F	S
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

Nov (11月)						
S	M	T	W	T	F	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				

Dec (12月)						
S	M	T	W	T	F	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

## 組閣

台湾問題 アメリカが台湾外交部門名称変更  
中国版リーマン用心 中国恒大、SOHO中国問題  
新型感染症の波と景気、外国勢の日本買いあさり



## ブラックストーンの日本投資

### ●ホテル

近鉄グループホールディングスが所有ホテルの8つ「都ホテル京都八条」などを譲渡(2021年3月25日に発表)

### 西武HD

所有する「ザ・プリンスパークタワー東京」などのホテルやレジャー事業資産の約5分の1に当たる1000億円相当(簿価ベース)の資産を売却予定。

西武HDの2021年3月期の連結決算は723億円の純損失。22年3月期の業績予想は50億円の純損失

新型コロナウイルス禍で稼働率が高くないうちに客室改装などの競争力を高める投資をしていく方針

### ●オフィスビル等1000億円規模で買収済(2020年)

感染症対策で緊急事態宣言  
不要不急の外出  
県外への人流れ抑制  
(旅行、会食、買い物自粛要請)

ビル、ショッピングモール  
ホテル等、苦境に  
所有者は電鉄、鉄道会社が多い

密回避  
郊外へ引っ越し  
通販での物品の調達  
政府は地方拠点に外資進出を  
後押し

スマートメーター  
再生可能エネルギー 原発  
リモートワーク推進  
DXやDIY、スーパー、通販関連は  
軒並み好決算  
都心物件の値下がり

ブラックストーンなどが  
買いあさり

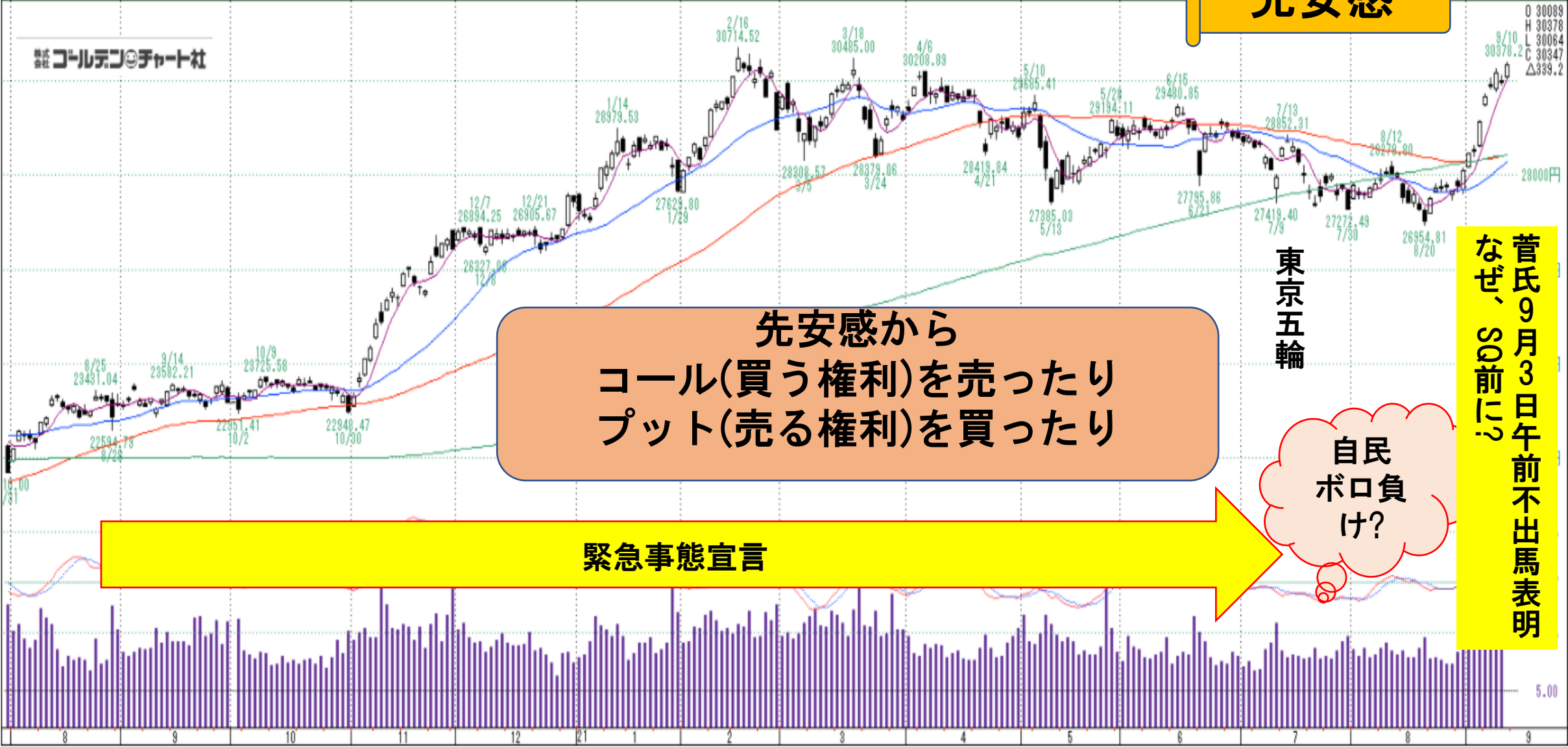
好業績組の空前の好決算と  
苦境組  
苦境組は飲食店、テナント、鉄道、ホテルなど

# 先物やオプションを売買している投資家

- 先物とオプションを同時に決済する「メジャーSQ」の算出日だった9月10日。
- 取引最終日（SQ算出日の前営業日、すなわち9月9日）までに、ポジションをどうするか先物保有の投資家は判断
- 決済期日が決められている先物やオプションを満期日までに反対売買しなかった場合
- 最終決済期日における指数構成銘柄の始値である「SQ値」で決済される
- 最終日に近づくと、その判断に基づく取引で、相場が大きく変動することもある
- 次は12月10日
- 先物売買の投資家動向はSQ通過後に一巡する傾向があり、日経平均株価の動向を引き続き注視

# 先安感

株式会社ゴールドマン・チャート社



先安感から  
コール(買う権利)を売ったり  
プット(売る権利)を買ったり

緊急事態宣言

自民ボロ負け?



# デルタ取引が日経平均株価を押し上げた

●日経平均株価は、9月限月の先物とオプションの取引最終日の9月9日直前に大きく上昇

●最近のオプションと先物の動向から、コールの売り手によるデルタヘッジが行われた可能性が考えられる。

デルタヘッジとは保有ポジションの損失を軽減するために「売りポジションに対し、買いポジションを追加するような取引」

●デルタヘッジなどに起因する裁定取引が日経平均急騰の一因とみられることから、SQ後の株価動向に注目

## ユダヤ教の年末と新年

2021年のロシュ・ハシャナ9月8日(ユダヤ教の年度末、/大晦日)  
ヨム・キプール(ユダヤ教の新年度)は9月15日

## クアドルプル・ウィッチング・ディ(QWD)の日程

「3月、6月、9月、12月の第三金曜日」2021年9月17日、12月17日

## QWD

株式先物指数

株式指数オプション

個別株オプション

個別株先物

クアドルプルウィッチングディの影響は数日続く

先物・オプションの期限が近づくにつれて売買が増加  
クアドルプルウィッチングディを警戒した決済が増加

乱高下が投資家にはチャンス  
テクニカル面で反対売買が活発に

Jun (6月)						
S	M	T	W	T	F	S
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30			

上 米国カレンダー6月  
下 日本カレンダー

Jun (6月)						
S	M	T	W	T	F	S
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30			

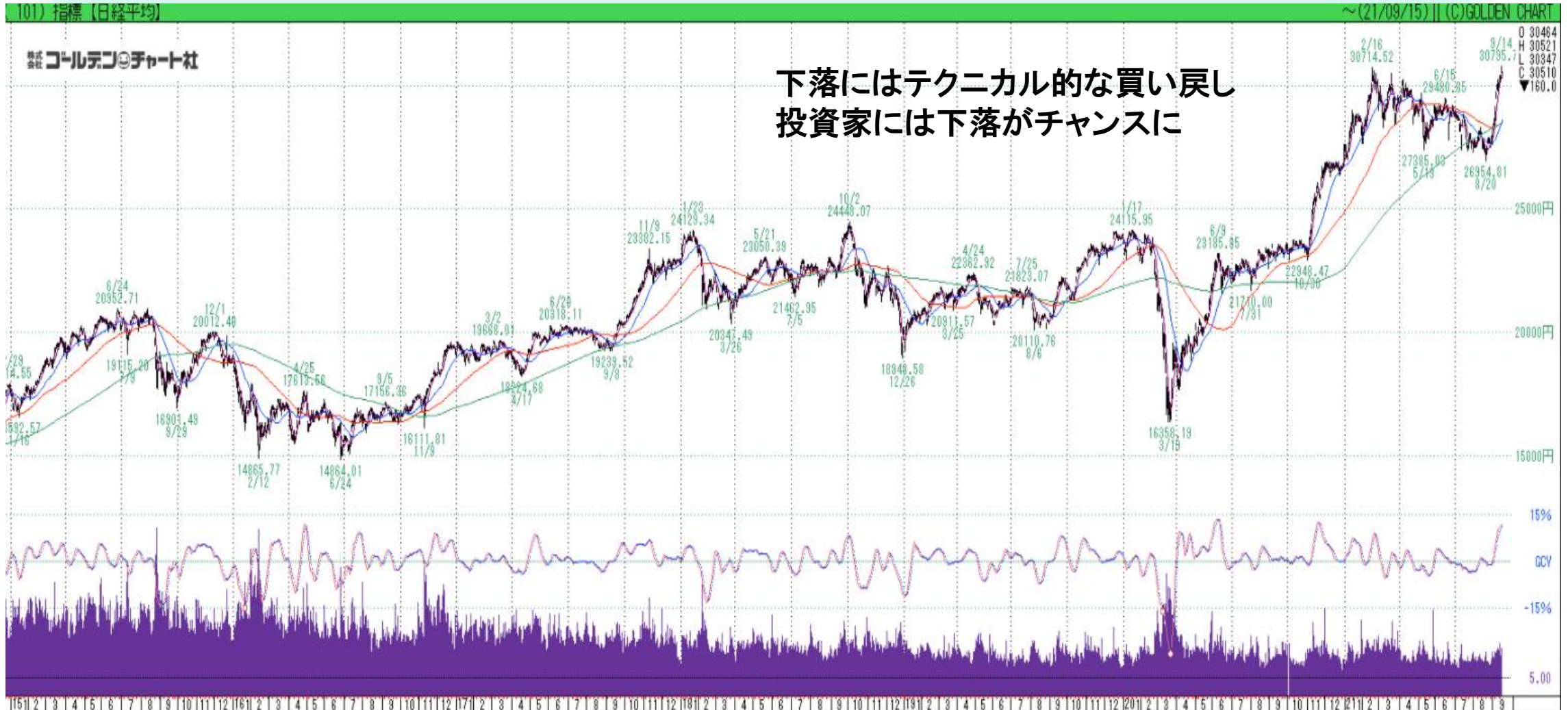
下落にはテクニカル的な買い戻し  
投資家には下落がチャンスに

# QWD 2021年(令和3年)6月18日

## 日経平均株価

2021/6/25	29,137.30	29,174.17	28,992.74	29,066.18	190.95	0.7	904,260,000
2021/6/24	28,811.82	28,935.34	28,758.37	28,875.23	0.34	0	842,480,000
2021/6/23	28,886.92	29,007.83	28,860.06	28,874.89	-9.24	0	944,360,000
2021/6/22	28,513.07	28,895.26	28,494.46	28,884.13	873.2	3.1	1,173,250,000
2021/6/21	28,506.84	28,506.84	27,795.86	28,010.93	-953.15	-3.3	1,301,080,000
2021/6/18	29,136.74	29,136.74	28,957.98	28,964.08	-54.25	-0.2	1,512,550,000
2021/6/17	29,149.34	29,197.68	28,875.39	29,018.33	-272.68	-0.9	997,590,000
2021/6/16	29,306.14	29,434.10	29,263.72	29,291.01	-150.29	-0.5	1,028,480,000
2021/6/15	29,256.03	29,480.85	29,235.71	29,441.30	279.5	1	972,790,000
2021/6/14	29,153.11	29,208.35	29,026.27	29,161.80	213.07	0.7	854,230,000

# QWD 2021年(令和3年)6月18日



# QWD2021年3月19日

Mar (3月)						
S	M	T	W	T	F	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

2021/3/31	29,278.33	29,348.99	29,165.52	29,178.80	-253.9	-0.9	1,325,880,000
2021/3/30	29,365.04	29,478.20	29,283.89	29,432.70	48.18	0.2	1,340,760,000
2021/3/29	29,478.12	29,578.37	29,200.88	29,384.52	207.82	0.7	1,826,320,000
2021/3/26	29,068.52	29,240.74	28,953.22	29,176.70	446.82	1.6	1,282,700,000
2021/3/25	28,457.33	28,821.83	28,414.92	28,729.88	324.36	1.1	1,243,410,000
2021/3/24	28,765.55	28,867.67	28,379.06	28,405.52	-590.4	-2	1,591,350,000
2021/3/23	29,381.49	29,496.83	28,995.92	28,995.92	-178.2	-0.6	1,371,290,000
2021/3/22	29,444.10	29,472.98	29,107.63	29,174.15	-617.9	-2.1	1,384,260,000
2021/3/19	29,904.57	30,049.77	29,621.22	29,792.05	-424.7	-1.4	2,101,870,000
2021/3/18	30,148.48	30,485.00	30,041.50	30,216.75	302.42	1	1,599,340,000
2021/3/17	29,836.83	29,984.97	29,825.16	29,914.33	-6.76	0	1,252,840,000
2021/3/16	29,770.39	30,026.40	29,755.47	29,921.09	154.12	0.5	1,419,370,000
2021/3/15	29,804.50	29,884.73	29,670.31	29,766.97	49.14	0.2	1,541,660,000

上 米国カレンダー3月  
下 日本カレンダー

Mar (3月)						
S	M	T	W	T	F	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			



2020

12

December

Sun	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

上 米国カレンダー  
下 日本カレンダー

12月

日	月	火	水	木	金	土
29	30	1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31	1	2
3	4	5	6	7	8	9

# QWD 2020年12月18日

2020/12/30	27,559.10	27,572.57	27,338.56	27,444.17	-123.98	-0.4	878,190,000
2020/12/29	26,936.38	27,602.52	26,921.14	27,568.15	714.12	2.7	1,020,870,000
2020/12/28	26,691.29	26,854.03	26,664.60	26,854.03	197.42	0.7	1,009,140,000
2020/12/25	26,708.10	26,716.61	26,638.28	26,656.61	-11.74	0	694,800,000
2020/12/24	26,635.11	26,764.53	26,605.26	26,668.35	143.56	0.5	878,400,000
2020/12/23	26,580.43	26,585.21	26,414.74	26,524.79	88.4	0.3	991,010,000
2020/12/22	26,559.33	26,639.99	26,361.66	26,436.39	-278.03	-1	1,072,650,000
2020/12/21	26,834.10	26,905.67	26,533.63	26,714.42	-48.97	-0.2	1,042,100,000
2020/12/18	26,775.53	26,824.29	26,707.30	26,763.39	-43.28	-0.2	1,296,990,000
2020/12/17	26,744.50	26,843.05	26,676.28	26,806.67	49.27	0.2	1,140,950,000
2020/12/16	26,835.59	26,874.98	26,717.03	26,757.40	69.56	0.3	1,110,100,000
2020/12/15	26,683.11	26,736.84	26,605.54	26,687.84	-44.6	-0.2	1,118,250,000
2020/12/14	26,659.53	26,870.47	26,648.69	26,732.44	79.92	0.3	1,153,450,000
2020/12/11	26,732.85	26,819.41	26,553.01	26,652.52	-103.72	-0.4	1,282,180,000
2020/12/10	26,688.50	26,852.77	26,639.98	26,756.24	-61.7	-0.2	1,182,160,000

# 9月下旬から10月相場のヒント

## 彼岸底

9月は3月決算企業の中間決算に向けた売りが彼岸(9月23日の秋分の日前後各3日)に出やすいとの見通しから

「彼岸底」と呼ばれる現象を警戒することがある

10月は中間決算関連のニュースが多くなり明暗





アメリカ投信の節税対策の売りや、ヘッジファンドの解約に備えた換金売りが出やすい

初旬に行われるノーベル賞の発表次第では、バイオベンチャーなどがノーベル賞関連銘柄として賑わい

月末には、気象庁の冬予報(3か月予報)の発表

# FOMC、日銀金融政策決定会合の予定

## 主要各国の金融政策スケジュール (2021年)

日本	米国	ユーロ圏	英国
			
<b>日銀金融政策決定会合</b>	<b>FOMC</b>	<b>ECB理事会</b>	<b>金融政策委員会</b>
1月20日 ~ 21日	1月26日 ~ 27日	1月21日	2月4日
3月18日 ~ 19日	3月16日 ~ 17日	3月11日	3月18日
4月26日 ~ 27日	4月27日 ~ 28日	4月22日	5月6日
6月17日 ~ 18日	6月15日 ~ 16日	6月10日	6月24日
7月15日 ~ 16日	7月27日 ~ 28日	7月22日	8月5日
9月21日 ~ 22日	9月21日 ~ 22日	9月9日	9月23日
10月27日 ~ 28日	11月2日 ~ 3日	10月28日	11月4日
12月16日 ~ 17日	12月14日 ~ 15日	12月16日	12月16日

# 世界の債務残高、約3京円 リーマン直後上回る

経済 | 速報 | グローバル | 金融政策・財政

毎日新聞 | 2021/2/18 01:00 (最終更新 2/18 08:35)

🔒 有料記事 431文字

## 国際金融協会



写真はイメージ=ゲッティ

世界の主要金融機関でつくる国際金融協会（IIF）は17日、世界全体の債務残高が2020年末に過去最大の281兆5000億ドル（約2京9800兆円）に達したと発表した。19年末比で9・4%増。新型コロナウイルス感染拡大に伴う景気悪化と各国政府の財政出動が要因で、19年末に320%だった世界債務の国内総生産（GDP）比は355%に急

上昇した。



ゴールデンチャート





# 銘柄選びのヒント

海外ファンド、英国のシルチェスター・インターナショナル・インベスターズが  
上組 9364 などに投資 04/08に5%超え日本の物言う株主の草分けと呼ば  
れる村上世彰氏が関与するファンドのひとつであるシティインデックスイレ  
ブンスが中国塗料に投資

メモ