山崎 和邦　週報『投機の流儀（動画解説版）』　＃50

＃50【投資の質問①】
債券投資をユーロ建てかドル建てで考える「アルゼンチン国債」
もしくは再度政情不安の「ブラジル国債」か

【投資の質問②】ＦＲＢの資産縮小で円安日本株高傾向!?
（米国の「ＦＡＮＧ株」と合わせて解説）

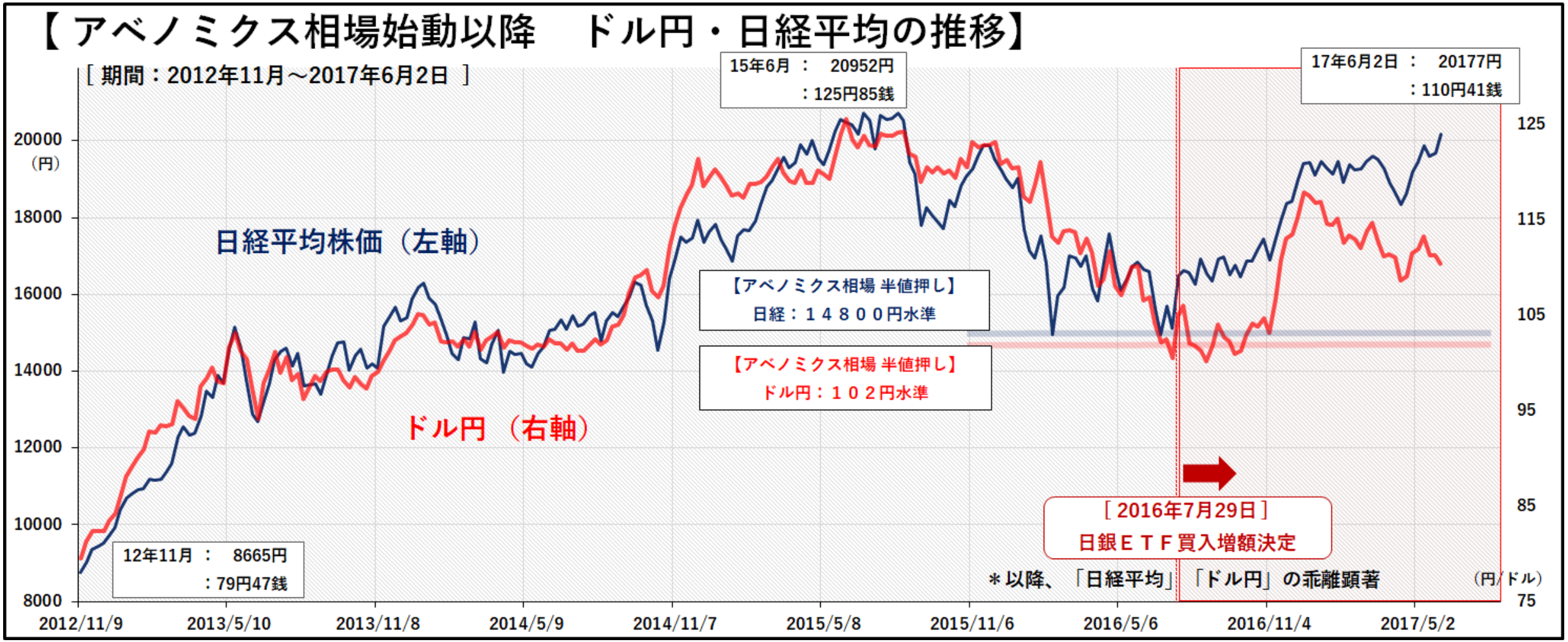
【収録時間：53分】

【収録日】2017年6月6日［ 資料作成 6月6-8日 ］

1：直近の相場に関して

2：ご視聴者様からのご質問

ドル円・日経平均


【アベノミクス相場始動以降　ドル円・日経平均の推移】
［期間：2012年11月～2017年6月2日］
15年6月 ： 20952円
：125円85銭
17年6月2日 ： 20177円
：110円41銭
日経平均株価（左軸）
ドル円（右軸）
【アベノミクス相場 半値押し】
日経：１４８００円水準
【アベノミクス相場 半値押し】
ドル円：１０２円水準
［2016年7月29日］
日銀ＥＴＦ買入増額決定
＊以降、「日経平均」「ドル円」の乖離顕著
12年11月 ： 8665円
：79円47銭
20000
（円）
18000
16000
14000
12000
10000
8000
125
115
105
95
85
75
（円/ドル）
2012/11/9
2013/5/10
2013/11/8
2014/5/9
2014/11/7
2015/5/8
2015/11/6
2016/5/6
2016/11/4
2017/5/2

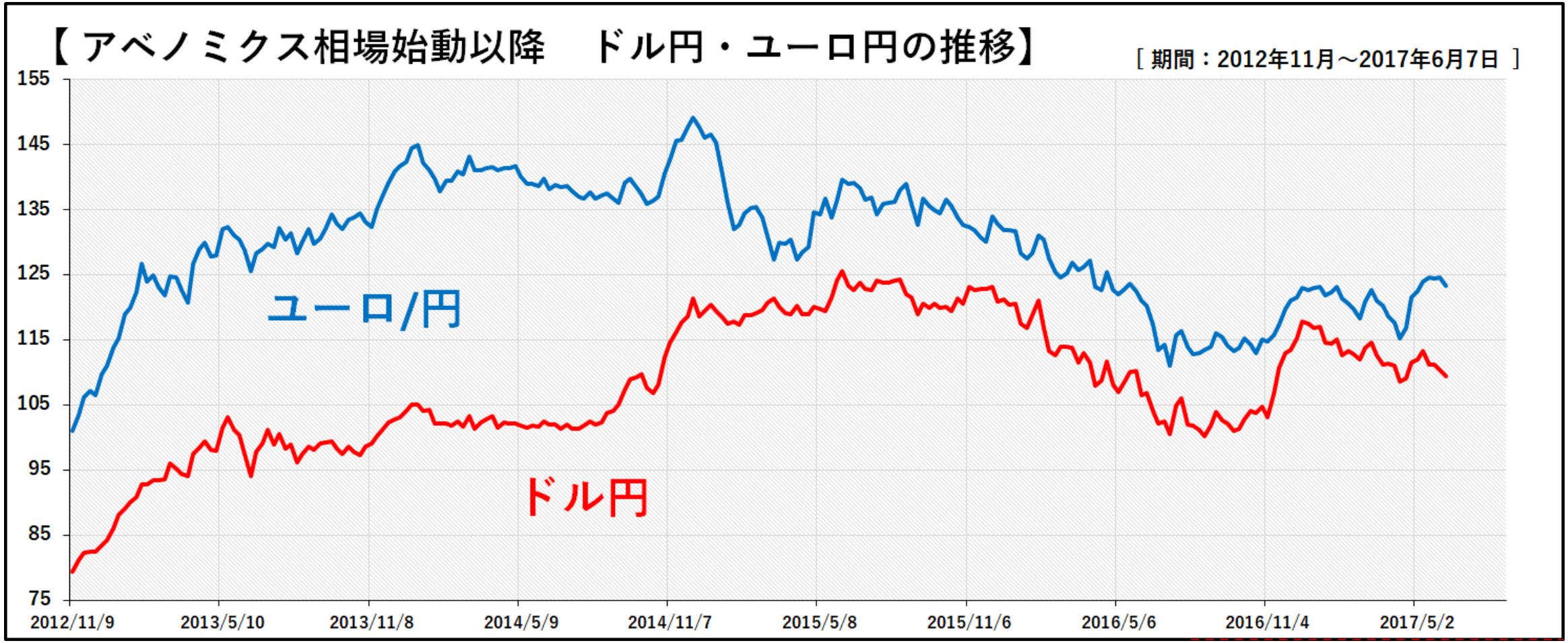
【 ご質問 】

山崎先生
いつも貴重な情報を発信下さりありがとうございます。
一昨年末に購入したブラジルレアル債を三月に売却し、そこそこの利益がとれました。

今、アルゼンチン国債が再び発行されています。
ユーロ建てで５％の利付とのこと。
デフォルトした国というイメージとは異なり、訪れた人はその思いがけない豊かな様子に驚くようです。

質問ですが、今、このアルゼンチン国債を買うか、
政情揺れるブラジル国債を買うか、迷っています。
お教え下さい。

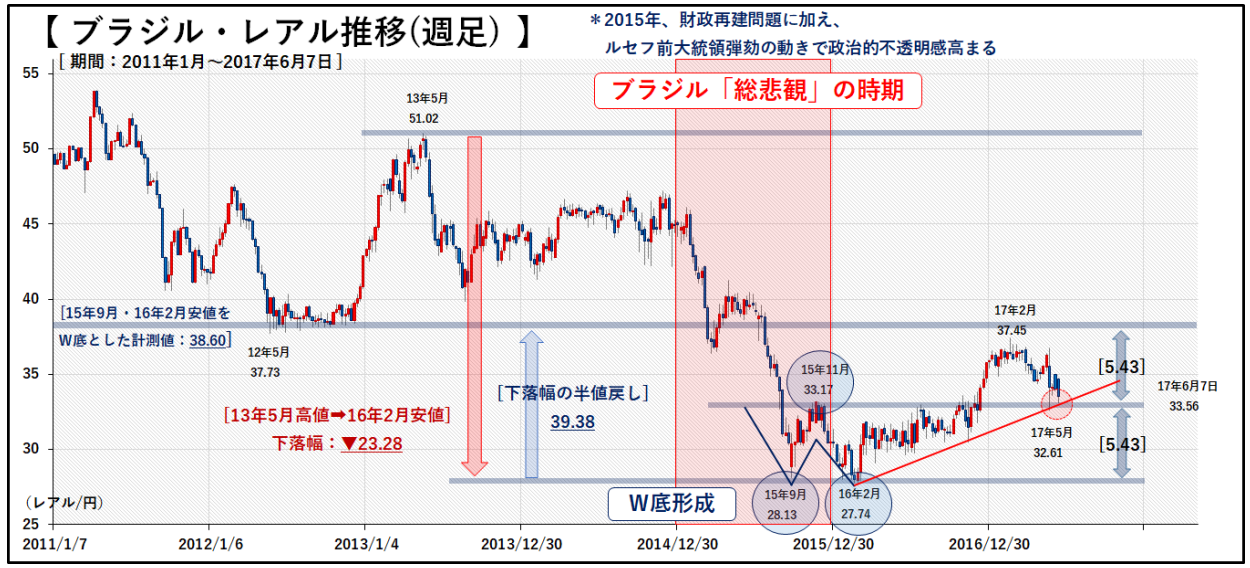
【補足資料】ドル円・ユーロ円



【補足資料】利回りで、時間に稼がせる

右記グラフは、ブラジル国債を通貨ブラジルレアルで運用する投資信託（ＤＷＳブラジルレアル債券ファンド・年1回決算型）の基準価格の推移になります。

　2016年の最安値時（総悲観）から2017年の高値までは、通貨高・債券高・利回りを享受し、約1年で60％の上昇となり、まさに絶好タイミングとなりました。
　ベストのタイミングで買えることに越したことはありませんが、仮に2011年のブラジルレアルの50円時に買い付け、通貨で大きなマイナスとなっても、利回りでカバーできる結果となっていることが分かります。



ＤＷＳブラジルレアル債券ファンド・年1回決算型）の基準価格

【 ご質問 】

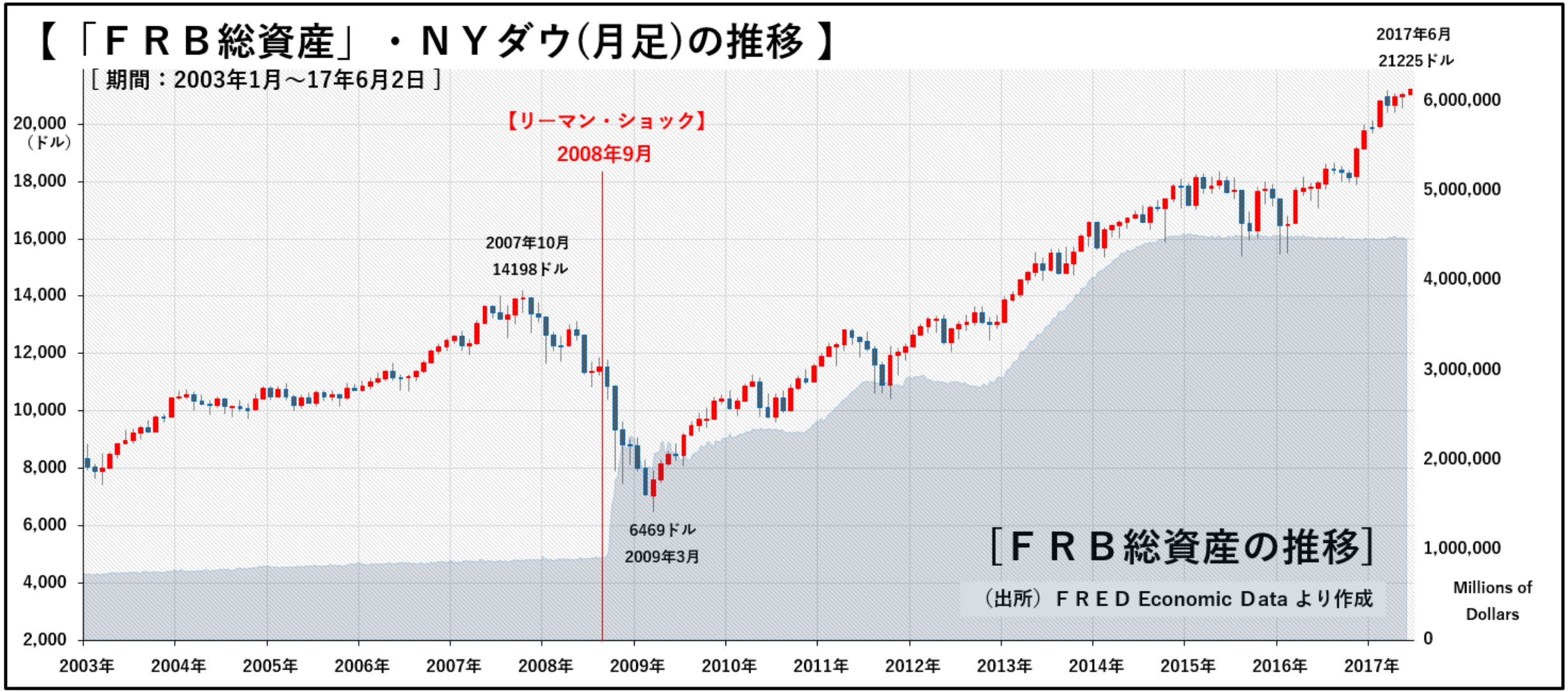
山崎先生
いつもありがとうございます。

ひとつ質問があります。
アメリカのＦＲＢが資産縮小に動く気配ですが（日経新聞）
そうなるとドル高円安となる可能性が高いと思います。

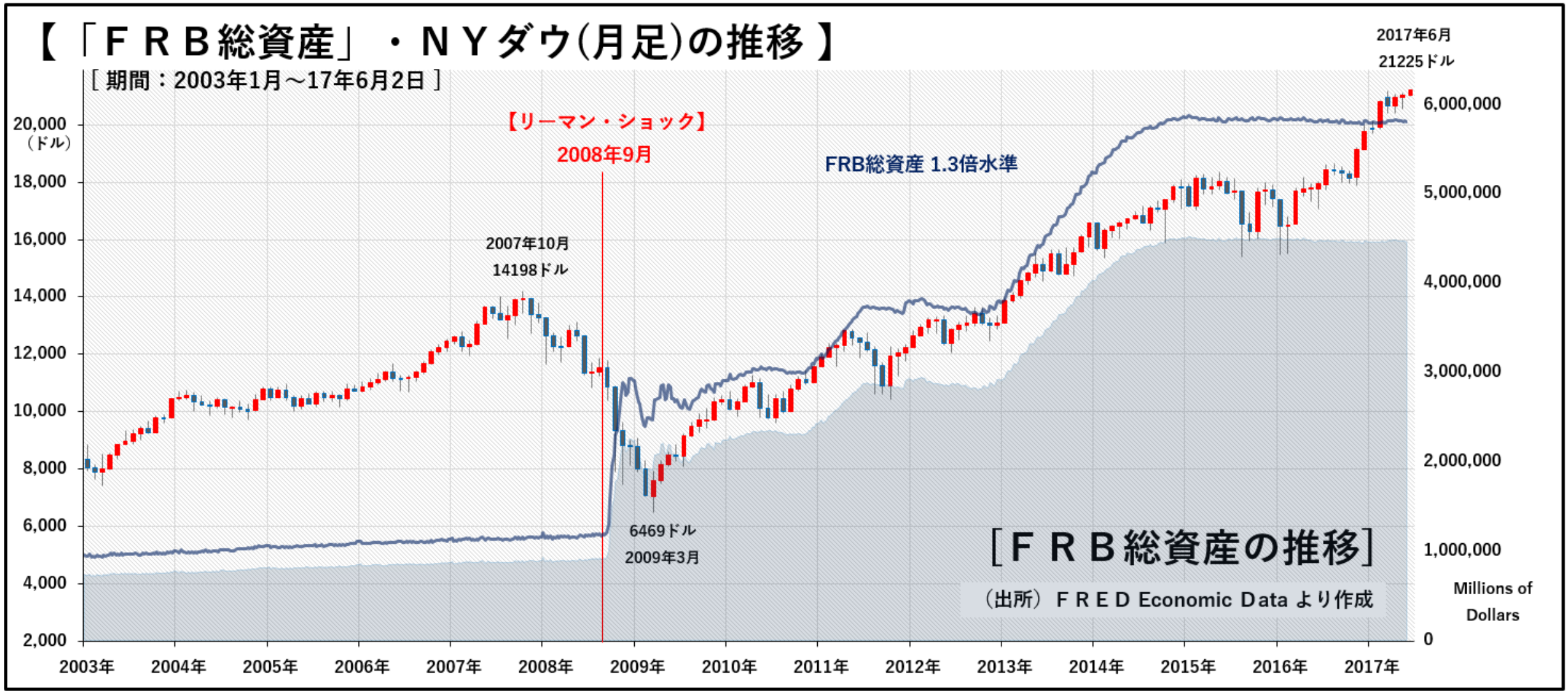
この流れで円安になった場合、日本株の押し上げ要因となって
日経平均2万円から上にレンジに移動するということは考えられないでしょうか？

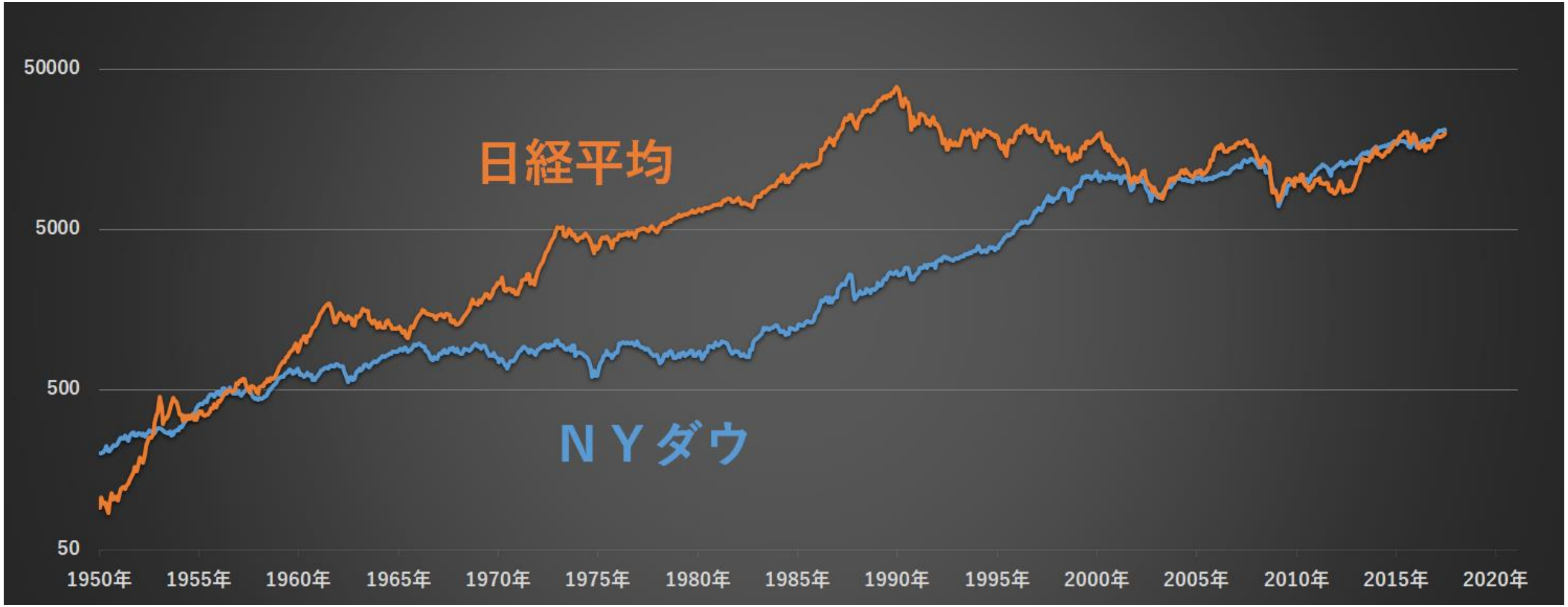
よろしくお願いします。

【2003年～ＦＲＢ総資産】



補足資料【2003年～ＦＲＢ総資産】



【 1950年～ 日経平均・ＮＹダウの推移】＊等差チャート

補足資料
【 1950年～　日経平均・ＮＹダウの推移】＊対数チャート