

第62回 【ザッ 資産運用！】

～ Great Depression 2～

2021年5月8日

ファイナンシャルプランナー

洞口 勝人

《当資料をご利用いただく際の留意事項》

本プレゼンテーション資料は、投資情報を提供することを目的としてCFP 洞口 勝人が作成したものであり、金融商品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。

また、本プレゼンテーション資料は将来の結果をお約束するものでも、お取引を締結す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。

本プレゼンテーション資料でとりあげる商品等へのご投資には、投資信託の場合は銘柄ごとに設定された販売手数料及び信託報酬等の諸経費、変額年金保険の場合は個別商品毎に設定された手数料等をご負担いただく場合があります。

また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。商品毎に手数料等及びリスクは異なりますので、金融商品取引業者より当該商品等の契約締結前交付書面や目論見書、またはお客様向け資料をお受け取りのうえ、よくお読みいただき、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致します。

本プレゼンテーション資料により生ずる結果について、CFP 洞口 勝人及びまぐまぐは何ら責めを負うものではありませんので、予めご了承ください。

カリキュラム

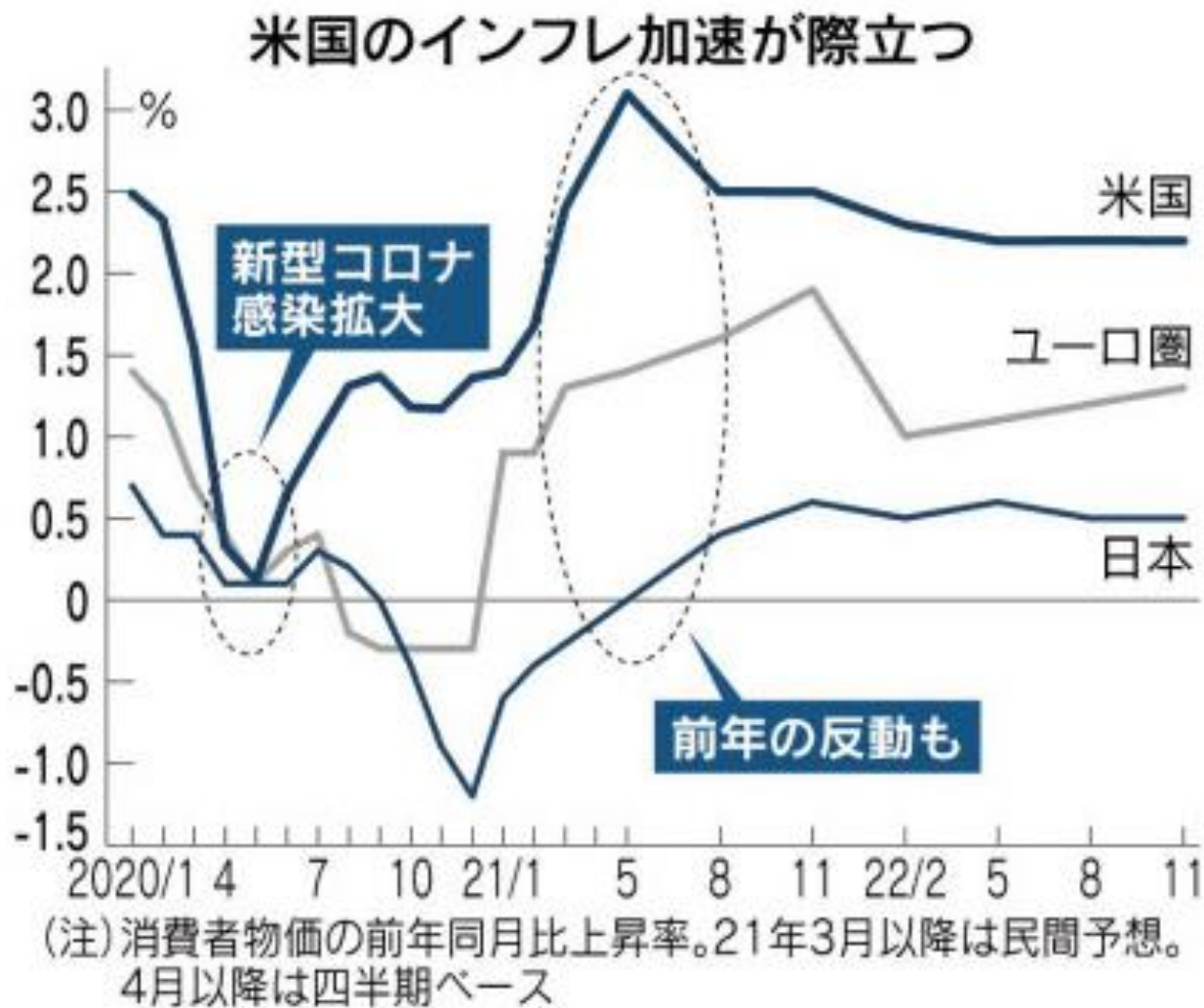
Great Depression 2

2021.5.8

- **円安・インフレに備えろ！**
- フレイル(社会とのつながりが薄れ心身が老い衰えた状態)に負けるな！
- 脱炭素(カーボンゼロ)
- 米CPI & 米10年国債利回り
- 日米欧 10年後の「財政破綻確立」
- 米ドル(5年・14年・27年・50年)
- 豪ドル・ユーロ・ポンド／円
- SPAC(特別買収目的会社)
- NASDAQ & NYダウ
- インド & ベトナム
- 日経平均 & Jリート
- 商品市場の「スーパーサイクル」
- 中国の食料事情
- CRB指数 & 大豆 & トウモロコシ & 鉄鉱石 & 銅
- 原油 & 金
- 「金銀比価」
- 海外コインオークション①②③④⑤⑥⑦

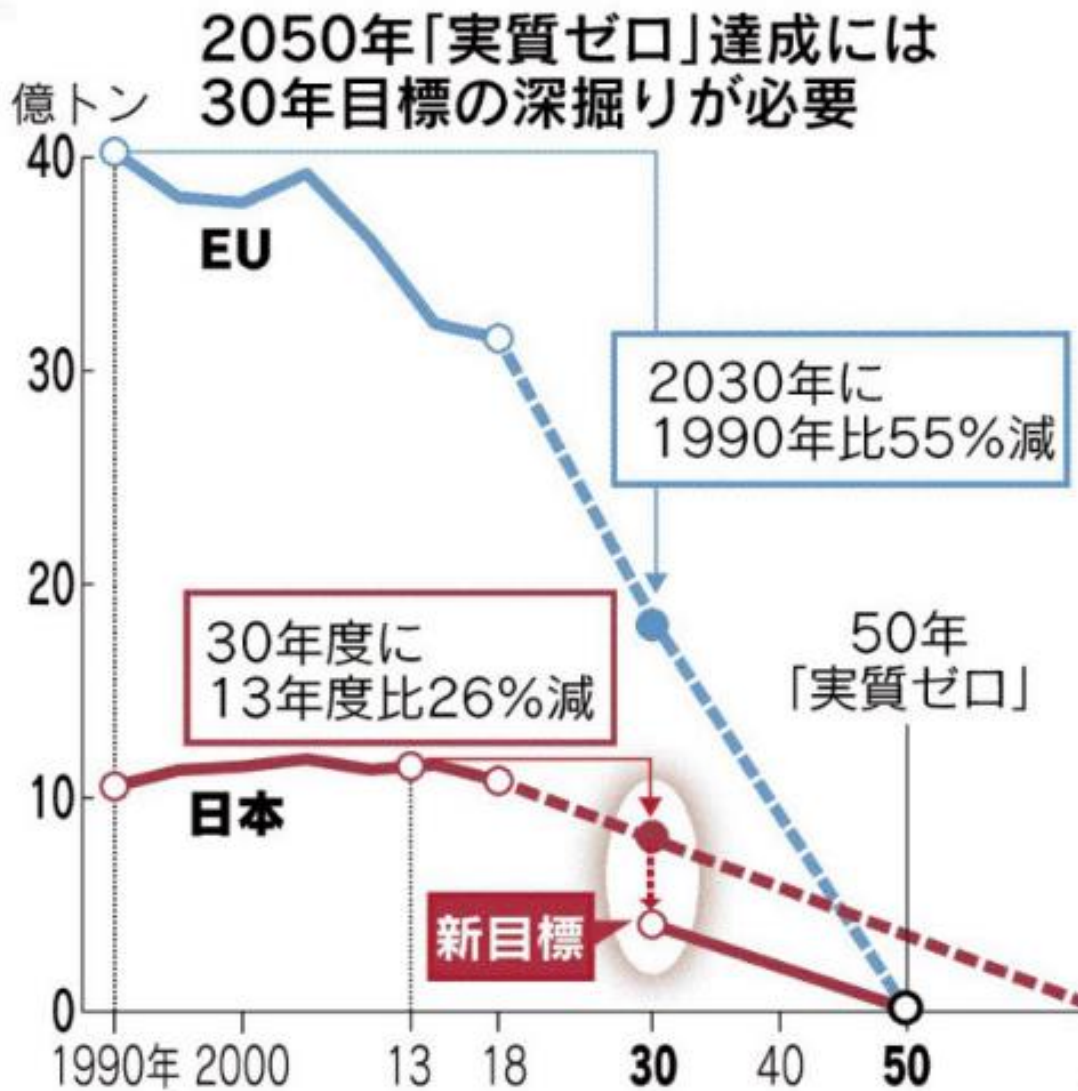
物価上昇率

※参照: 日経電子版
2021.4.10

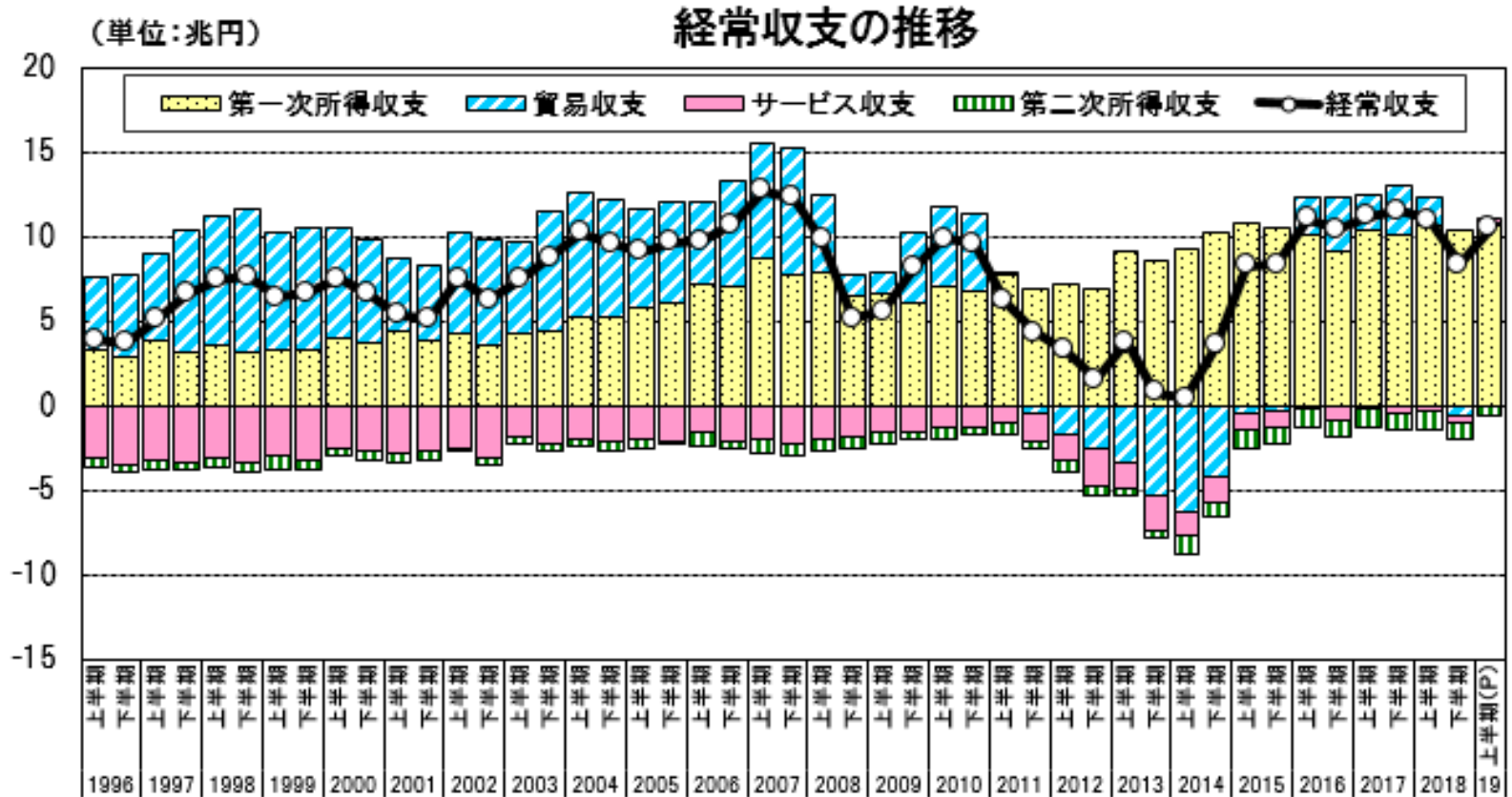


脱炭素

※参照: 日経電子版



日本の経常収支



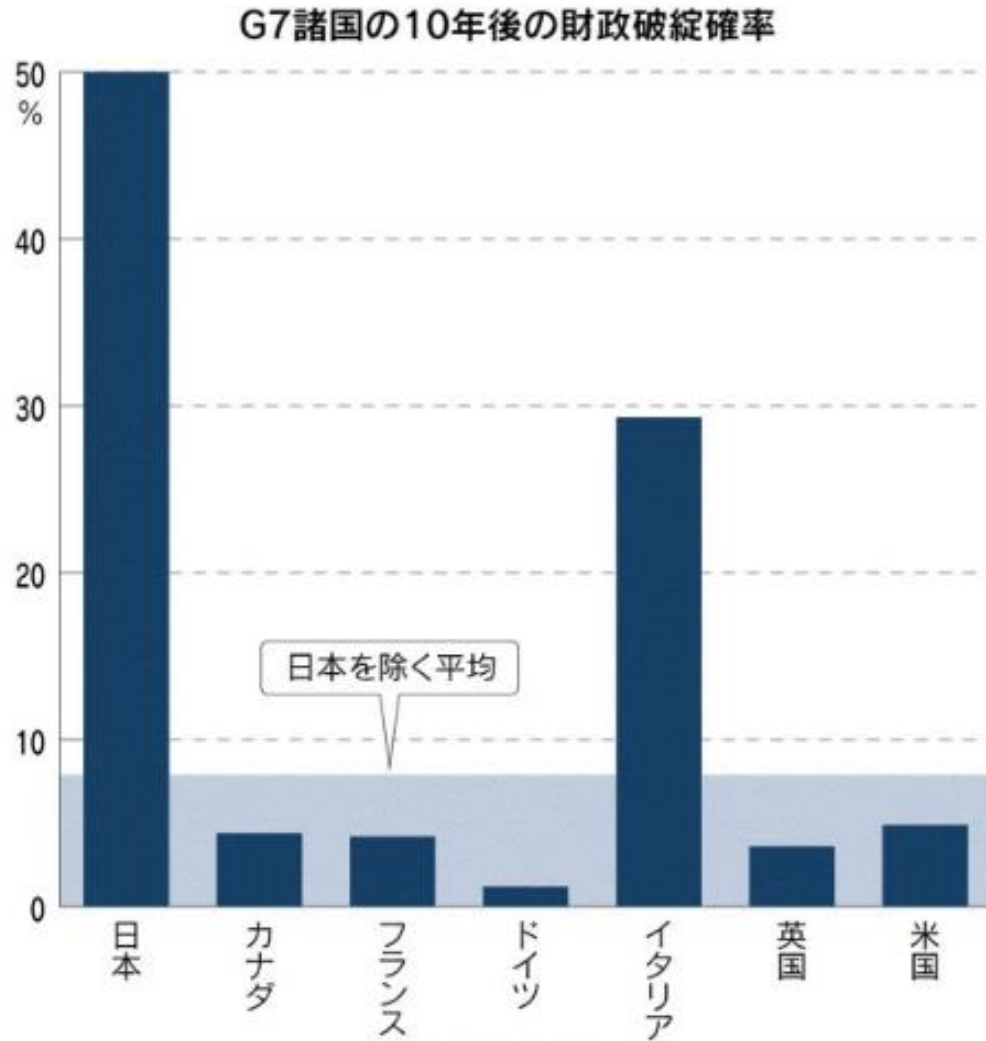
(備考)Pは速報値をあらわす。

【財務省国際局為替市場課】

このままで本当に良いのか？

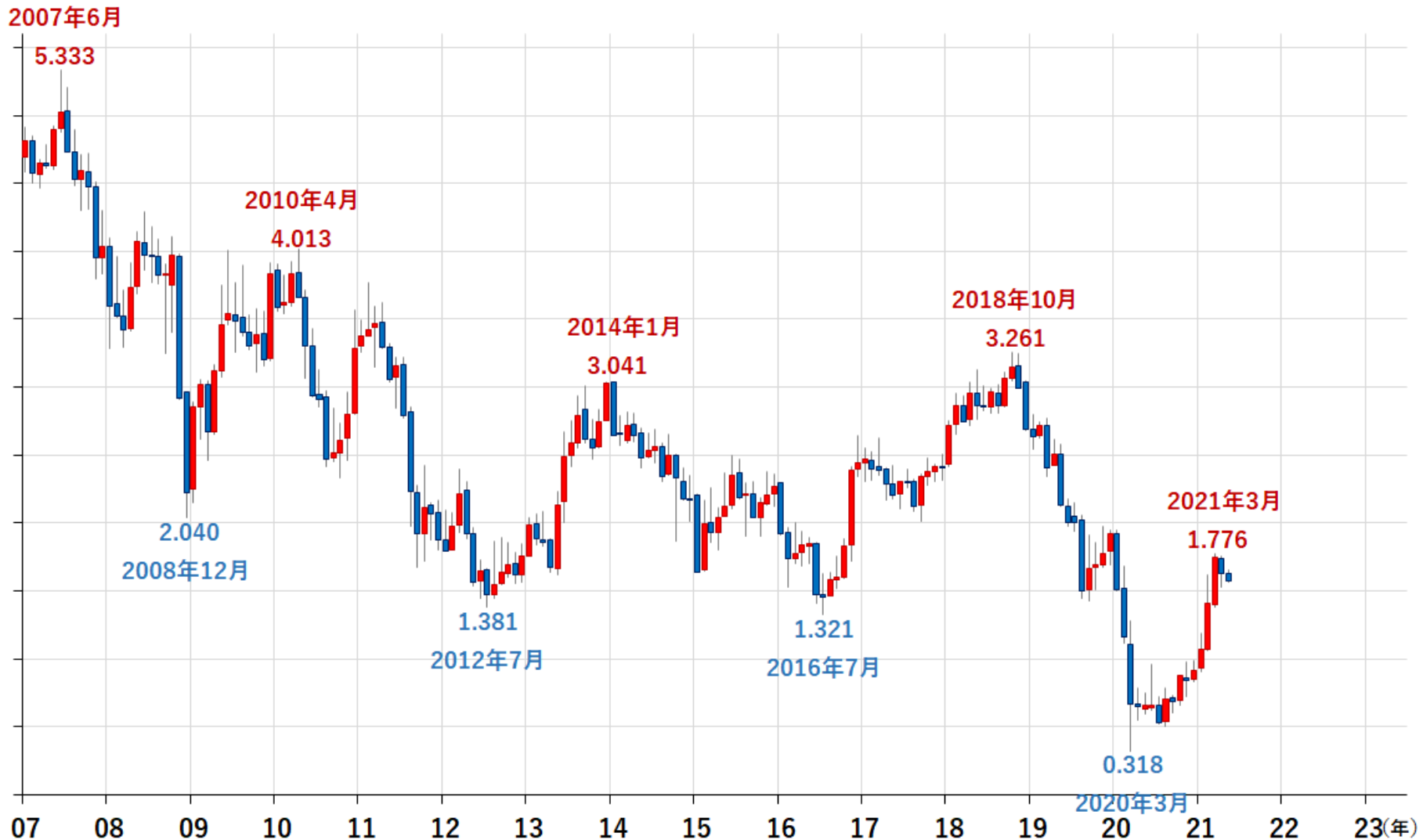
※参照:日経電子版

2021.5.3



米10年国債利回り(14年)

* 各種データより作成
単位: %



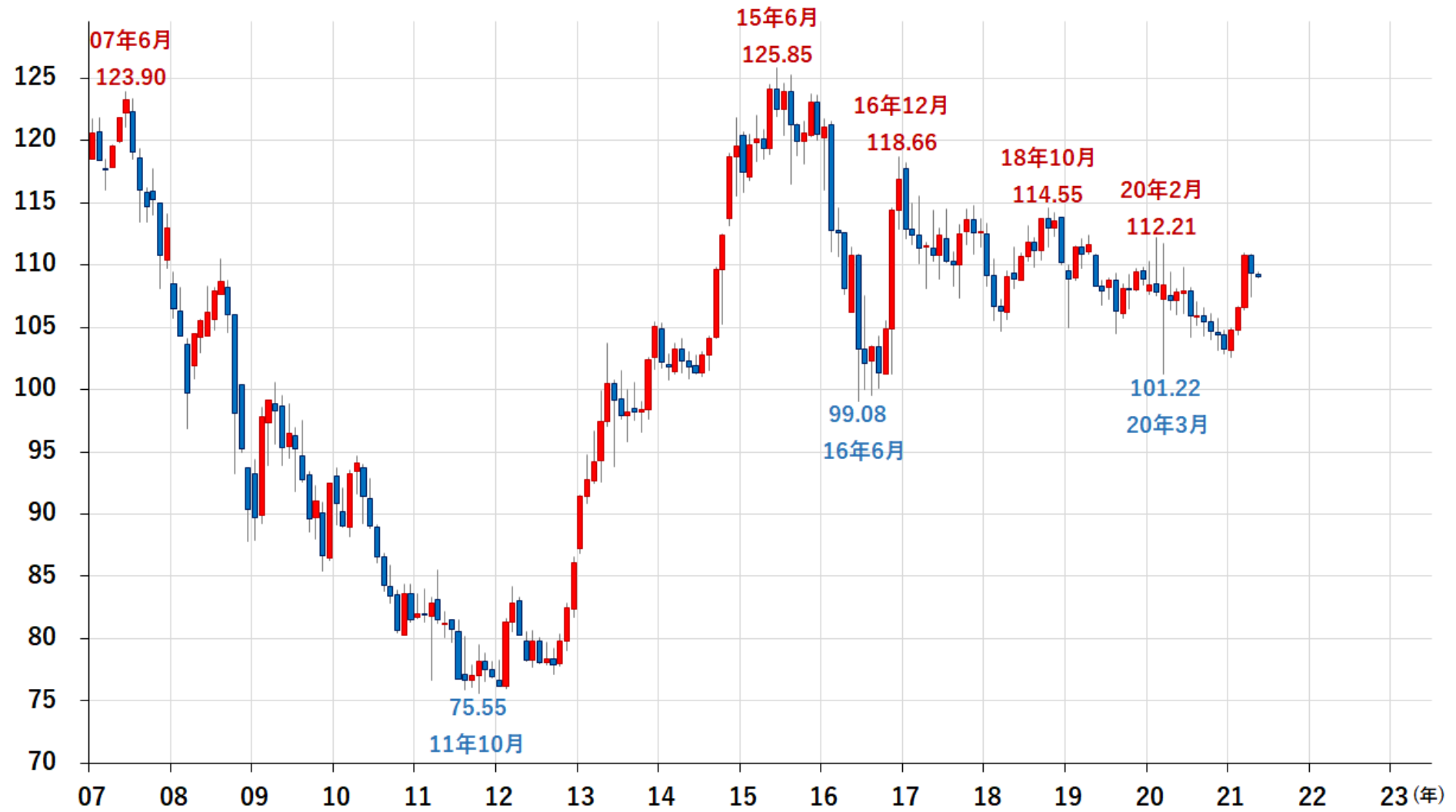
米ドル(5年)

* 各種データより作成
単位:円



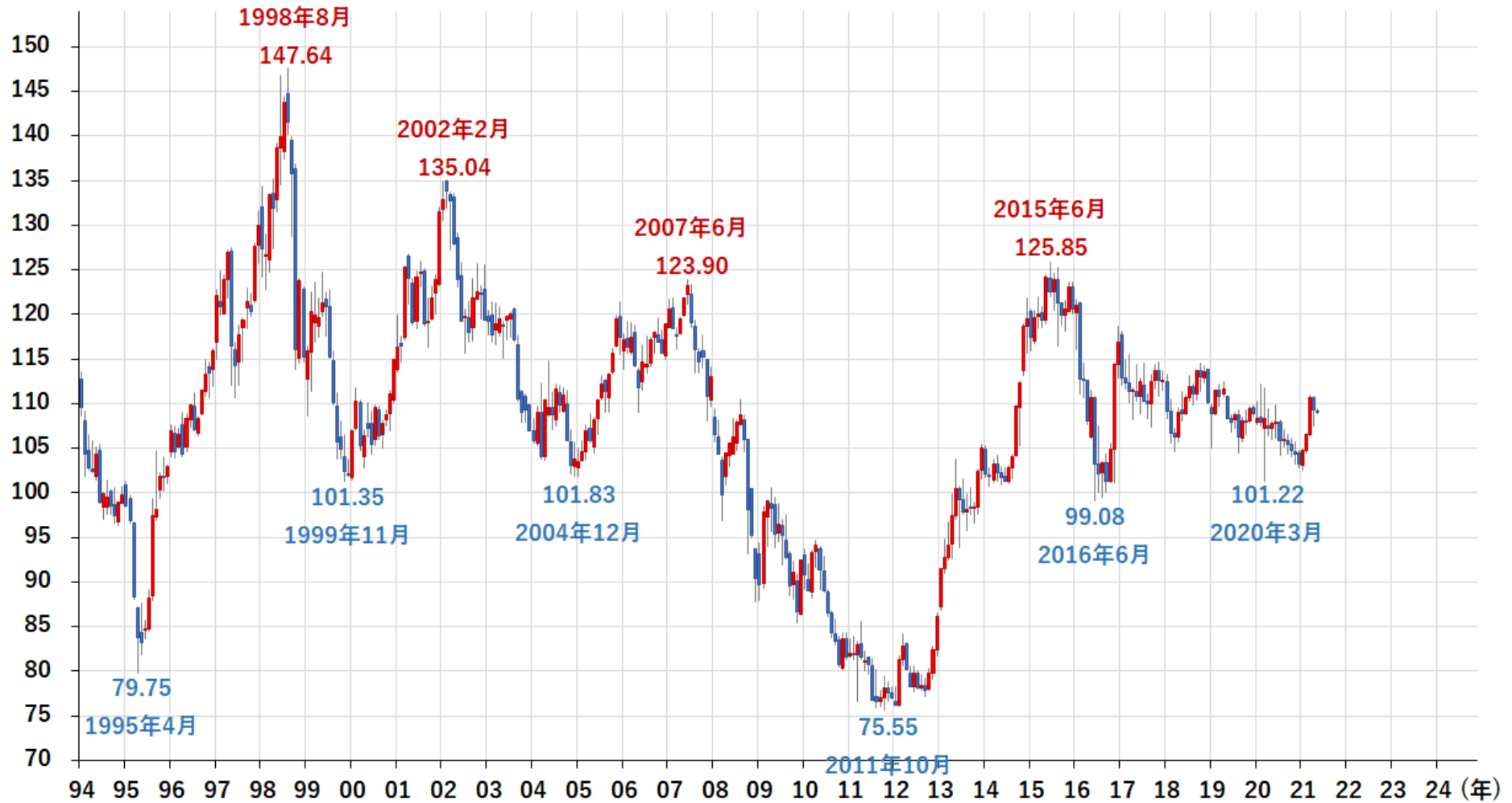
米ドル(14年)

* 各種データより作成
単位:円



米ドル(27年)

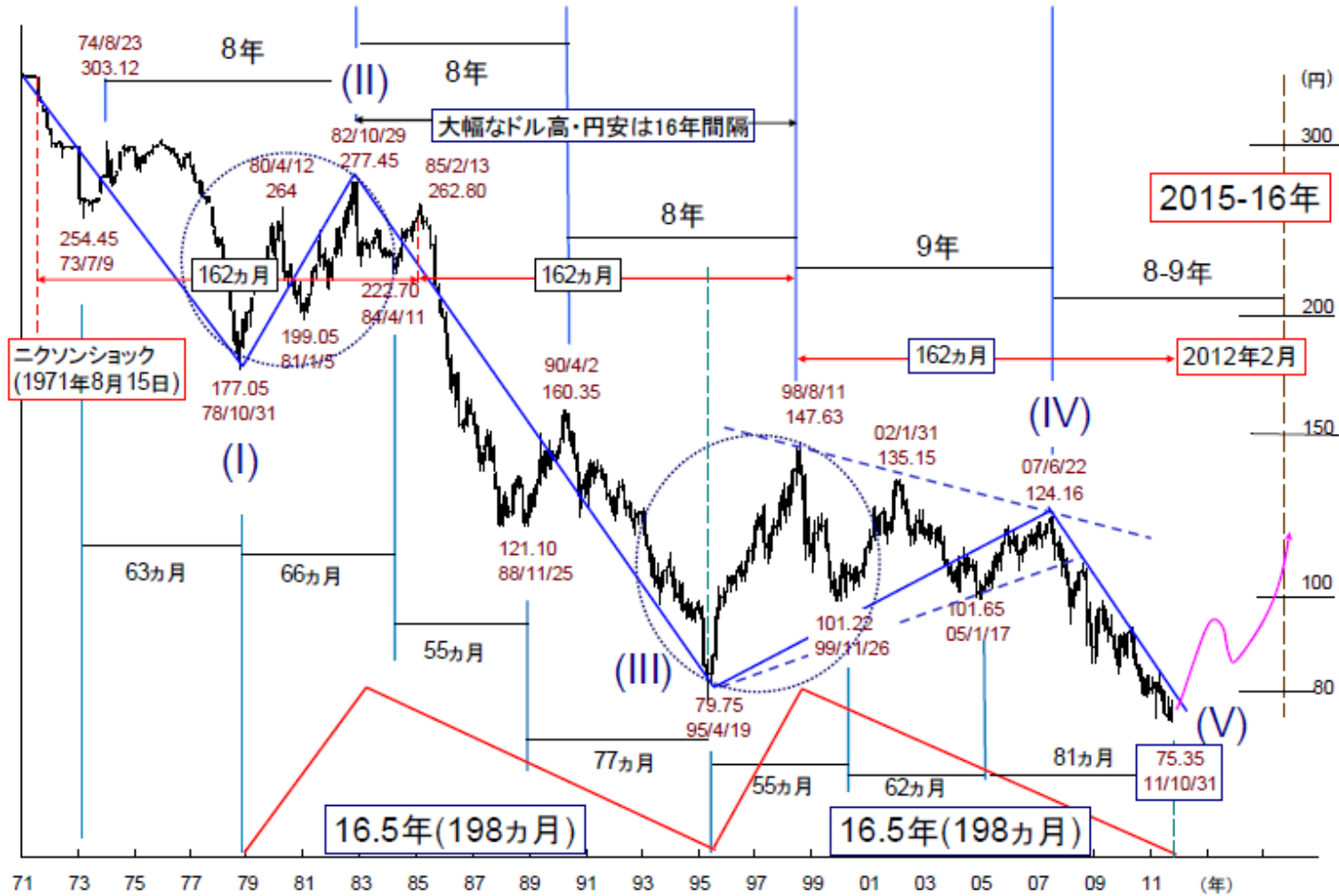
* 各種データより作成
単位:円



米ドル(50年)

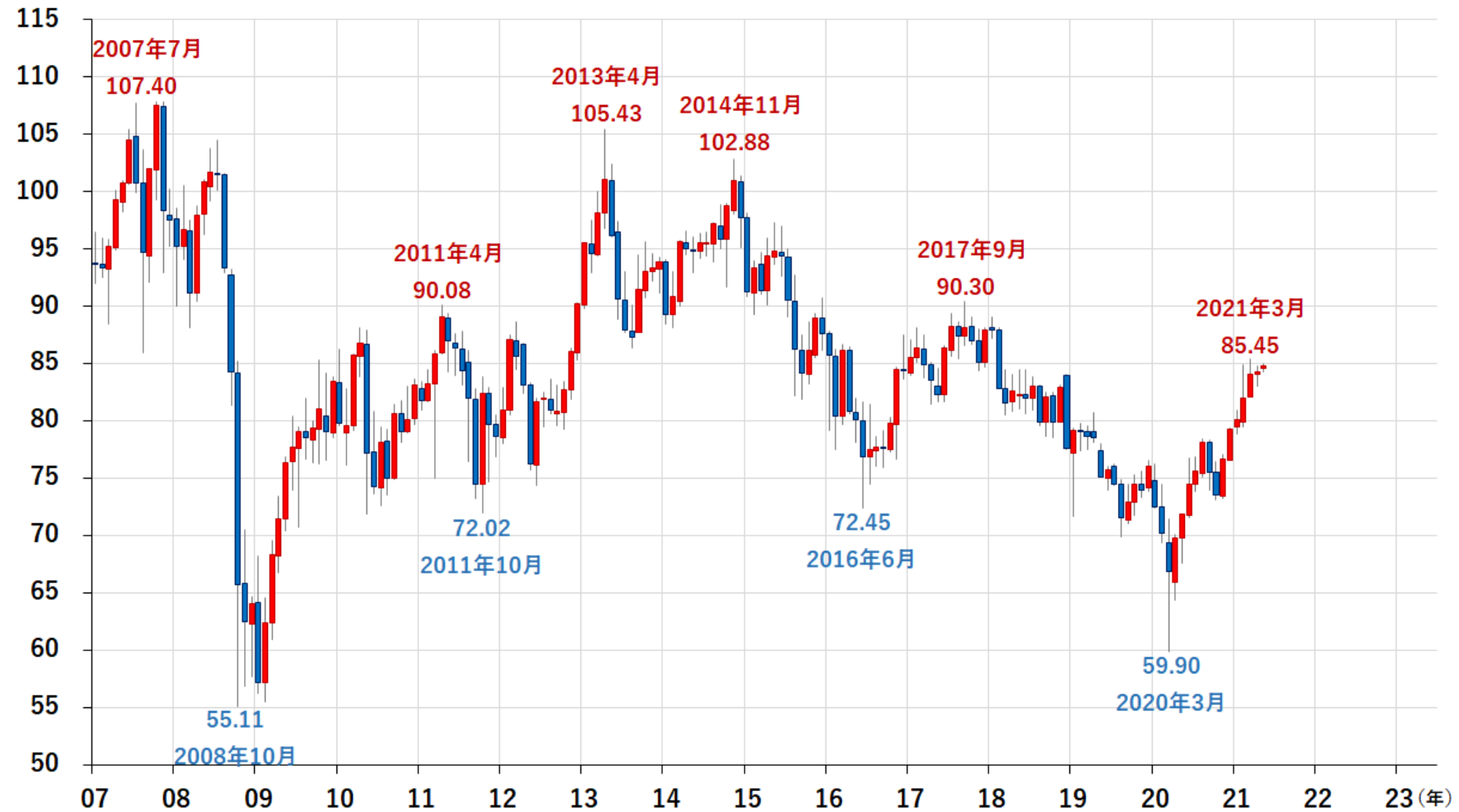
※参照:MUMSS

360円



豪ドル(14年)

* 各種データより作成
単位:円



独10年国債利回り(3年)

* 各種データより作成
単位:%



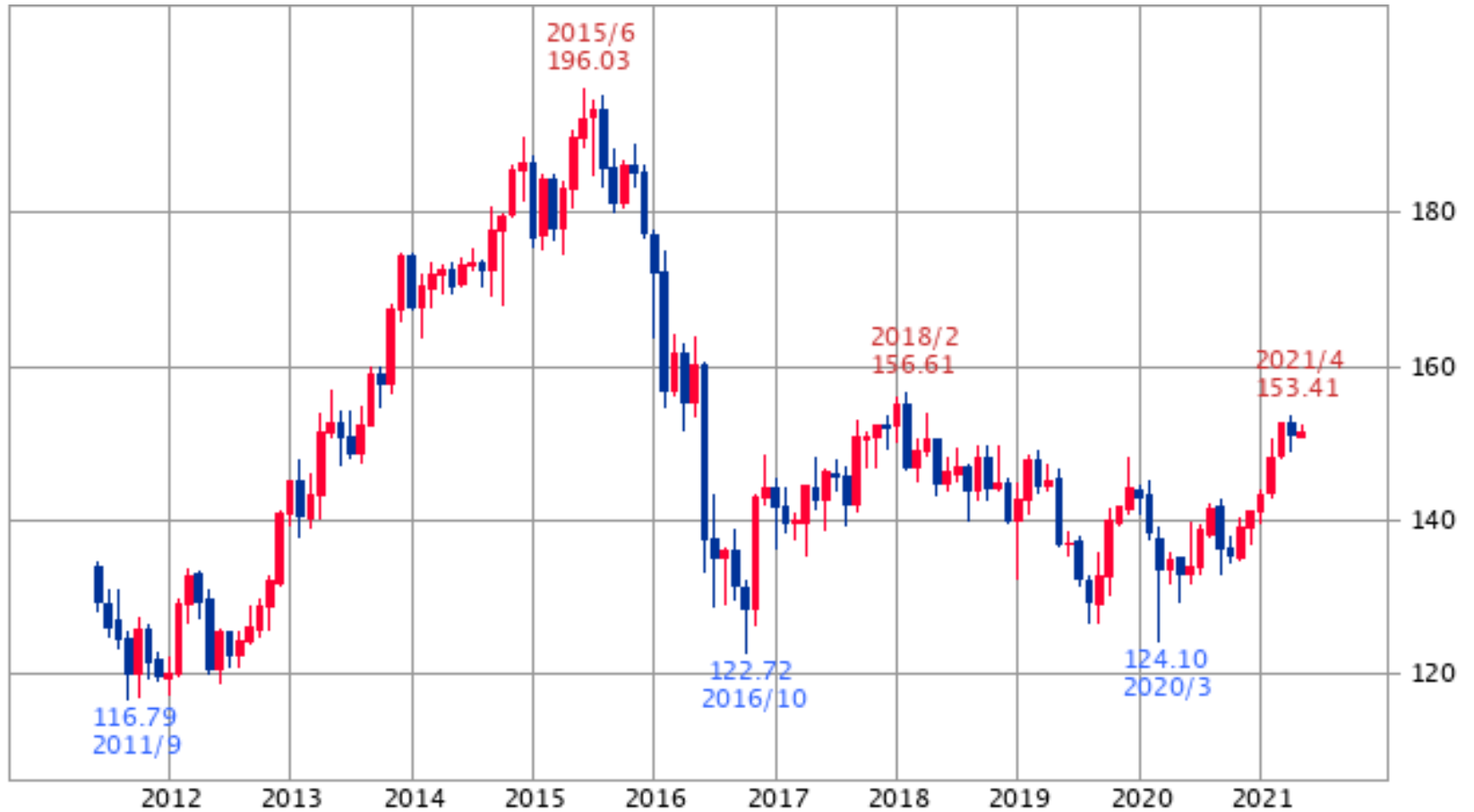
ユーロ(10年)

* 各種データより作成
単位:円



ポンド(10年)

* 各種データより作成
単位:円



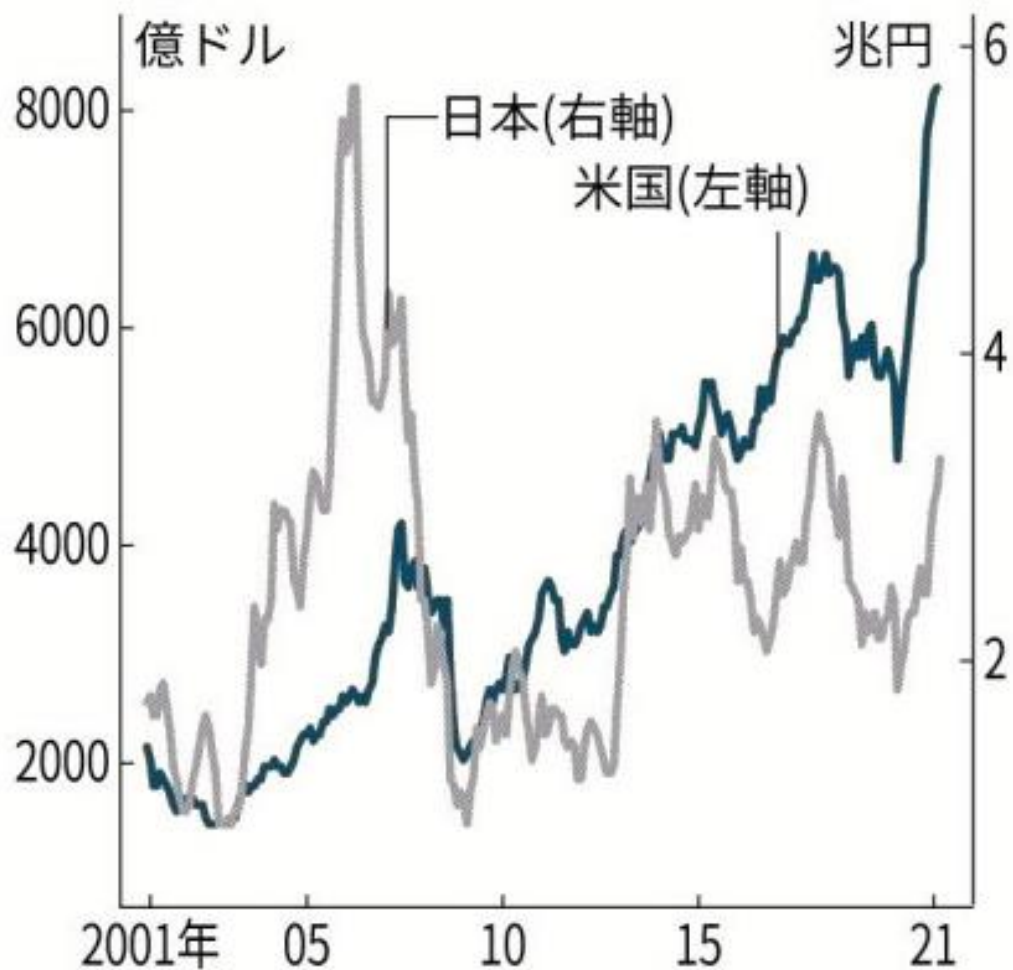
ITバブル期との比較

※参照:JPM



信用買い残

※参照:日経電子版
2021.5.7



(注) 日本は4月23日申し込み時点
米国は3月末時点

～40年続いた米国株式高の終焉～

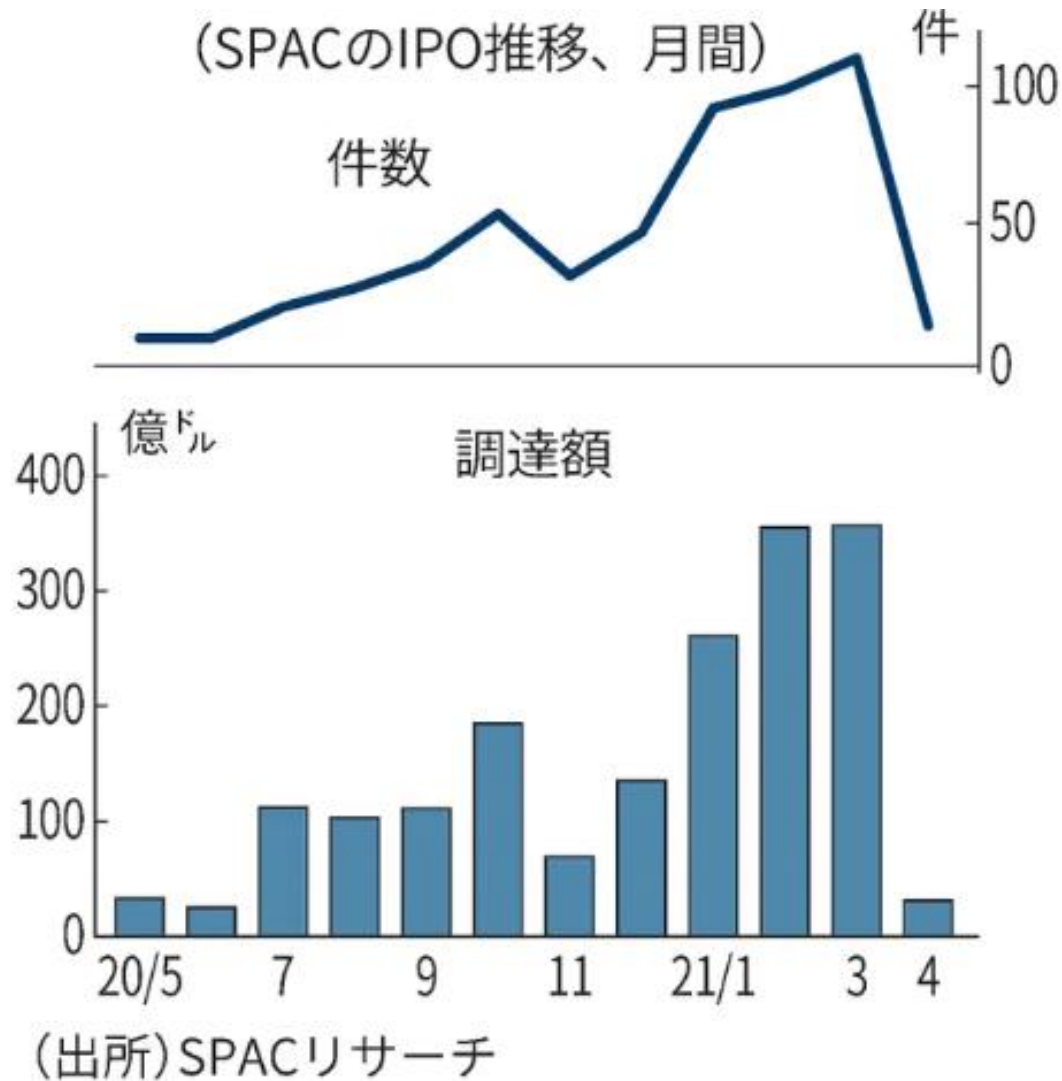
NASDAQ(41年)

* 各種データより作成

単位:ポイント



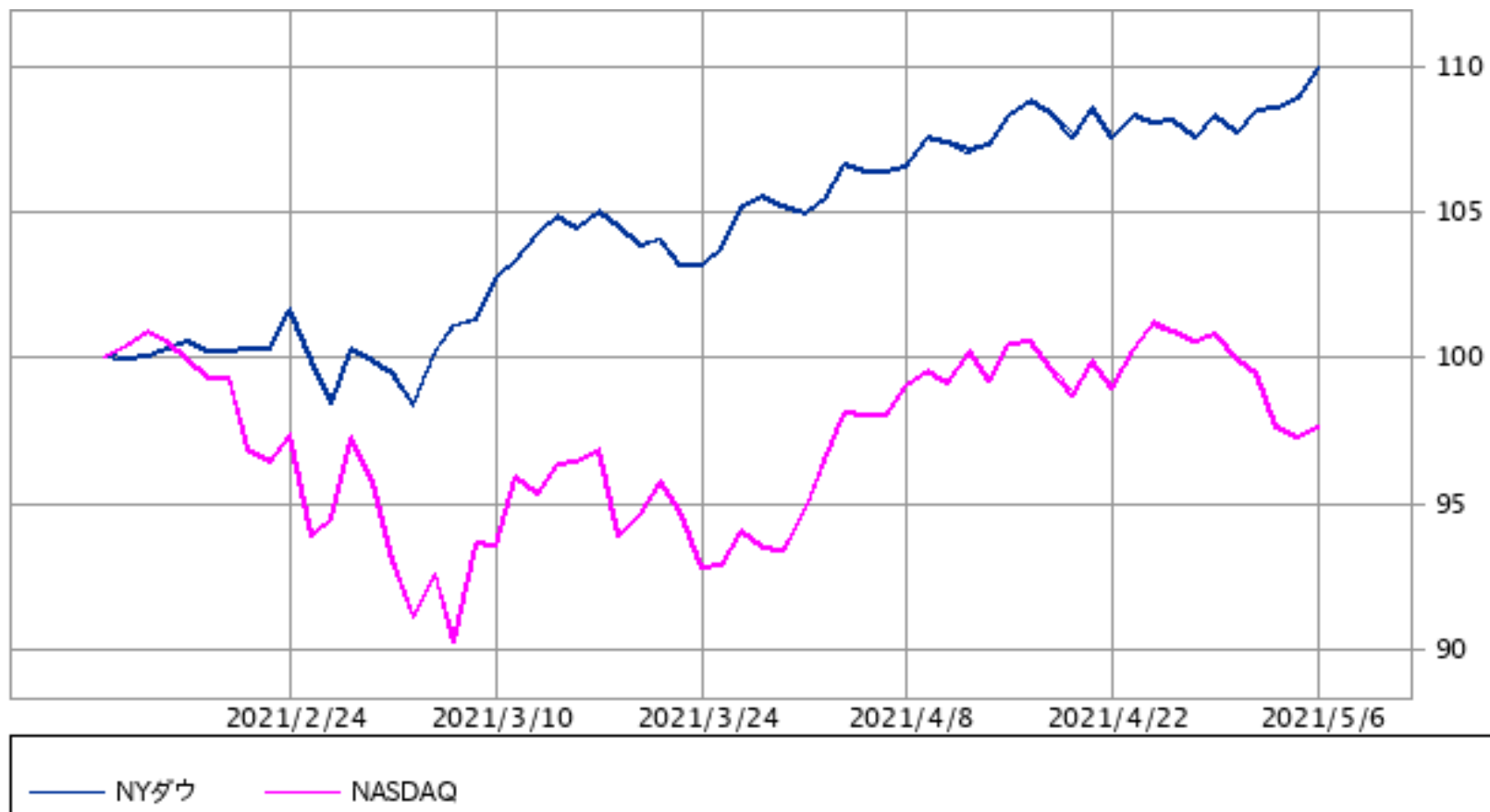
SPAC(特別買収目的会社)



※参照:日経電子版
2021.5.3

NYダウ VS NASDAQ(3ヶ月)

※各種データより作成

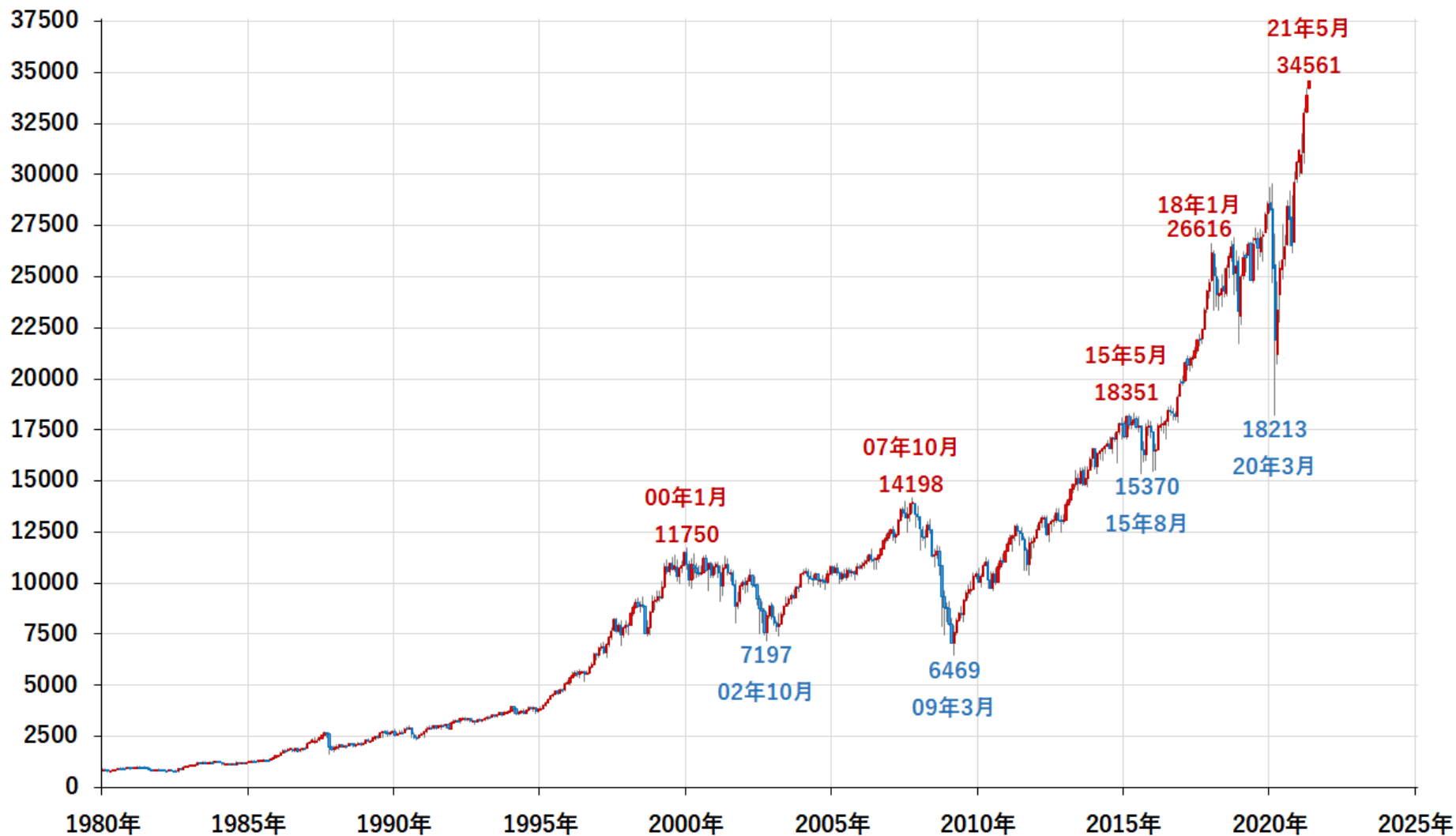


～40年続いた米国株式高の終焉～

NYダウ平均(41年)

* 各種データより作成

単位: 米ドル



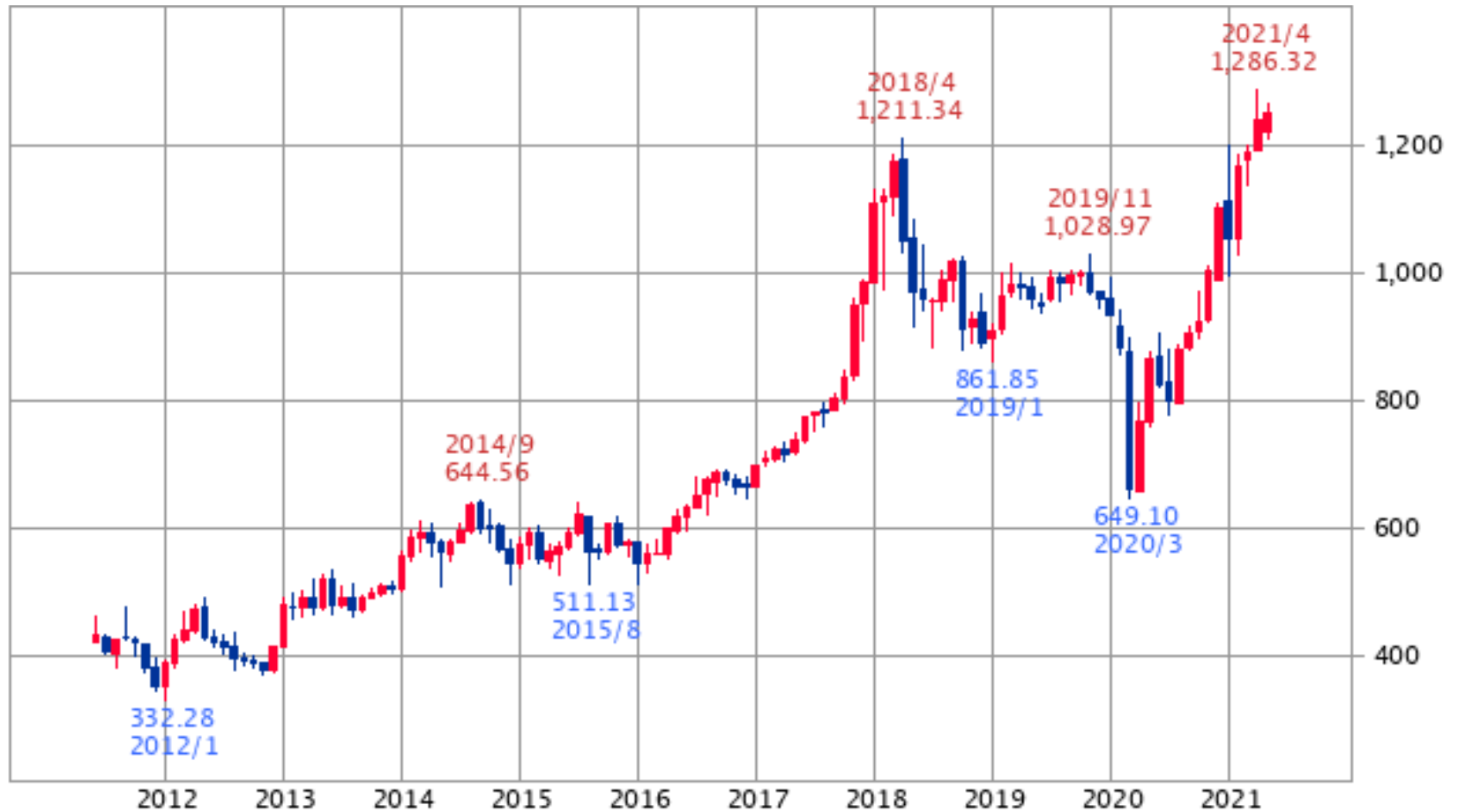
インドSENSEX(3年)

* 各種データより作成
単位:ポイント



ベトナムVN(10年)

* 各種データより作成
単位:ポイント



日経平均(10年)

* 各種データより作成
単位:円



東証リート指数(3年)

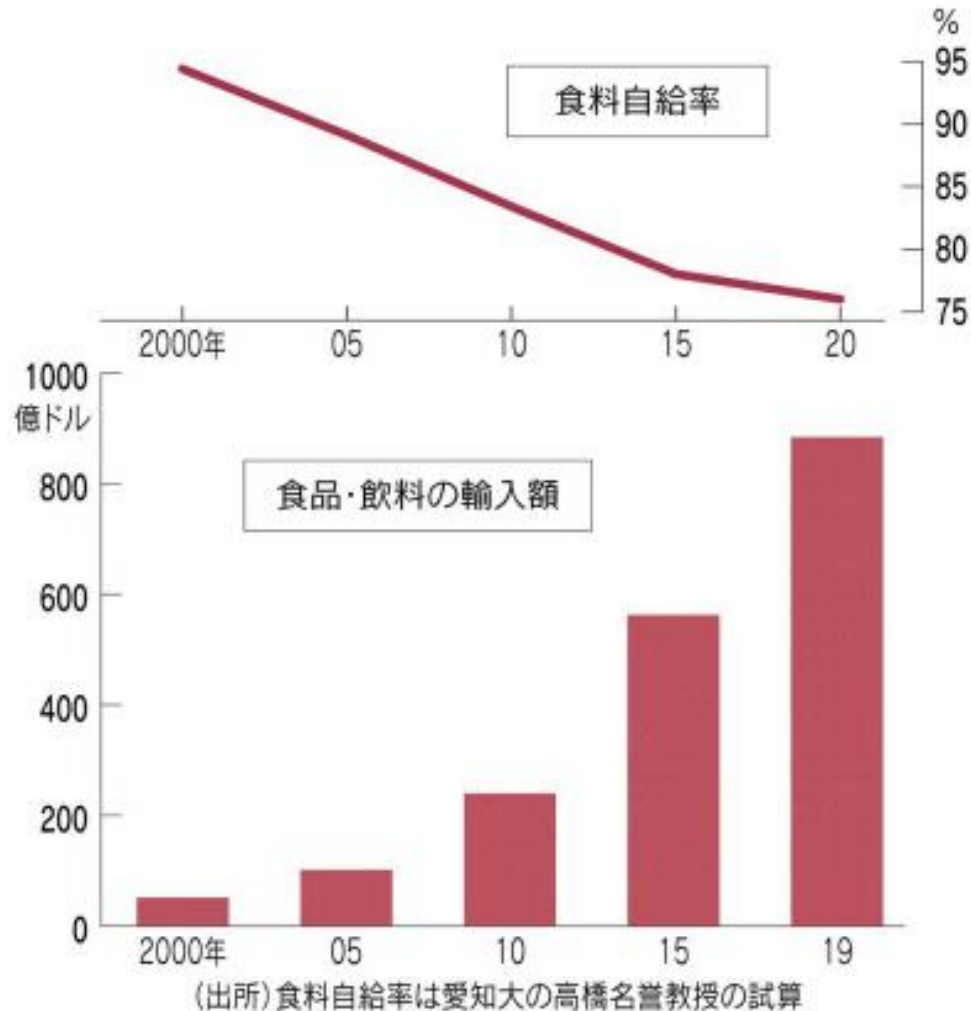
* 各種データより作成
単位:ポイント



中国の食料事情

※日経新聞電子版
2021.4.5

中国の自給率は下落傾向



大豆 価格推移(2年)

※各種データより作成



トウモロコシ 価格推移(2年)

※各種データより作成



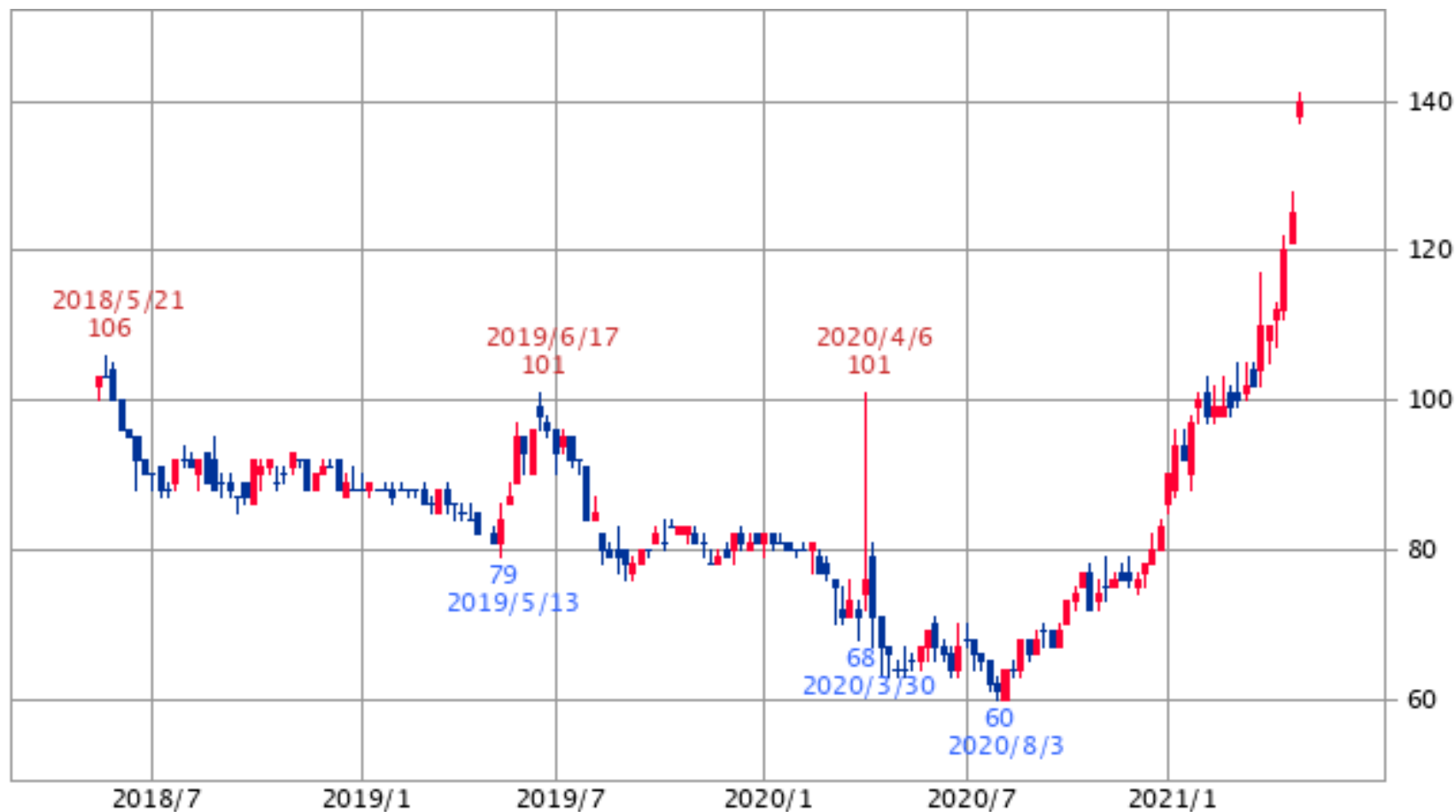
WisdomTree 大豆上場投資信託 (1697:3年)

* 各種データより作成
単位:円



WisdomTree とうもろこし上場投資信託 (1696:3年)

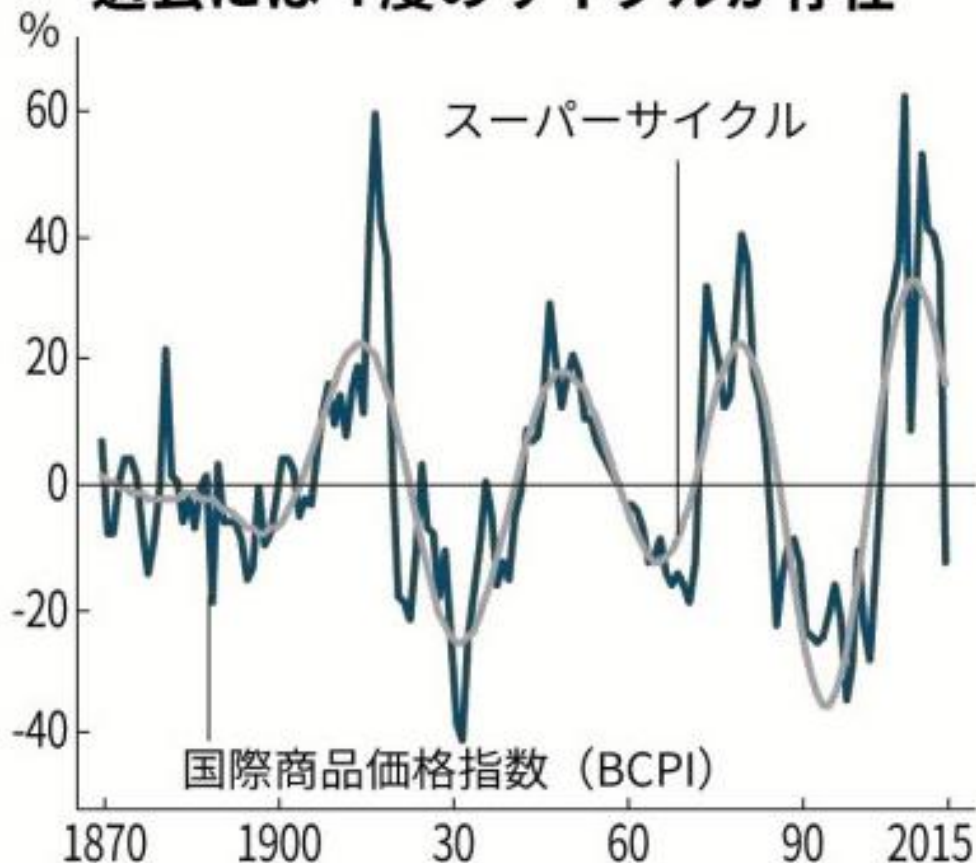
* 各種データより作成
単位:円



商品市場のスーパーサイクル(150年)

※参照:日経電子版

過去には4度のサイクルが存在



(注)長期トレンドからの乖離(かいり)率

(出所)カナダ中銀、カナダ統計局の試算

上昇局面の山

1915年、49年、80年、2009年

下落局面の谷

1898年、1932年、66年、95年

山から谷、谷から山にはそれ

ぞれ約15年

30年前後で一巡

JPモルガン証券

「商品価格は20年を谷とした

スーパーサイクルの上昇局面

に入った」

過去10年の低インフレ時代が

転機を迎えた可能性を指摘

コンテナ船運賃

※参照: 日経電子版
2021.4.25



(出所) 上海航運交易所

CRB指数(国際商品先物指数:26年)

* 各種データより作成
単位:ポイント



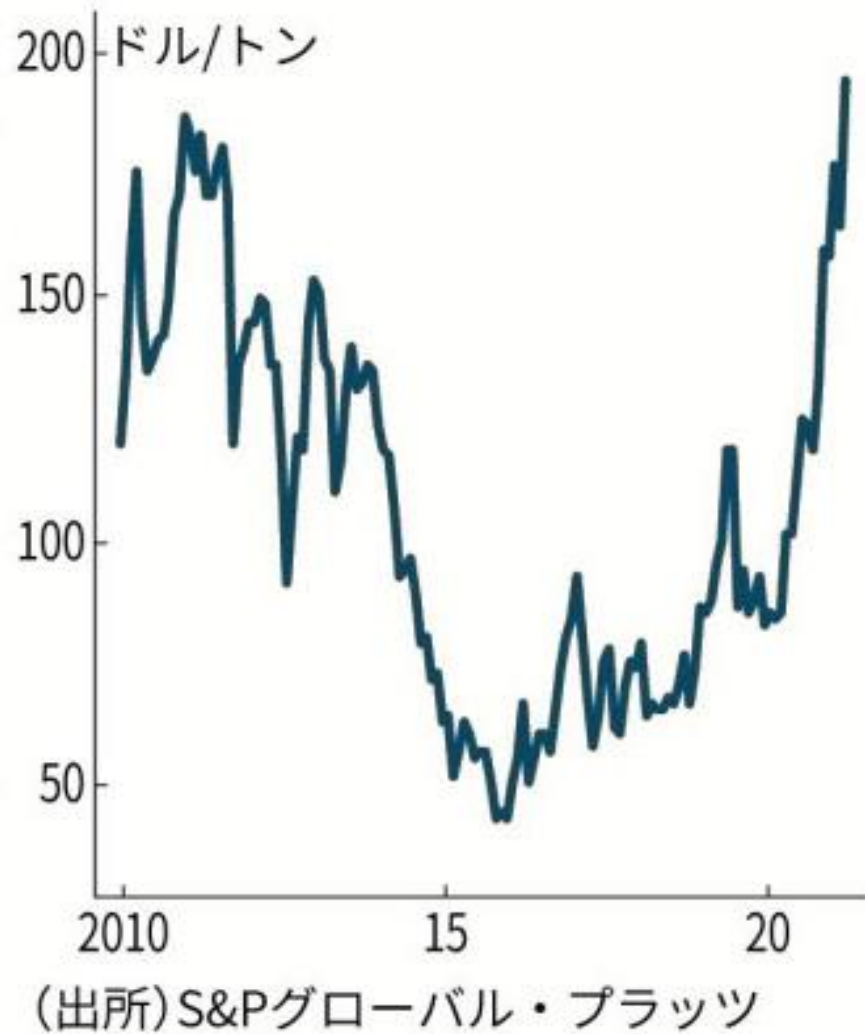
原油(2000~2021年)

* 各種データより作成
単位:1バレル/米ドル



鉄鉱石価格

※参照：日経電子版



ドル建て銅価格(10年)

* 各種データより作成
単位:ドル



米ドル建て「金銀比価」(2年)

* 各種データより作成
単位:ポイント



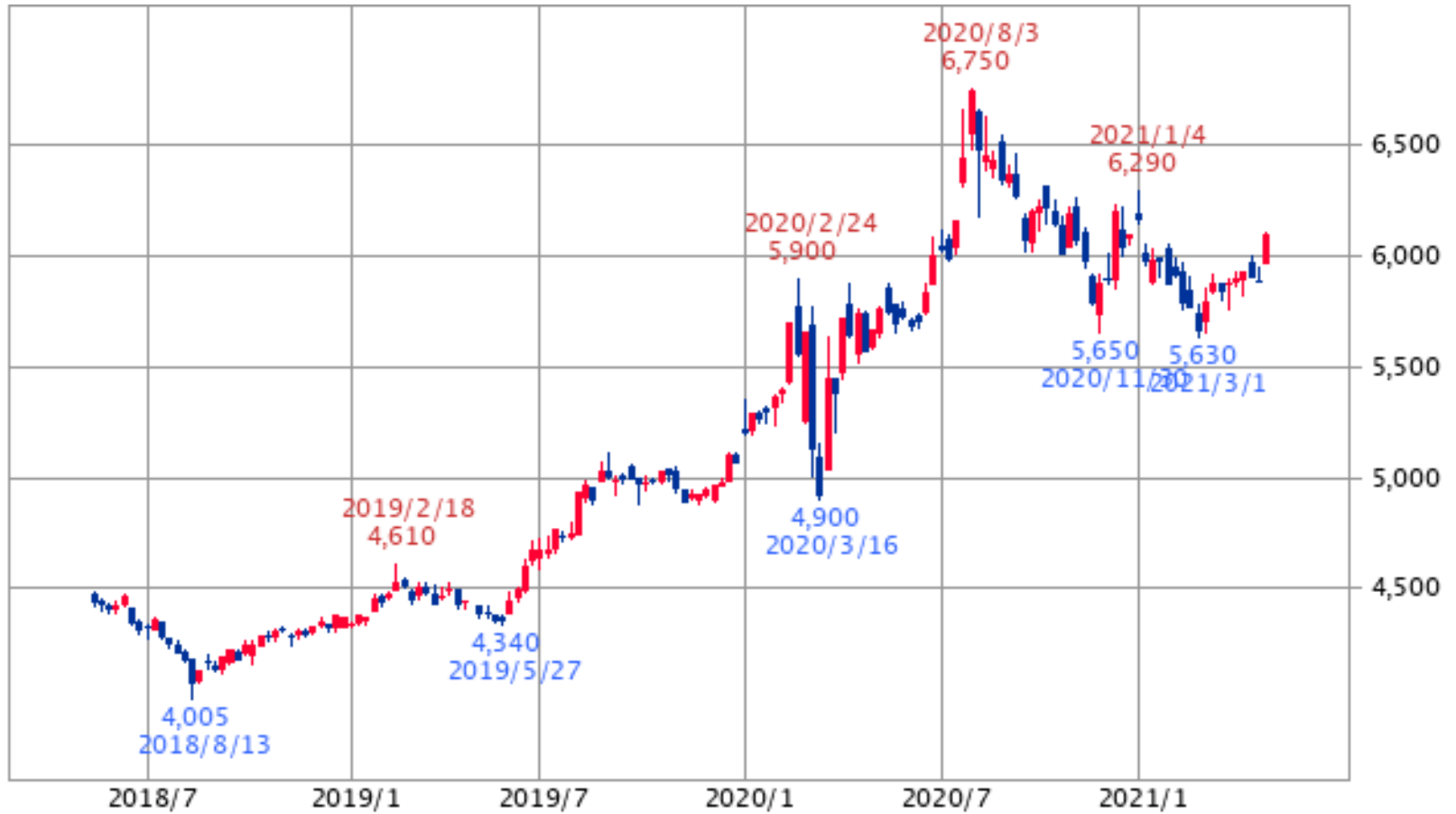
純銀ETF(1542:3年)

* 各種データより作成
単位:円



純金ETF(1540:3年)

* 各種データより作成
単位:円



最新海外コインオークション動向①

1984年 フランス 種をまく女神 5フラン金貨 PF68



最新海外コインオークション動向①

1984年 フランス 種をまく女神 5フラン金貨 PF68

※他に1960年が50枚

2021.4.11

NGC		Total	62	63	64	65	66	67	68	69	70	発行枚数
1968	ピエフォー 5フラン金貨 PF	1				1						50
1970	ピエフォー 5フラン金貨 PF	1							1			100
1971	ピエフォー 5フラン金貨 PF	16				2	1	7	4	1	1	250
1972	ピエフォー 5フラン金貨 PF	5						1	1	3		200
1973	ピエフォー 5フラン金貨 PF	4		1		1			2			200
1974	ピエフォー 5フラン金貨 PF	13		1	1		3	2	3	3		107
1975	ピエフォー 5フラン金貨 PF	7					1		4	2		60
1976	ピエフォー 5フラン金貨 PF	10				1	5	2	1	1		26
1977	ピエフォー 5フラン金貨 PF	15				1		2	9	3		35
1978	ピエフォー 5フラン金貨 PF	17			1			6	9	1		143
1979	ピエフォー 5フラン金貨 PF	26				2		5	10	9		300
1979	ピエフォー 5フラン金貨 PFUC	1				1						
1980	ピエフォー 5フラン金貨 PF	2					1	1				213
1981	ピエフォー 5フラン金貨 PF	3						3				52
1982	ピエフォー 5フラン金貨 PF	3				1			2			27
1983	ピエフォー 5フラン金貨 PFUC	1							1			8
1984	ピエフォー 5フラン金貨 PF	2						1	1			4
1985	ピエフォー 5フラン金貨 PF	2					1		1			4
		129		2	2	9	12	30	48	23	1	1779

最新海外コインオークション動向②

1980年 フランス ヘラクレス50フラン金貨 PF69UC



最新海外コインオークション動向②

1980年 フランス ヘラクレス50フラン金貨 PF69UC

2021.4.11

NGC		Total	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70	発行枚数
1974	ビエフォー 50フラン金貨 PFUC	22			1		4	3	12	2			241
1975	ビエフォー 50フラン金貨 PFUC	23			2	2	6	7	4	1	1		74
1976	ビエフォー 50フラン金貨 PFUC	12		1	1	3		3	3	1			54
1977	ビエフォー 50フラン金貨 PFUC	17				1	1	6	8	1			50
1978	ビエフォー 50フラン金貨 PFUC	23			3	4	2	2	12				149
1979	ビエフォー 50フラン金貨 PFUC	38			2	8	4	5	11	8			400
1980	ビエフォー 50フラン金貨 PFUC	23				2	1	5	6	8	1		500
		158		1	9	20	18	31	56	21	2		1468

2021.2.25

PCGS		Total	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70	発行枚数
1974	ビエフォー 50フラン金貨 SP	17				2	4	5	4	2			241
1975	ビエフォー 50フラン金貨 SP	11		1		1	5	1	2	1			74
1976	ビエフォー 50フラン金貨 SP	4					2	1	1				54
1977	ビエフォー 50フラン金貨 SP	6				2		1	3				50
1978	ビエフォー 50フラン金貨 SP	3					1	1	1				149
1979	ビエフォー 50フラン金貨 SP	17				3	5	5	2	2			400
1980	ビエフォー 50フラン金貨 SP	10				1	1	3	1	2	2		500
		68		1	0	9	18	17	14	7	2	58	1468

最新海外コインオークション動向③

1911年 イギリス ジョージ5世 1・2ポンド金貨 PF66



最新海外コインオークション動向④

1887年 イギリス ヴィクトリア 2ポンド金貨 MS66+

2021.3.23

グレード	40	45	50	53	55	58	60	61	62	63	63+	64	64+	65	65+	66	66+	67	68	69	70	合計
1887 ヴィクトリア 2ポンド金貨 (MS・PCGS)		1	4	4	16	42	4	34	94	85	3	40	1	7	1	1						337
1887 ヴィクトリア 2ポンド金貨 (MS・NGC)		3	4	11	59	204	56	169	108	111	8	54	1	5		1	1					794
Total		4	8	15	75	246	60	203	202	196	11	94	2	12	1	1	1					1131
												9.81		1.32		0.17						





Lot 374.Second Empire - Napoléon III (1852-1870). 100 francs tête nue 1858, A, Paris.Av. NAPOLEON III EMPEREUR. Tête nue à droite, au-dessous signature BARRE. Rv. EMPIRE FRANÇAIS (date). Valeur autour des armes impériales posées sur un manteau couronné et brochant sur le sceptre et la main de justice.G.113...

Starting price: 8.000 EUR

1858年A PCGS MS64

**6月12日
海外
オークション**



Lot 386.Second Empire - Napoléon III (1852-1870). 100 francs tête aurée 1866, A, Paris.Av. NAPOLEON III EMPEREUR. Tête aurée à droite, au-dessous signature BARRE. Rv. EMPIRE FRANÇAIS (date). Valeur autour des armes impériales posées sur un manteau couronné et brochant sur le sceptre et la main de justice...

Starting price: 30.000 EUR

1866年A NGC MS65+



Lot 387.Second Empire - Napoléon III (1852-1870). 100 francs tête aurée 1866, A, Paris.Av. NAPOLEON III EMPEREUR. Tête aurée à droite, au-dessous signature BARRE. Rv. EMPIRE FRANÇAIS (date). Valeur autour des armes impériales posées sur un manteau couronné et brochant sur le sceptre et la main de justice...

Starting price: 10.000 EUR

1866年A NGC MS64+



Lot 388.Second Empire - Napoléon III (1852-1870). 100 francs tête aurée 1869, BB, Strasbourg.Av. NAPOLEON III EMPEREUR. Tête aurée à droite, au-dessous signature BARRE. Rv. EMPIRE FRANÇAIS (date). Valeur autour des armes impériales posées sur un manteau couronné et brochant sur le sceptre et la main de j...

Starting price: 30.000 EUR

1869年BB NGC MS66

ナポレオン3世 100フラン金貨

2021. 4.30

NGC	Total	VF	40	45	50	53	55	58	60	61	62	63	63+	64	64+	65	65+	66	66+	67	発行枚数
1855年A	115			4	5	9	18	30	3	15	14	14		3							51000
1855年BB	21			1	2	4	3	9			2										4173
1856年A	58		2	1	4	3	12	21		6	2	6		1							57000
1856年BB	0																				876
1857年A	222	1	5	8	19	11	34	67	4	25	26	19		3							103000
1858年A	203		1	9	8	14	51	56	2	18	28	7	1	6		2					92000
1858年BB	38				2	1	6	12		7	5	3	1	1							1928
1859年A	65			1	2	3	15	14		11	12	5		2							22000
1859年BB	35			3	4	2	6	10		4	5	1									9305
1860年BB	0																				5405
1862年A	119	1			2	1	10	31	8	29	18	10		6		2			1		6650
1862年BB	90	1		1			3	10	35	5	16	12	4	2					1		3078
1863年BB	53						4	5	16	2	13	9	3	1							3745
1864年A	94			1	2		7	26	2	18	18	11	1	6		1			1		5536
1865年A	129			1			4	15	37	6	41	17	7	1							1517
1866年A	107	1		1	1	1	13	35	7	28	10	4		2	2	1	1				9041
1866年BB	82				1	2	14	14	4	20	16	8	1	1		1					3075
1867年A	57			1			1	4	18	5	18	5	3	1	1						4309
1867年BB	41						1	6	14	1	7	10	1	1							2807
1868年A	132		1	1	2	2	16	42	5	22	25	12	1	2		1					2315
1868年BB	51						1	7	22		7	10	1	1	2						789
1869年A	305			3	3	7	24	93	29	73	47	20	1	2		2			1		29000
1869年BB	217				3	4	5	61	11	51	42	23	1	11	2	2			1		14000
1870年A	4						1			1	2										
	2238	4	9	36	60	79	281	663	94	430	335	162	8	54	5	12	1	5			432549

ナポレオン3世 100フラン金貨

2021. 4.30

PCGS	Total	VF	40	45	50	53	55	58	60	61	62	63	63+	64	64+	65	65+	66	66+	67
1855年A	117			1	8	12	30	27		10	15	7		5	2					
1855年BB	29				3	5	6	10			3	2								
1856年A	47			1	4	8	15	7		2	5	5								
1857年A	237			7	18	24	55	75		16	28	6	3	3	2					
1858年A	230	1	2	4	29	22	59	49		18	37	6		1	1					
1858年BB	20				4	2	5	2			4	3								
1859年A	76				4	8	18	19		10	11	5		1						
1859年BB	38			1	4	2	14	8		1	5	2	1							
1862年A	160			1	2	4	20	50		27	27	18	2	7		2				
1862年BB	96				1	7	22	33	2	15	10	3		1		1	1			
1863年BB	80			1		4	8	23	4	19	13	3	2	3						
1864年A	113				2	8	15	32		17	23	9		6					1	
1865年A	162				2	3	24	42	1	36	37	15		2						
1866年A	95				3	4	17	29		11	16	8	2	3	1	1				
1866年BB	86				2	6	16	16		13	11	14	1	5	2					
1867年A	65				4	5	15	11	1	8	13	7		1						
1867年BB	48				3	1	10	18		3	8	5								
1868年A	176				1	6	31	46	4	30	48	5		4	1					
1868年BB	63					7	12	20		9	11	2	1	1						
1869年A	296		1	1	4	18	48	54	7	60	74	23	1	5						
1869年BB	169				3	9	13	43	1	22	45	25	1	5	2					
1870年A	1						1													
	2404	1	3	17	101	165	454	614	20	327	444	173	14	53	11	4	1	1		



Lot 473. Édouard III (1327-1377). Noble d'or ND (1361-1369), O, Calais. Av. EDWARD: DEI: GRA: REX: ANGL: DNS: HYB: Z: AQIT. Le Roi debout de face dans une nef, tenant l'épée levée et un écu. R v. + Ihc: AVTEM: TRANSIENS: PER: MEDIV: ILLORVM: IBAT. Croix feuillue et fleurdelisée cantonnée de quatre léopards. Fr.95 - S.1...

Starting price: 15.000 EUR

ノーブル金貨 NGC MS67



Lot 480. Anne (1702-1714). 5 guinées 1706, Londres. Av. ANNA. DEI. GRATIA. Buste avec bandeau dans les cheveux à gauche. R v. MAG. BRI. FRA. ET. HIB. REX (date). Croix formée de quatre écus couronnés, avec armes en cœur, et cantonnée de quatre sceptres. Fr.317 - S.3560 ; Or - 37 mm - 6 hNGC MS 60. Avec tranc...

Starting price: 150.000 EUR

5ギニー NGC MS60



Lot 482. Georges II (1727-1760). 5 guinées 1748, Londres. Av. GEORGIVS. II. DEI. GRATIA. Buste à gauche, la tête laurée. Rv. M. B. F. ET. H. REX. F. D. B. ET. L. D. S. R. I. A. T. ET. E. (date). Écu festonné couronné. Fr.334 - S.3666 ; Or - 41,77 g - 37 mm - 6 hPCGS A U53. Avec inscription sur la tranche : .DECVS. ET. TVTAMEN. A...

Starting price: 30.000 EUR

5ギニー PCGS AU53



Lot 483. Georges II (1727-1760). 2 guinées Or 1738, Londres. Av. GEORGIVS. II. DEI. GRATIA. Buste lauré à gauche de Georges II. Rv. M. B. F. ET. H. REX. F. D. B. ET. L. D. S. R. I. A. T. ET. E. (date). Écu festonné et couronné. Fr.336b - S.3667B - KM.576 ; Or - 16,7 g - 32 mm - 6 hTop Pop (3) : c'est le plus haut grade pour ce mill...

Starting price: 10.000 EUR

2ギニー NGC MS64



Lot 523. Victoria (1837-1901). 5 livres (5 pounds), jubilé de la Reine, Flan bruni (PROOF) 1887, Londres. Av. VICTORIA D: G: BRIT: REG: F: D: Buste voilé et couronné à gauche; signature J.E.B. Rv. Saint Georges terrassant le dragon, signature B.P.; à l'exergue (date). S.3864 - KM.769 - Fr.390a; Or - 39,95 g - 36 mm - 1...

Starting price: 20.000 EUR

5ポンド PCGS PR65+DCAM



Lot 524. Victoria (1837-1901). 2 livres (2 pounds), jubilé de la Reine, Flan bruni (PROOF) 1887, Londres. Av. VICTORIA D: G: BRIT: REG: F: D: Buste couronné à gauche. Rv. Saint Georges terrassant le dragon; à l'exergue (date). S.3865 - Fr.391a; Or - 15,9 g - 29 mm - 12 hTop Pop: c'est le plus bel exemplaire gradé !NGC PF...

Starting price: 10.000 EUR

2ポンド NGC PF66CAMEO



Lot 533. Georges V (1910-1936). 2 souverains (2 pounds), Flan bruni (PROOF) 1911, Londres. Av. Buste à gauche de Georges V; signature B. M. Rv. Saint Georges terrassant le dragon; à l'exergue (date) et signature B. P. Fr.403 - S.3995 - KM.821; Or - 15,97 g - 27 mm - 12 hTop Pop: c'est le plus bel exemplaire gradé !NGC...

Starting price: 6.000 EUR

2ポンド NGC PF67



Lot 545. Léopold Ier (1835-1909). Demi-thaler 1869, K Kremnitz. Av. LEOPOLD D: G: R: I: S: AV: G: E: HV: B: REX. Buste cuirassé et lauré à droite. Rv. ARCHID: AV: DV: BV: MAR: MOR: CO: TYR: (date). Aigle bicéphale éployée et couronnée. Huszár 1401 - Unger 1042; Argent - 36 mm - 12 hTop Pop: c'est le plus bel exemplaire...

Starting price: 3.000 EUR

ターラー銀貨 NGC MS66