第66回【ザッ　資産運用！】

～ Great Depression 2～

2021年7月10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。

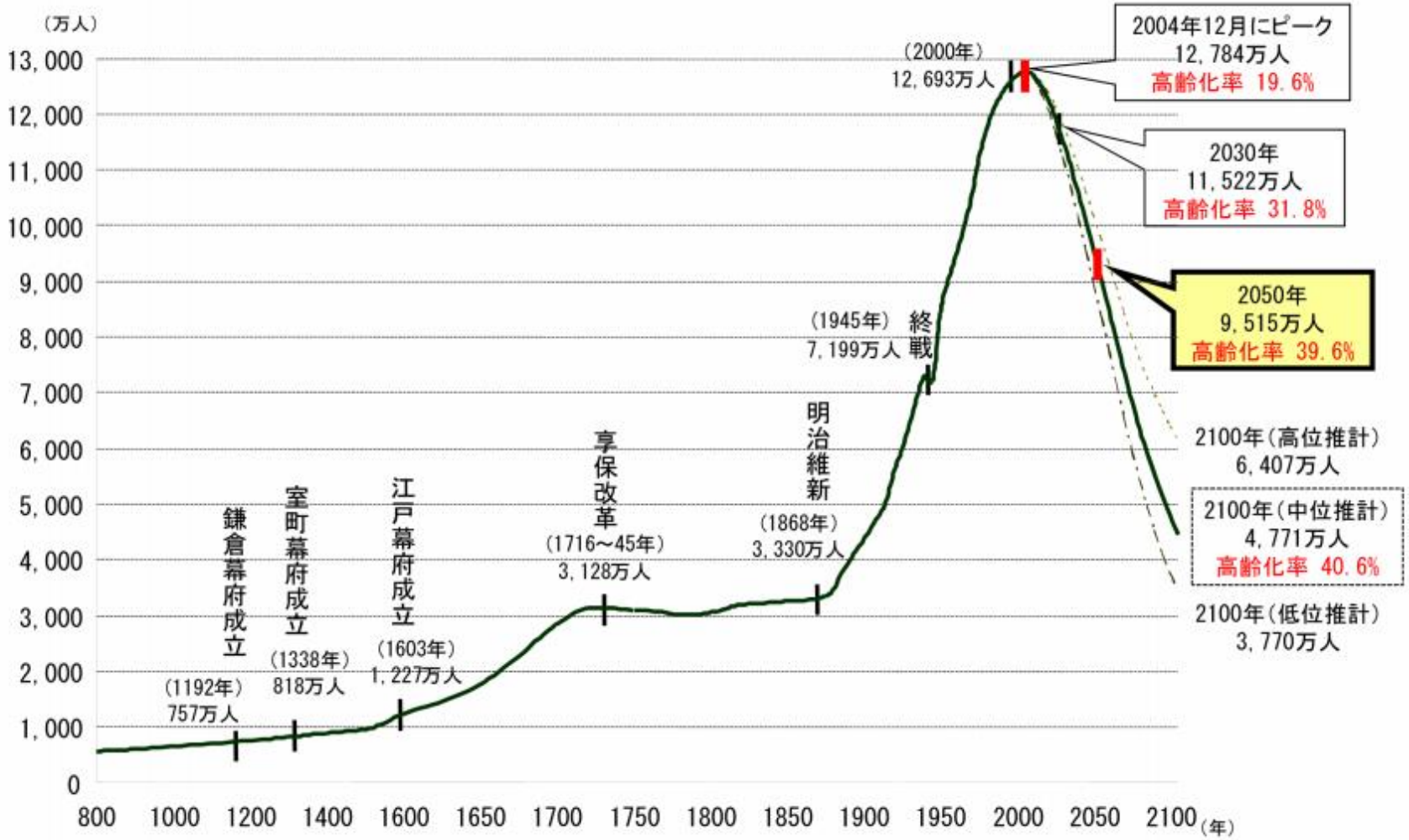
本プレゼンテーション資料により生ずる結果について、ＣＦＰ洞口 勝人及びまぐまぐは何ら責めを負うものではありませんので、予めご了承ください。

カリキュラム

Great Depression 2　　2021.7.10

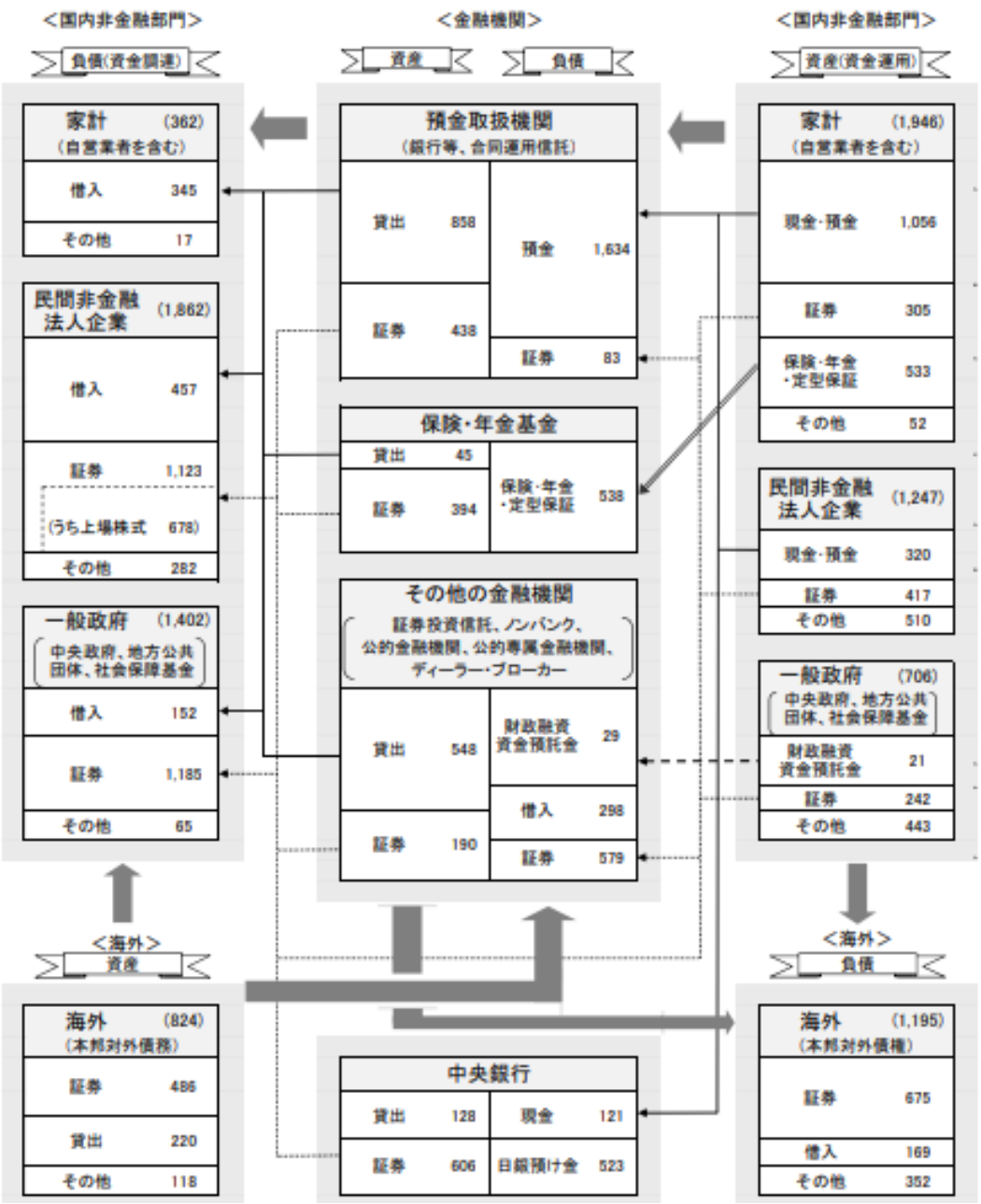
- ■ 日本の人口推移 ＆ 個人金融資産
- ■ 中国 変調①②③④
- ■ 米ISM非製造業景況指数
- ■ 米FFレート ＆ 米10年国債利回り
- ■ 米ドル（10年・14年・27年） ＆ ドルインデックス
- ■ ユーロ ＆ ポンド ＆ 豪ドル
- ■ ビットコイン ＆ テスラ
- ■ 要注目！【SKEW指数】
- ■ NASDAQ ＆ NYダウ
- ■ インド ＆ ベトナム
- ■ 日経平均 ＆ ユニクロ ＆ ソフトバンクG
- ■ 路線価 ＆ 空室率 ＆ Jリート
- ■ CRB指数 ＆ 原油 ＆ 金 ＆ 銀
- ■ 番外編 ： やっぱり Ghibli はすごい！
- ■ 割安感のある金貨 ～1934年 スイス100フラン金貨～
- ■ イギリス クラウン銀貨①②③④⑤
- ■ スリーグレイセス25ポンドが国内オークションにいよいよ登場！

日本の人口推移



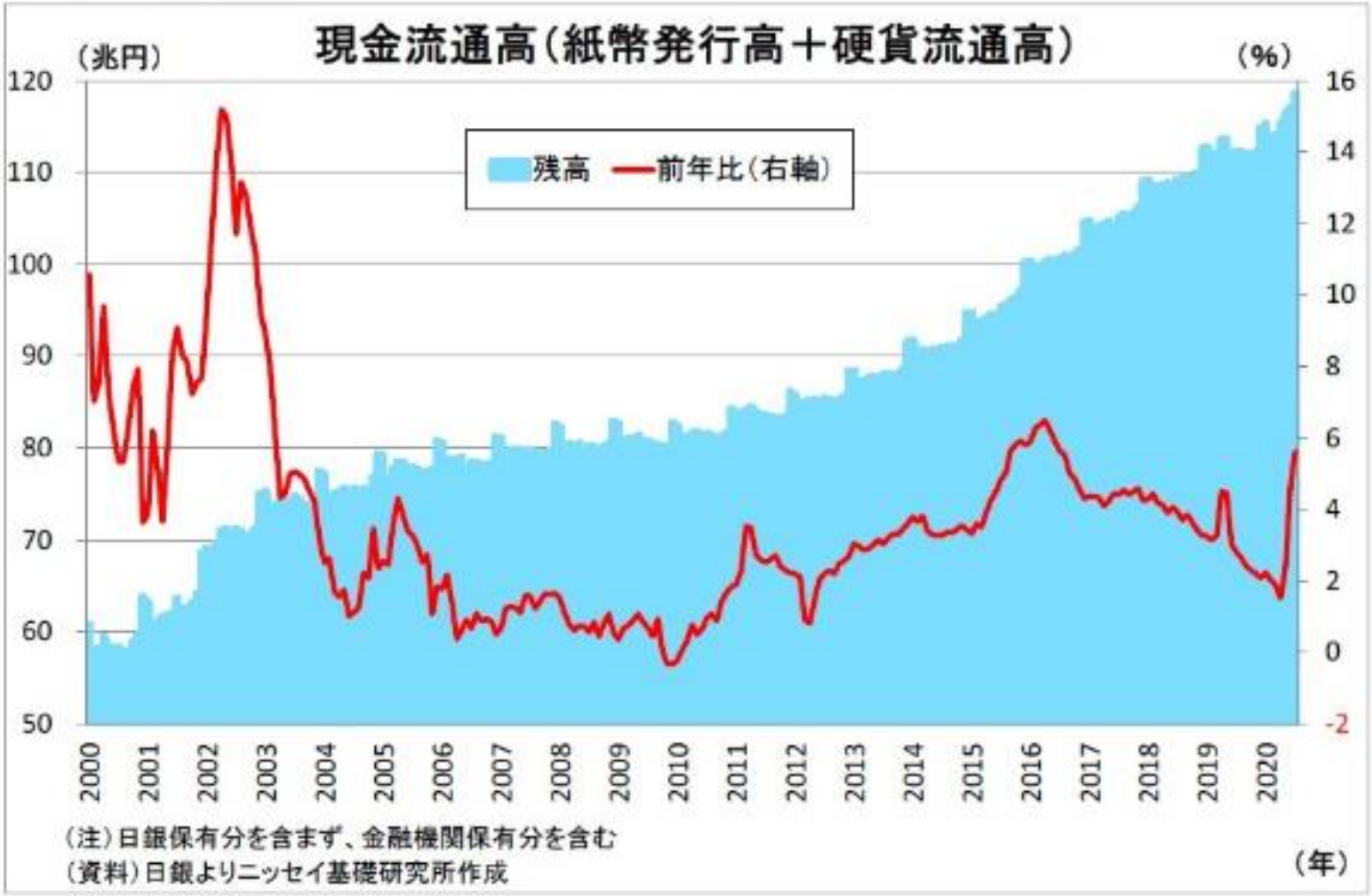
出典：「国土の長期展望」中間とりまとめ　概要（平成23年2月21日国土審議会政策部会長期展望委員会）

（図表1） 部門別の金融資産・負債残高（2021年3月末、兆円）

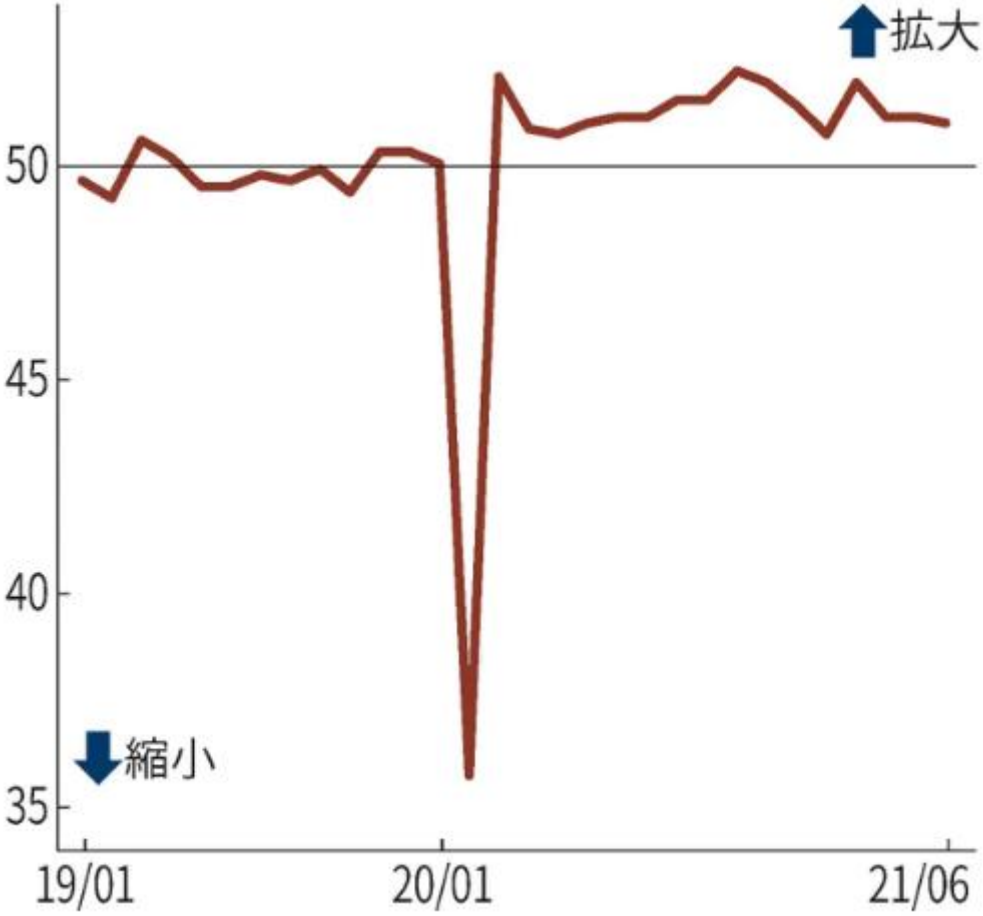


＜国内非金融部門＞
資産（資金運用）
家計 (1,946)
（自営業者を含む）
現金・預金 1,056
証券 305
保険・年金・定型保証 533
その他 52
民間非金融法人企業 (1,247)
現金・預金 320
証券 417
その他 510
一般政府 (706)
（中央政府、地方公共団体、社会保障基金）
財政融資資金預託金 21
証券 242
その他 443

国内現金流通高


現金流通高（紙幣発行高＋硬貨流通高）
（兆円）
（%）
残高
前年比（右軸）
120
110
100
90
80
70
60
50
16
14
12
10
8
6
4
2
0
-2
2000
2001
2002
2003
2004
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
（注）日銀保有分を含まず、金融機関保有分を含む
（資料）日銀よりニッセイ基礎研究所作成
（年）

中国　変調①　　製造業購買担当者景気指数（PMI）

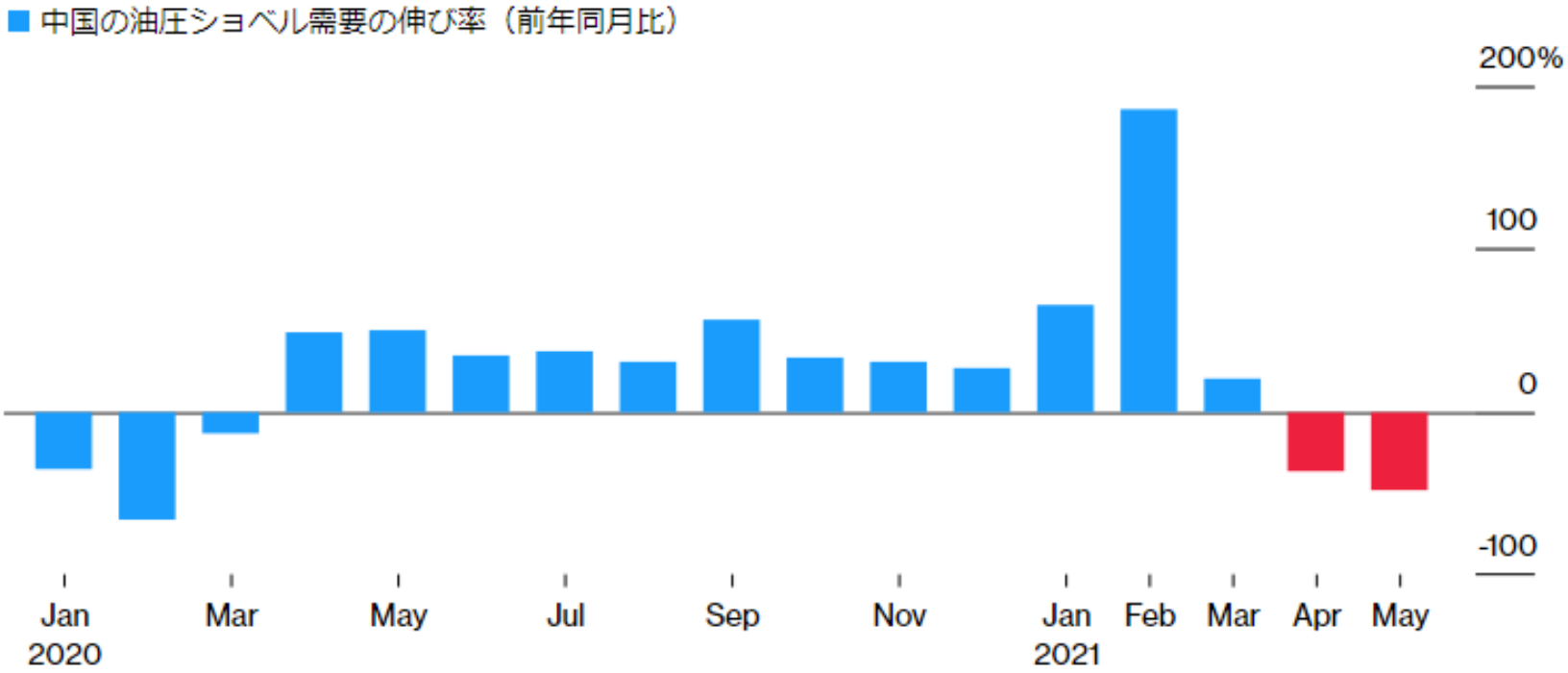


（出所）中国国家統計局

中国　変調②

※参照：Bloomberg
2021.6.29

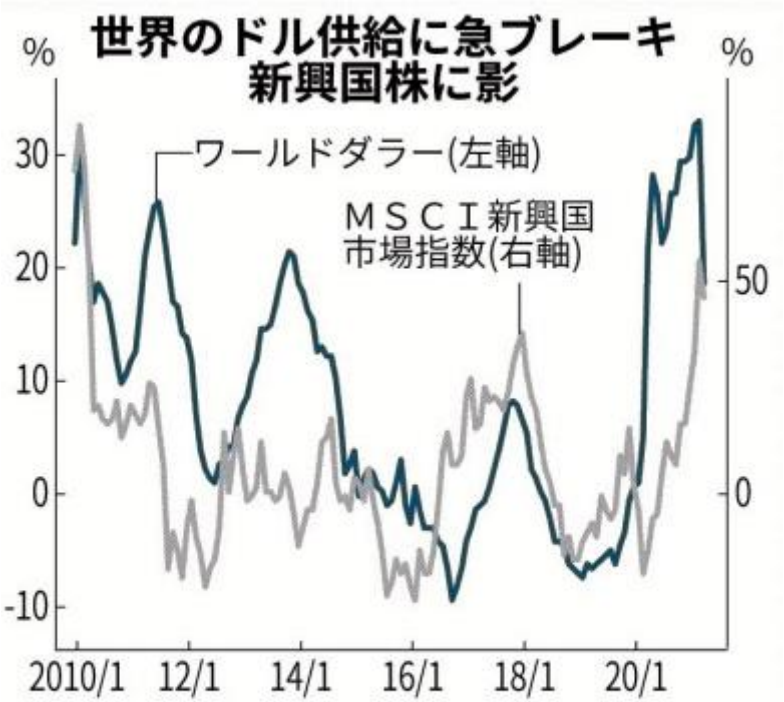
縮小に転じる建機市場



出所：コマツ
注：中国国産メーカー含まず

中国　変調③

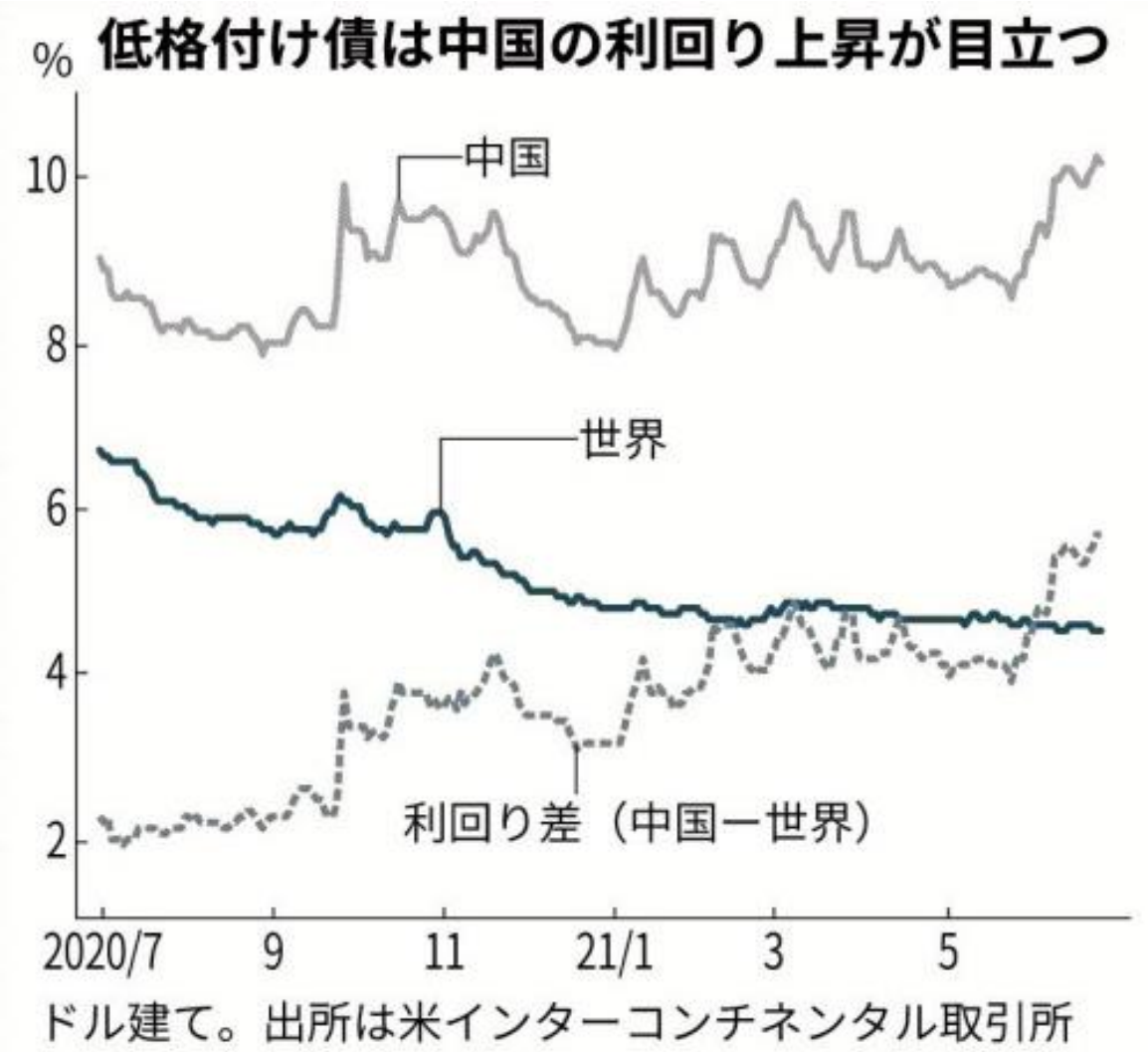
※参照：日経電子版
2021.6.28



(注)前年比増減・騰落率。ワールドダラーは
ＦＲＢのマネタリーベースと米国以外の
中銀が外貨準備で保有する米国債の合計

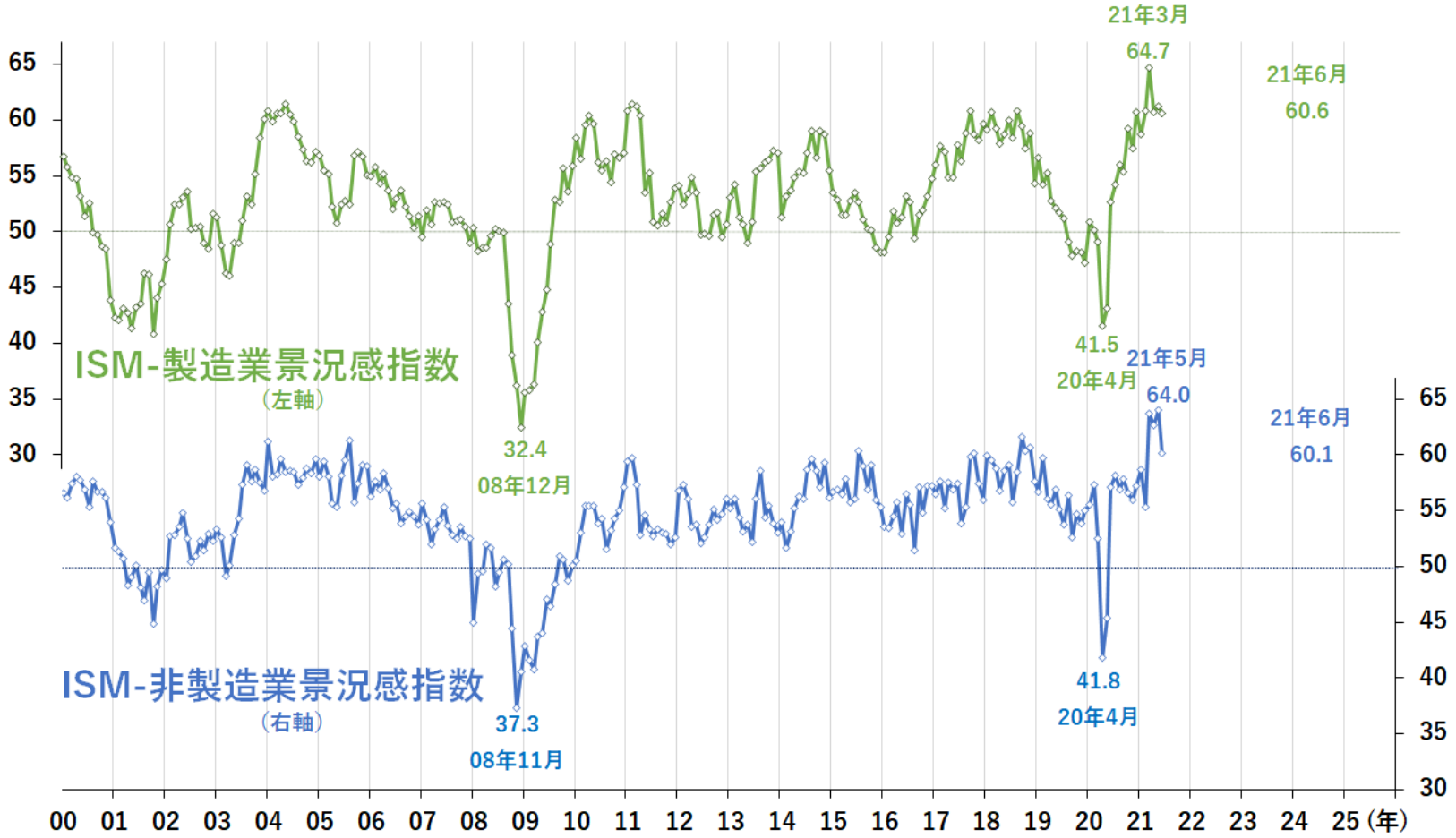
(注)%。マネーの総量は１２カ月先行。Ｍ２
の前年比増減額を名目ＧＤＰで割った値。
２１年のＧＤＰは国際通貨基金の予想。
Ｓ＆Ｐ５００は前年比の騰落率

中国　変調④

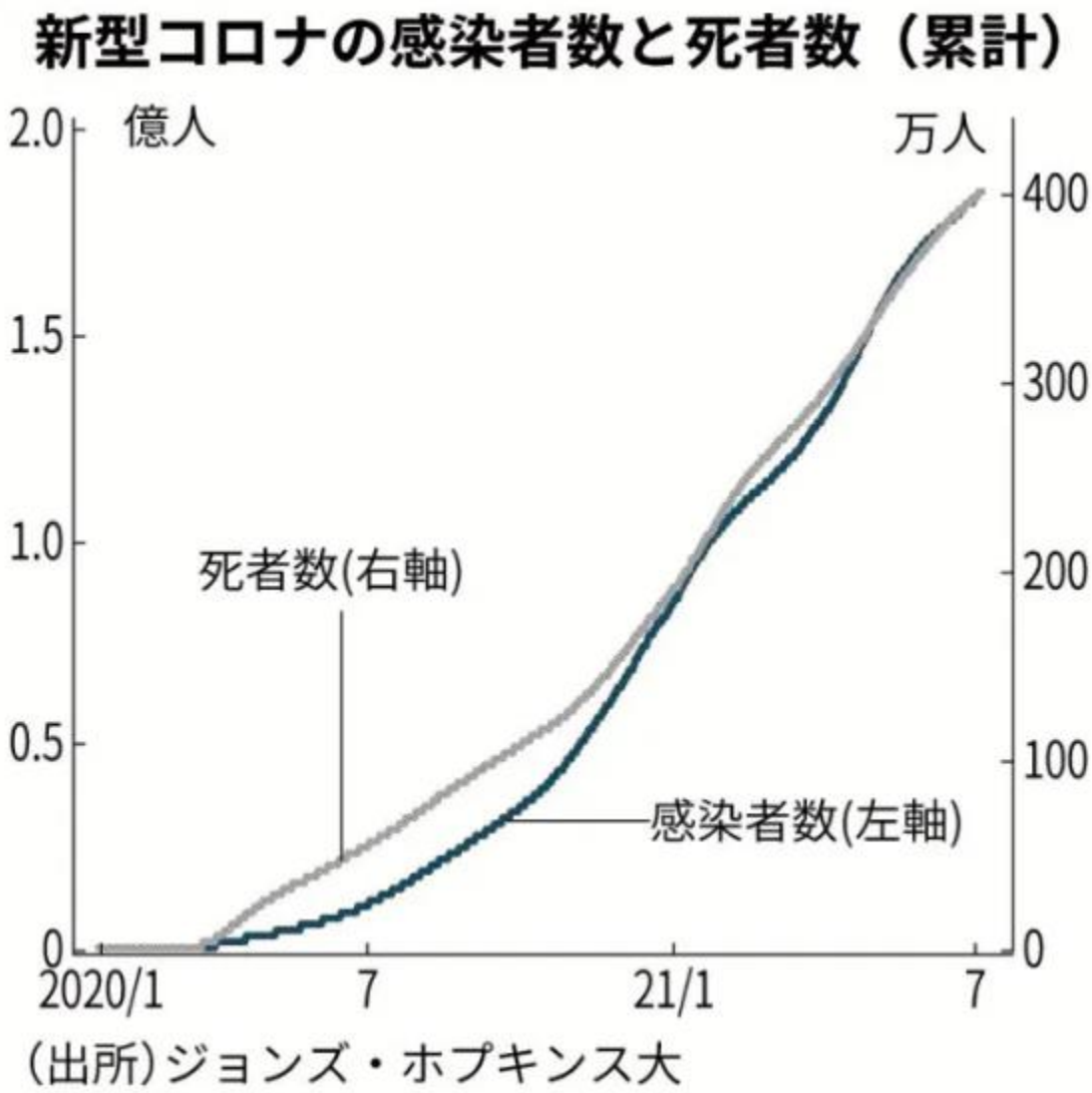

低格付け債は中国の利回り上昇が目立つ
%
10
8
6
4
2
中国
世界
利回り差（中国ー世界）
2020/7
9
11
21/1
3
5
ドル建て。出所は米インターコンチネンタル取引所

米ISM非製造業景況感指数

※各種データより作成

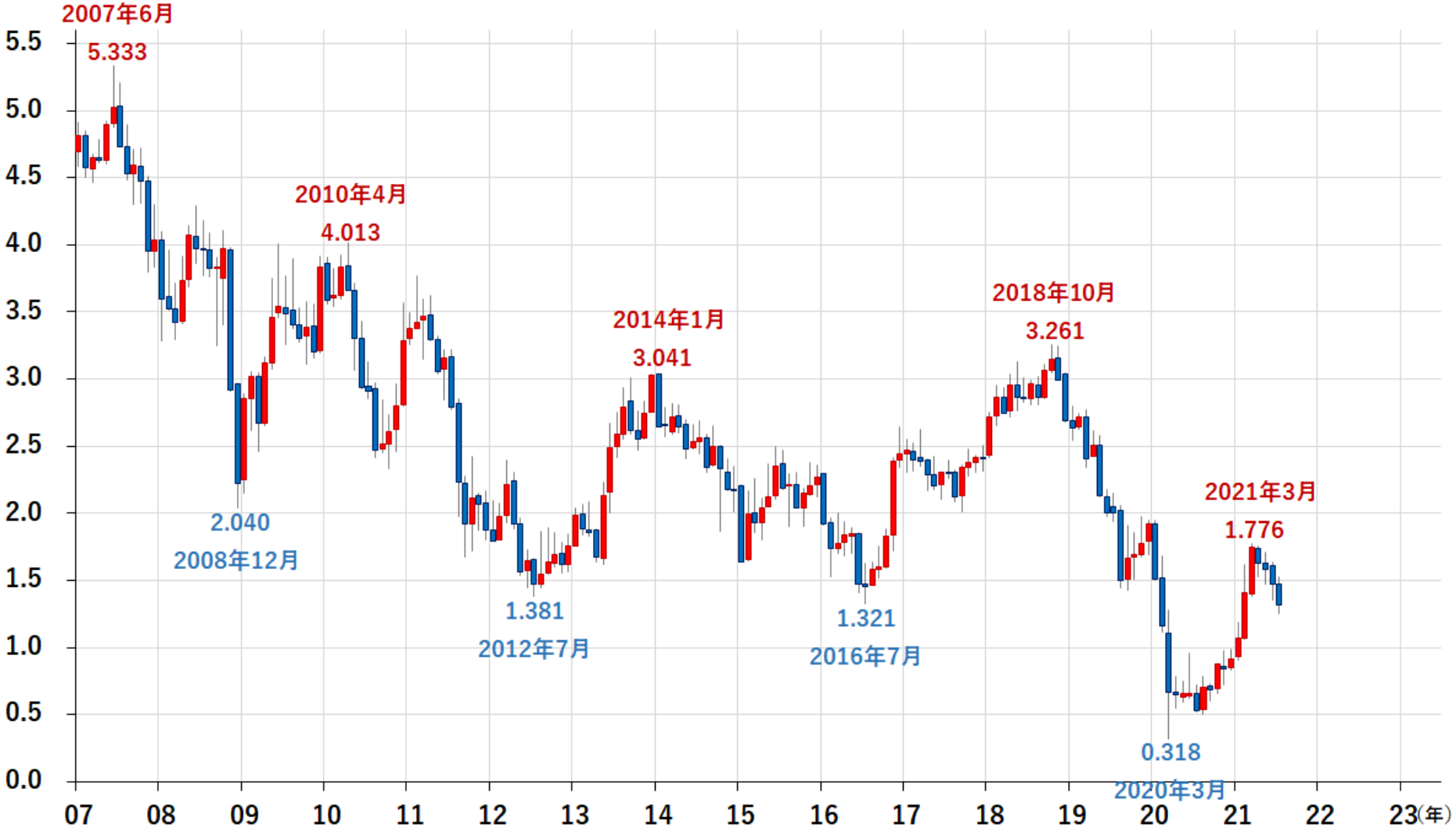


※参照:日経電子版
2021.7.8



米10年国債利回り（14年）

＊各種データより作成
単位：%



米ドル（10年）

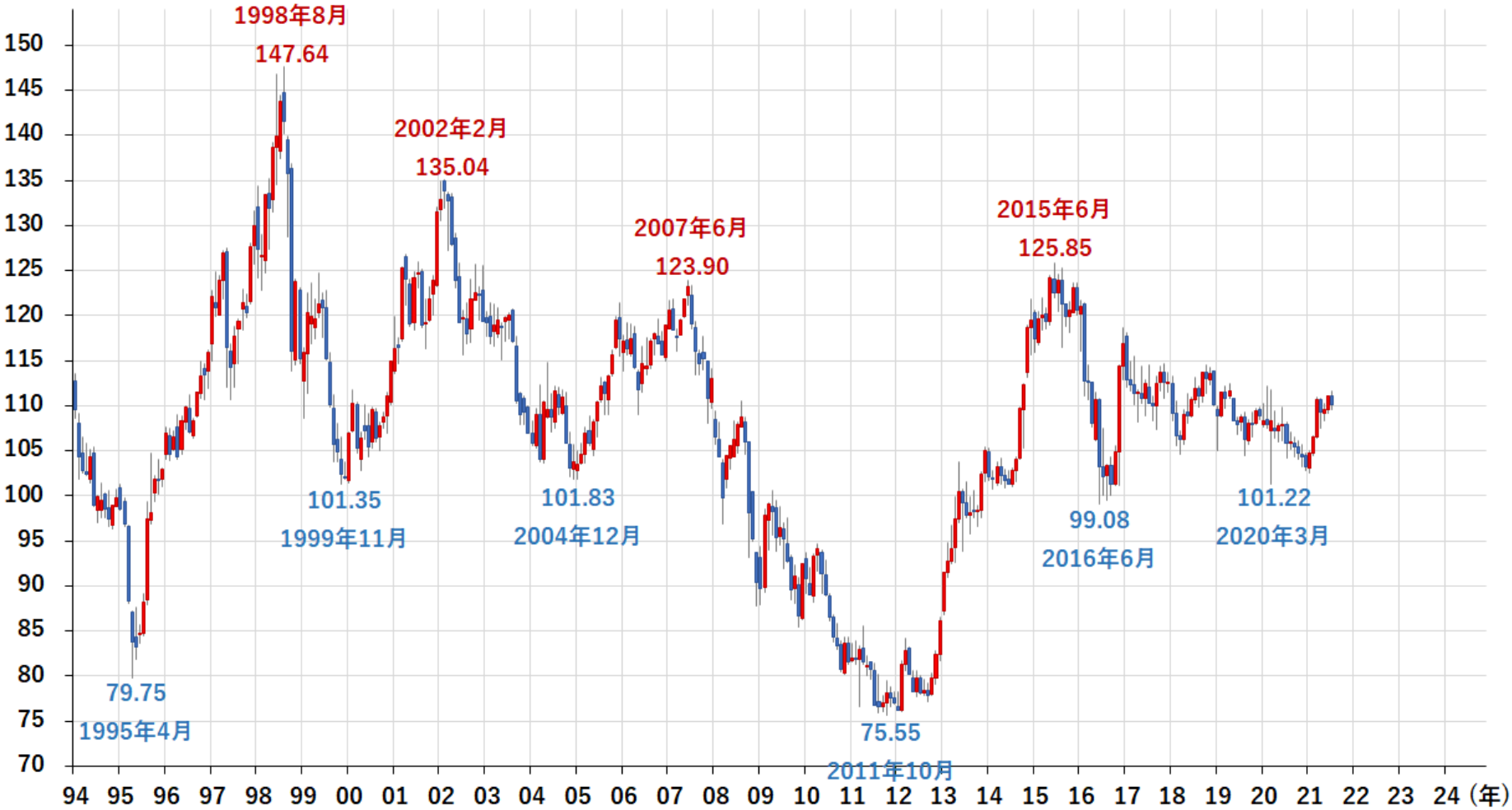
＊各種データより作成
単位：円

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

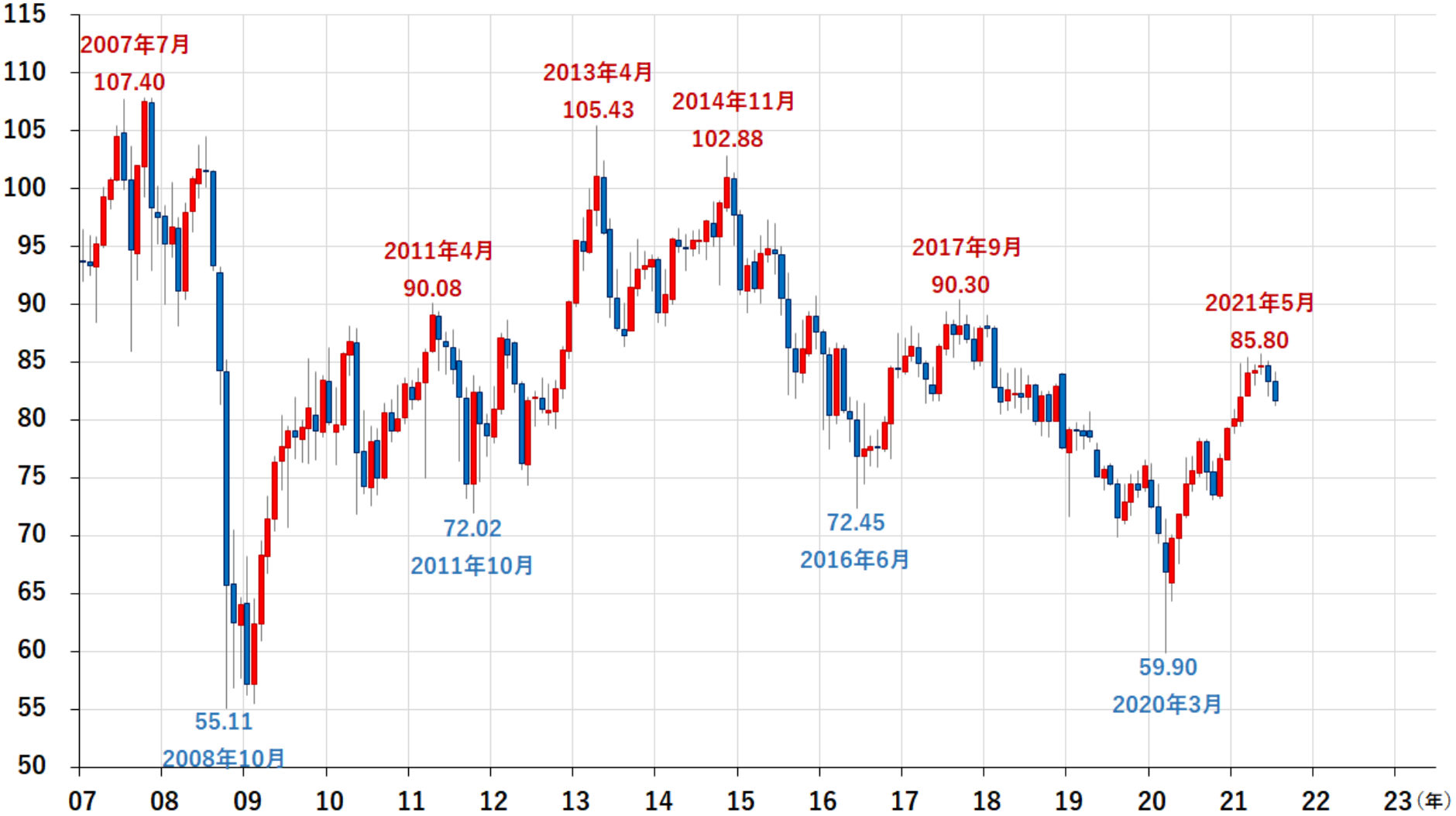


ドルインデックス（5年）

※参照：Bloomberg

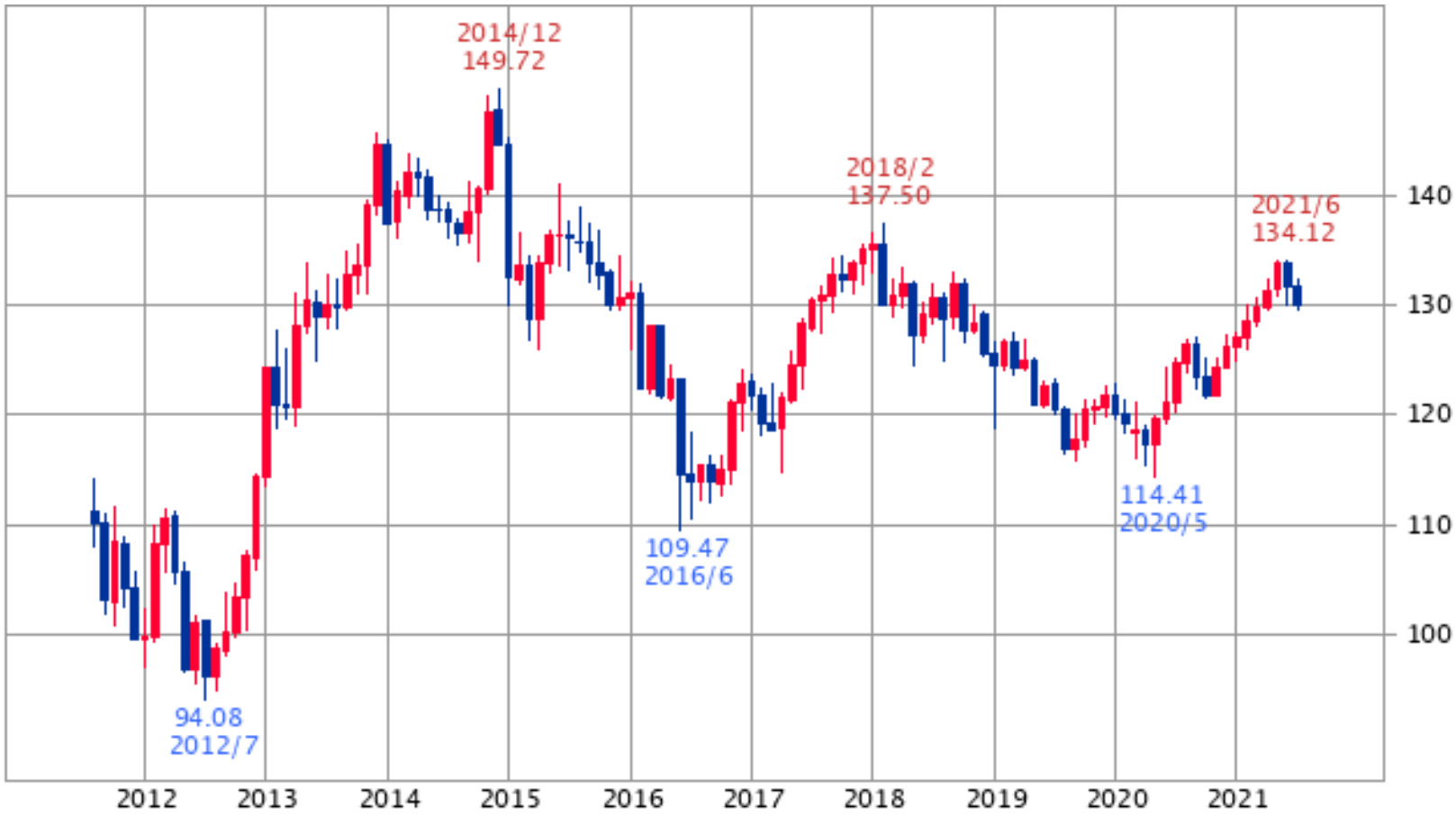
豪ドル（14年）

＊各種データより作成
単位：円



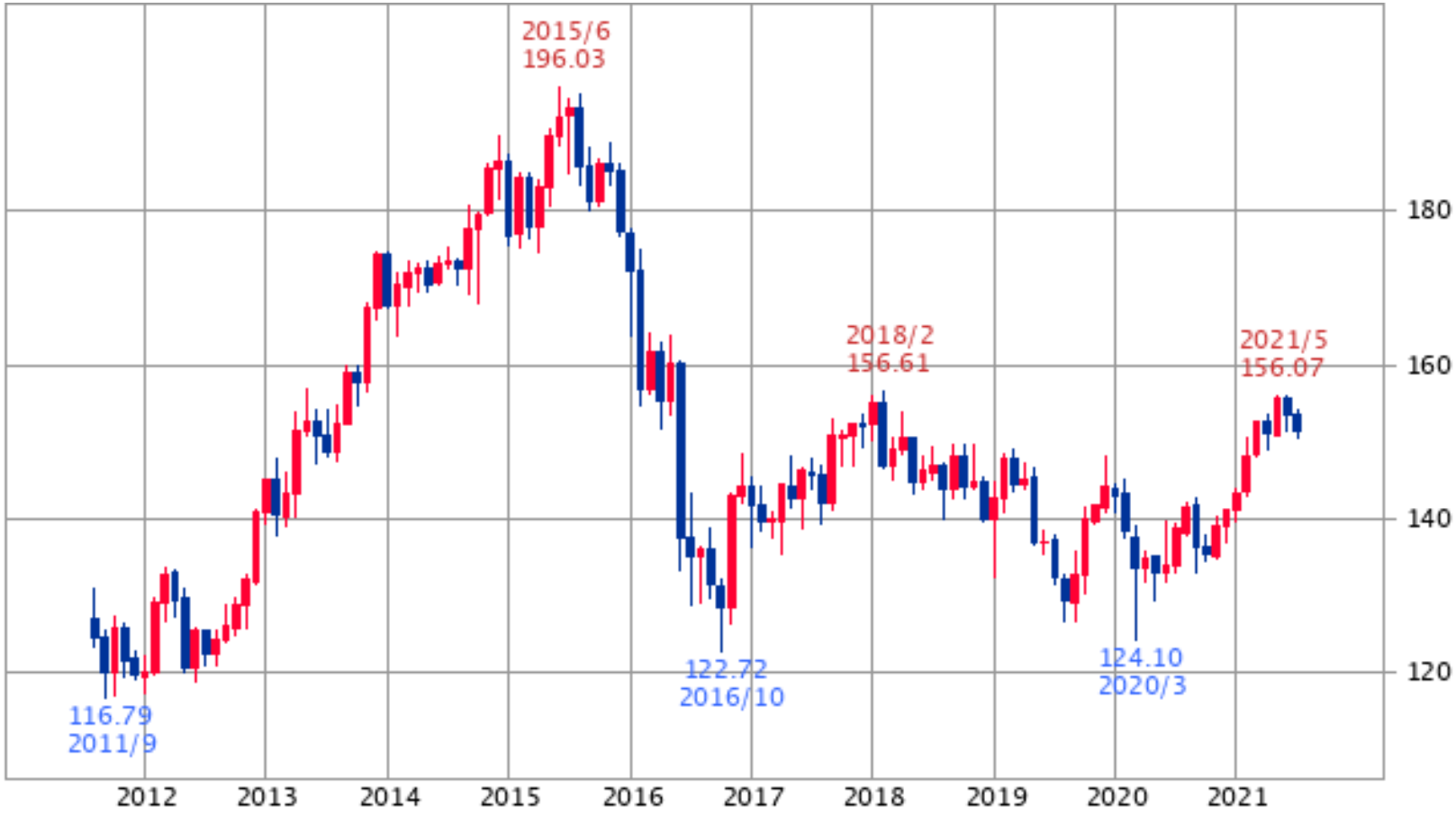
ユーロ（10年）

＊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



ビットコイン（2年）

＊参照：GMOコインHP

テスラ（2年）

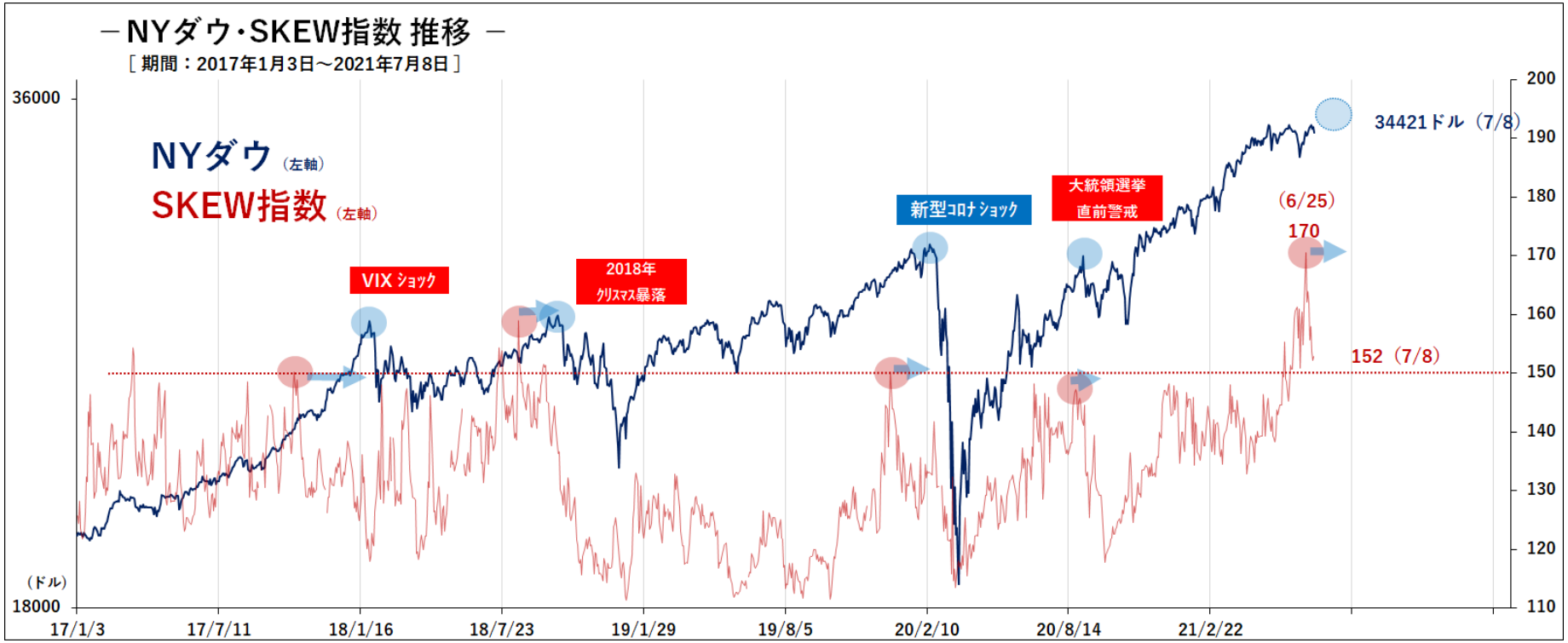
＊各種データより作成
単位：米ドル

アリババ(3年)　＆　滴滴

＊各種データより作成
単位：米ドル

SKEW指数①

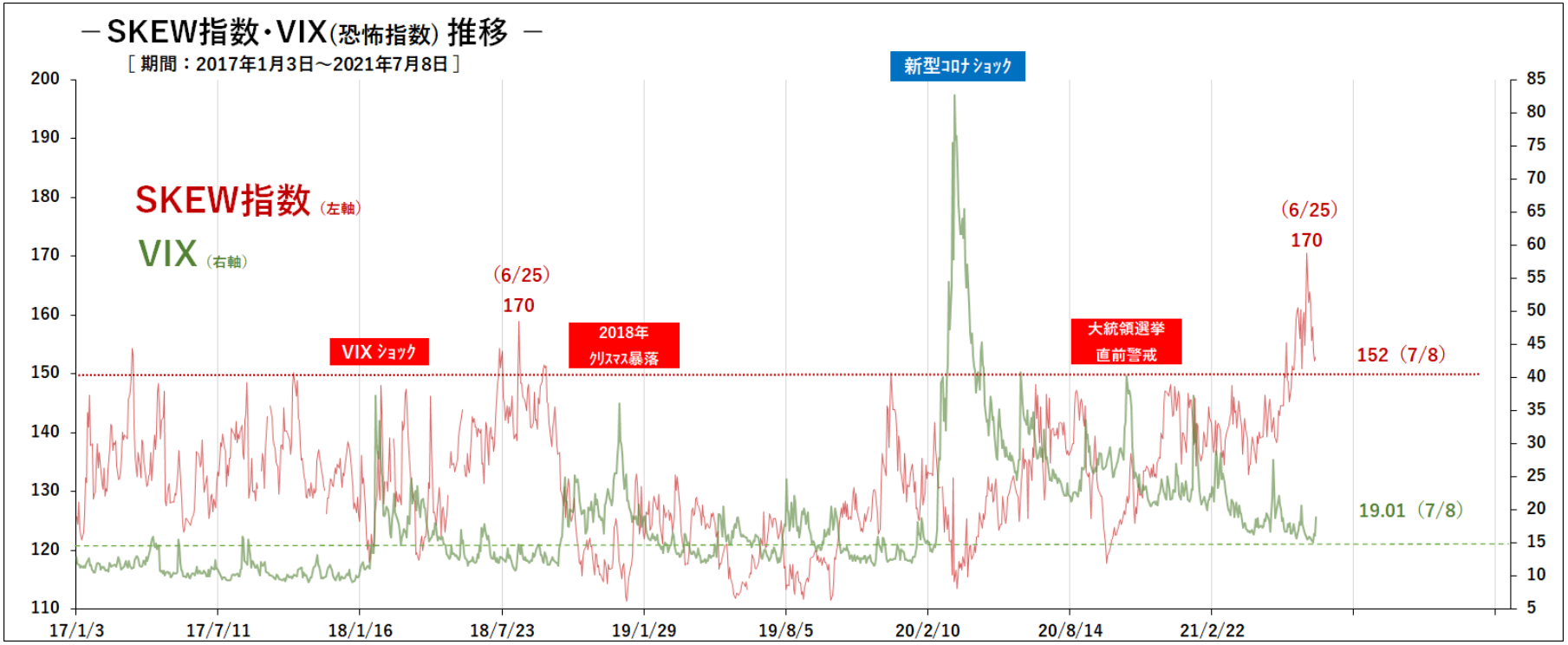
※各種データより作成



SKEW指数とは：米シカゴ・オプション取引所（CBOE）が算出する市場のゆがみ（skew＝スキュー）を数値化した指数。S&P500指数を対象とするオプション取引で、コール（買う権利）に対するプット（売る権利）の需要の強さを表す。オプション市場で将来の大きな価格変動に備える取引が増えると上昇し、市場で想定外の事象を意味するブラックスワン（黒い白鳥）が出現する可能性を示唆する。「ブラックスワン指数」とも呼ばれています。

SKEW指数②

※各種データより作成



～40年続いた米国株式高の終焉～

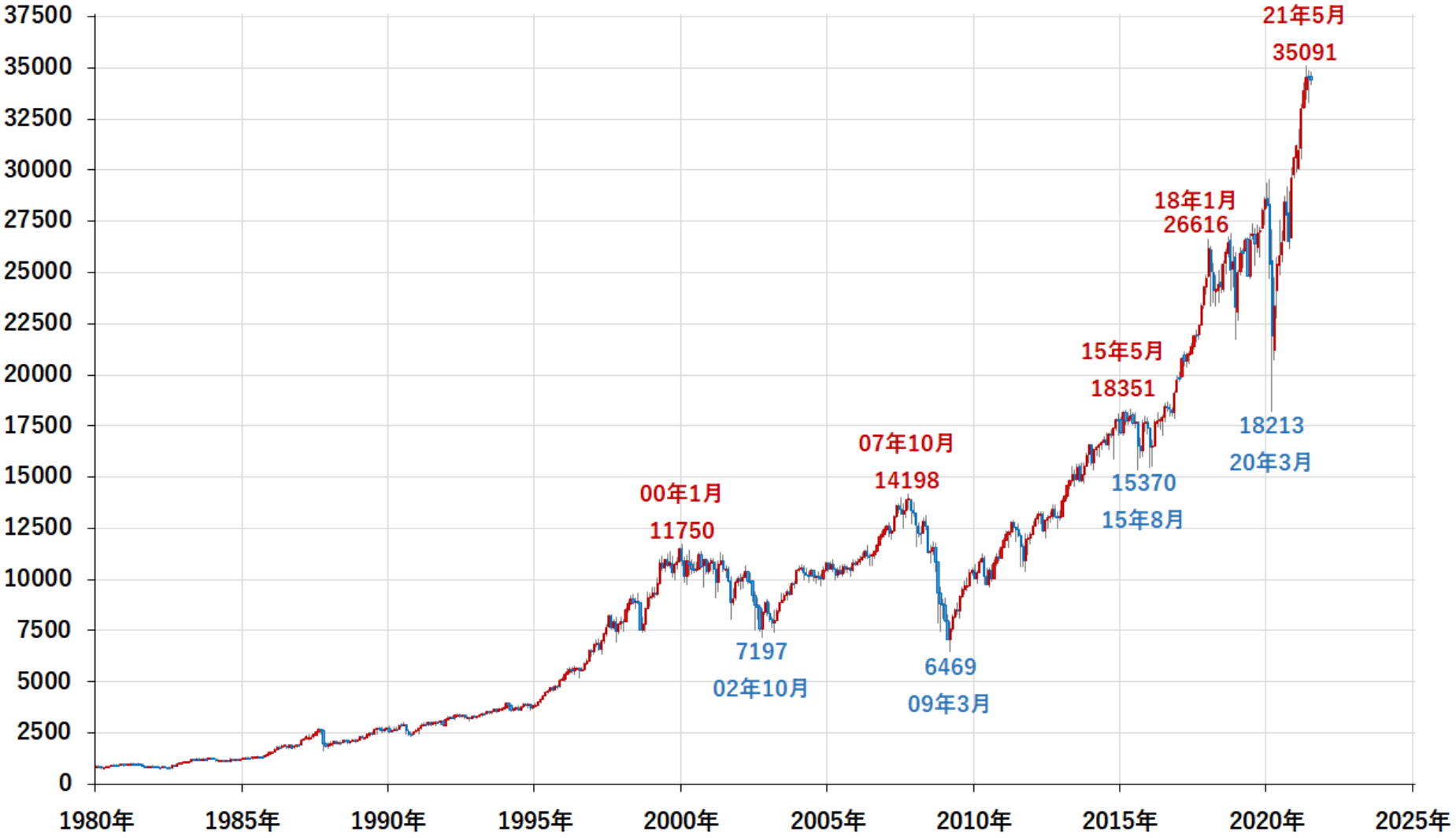
NASDAQ（31年）

＊各種データより作成
単位：ポイント

～40年続いた米国株式高の終焉～

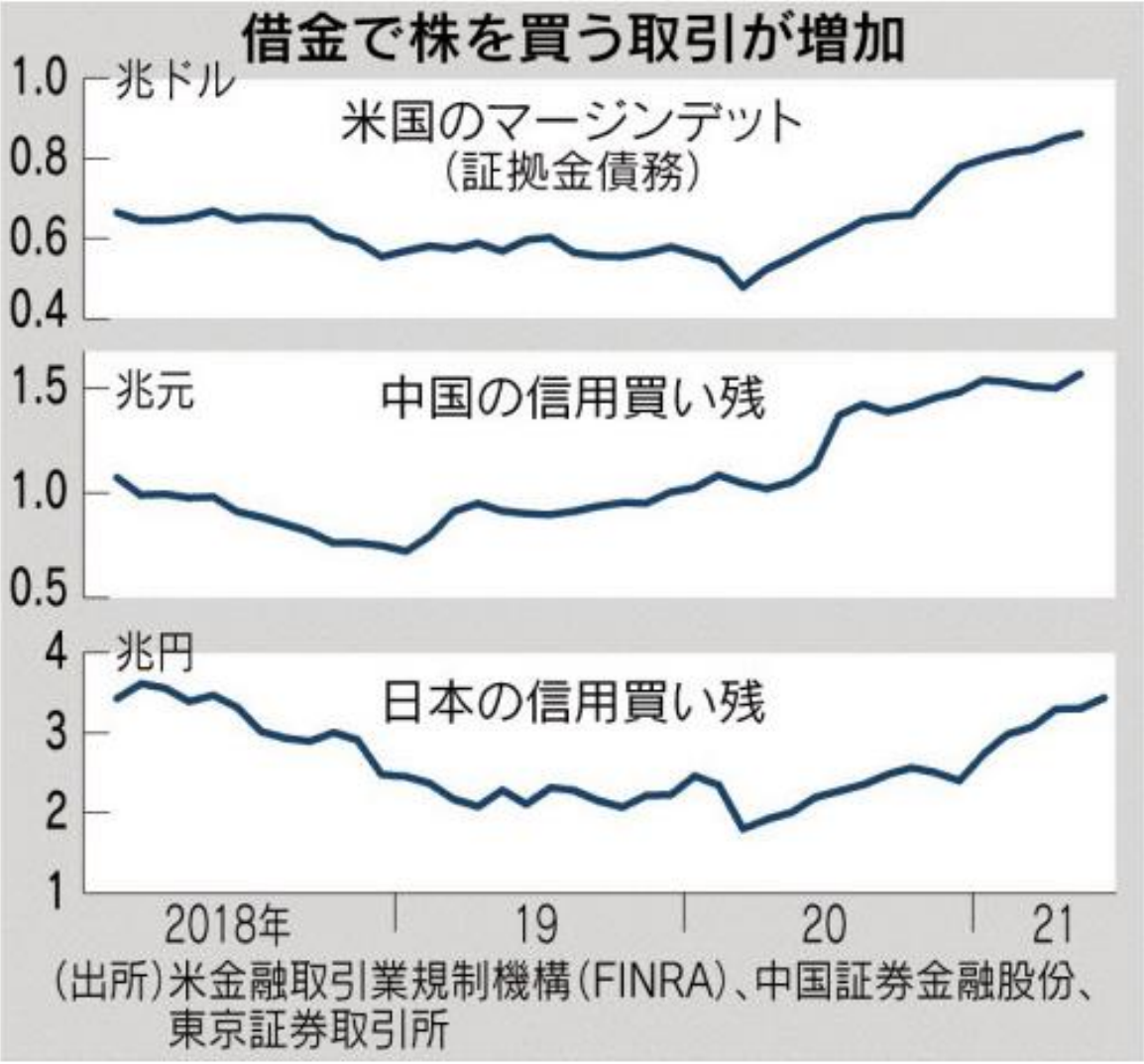
NYダウ平均（41年）

＊各種データより作成
単位：米ドル



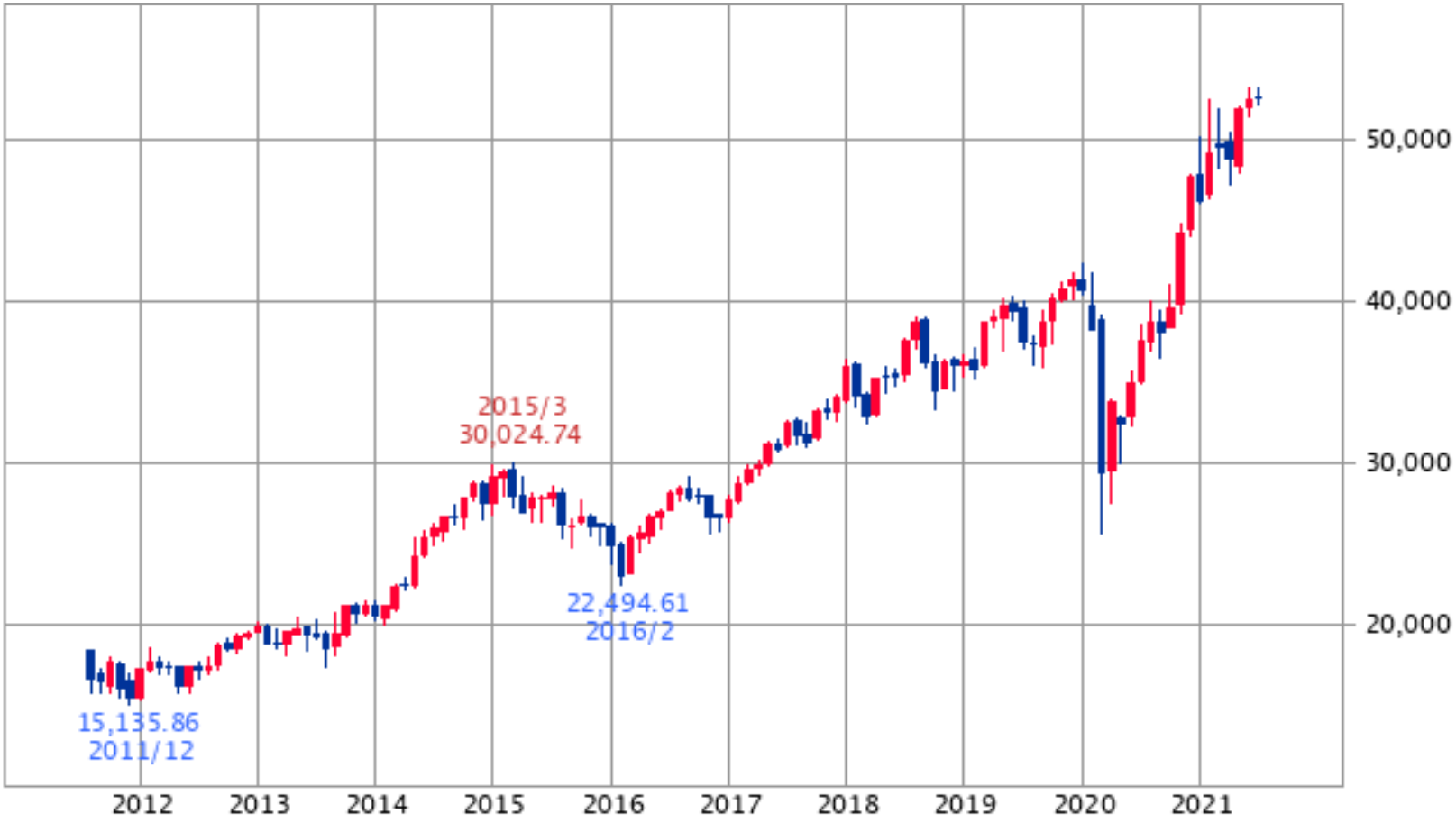
各国の信用買い残高

※参照：日経電子版
2021.7.9



インドSENSEX（10年）

＊各種データより作成
単位：ポイント

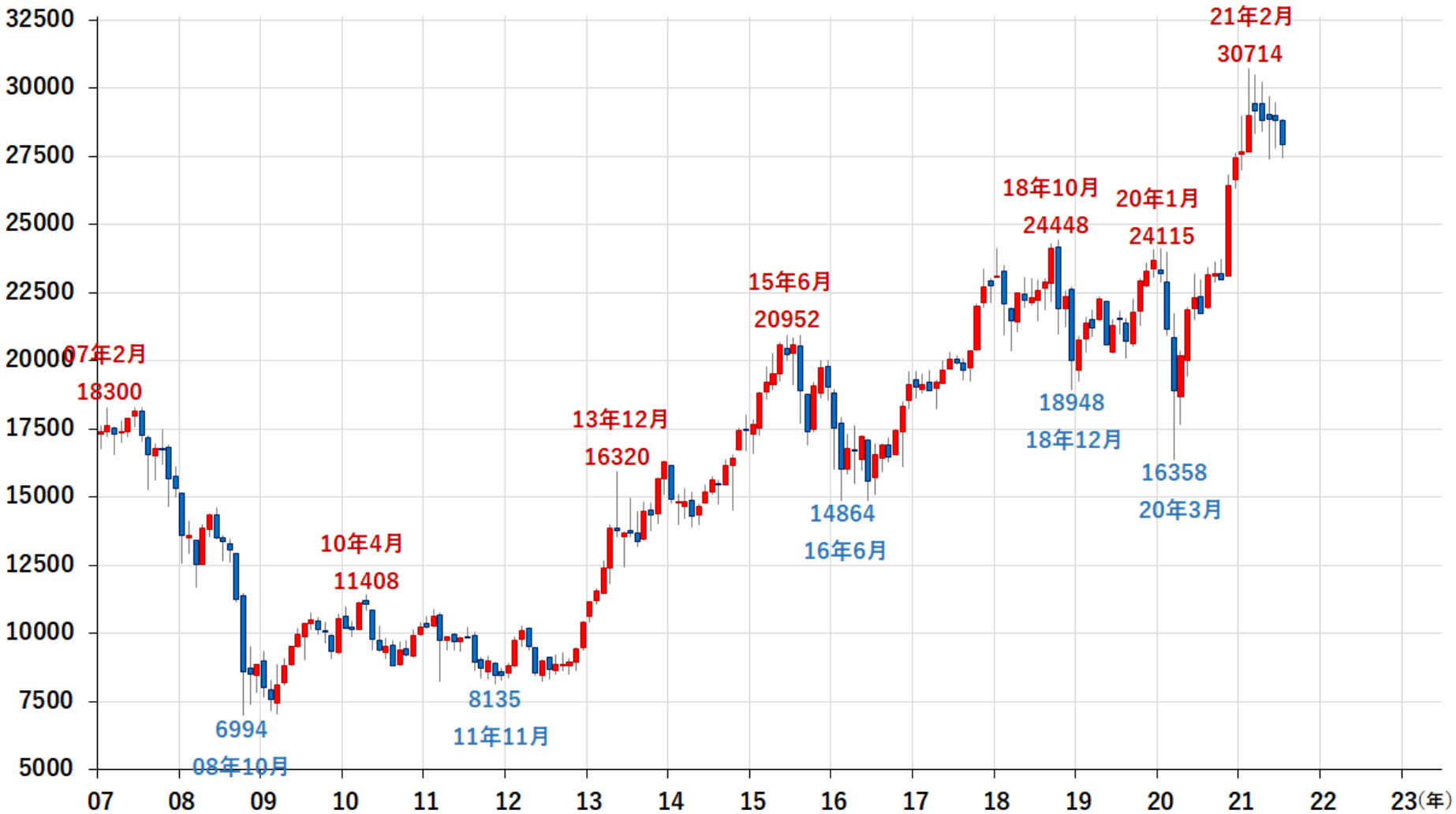


ベトナムVN（10年）

＊各種データより作成
単位：ポイント

日経平均（14年）

＊各種データより作成
単位：円



日経平均(3年)

＊各種データより作成
単位:円

ユニクロ（3年）

＊各種データより作成
単位：円

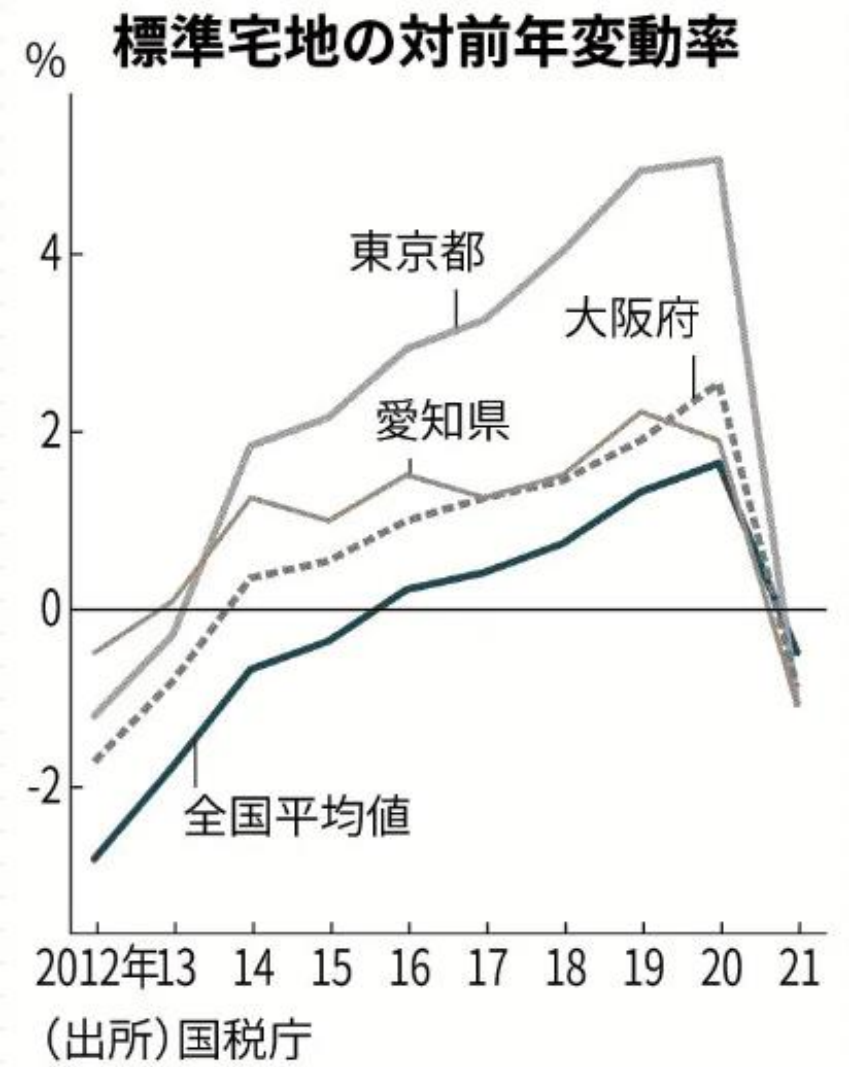
信用売残	1,247,500
信用買残	17,681,400
貸借倍率	14.17倍

ソフトバンクG（3年）

＊各種データより作成
単位：円

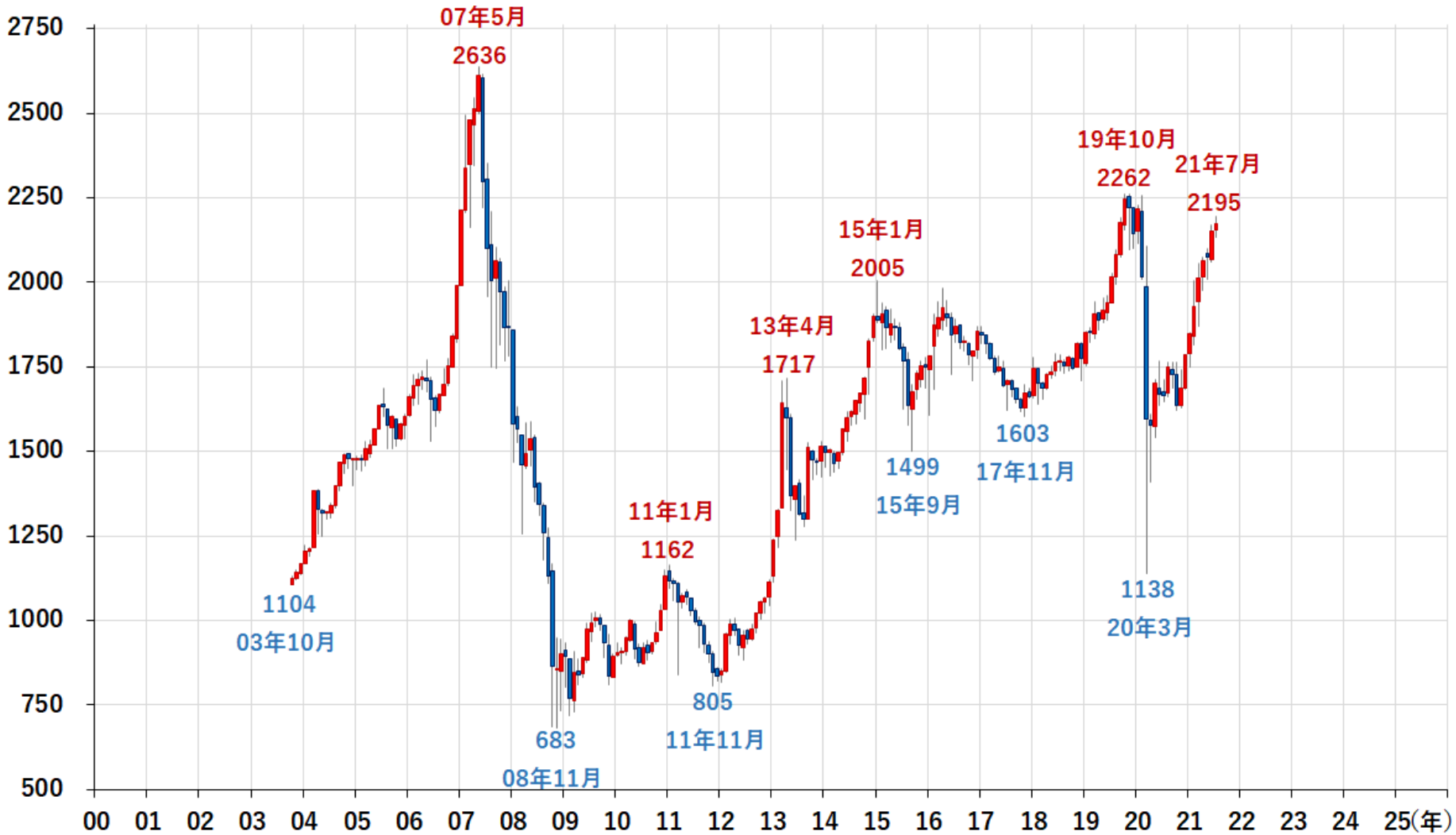
路線価

※参照：日経電子版


標準宅地の対前年変動率
%
4
2
0
-2
東京都
大阪府
愛知県
全国平均値
2012年
13
14
15
16
17
18
19
20
21
（出所）国税庁

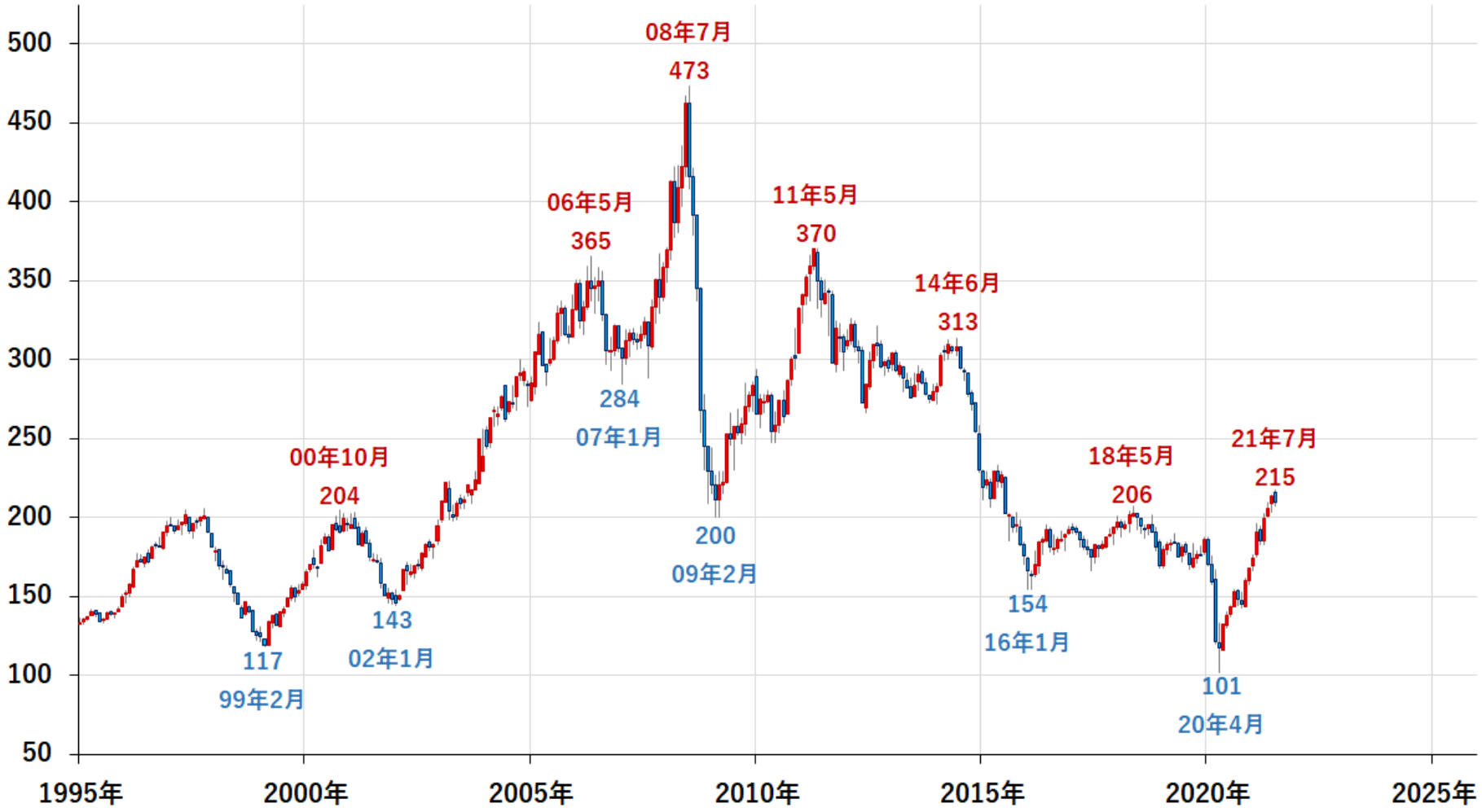
東証リート指数（2003～2021年）

＊各種データより作成
単位：ポイント



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

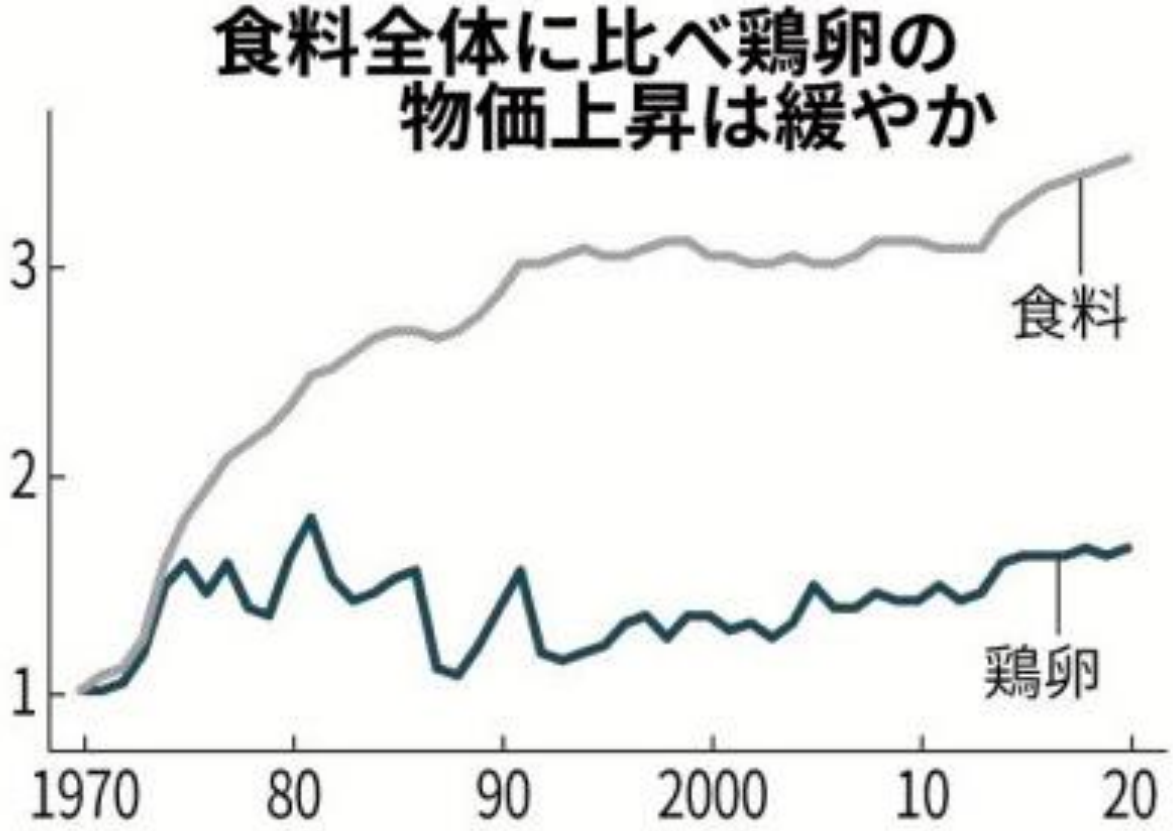


CRB指数　＆　為替

※参照：日経電子版
2021.7.7

国内物価

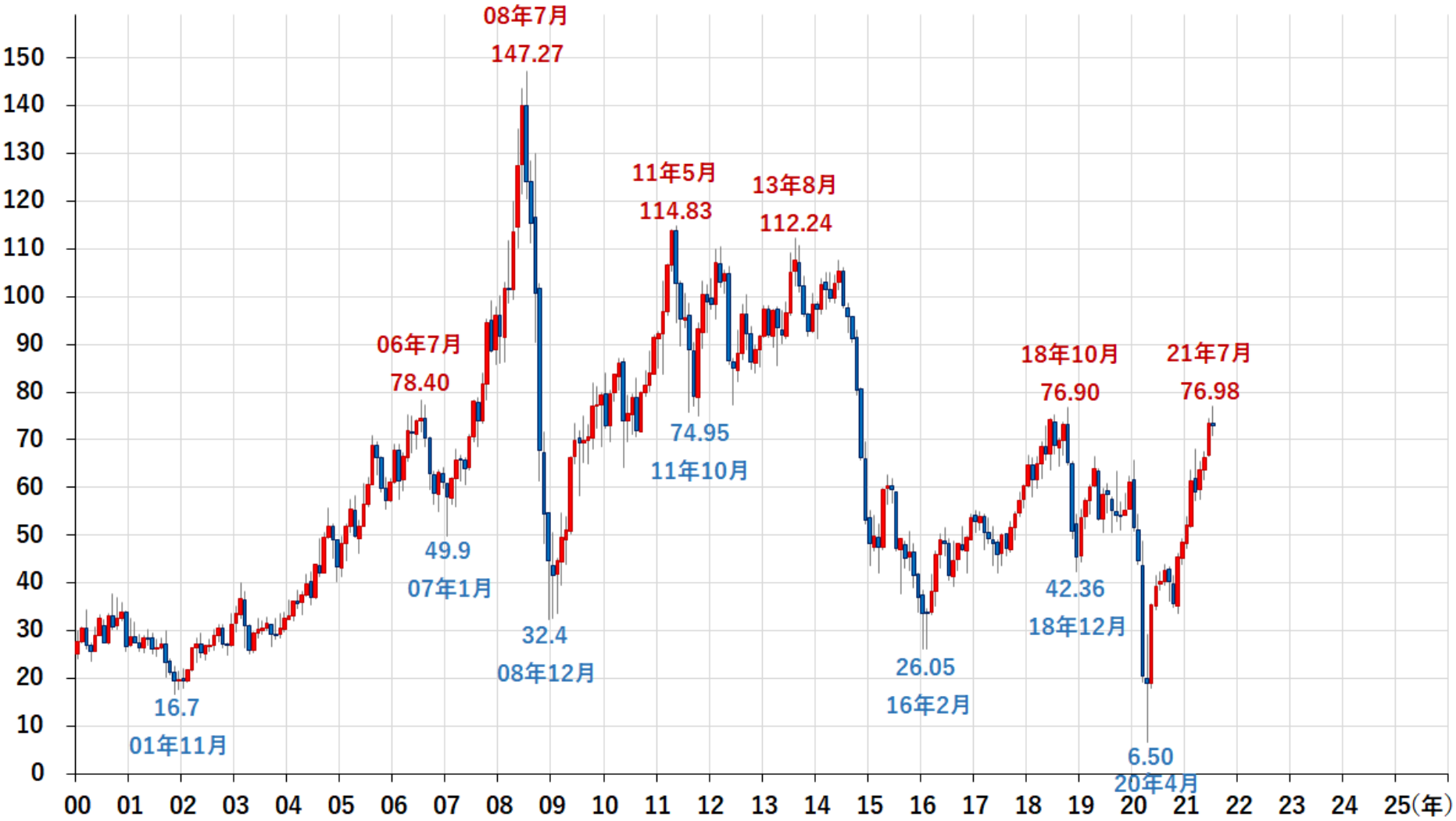
※参照：日経電子版
2021.7.8



（注）1970年を1として指数化
（出所）総務省・消費者物価指数

原油（2000～2021年）

＊各種データより作成
単位：1バレル／米ドル



米ドル建て銀（1995～2021年）

＊各種データより作成
単位:ドル

純銀ETF（1542：10年）

＊各種データより作成
単位：円

米ドル建て金（1995～2021年）

＊各種データより作成
単位:ドル

純金上場信託（1540：10年）

＊各種データより作成
単位：円

やっぱり「Ghibli」はすごい！

My Neighbor Totoro Mei, Satsuki and Catbus Production Cel Key Master Setup (Studio Ghibli, 1988)....

Imaged by Heritage Auctions, HA.com

Sold on Jun 26, 2021 for:

$72,000.00

includes Buyer's Premium (BP)

Bid Source: Internet bidder

Printable Auction Results

View Recent Offers on Sold Items in this category

Claim Item:

Register Your Ownership (Beta)
If you purchased this exact item (not merely an identical one) after June 26, 2021, claim it now so that you can receive anonymous offers through our Make Offer to Owner program, and easily add it to your My Collection.

Track Item

Share this lot

やっぱり「Ghibli」はすごい！

My Neighbor Totoro Mei and Satsuki Production Cel Setup with Key Master Background (Studio Ghibli, 1988)....

Imaged by Heritage Auctions, HA.com

Sold on Jun 26, 2021 for:

$84,000.00

includes Buyer's Premium (BP)

Bid Source: Internet bidder

Printable Auction Results

View Recent Offers on Sold Items in this category

Claim Item:

Register Your Ownership (Beta)
If you purchased this exact item (not merely an identical one) after June 26, 2021, claim it now so that you can receive anonymous offers through our Make Offer to Owner program, and easily add it to your My Collection.

Track Item

Share this lot

割安感のある金貨　～1934年　スイス100フラン金貨～

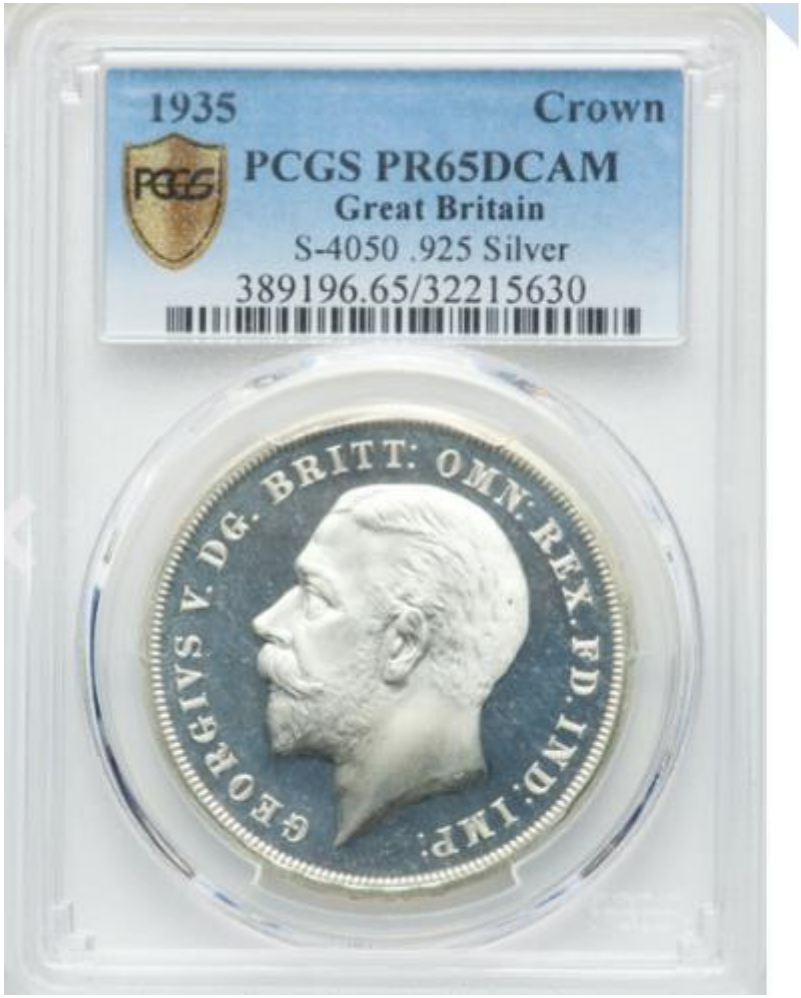
割安感のある金貨　～1934年　スイス100フラン金貨～

Year/Mint	Denom	Desig	Total	65	65★	65+	65+★	66	66★	66+	66+★	67
1934B FRIBOURG FESTIVAL	G100F	MS	52	11				9	1		1	2
1934B FRIBOURG FESTIVAL	G100F	MSPL	38	10				9	1	1		2

① 発行枚数　2000枚
② 重量 25.9g　直径 31.45mm
④ 総鑑定枚数　52＋38＝90枚（NGC）
⑤ 66以上がわずか26枚
⑤ あと13年でアンティーク・コインに
⑥ 1925年・1934年・1939年のみ発行

イギリス　クラウン銀貨①

イギリス　クラウン銀貨①



イギリス　クラウン銀貨②

イギリス　クラウン銀貨②

Great Britain: George VI 15-Piece Certified Proof Set 1937 PCGS,... (Total: 15 coins)
Auction 3091 | Lot: 32586 | May 7, 2021

Sold For: **$3,000.00**

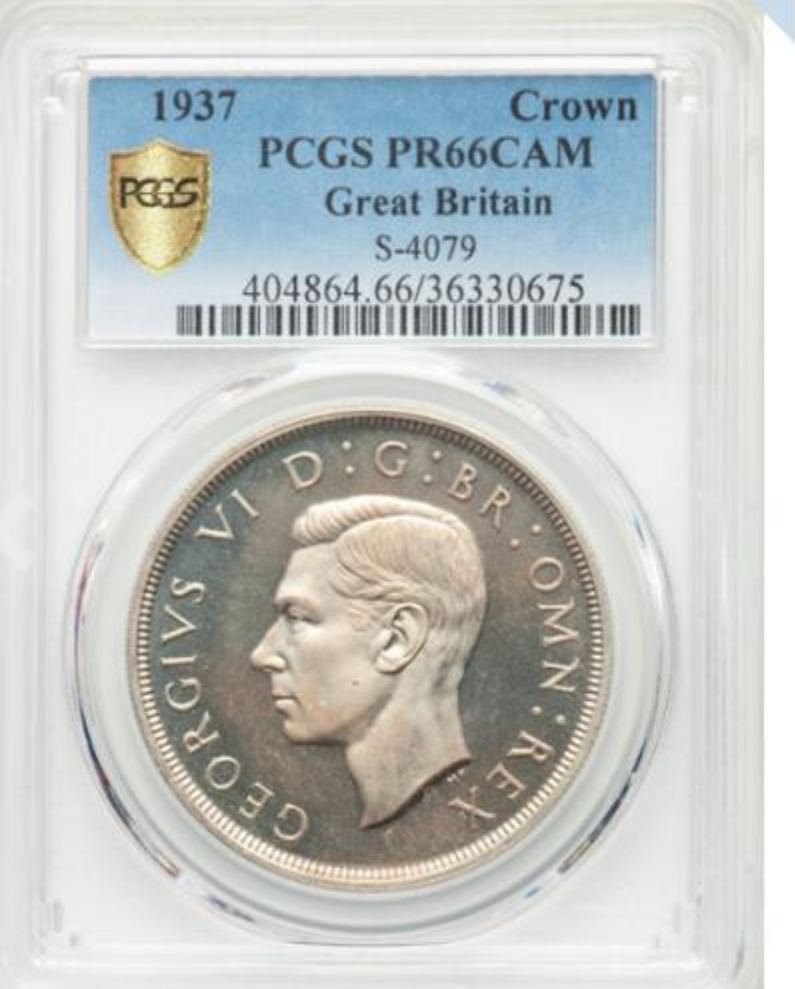
Great Britain: George VI 15-Piece Certified Proof Set 1937 PCGS,... (Total: 15 coins)
Auction 3092 | Lot: 39367 | Jun 25, 2021

Sold For: **$4,320.00**

Make Offer to Owner
$6,480 or more

George VI 15-Piece Certified Proof Set 1937 PCGS,
1) Farthing - PR66 Red and Brown, S-4116
2) 1/2 Penny - PR66 Red and Brown, S-4115
3) Penny - PR66 Red and Brown, S-4114
4) Maundy Penny - PR66, S-4090
5) Maundy 2 Pence - PR67+, S-4089
6) nickel-brass 3 Pence - PR67, S-4112
7) Maundy 3 Pence - PR67, crowned "3," S-4088
8) silver 3 Pence - PR65, shield on rose, S-4085
9) Maundy 4 Pence - PR67, S-4087
10) 6 Pence - PR66+, S-4084
11) Shilling - PR65, Scottish reverse, S-4083
12) Shilling - PR66, English reverse, S-4082
13) Florin - PR66+, S-4081
14) 1/2 Crown - PR66, S-4080
15) Crown - PR66 Cameo, S-4079

イギリス　クラウン銀貨②



イギリス　クラウン銀貨③

イギリス　クラウン銀貨④

THE QUEEN’S PORTRAIT COLLECTION ⑤

【品位】：0.925
【量目】：約 56.56g
【直径】：約 38.61mm

THE QUEEN'S PORTRAIT COLLECTION ⑤

オルダニー発行　スリーグレイセス
25ポンド金貨（発行枚数100枚）

■ 発行　：　イギリス・オルダニー島
■ 発行年月　：　2020年10月
■ 5オンス＝25ポンド
■ 発行枚数　：　100枚
■ 重量　：　155.5g
■ 直径　：　65mm
■ グレード　：　70DCAM世界最高鑑定
■ ロイヤルミントの5オンス150枚は、現在「裸」で800－1000万円
■ ちなみに、2019年ウナとライオンの200ポンド70UC（時価評価2000万円）は、発行枚数225枚・約62.4g
発行枚数65枚（約156g・時価評価5000万円以上）の500ポンドではない