

相場を究める 相場を楽しむ

# 荒野 浩の 市場分析

Market View

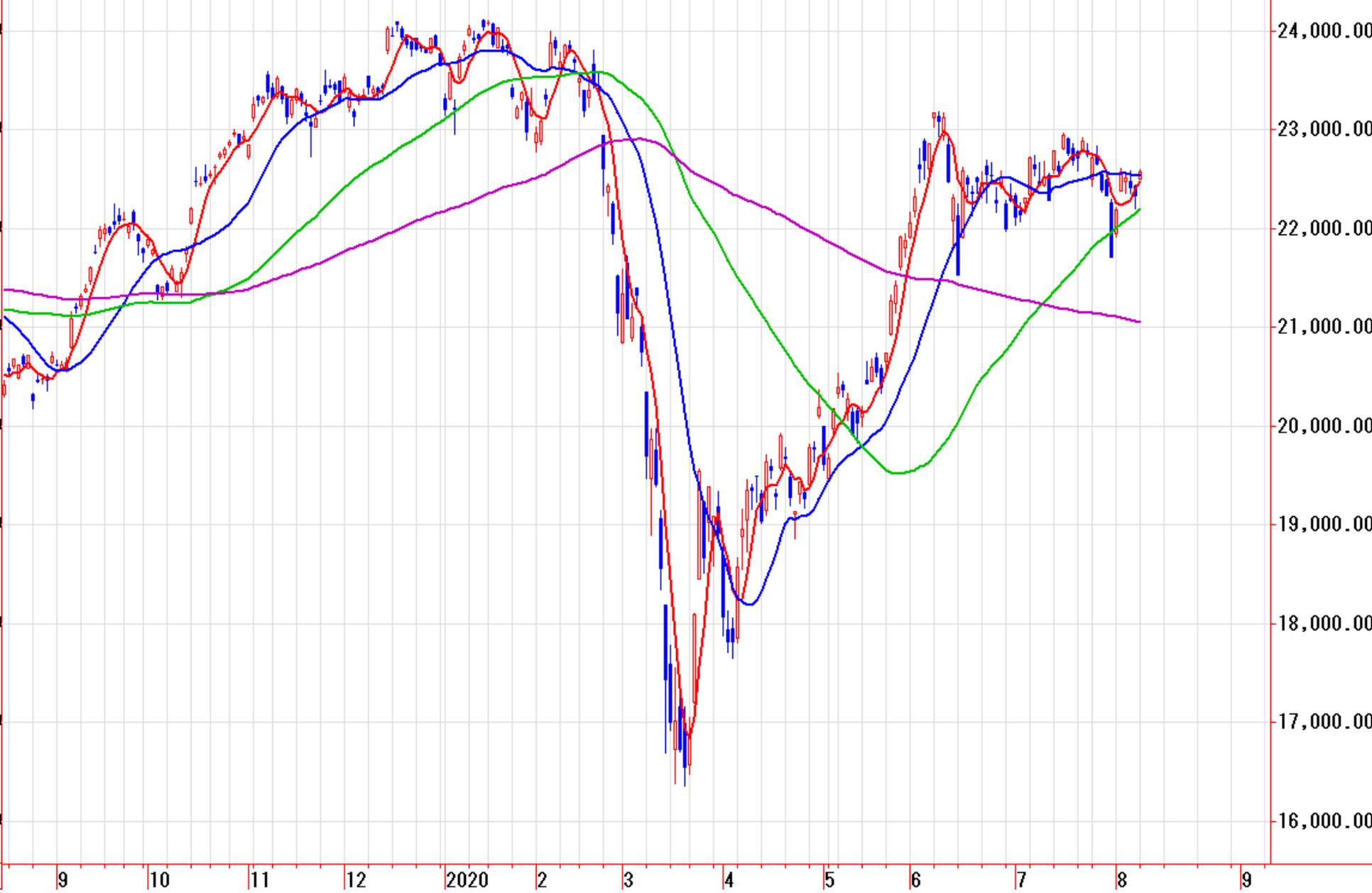
(第12回 2020.08.12)

どっちつかずの株価  
・ 長期的にも方向感が乏しい ・

NK225Y (日経 225) - 日足 - ロック足 (始, 高, 安, 終値) 2020/08/11 L=22,570.71 +240.77 +1.08%

移動平均線 3 本 (Close, 5, 20, 60, 0) 22,481.462 22,542.521 22,196.679

移動平均線 (Close, 120, 0) 21,055.535



**どっちつかずの株価**

・ ・ 長期的にも方向感が乏しい ・ ・

**この3年、見方によっては株価の動きは乏しかった景気の「山」からすでに1年10か月上がり切れないうが、下がりにくくもある日本株**

**上昇のリード役、海外投資家の持続的な買い越しがないう「買える株」 「買いたい株」が不足？**

**株価の値もちがよい理由。**

**売り圧力が高まらない**

## 7月までの年間平均はこの3年ほぼ横ばい

	日経平均
18年7月までの年間平均	21,862円
19年7月までの年間平均	21,700円
20年7月までの年間平均	21,809円

# 景気循環と株価

- ・すでに1年10カ月、景気は後退していた
- ・景気の「山」は18年10月だった。

株価の高値も同時・・・

## 前回の景気循環との比較では

谷	山	期間	年率成長	株価の高値	時期
02/02	08/02	73カ月	+1.6%	18,261円	(07年07月)
(07年7/09の高値を抜いたのは15年2/19、7年7カ月後)					
12/12	18/10	71カ月	+1.1%	24,270円	(18年10月)
(24,270円の持つ意味は軽くはない)					

次の景気循環は更に成長率低下（0%台？）、株価の山は高くはない？

# 海外投資家の売買動向

(1~7月)売り越し額 8兆1,708億円(現物+先物)計

売り越し23週 買い越し7週

年初からの売買差額の歩み

	期間	週数	売買差額	騰落幅
売り越し	1月2週~5週	4週	▲14,325億円	▲451円
買い越し	2月1週	1週	+ 7,863億円	+ 622円
売り越し	2月2週~5月2週	14週	▲80,853億円	▲3,790円
買い越し	5月3週~6月1週	3週	+ 15,778億円	+ 2,826円
売り越し	6月2週~7月1週	4週	▲ 7,841億円	▲ 557円
買い越し	7月2週~7月4週	3週	+ 4,872億円	+ 446円
売り越し	7月5週	1週	▲ 7,202億円	▲1,041円

(注) 売買差額は(現物+先物)計。騰落幅は日経平均。

# 日米の騰落レシオでみる（20年）

・ ・ (買える株の拡がり, 持続性) の乏しさ ・ ・

	NY	東京
1月	103.5%	78.3%
2月	83.8%	55.6%
3月	83.9%	84.0%
(1~3月)	89.9%	72.5%
4月	128.2%	113.3%
5月	115.5%	132.7%
6月	120.6%	87.8%
(4~6月)	121.4%	108.3%
7月	120.2%	74.5%
(年初~8/05)	108.4%	88.4%
(昨年末比)		
	SP500	TOPIX
	+3.7%	▲10.1%

売り圧力は緩んだまま  
株価騰落の分岐点である43%（空売り比率、  
5日平均）を下回ったまま同様のことは昨年  
10月から今年1月にも起こっている。

空売り比率が40%前後で推移している限り、  
下値は堅い。

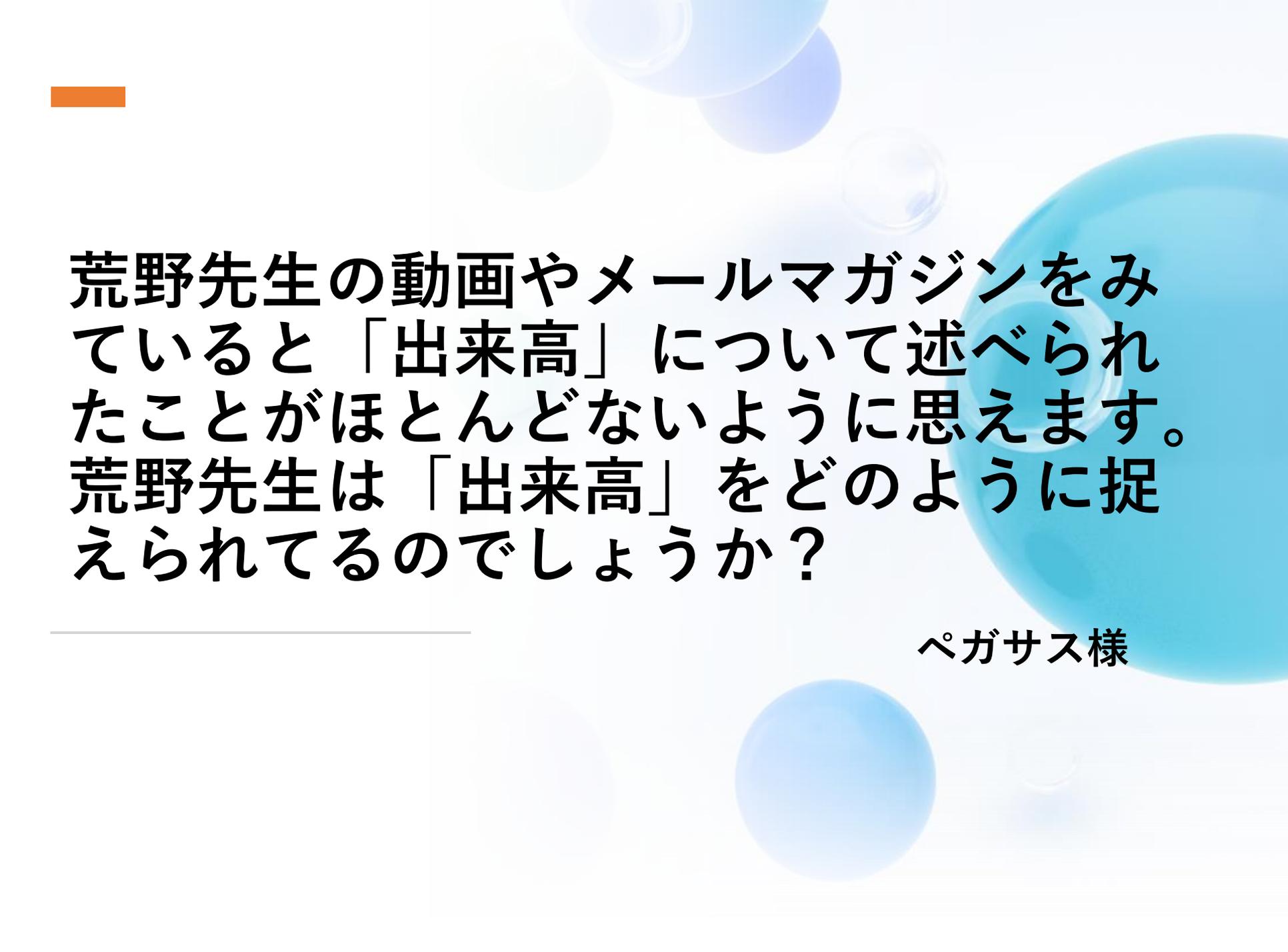
期 間	日数	直前の株価	（期間中平均）	
4/28～ 8/06	67日	19,783円	21,900円	40.2%
10/18～ 1/24	64日	22,451円	23,443円	40.5%



# 質問コーナー

---





荒野先生の動画やメールマガジンをみていると「出来高」について述べられたことがほとんどないように思えます。荒野先生は「出来高」をどのように捉えられてるのでしょうか？

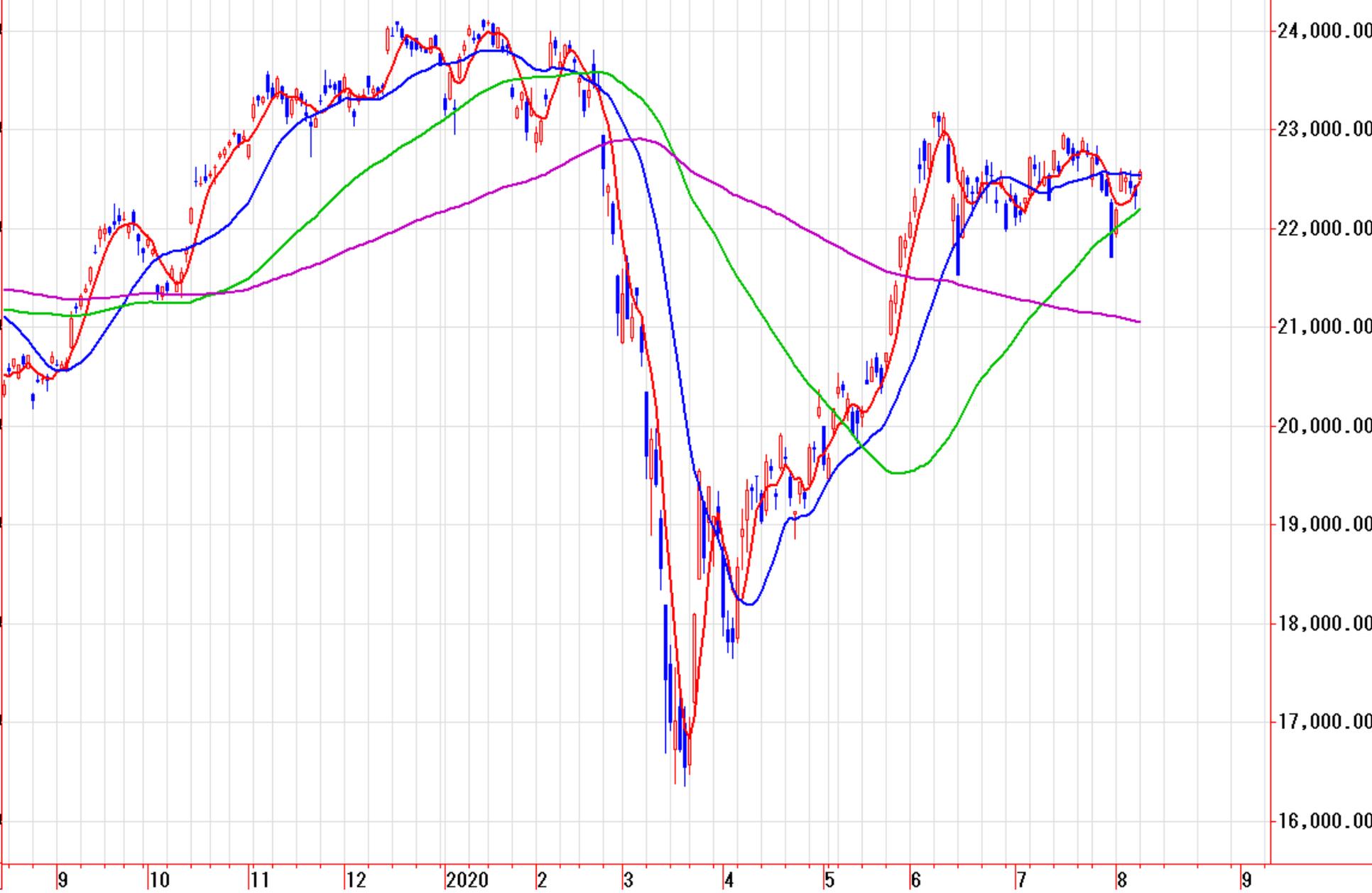
---

ペガサス様

NK225Y (日経 225) - 日足 - ロック足 (始, 高, 安, 終値) 2020/08/11 L=22,570.71 +240.77 +1.08%

移動平均線 3 本 (Close, 5, 20, 60, 0) 22,481.462 22,542.521 22,196.679

移動平均線 (Close, 120, 0) 21,055.535



NK225Y (日経 225) - 週足 - ローソク足 (始, 高, 安, 終値) 2020/08/14 L=22,578.31 +248.37 +1.09%

移動平均線 3 本 (Close, 5, 20, 60, 0) 22,412.256 21,269.928 21,803.652

移動平均線 (Close, 120, 0) 21,838.503

