

円安相場の転換点

円安が円高に変わるとき、株式市場で起きること

2022/09/09

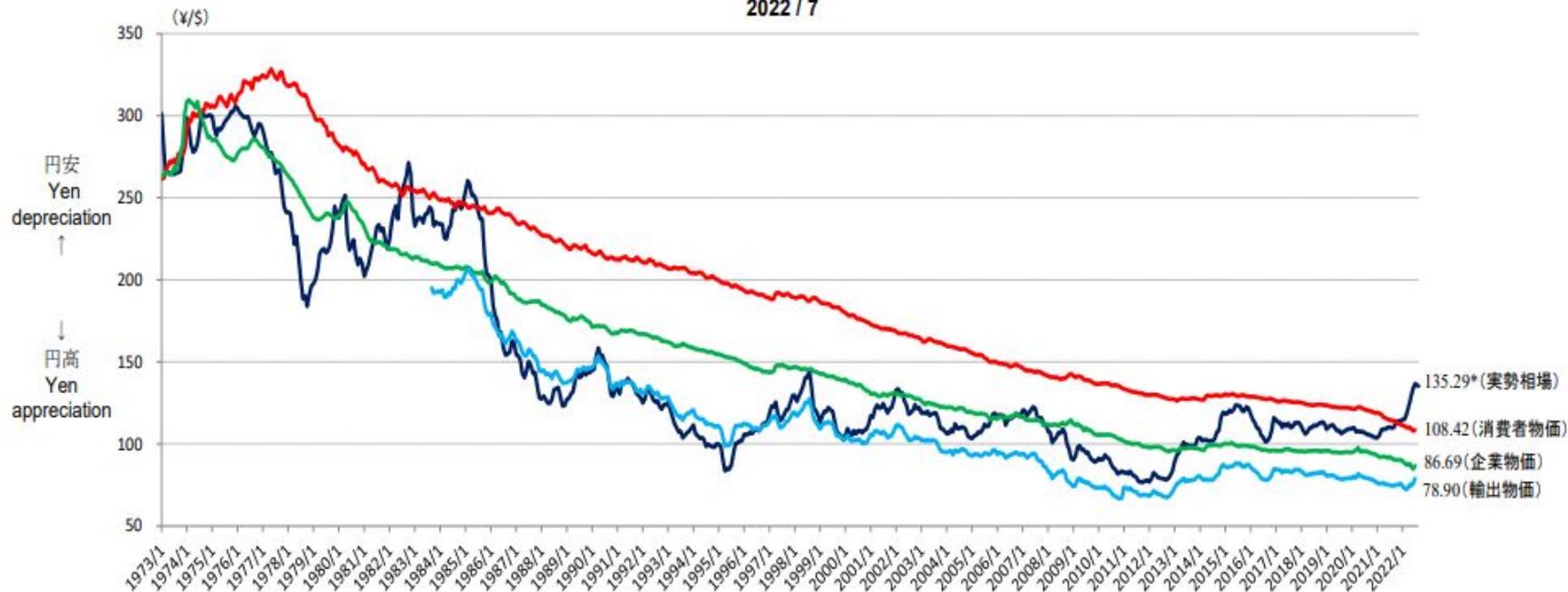
1ドル144円台に…



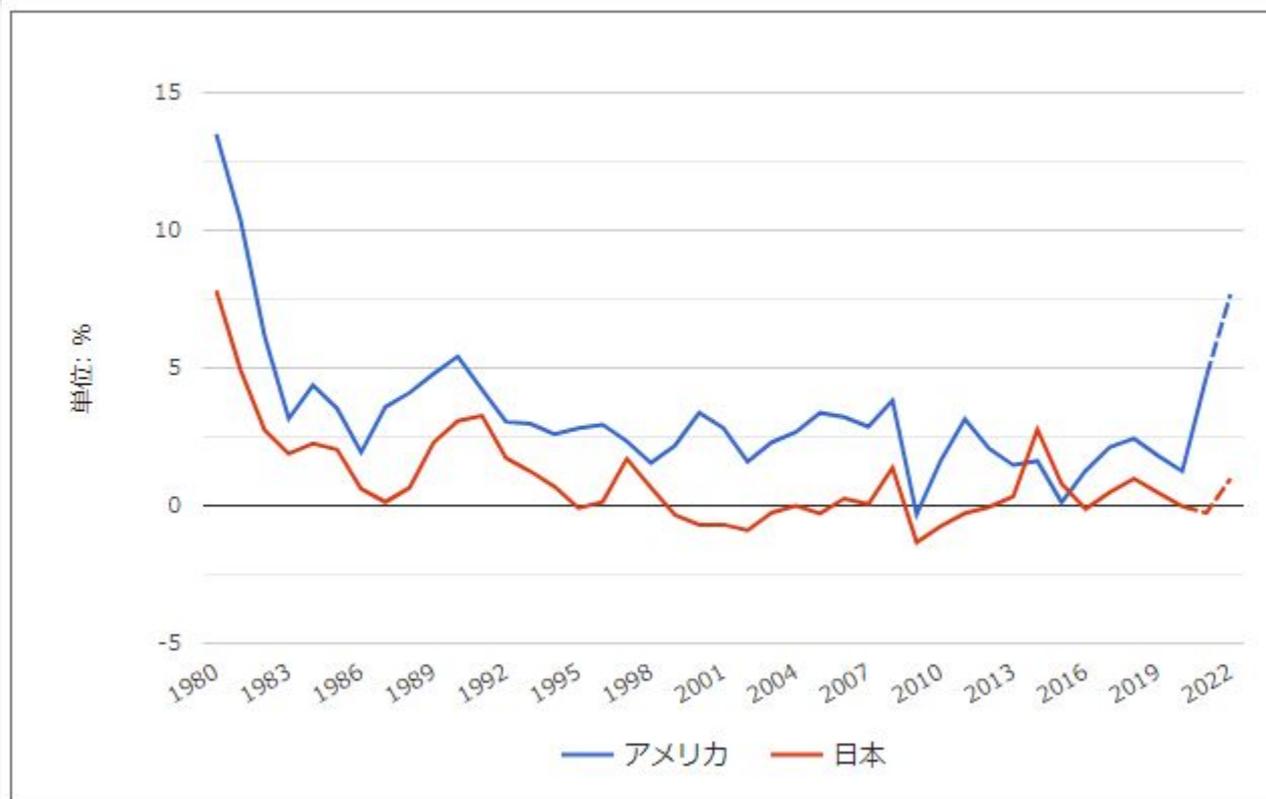
長期では「円高・ドル安」

公益財団法人 国際通貨研究所

ドル円購買力平価と実勢相場
purchasing power parity and market rate / U.S. Dollar against Japanese Yen
2022 / 7



インフレ率は「米>日」



円安チキンレース＝”より馬鹿理論”



1. 金利差により「円を借りてドルで運用すれば儲かる」という単純な思考
2. 長期的に見ればそうならないことは(賢い人なら)分かっている
3. しかし、1がいる限り円売りドル買いが進む
4. (わかっても)3の流れに乗れるだけ乗ろう＝”より馬鹿理論”
5. この流れが逆転したら…

転換点はいつか？

円キャリー取引の終了



利上げ停止(利下げ)

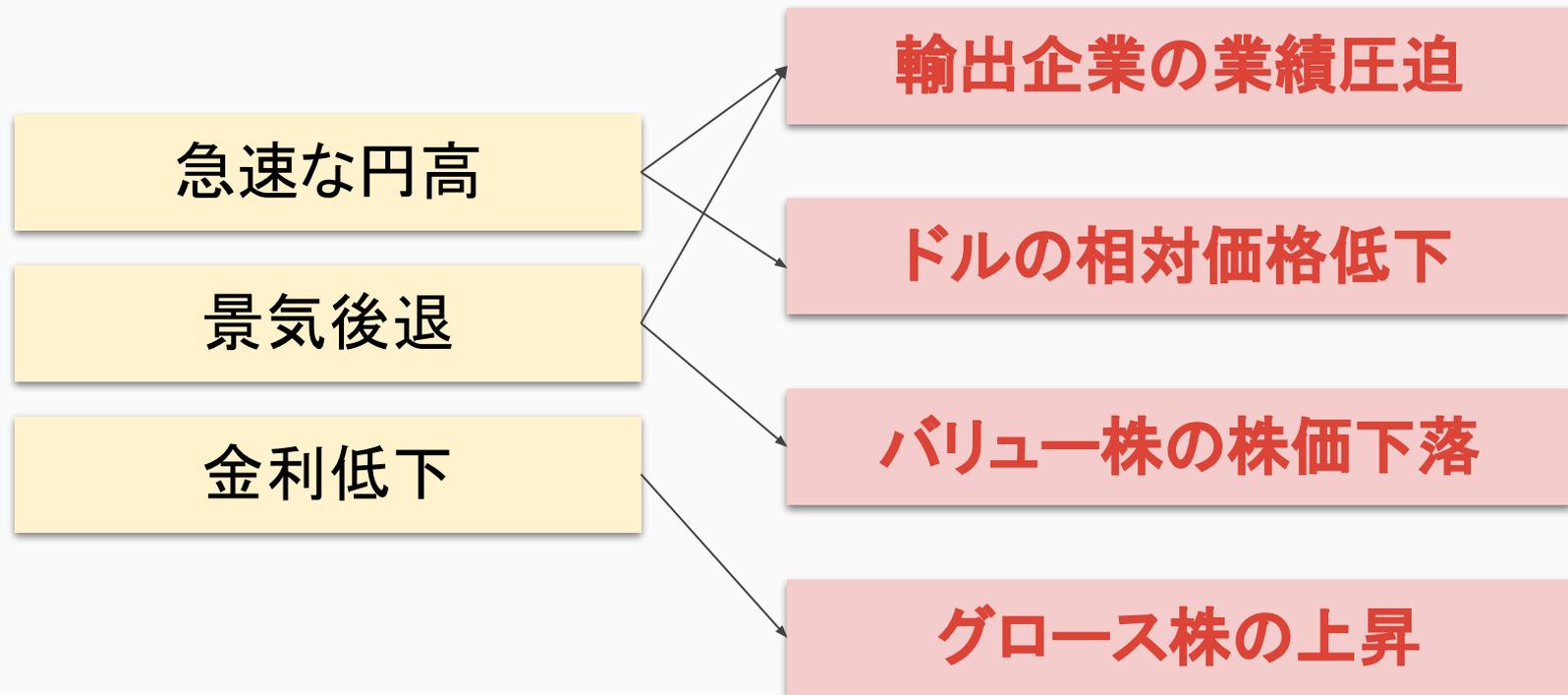


インフレ率の低下



景気減速

転換点通過後に起きること



グロース vs バリュース

