

シカ君 と ウマ君

～ 来週の相場見通し ～

* No.0036 *

05 / 04 / 08

発行・編集 FXニューズレター

<http://www.fx-newsletter.com/>

info@fx-newsletter.com

【 4月11日週 】

ウマ「こんにちは、シカ君。いやぁ、桜がついに満開になったねえ。綺麗だよねえ」

シカ「このところ、異常と言ってもよいほど暖かいから、一気に開花したね。今週は入学式とか多かったように思うけど、ちょうど良いタイミングだったね」

ウマ「ホント。今年は大当たりだね。願わくば、僕の持っている為替のポジションも桜と同時に“満開”になってくれたらいいのだけど」

シカ「…(笑)。と言うことは、いま5分咲きぐらい？」

ウマ「いやいや、良くて1分かな(苦笑)。まだ堅いツボミのままというポジションが多いよ」

シカ「そうなんだ。大変だね」

ウマ「ところで、為替相場はどう？なにかドルがとっても強いけど」

シカ「そうだね。でも、逆にここ数日は108円台で上げ渋っている気がしないかい？僕はそっちのほうが気掛かりだね」

ウマ「？と言うと？来週に掛けてドルは下がるってこと？」

シカ「って明確には言い難いけど、IMMの投机ポジションなどのデータを見ても、ポジションが偏っているのも事実だと思うし。もっとも、ドルが下がると言っても、どの程度下がるのかって話なんだけどね」

ウマ「シカ君のイメージはどんな感じ？」

シカ「イメージというか、もしドルが下押ししたとして、107円をNYクローズで割ったら要注意じゃないかな」

ウマ「トレンドがまた変わるかも知れないの？」

シカ「うん、そう思う。実を言うと、そこまで下がるのかなとも思わなくもないけど(笑)」

ウマ「仮に下がると要注意ってことだね」

シカ「そういうこと。でも、いま現在のマーケット・テーマが絞れなくて、個人的にはちょっと悩んでいるんだ。米財政赤字なんていまさらだろうけど、日米金利差も材料としてはもう古くなりつつある。4月という新年度に入ったこともあり、やっぱり最終的に行き着くところは需給なのかな」

ウマ「需給か…。輸出企業が為替予約を手控えているって話を僕は色んなところで見るとね。一方で、生保とか機関投資家は外者投資に積極的なんですよ。それなら、差し引きでドル高・円安って気がするけどな」

シカ「…(苦笑)。ウマ君がいま言ったことだと、まさにそのとおり。でも、生保の話で言うと、それに為替ヘッジの話が絡んでくるし、また別途、日本株投資に対する外国人投資家の動きも考えなくちゃならない。一口に需給って言っても、幅は広いし、奥も深いね」

ウマ「なるほどねえ～。そういえば、前々から気になっていたんだけど、日本から何か品物を海外に輸出すると代金の円買いがのちのち発生するわけだね。すると、イチロー選手や松井選手などを大リーグに“輸出”しているのだから、それに対しては円買いが発生しないのかな。シカ君どうなの？」

シカ「ええー。そんなの考えたこともないよ…。ウマ君は変なこと考えるんだなぁ」

(了)

当レターは、情報提供のみを目的としたものです。内容に関して正確であるよう注意を払っておりますが、その正確性を保証することはできません。投資や運用にあたっての最終的な判断は、あくまで読者自身の責任と判断によって、ご利用いただくようお願い申し上げます。

なお、本稿の無断転載・転送もご遠慮ください。