

## ■2022.6.26-補足動画 資料（罫線資料版）

ポイント 3点

1：物色の流れの変化に注意

（バリュー株優位

→売り込まれていた銘柄へのリターンリバーサル？）

2：指数ETFの活用

3：7月8日（金）にETFの分配金支払金の捻出（約1.1兆円）

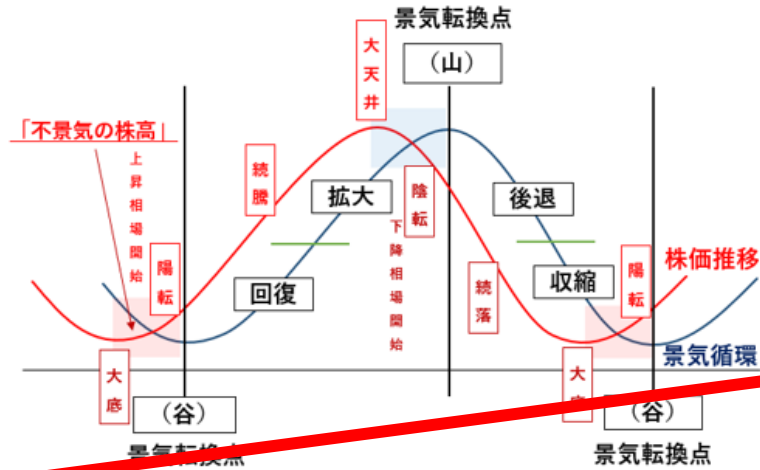
\* 6/23 (木) -日経平均株価+21円、しかし個別の動きは荒い

日水	帝人	塩野義	住友鋳	三菱電	東エレクト	東ガス	コミ HD	みずほ
マルハチド	東レ	中外薬	DOWA	富士電機	デンソー	大ガス	ソフトバンクG	大和証G
INPEX	王子HD	エーザイ	古河電	安川電	川重	東武	双日	野村HD
コムシHD	日本紙	第一三共	住友電	オムロン	日産自	東急	伊藤忠	松井証
大成建	クラレ	大塚HD	フジクラ	GSユサ	いすゞ	小田急	丸紅	SOMPOHD
大林組	旭化成	出光興産	SUMCO	NEC	トヨタ	京王	豊通商	MS&AD
清水建	昭電工	ENEOS	日製鋼	富士通	日野自	京成	三井物	第一生命
長谷工	住友化	浜ゴム	オークマ	OKI	三菱自	JR東日本	住友商	東京海上
鹿島	日産化	ブリヂストン	アマダ	エプソン	マツダ	JR西日本	三菱商	T & DHD
大和ハウス	東ソー	AGC	コマツ	パナソニックH	ホンダ	JR東海	Jフロント	クレディ
積水ハウス	トクヤマ	板硝子	住友重	シャープ	スズキ	ヤマトHD	ミツコシセケン	リックス
日揮HD	デンカ	日電硝	日立建	ソニーG	SUBARU	NXHD	7&I-HD	JPX
日清粉G	信越化	住阪セメ	クボタ	TDK	ヤマ発	郵船	高島屋	東急不HD
明治HD	三井化学	太平洋セメ	荏原	アルプスアル	テルモ	商船三井	丸井G	三井不
日本ハム	三菱ケミHD	東海カ	ダイキン	横河電	ニコン	川崎船	イオン	菱地所
サポロHD	UBE	TOTO	日精工	アドバンテ	リパス	ANA	ファーストリテイ	東建物
アサヒ	花王	ガイシ	NTN	キエス	シズン	三菱倉	コンコルディ	住友不
麒麟HD	DIC	日本製鉄	ジェイテクト	カシオ	バンダイナム	ネクソン	あおぞら	エムシー
宝HD	富士フィルム	神戸鋼	三井E&S	ファナック	凸版印	ZHD	三菱UFJ	DeNA
キッコーマン	資生堂	JFEHD	日立造	京セラ	大日印	トレント	りそなHD	電通G
味の素	日東電	大平金	三菱重	太陽誘電	ヤマハ	NTT	三住トラスト	サイバーエージェント
ニチレイ	協和キリン	日軽金HD	IHI	村田製	任天堂	KDDI	三井住友	楽天G
JT	武田	三井金	エニチケ	スクリーン	東電力HD	ソフトバンク	千葉銀	リクルートHD
東洋紡	アステラス薬	東邦鉛	ミナミ	キヤノン	中部電	東宝	ふくおか	日本郵政
ユニチカ	住友ファーマ	三菱マ	日立	リコー	関西電	NTTデータ	静岡銀	セコム

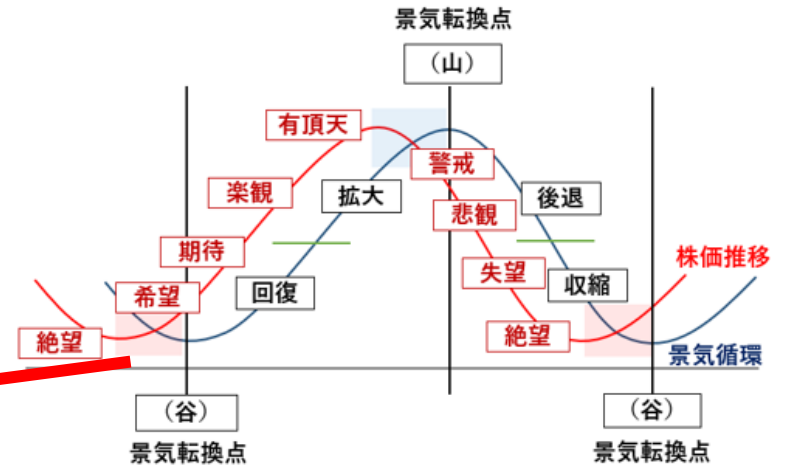
# ■本稿の基本原則－概念図



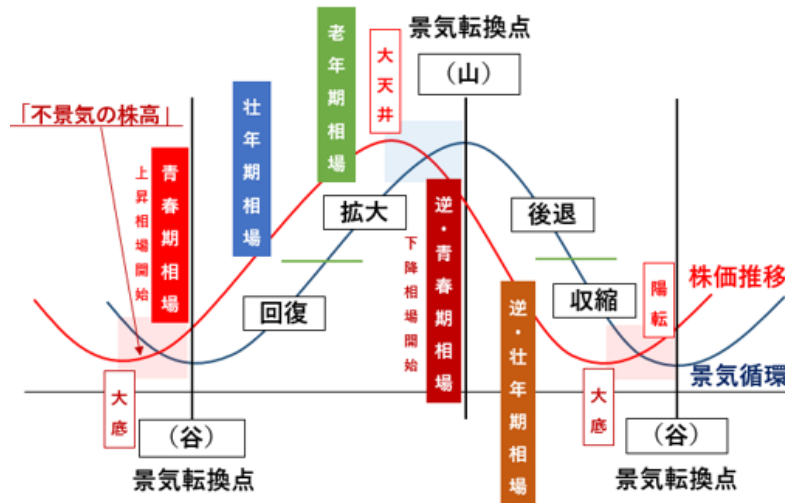
## 景気に対する「株価の先行性」



## 投資家の「心理過程」



## 「相場局面」と「景気循環」



## 市場サイクルを極める (再現性のある投資)





## \* 日経平均はレンジ相場 1320大和日経平均－ETFなどの指数売買が無難

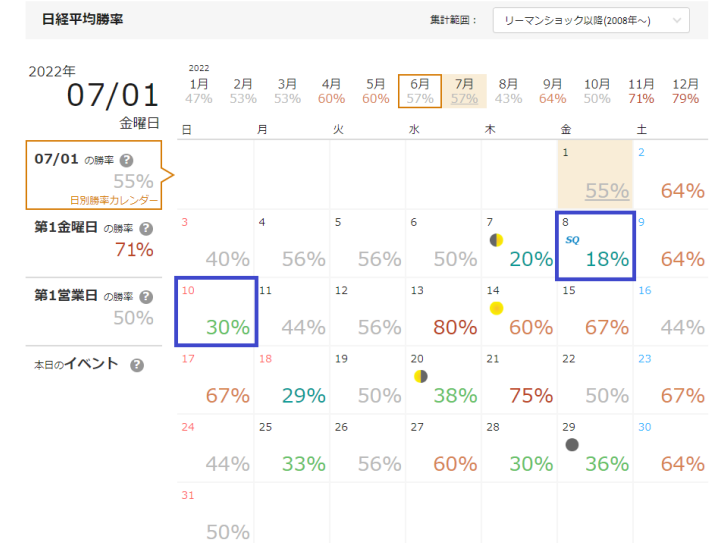


**\*7/8 (金) –ETFの分配金支払い (1.1兆円)**

2020/6/30	22335.1	22448.3	22273.38	22288.14	293.1	2021/6/30	28896.31	28998.99	28779.76	28791.53	-21.08
2020/7/1	22338.3	22360.31	22039.56	22121.73	-166.41	2021/7/1	28832.41	28833.17	28624.8	28707.04	-84.49
2020/7/2	22182.68	22267.51	22072.11	22145.96	24.23	2021/7/2	28719.24	28849.32	28688.63	28783.28	76.24
2020/7/3	22266.91	22312.44	22154.97	22306.48	160.52	2021/7/5	28709.57	28731.07	28581.08	28598.19	-185.09
2020/7/6	22341.27	22734.11	22325.75	22714.44	407.96	2021/7/6	28677.95	28748.23	28587.61	28643.21	45.02
2020/7/7	22649.9	22742.28	22540.44	22614.69	-99.75	2021/7/7	28262.4	28434.99	28161.75	28366.95	-276.26
2020/7/8	22481.61	22667.95	22438.65	22438.65	-176.04	2021/7/8	28332.63	28366.76	28118.03	28118.03	-248.92
2020/7/9	22442.3	22679.08	22434.38	22529.29	90.64	2021/7/9	27739.42	28000.02	27419.4	27940.42	-177.61
2020/7/10	22534.97	22563.68	22285.07	22290.81	-238.48	2021/7/12	28412.7	28595.12	28405.6	28569.02	628.6
2020/7/13	22591.81	22784.74	22561.47	22784.74	493.93	2021/7/13	28713.82	28852.31	28699.04	28718.24	149.22
2020/7/14	22631.87	22677.02	22538.78	22587.01	-197.73	2021/7/14	28517.31	28696.8	28482.82	28608.49	-109.75
2020/7/15	22817.91	22965.56	22800.11	22945.5	358.49	2021/7/15	28539.32	28571.72	28240.21	28279.09	-329.4
2020/7/16	22907.96	22925.9	22739.42	22770.36	-175.14	2021/7/16	28039.26	28201.3	27847.35	28003.08	-276.01
2020/7/17	22807.57	22857.82	22643.52	22696.42	-73.94	2021/7/19	27663.4	27792.52	27493.63	27652.74	-350.34
2020/7/20	22772.07	22788.53	22580.19	22717.48	21.06	2021/7/20	27351.8	27564.52	27330.15	27388.16	-264.58
2020/7/21	22789.38	22925.58	22780.22	22884.22	166.74	2021/7/21	27747.06	27882.43	27438.07	27548	159.84
2020/7/22	22791.75	22855.31	22732.92	22751.61	-132.61	2021/7/26	27990.47	28036.47	27786.44	27833.29	285.29
2020/7/27	22495.95	22741.13	22429.57	22715.85	-35.76	2021/7/27	27911.93	28036.23	27862.69	27970.22	136.93
2020/7/28	22735.02	22842.19	22646.22	22657.38	-58.47	2021/7/28	27674.99	27809.86	27466.99	27581.66	-388.56
2020/7/29	22543.89	22584.87	22366.34	22397.11	-260.27	2021/7/29	27722.61	27798.05	27663.41	27782.42	200.76
2020/7/30	22489.24	22506.6	22334.71	22339.23	-57.88	2021/7/30	27677.89	27699.35	27272.49	27283.59	-498.83
2020/7/31	22267.59	22295.05	21710	21710	-629.23						

ETFの分配金支払基準日の一覧

ファンド名	銘柄コード	分配金支払基準日
ダイワ上場投信-トピックス	1305	7月10日 (年1回)
NEXT FUNDS TOPIX 運動型上場投信	1306	7月10日 (年1回)
上場インデックスファンドTOPIX	1308	7月8日 (年1回)
上海株式指数・上証50運動型上場投資信託	1309	7月8日 (年1回)
NEXT FUNDS TOPIX Core 30 運動型上場投信	1311	7月15日 (年1回)
NEXT FUNDS ラッセル野村小型コア・インデックス運動型上場投信	1312	7月15日 (年1回)
サムスンKODEX200証券上場指数投資信託	1313	1月末日、4月末日、7月末日、10月末日、会計期間末日の翌営業日 (年5回)
NEXT FUNDS 日経 300 株価指数運動型上場投信	1319	7月10日 (年1回)
ダイワ上場投信-日経225	1320	7月10日 (年1回)
NEXT FUNDS 日経 225 運動型上場投信	1321	7月8日 (年1回)



## ■6月アノマリー・傾向

- ・「月末」の勝率高い - 株価上昇(1976年以降で勝率70%)
- ・「七夕天井」(7月初旬に天井)が7月近くから意識される

### \* 「6月月末高」の需給要因

国家公務員のボーナス支給

: 毎年6月30日・12月10日 (法律で定められている)

### \* 「七夕天井」の需給要因

・民間企業のボーナス支給は、6月中旬～7月上旬。

・7月は国内ETFの決算シーズン  
分配金支払い基準日(株式配当でいう権利付き最終日)が7月前半にある。

### \* 配当金支払い

・特に6/27と6/30は単日で1兆円超の配当金支払いが実施される

— 事前の警戒事項 —

■ 6/10(金) 米国5月CPI ⇒ 結果: 8.6%

→ 結果を受け「CPIショック」で株価急落

■ 6/15(水) FOMC ⇒ 結果: 0.75%利上げ

2022.5

日	月	火	水	木	金	土
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

# 6 2022

June

2022.7

日	月	火	水	木	金	土
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

日 Sun	月 Mon	火 Tue	水 Wed	木 Thu	金 Fri	土 Sat
29 *新潟県知事選 投開票	30 +587 新月 *米国休場	31 ▲89	1 +178 米-ISM	2 ▲44	3 +347 米-雇用統計	4 週間 +979 +3.6%
5	6 +154	7 +28	8 +290 *OECD経済見通し SQ 魔の水曜日	9 +12	10 ▲422 5月米CPI M-SQ =28122円(幻のSQ)	11 週間 +62 +0.2%
12 お祭りの日	13 ▲836	14 ▲357 満月	15 ▲303 *パウエルFRB議長 経済見通し発表	16 +105 日銀金融政策決定会合	17 ▲468 *黒田日銀総裁会見	18 週間 ▲1861 ▲6.6%
19	20 ▲191 *米国休場	21 +475	22 ▲96 *参議院選・公示日 7.10投票日	23 +21 *パウエルFRB議長 議会証言	24 +320	25 週間 +528 +2.0%
26	27	28	29 新月	30	1 米-ISM	2 6月調査-日銀短観
			G7 首脳会議(ドイツ・エルマウ)			

## ■7月アノマリー・傾向

- ・「七夕天井」(7月初旬に天井)
- ・「天神底」(7月後半に底)のアノマリー
- ・7月中旬から4-6月期決算の発表

### \*7月8日(金)

ETF分配金支払いに伴う売りが発生(約1.1兆円)

リーマンショック以降の7/8の勝率18%

—事前の警戒事項—

■ 7/13(水) 米国6月CPI⇒前回: 8.6%

■ 7/27(水) FOMC⇒前回: 0.75%利上げ

2022.6

日	月	火	水	木	金	土
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

# 7 2022

July

2022.8

日	月	火	水	木	金	土
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

日 Sun	月 Mon	火 Tue	水 Wed	木 Thu	金 Fri	土 Sat
26	27	28	29 新月	30	1 米-ISM 6月調査-日銀短観	2
G7 首脳会議(ド・イ・エルマウ)						
3	4 * 米国休場 (独立記念日)	5	6 FOMC議事録	7	8 * パッシブ型ETF 分配金資金抽出の売り発生(1.1兆円) 6506 安川電 決算 米-雇用統計 SQ	9
10 * 参院議員選挙投票	11	12	13 6月米CPI	14 満月	15	16
17	18 海の日	19	20	21	22	23
24	25	26	27 FOMC	28	29 新月	30
31	1	2	3	4	5	6