

アドバンスト・セミナー 「お金の研究室」

第1部 株式投資



I n d e x

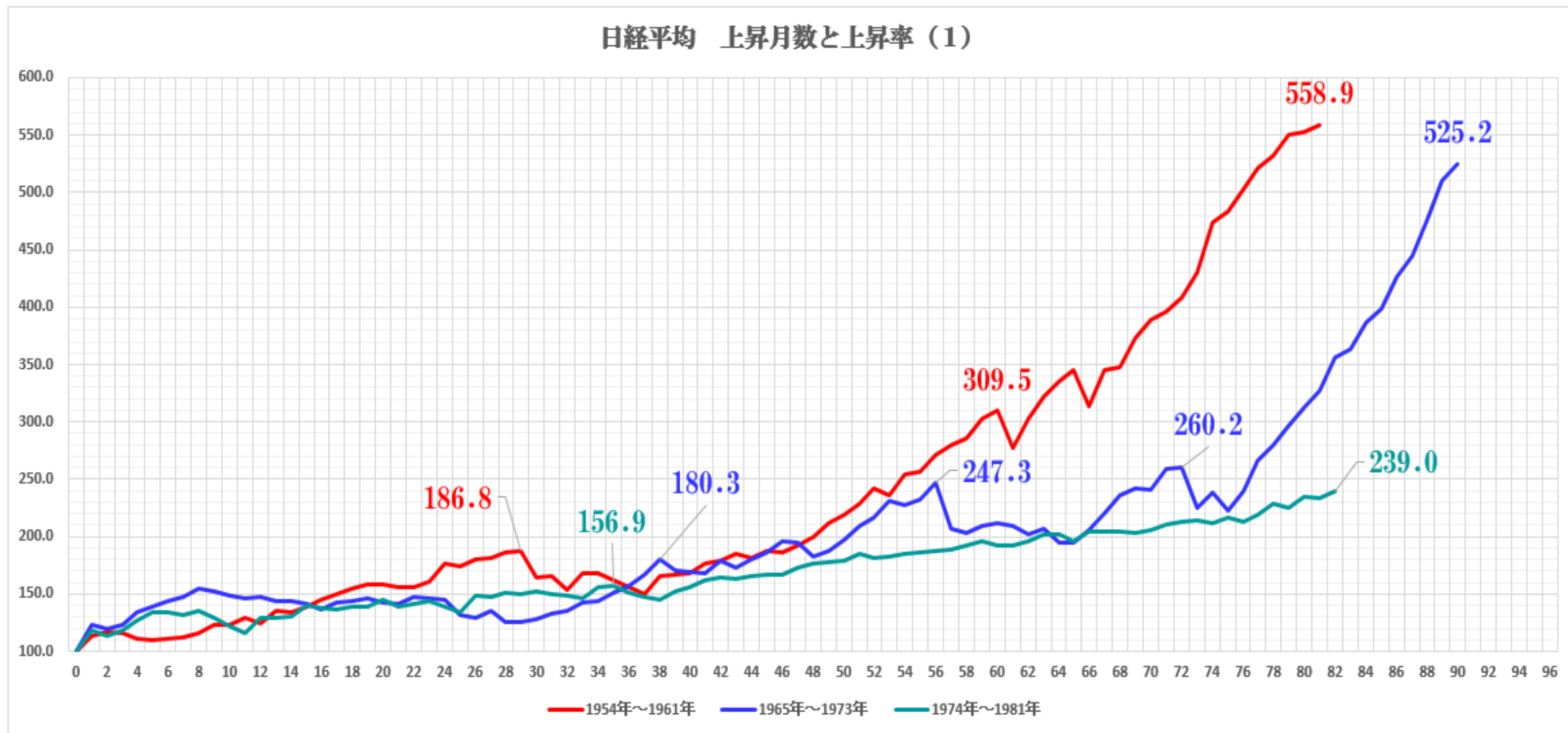
1. 日経平均の長期波動
2. 株式のボラティリティ
3. 株式市場の暴落とその後の回復
4. 株式のドローダウンと反騰
5. 株式の信用リスク

1. 日経平均の長期波動

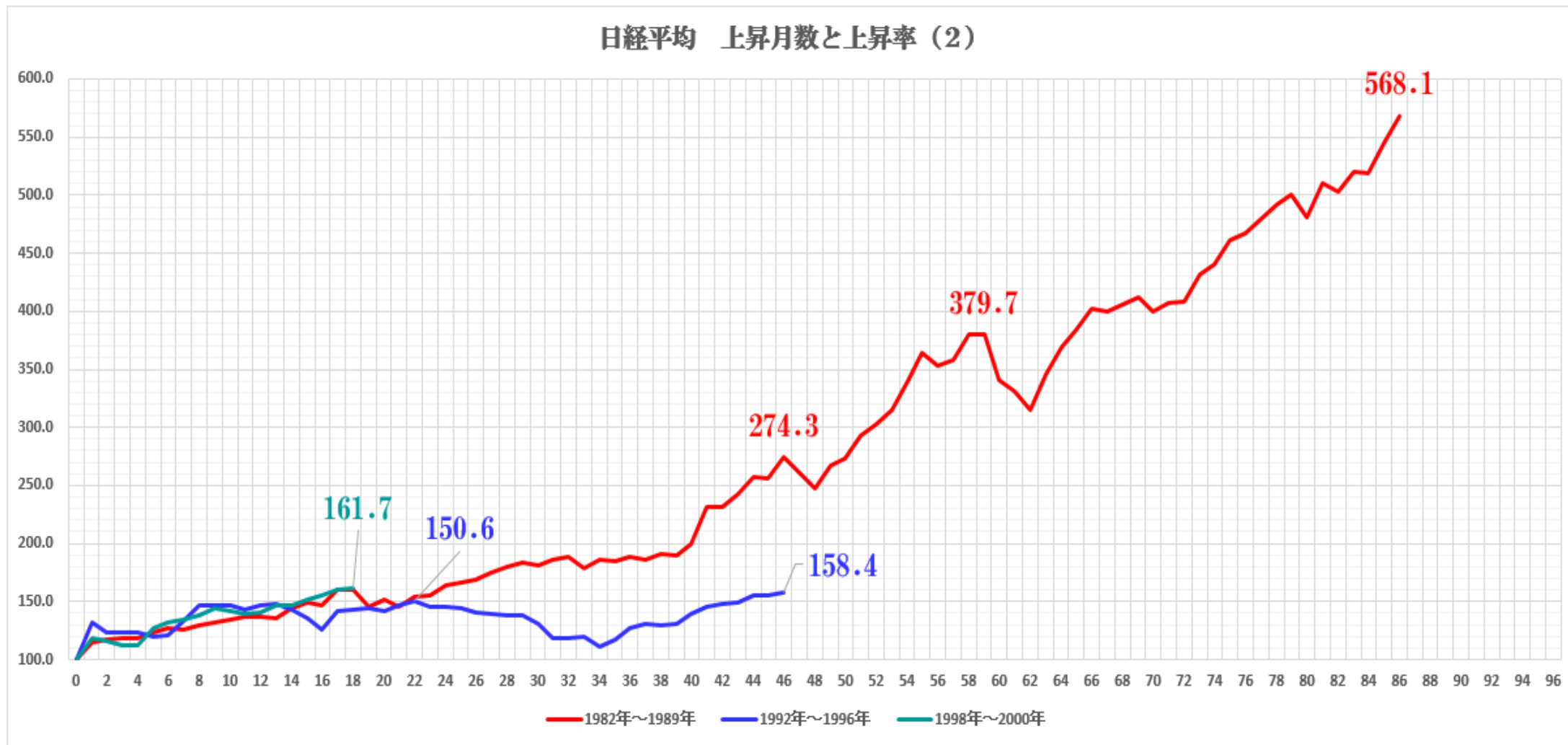
日経平均 長期トレンド

上昇波動					下降波動				
	安値	高値	上昇月数	上昇幅		高値	安値	下落月数	下落幅
					53.02~53.04	474.43	295.18	3	-37.8%
54.11~61.08	315.61	1,763.89	82	558.9%	61.07~65.07	1,829.74	1,020.49	49	-44.2%
65.07~73.01	1,020.49	5,359.74	91	525.2%	73.01~74.10	5,359.74	3,355.13	22	-37.4%
74.10~81.08	3,355.13	8,019.14	83	239.0%	81.08~82.10	8,019.14	6,849.78	15	-14.6%
82.10~89.12	6,849.78	38,915.87	87	568.1%	89.12~92.08	38,915.87	14,309.41	33	-63.2%
92.08~96.06	14,309.41	22,666.80	47	158.4%	96.06~98.10	22,666.60	12,879.97	29	-43.2%
98.10~00.04	12,879.97	20,833.21	19	161.7%	00.04~03.04	20,833.21	7,607.88	37	-63.5%
03.04~07.07	7,607.88	18,261.98	52	240.0%	07.07~09.03	18,261.98	7,054.98	21	-61.4%
09.03~10.04	7,054.98	11,408.17	14	161.7%	10.04~11.11	11,339.30	8,160.01	20	-28.0%
11.11~18.10	8,160.01	24,448.07	84	299.6%					
平均			62か月	323.6%	平均			25か月	-43.7%

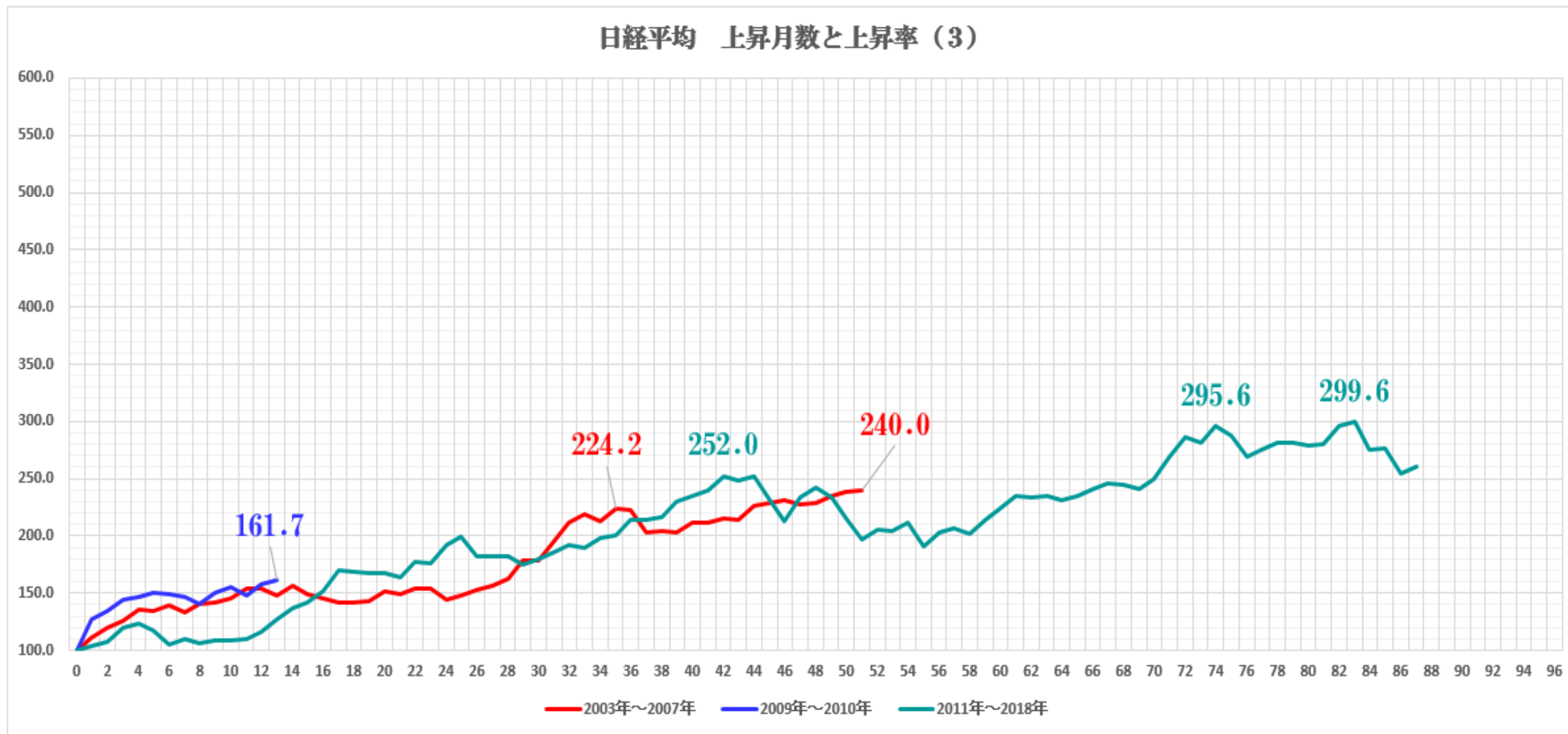
日経平均 長期上昇トレンド（１）



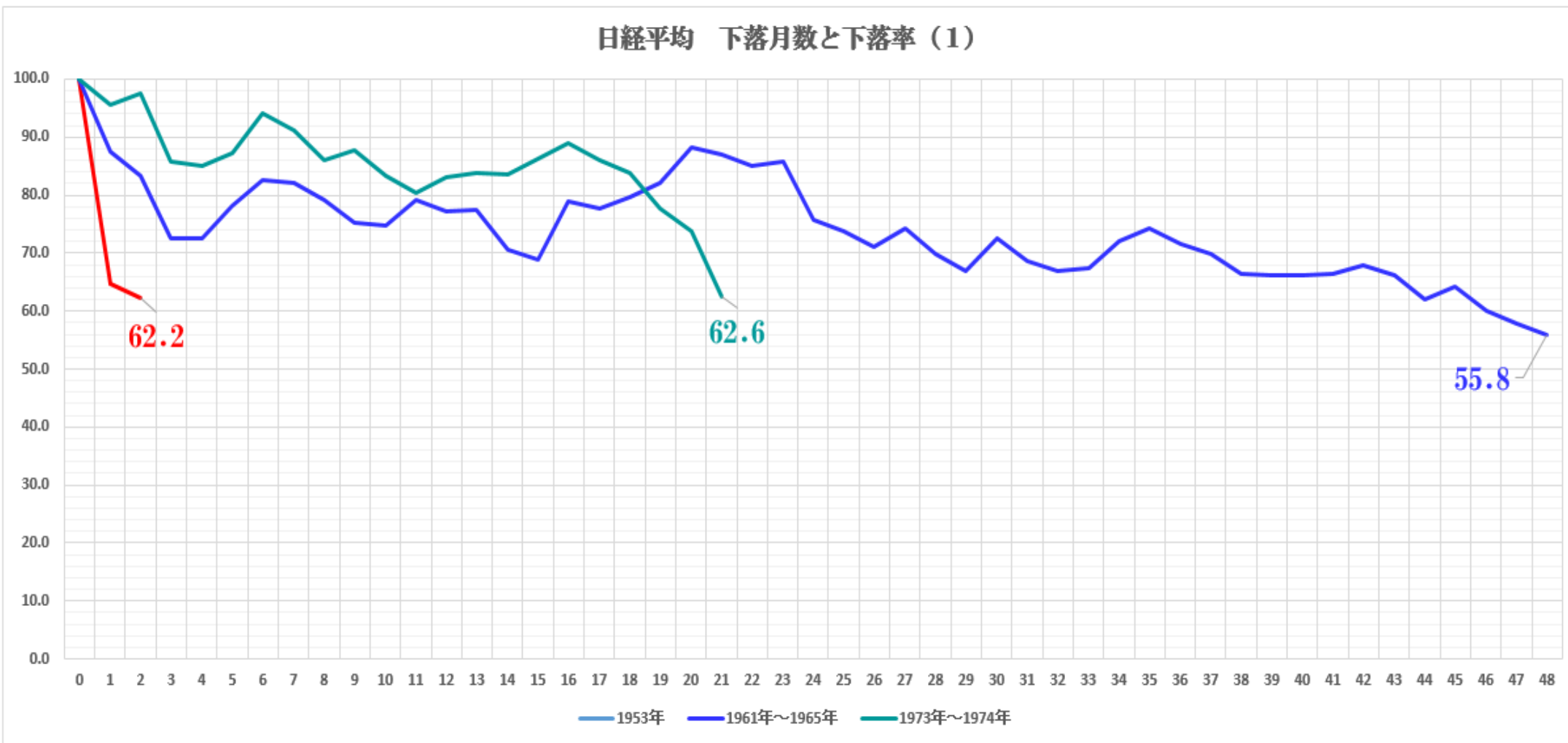
日経平均 長期上昇トレンド（２）



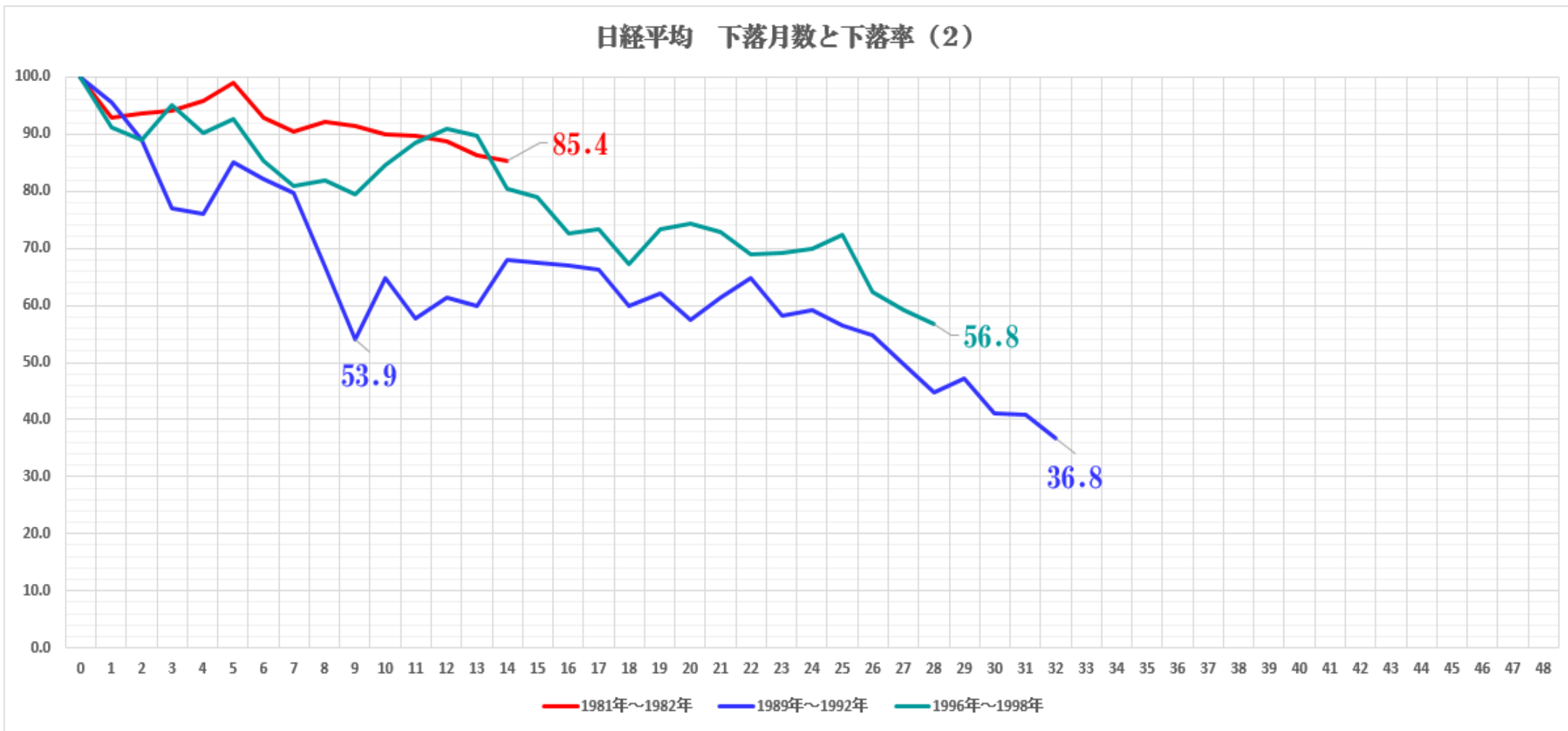
日経平均 長期上昇トレンド（3）



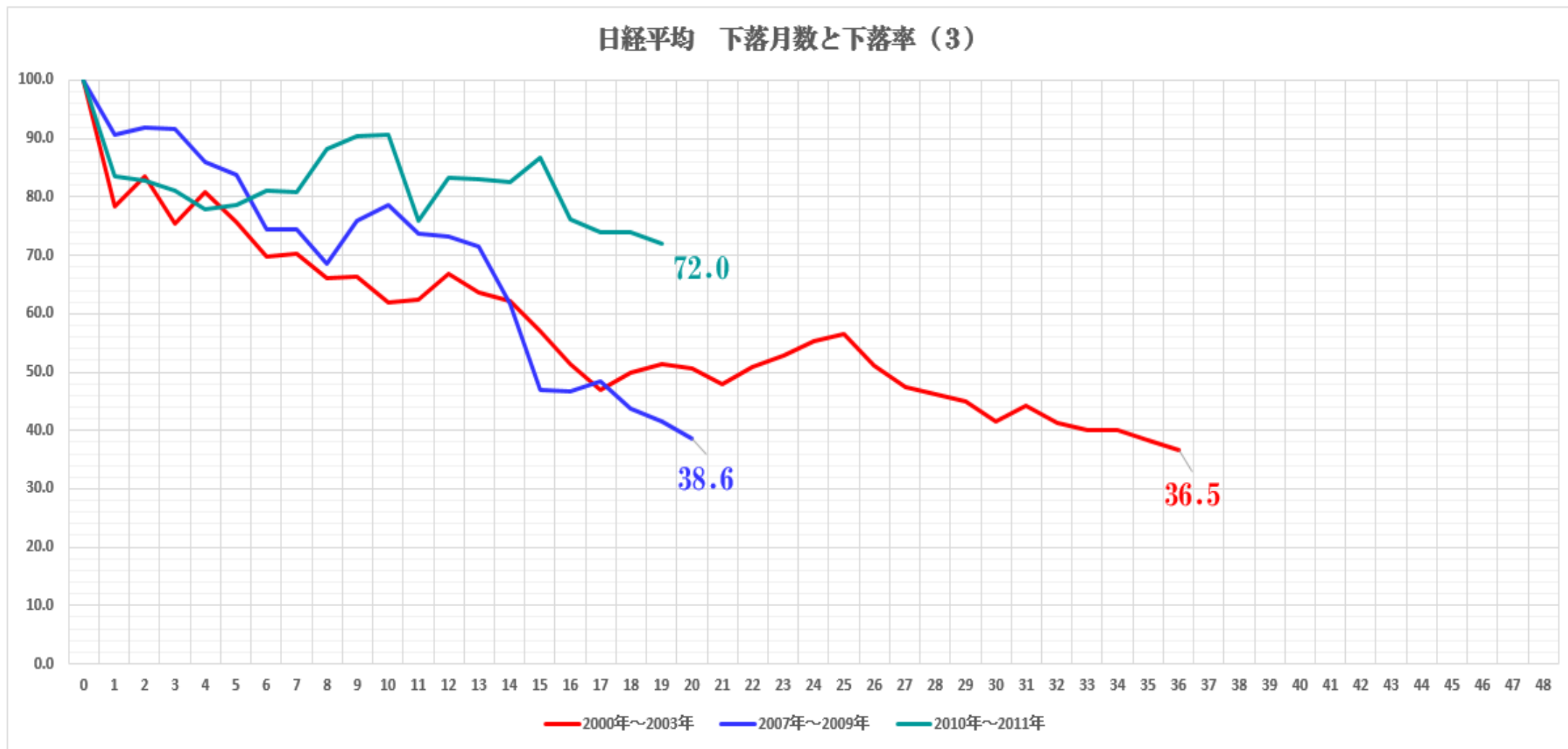
日経平均 長期下落トレンド（1）



日経平均 長期下落トレンド（2）



日経平均 長期下落トレンド（3）

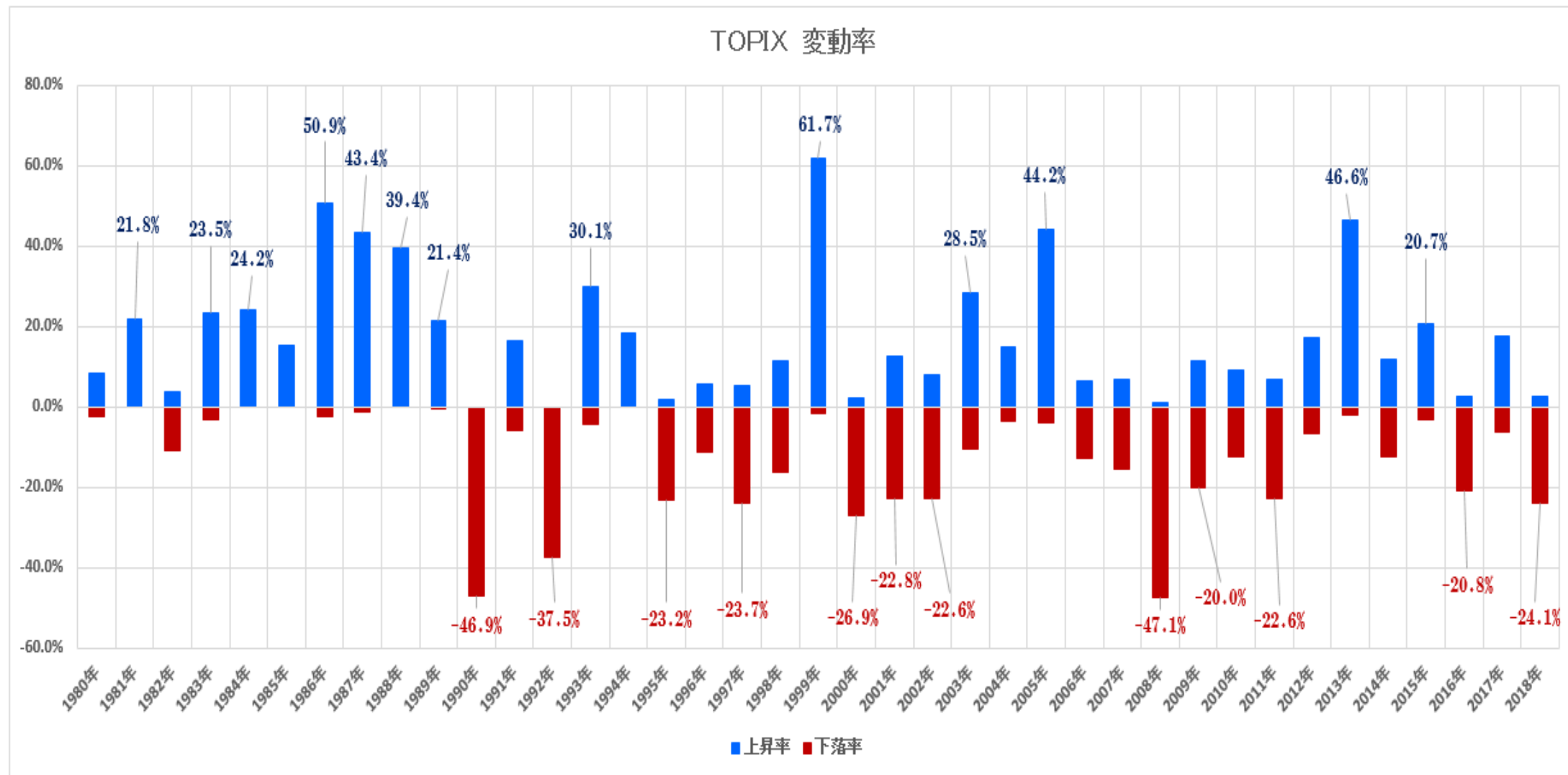


2. 株式のボラティリティ

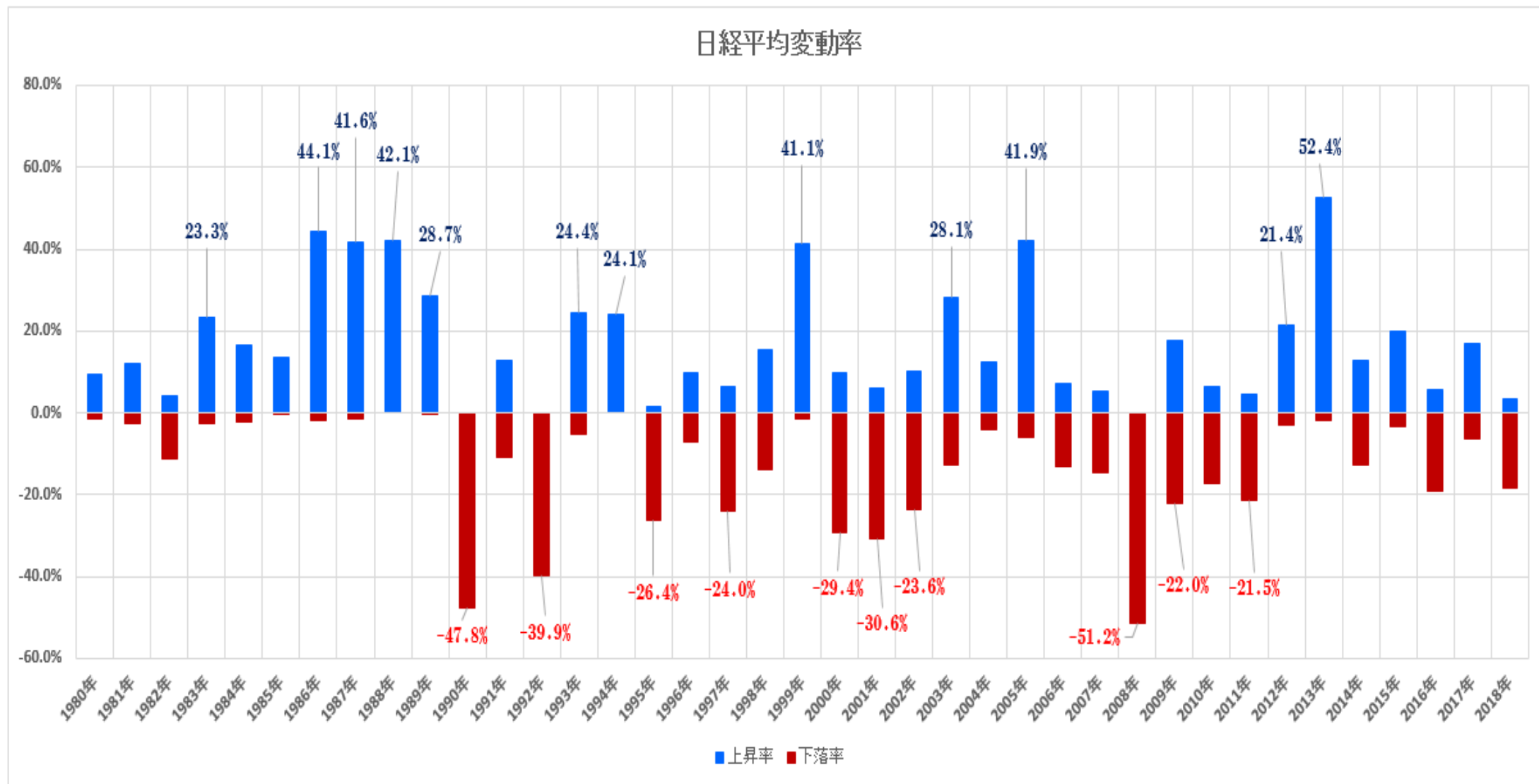
株式のボラティリティ

	年間変動率				年間変動率		
	平均	最大値	最小値		平均	最大値	最小値
TOPIX	29.8%	63.3%	10.7%	6 9 5 4 ファナック	47.2%	71.0%	22.5%
日経平均	29.9%	54.3%	10.9%	7 2 0 3 トヨタ自動車	42.3%	65.0%	23.4%
NYダウ	25.6%	59.1%	9.1%	8 3 0 6 三菱UFJ F G	50.1%	88.5%	26.3%
2 9 1 4 JT	41.6%	76.6%	16.4%	8 8 0 2 三菱地所	51.1%	120.6%	25.3%
4 4 5 2 花王	32.0%	56.2%	17.2%	9 0 0 5 東急	41.3%	71.5%	14.4%
5 1 0 8 プリヂストン	41.4%	80.8%	18.1%	9 2 0 2 ANA HD	41.7%	64.3%	18.9%
5 7 1 3 住友金属鉱山	63.5%	125.2%	31.6%	9 5 0 1 東京電力HD	60.1%	309.4%	11.1%
6 3 0 1 コマツ	64.1%	178.5%	24.4%				
6 3 2 6 クボタ	53.7%	109.7%	33.6%				
6 5 0 1 日立製作所	46.5%	71.7%	30.4%				
6 5 0 2 東芝	61.1%	126.6%	31.0%				
6 7 0 1 NEC	56.3%	154.9%	24.2%				
6 7 0 2 富士通	56.0%	131.4%	24.1%				
6 7 5 8 ソニー	59.8%	151.3%	30.5%				

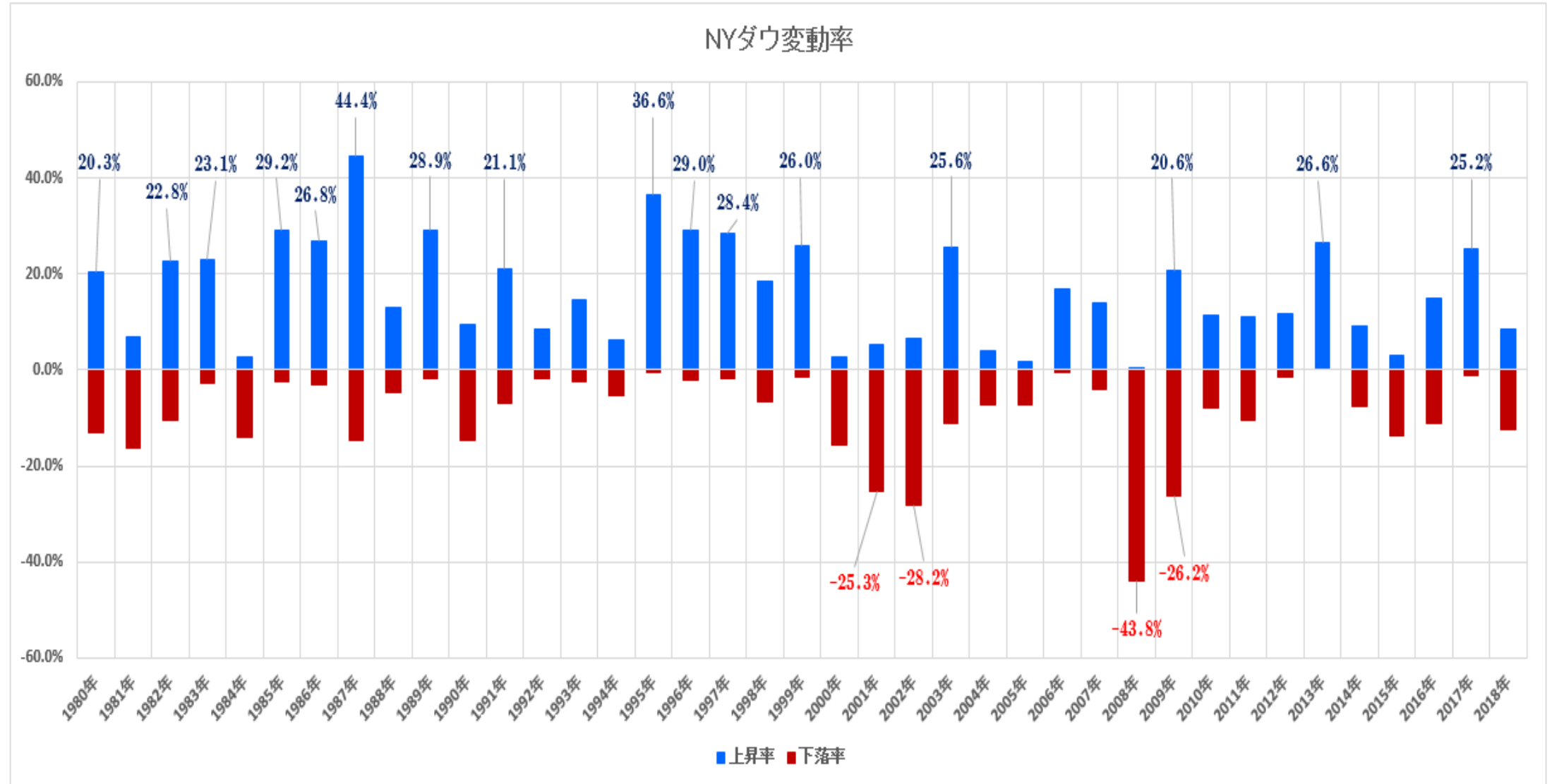
TOPIX (変動率)



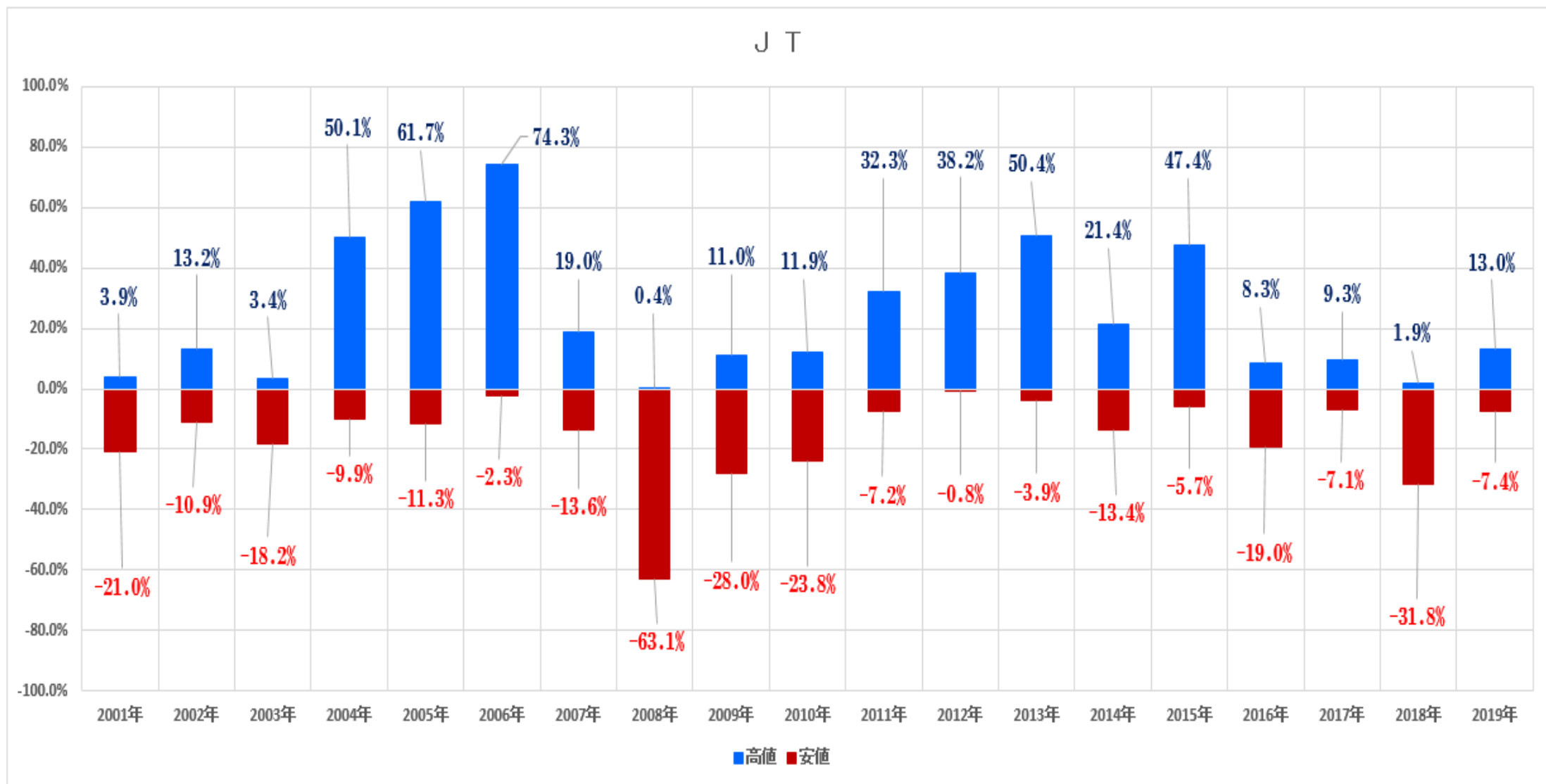
日経平均 (変動率)



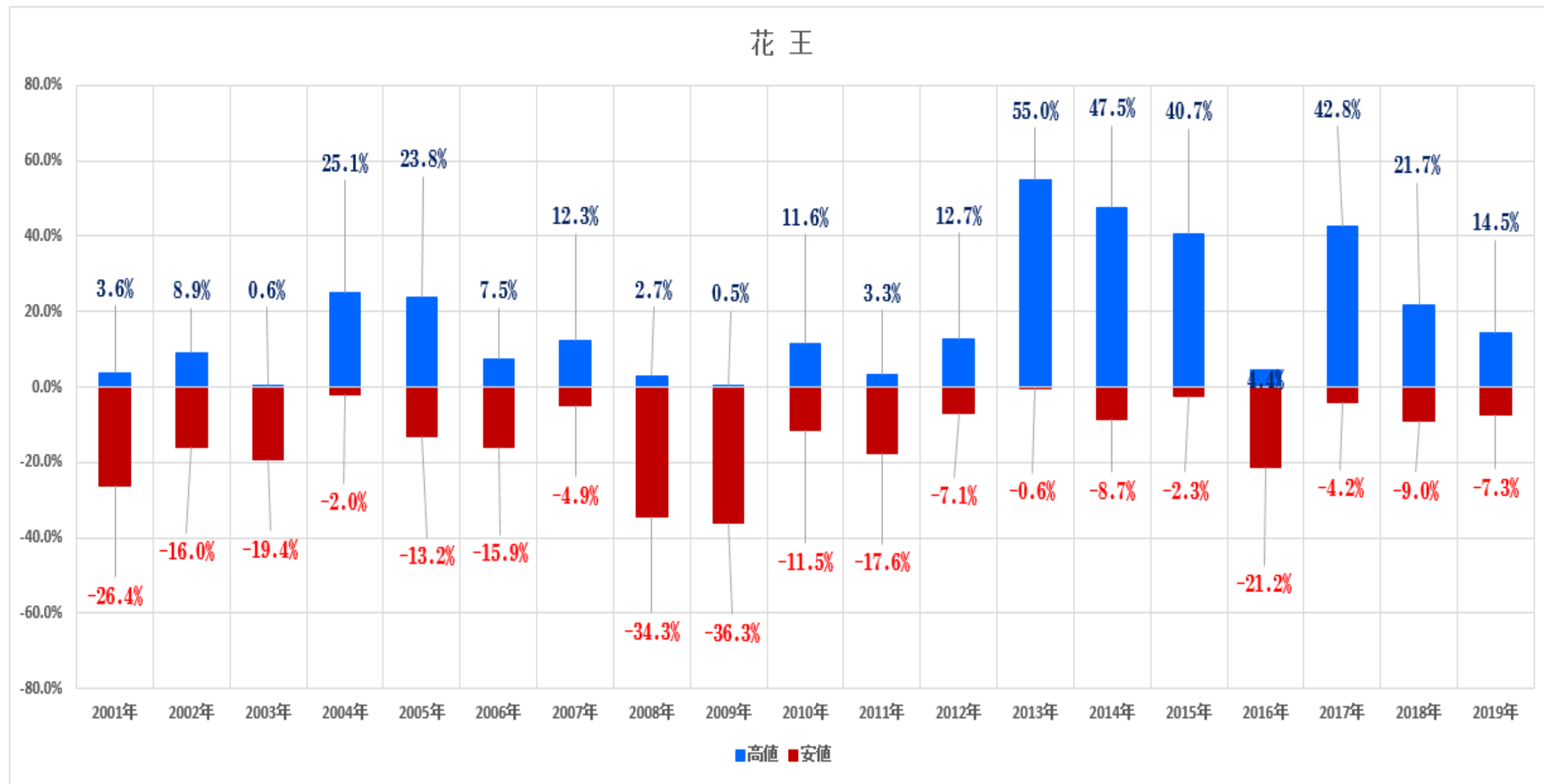
NYダウ (変動率)



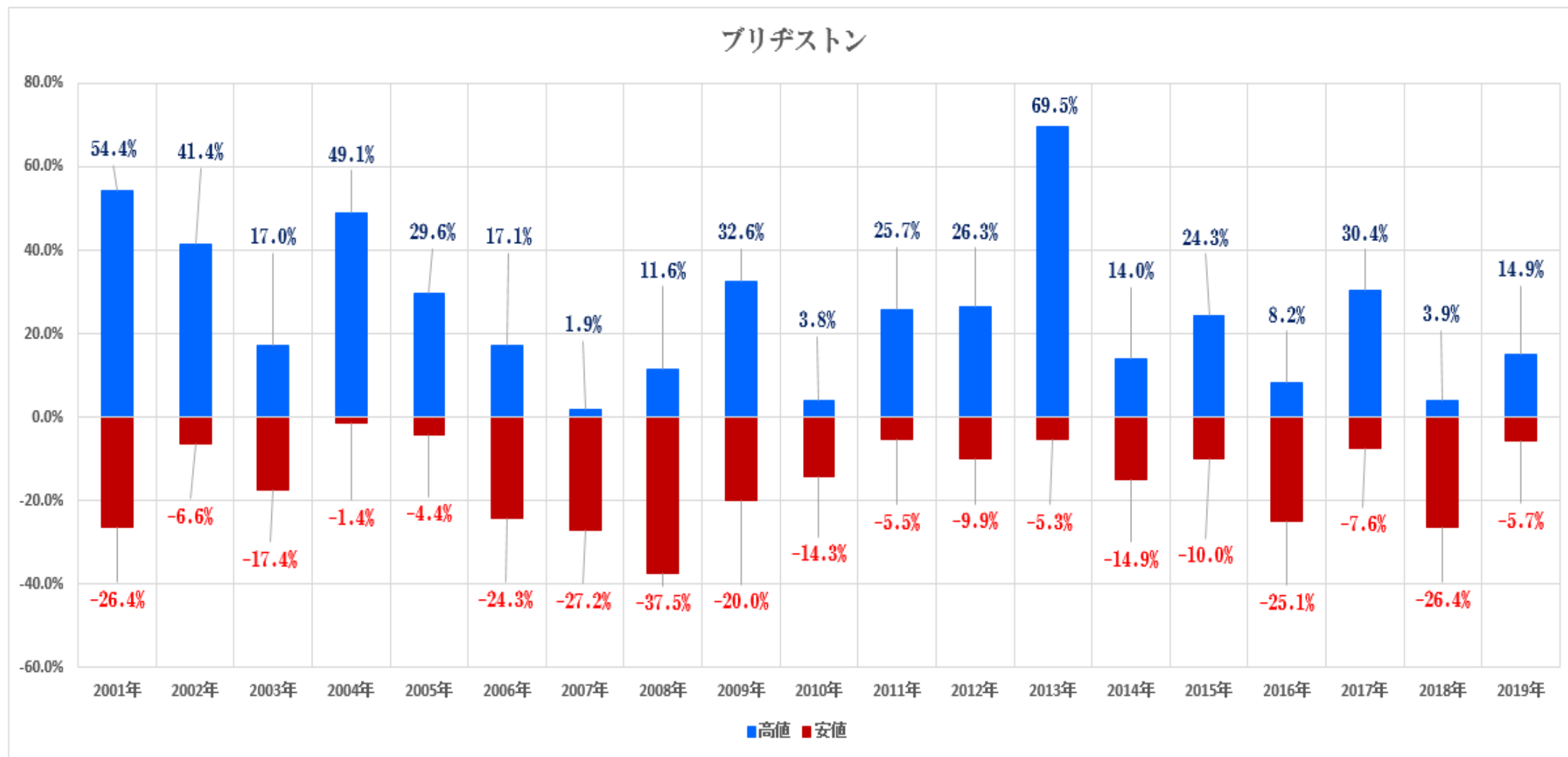
2914 JT (変動率)



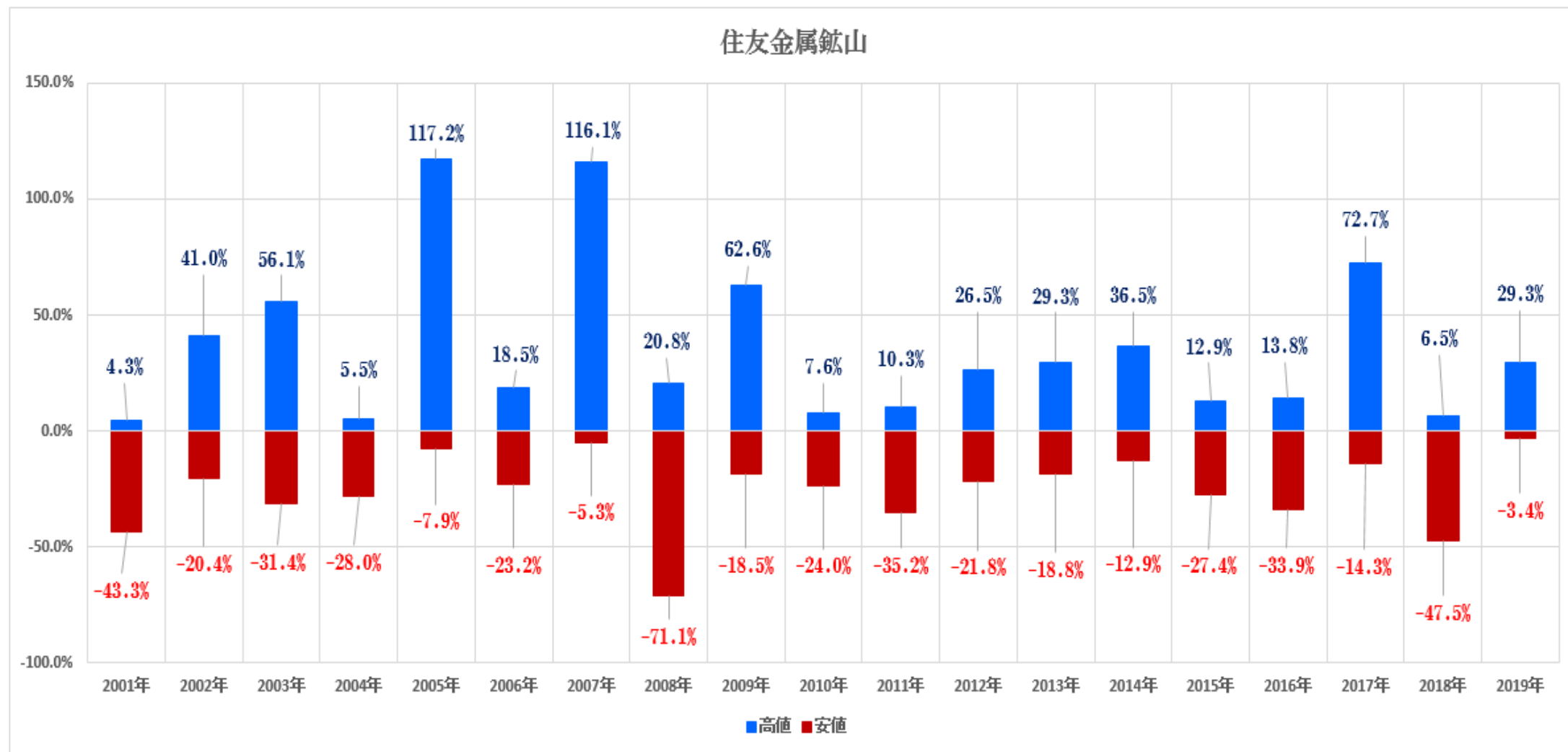
4 4 5 2 花王 (変動率)



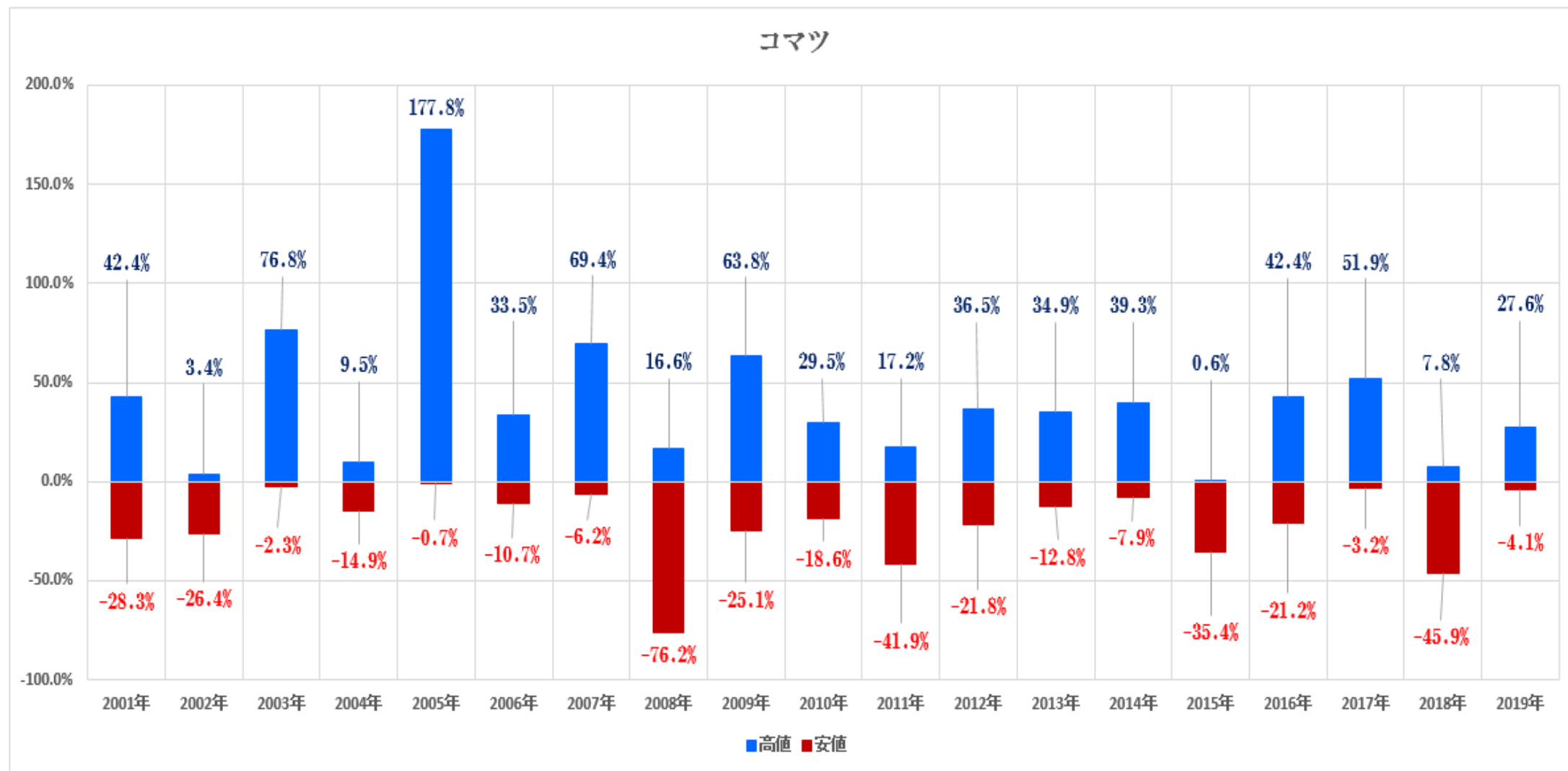
5108 ブリヂストン (変動率)



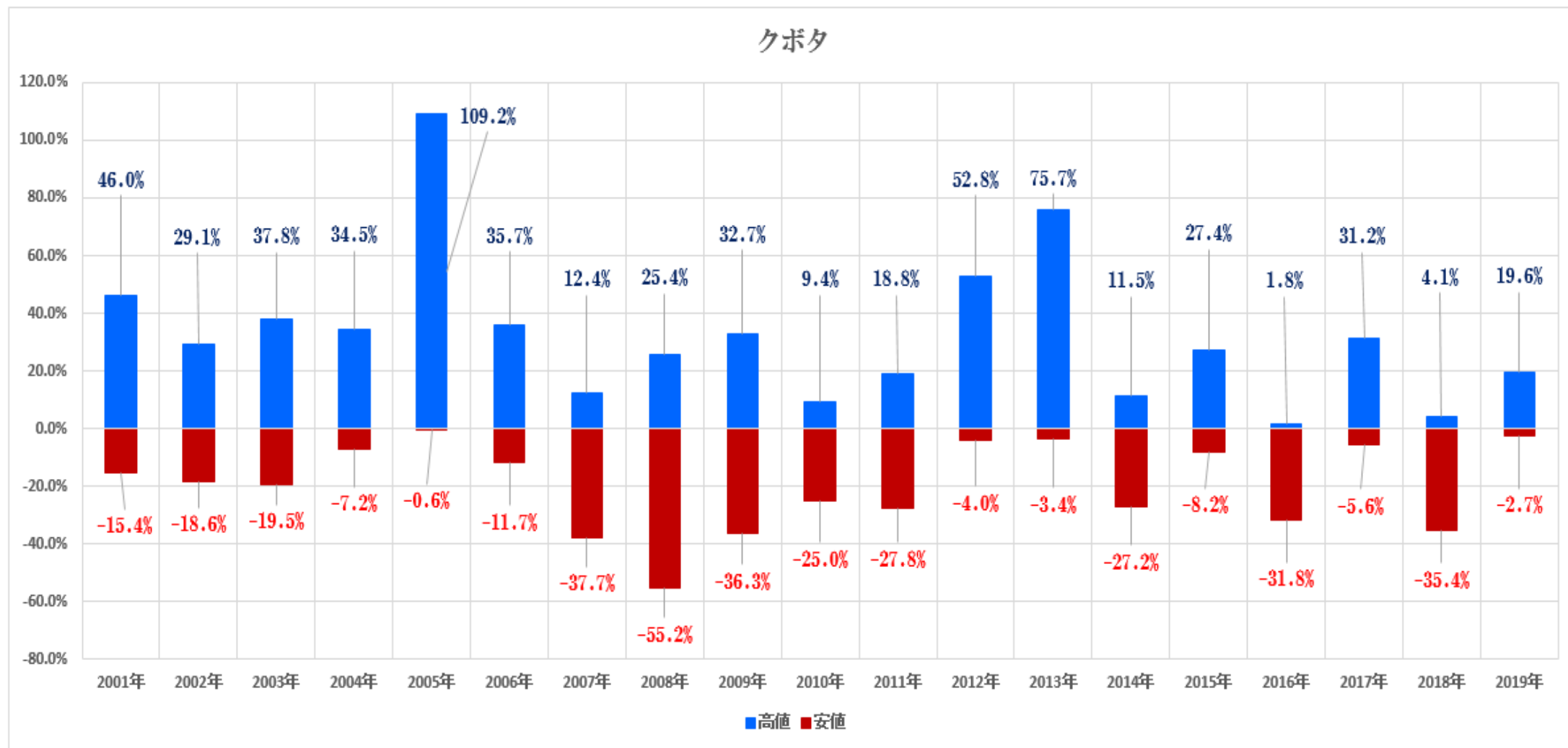
5 7 1 3 住友金属鉱山 (変動率)



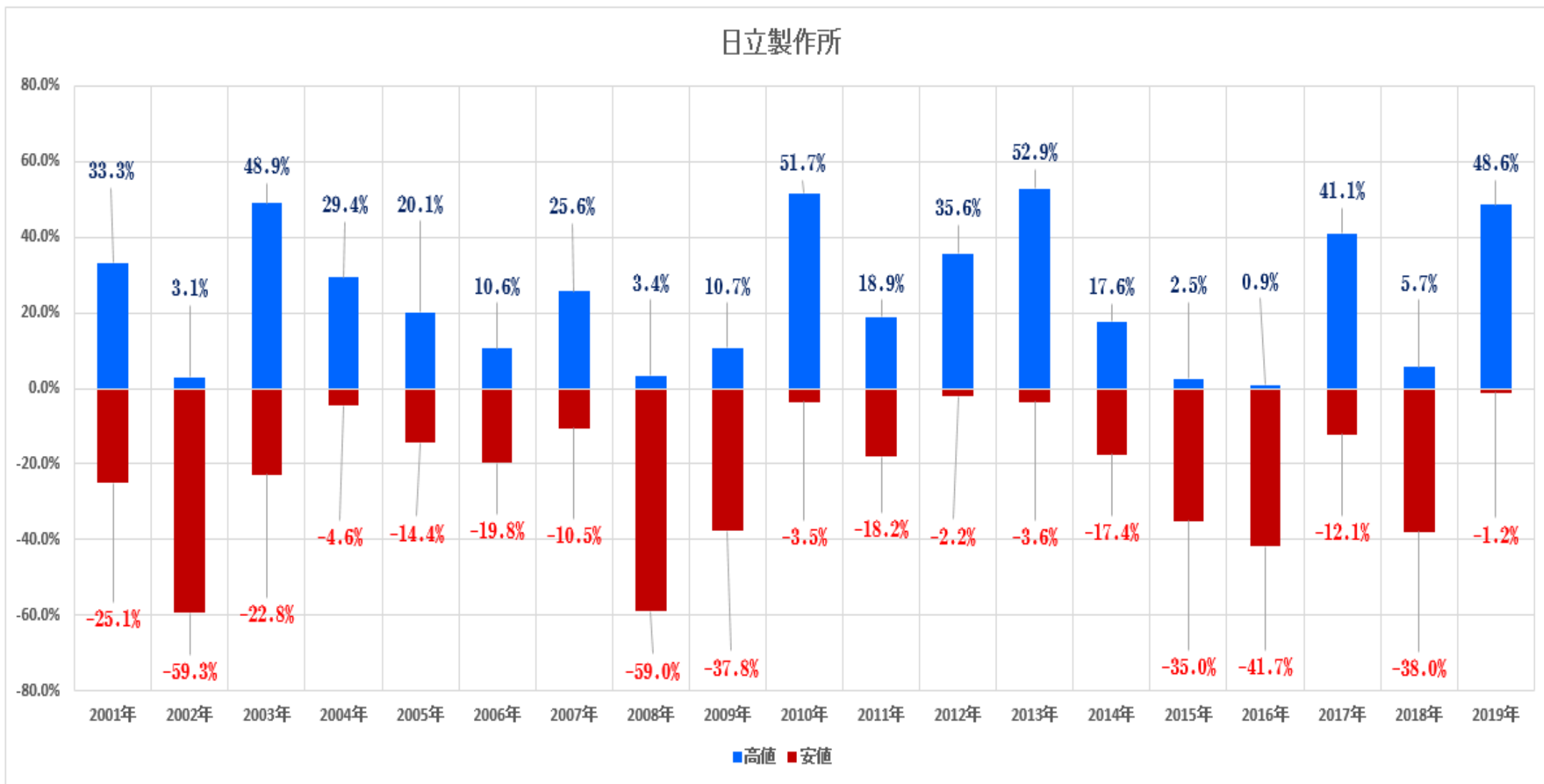
6301 コマツ (変動率)



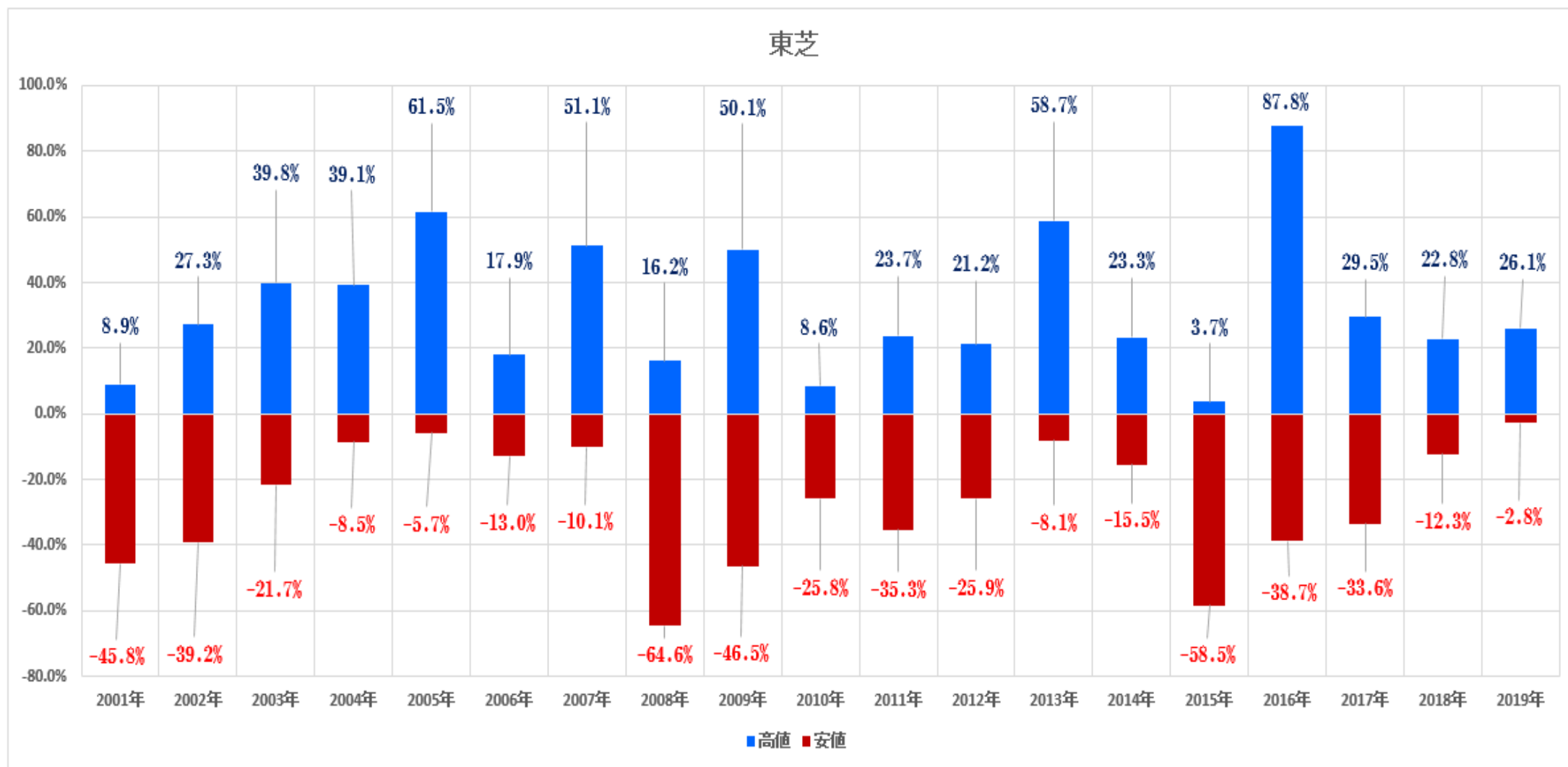
6 3 2 6 クボタ (変動率)



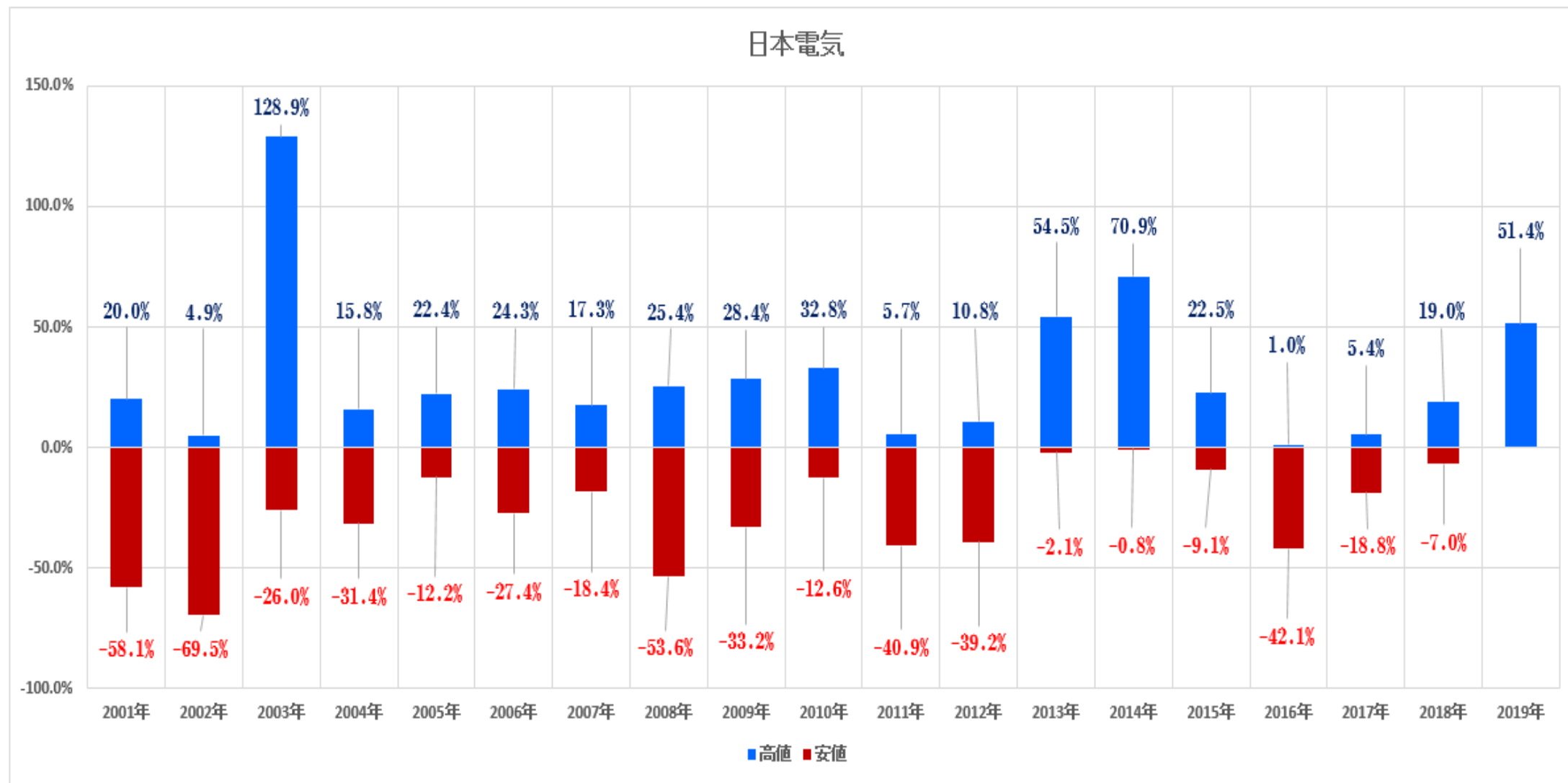
6501 日立製作所 (変動率)



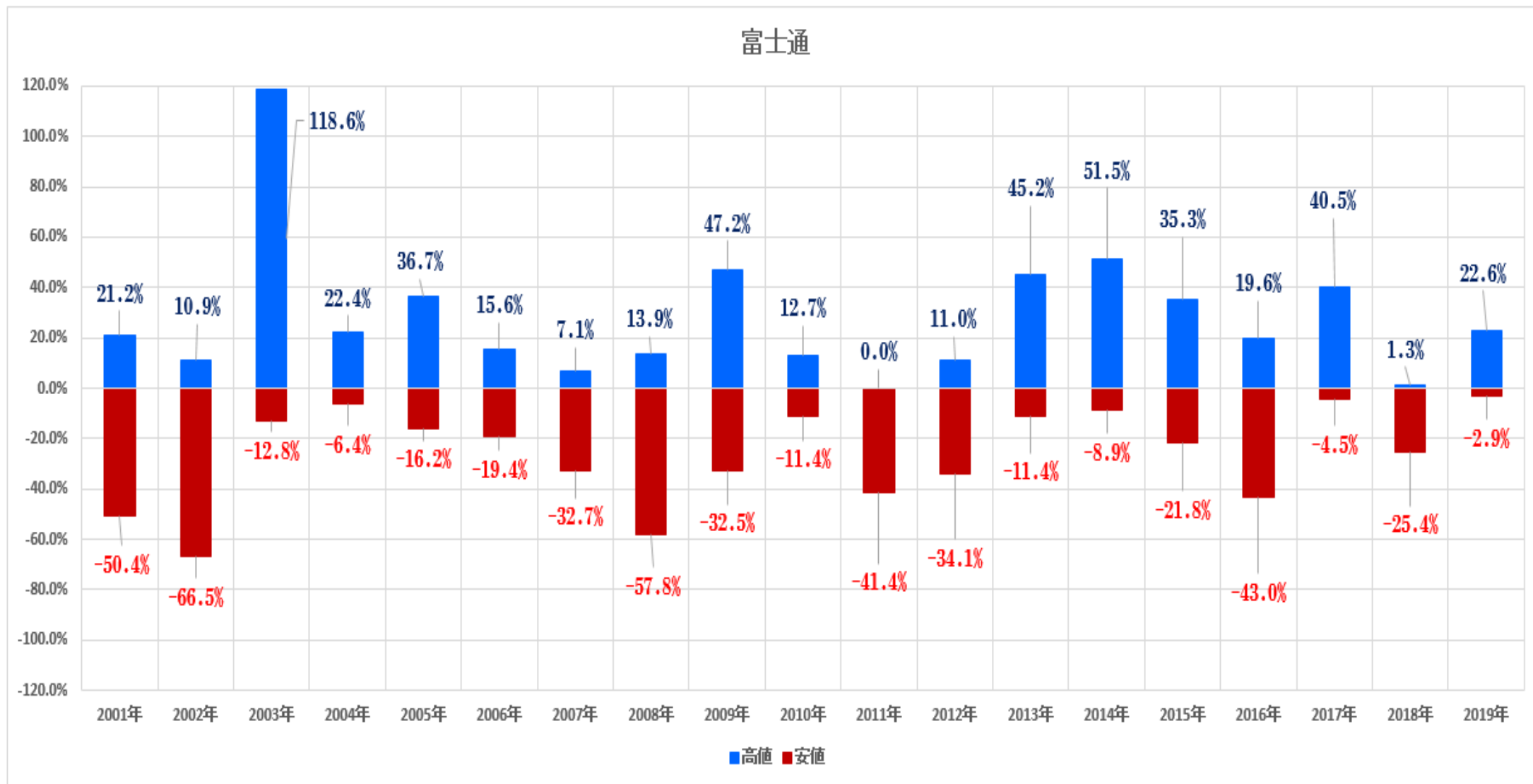
6502 東芝 (変動率)



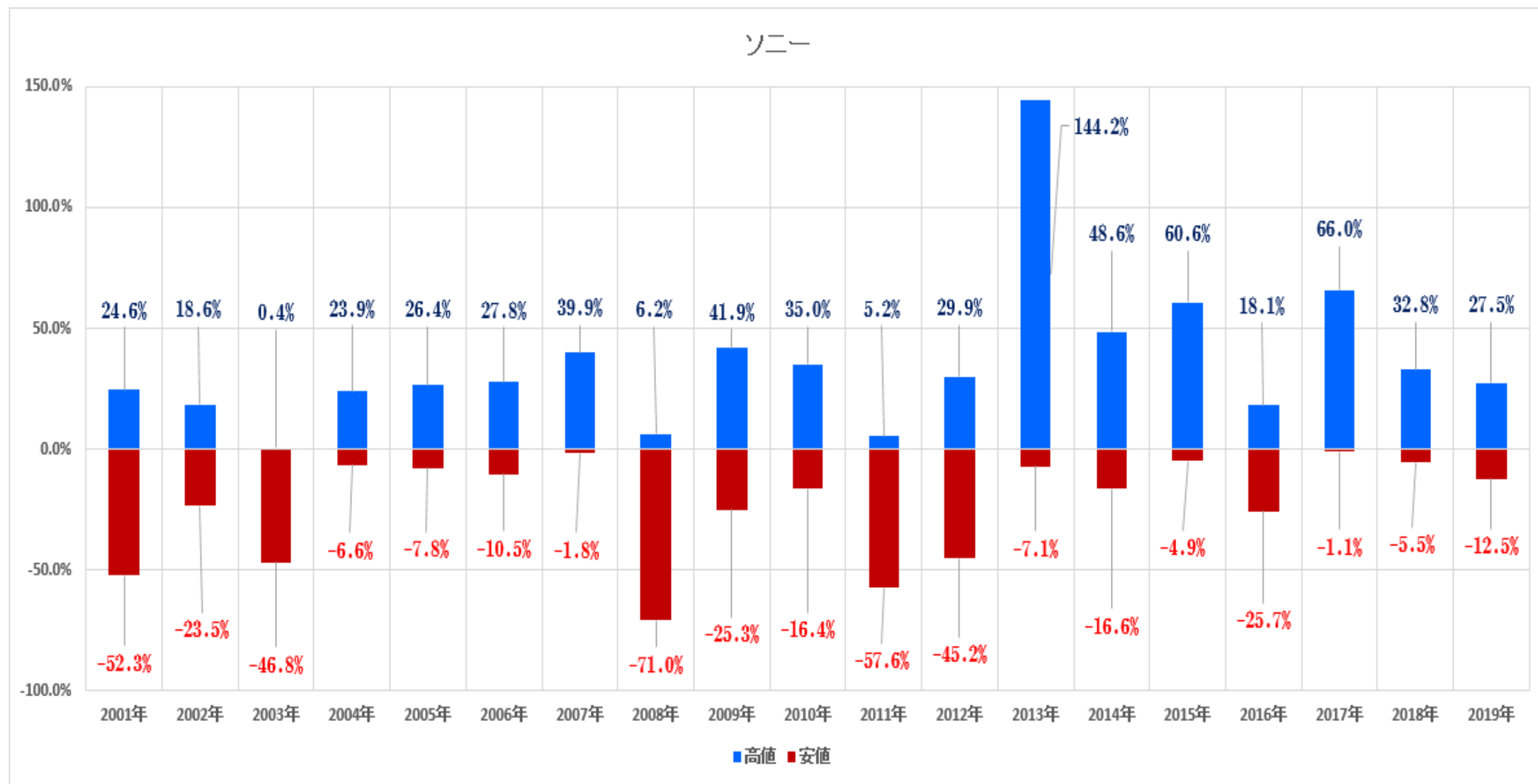
6701 NEC (変動率)



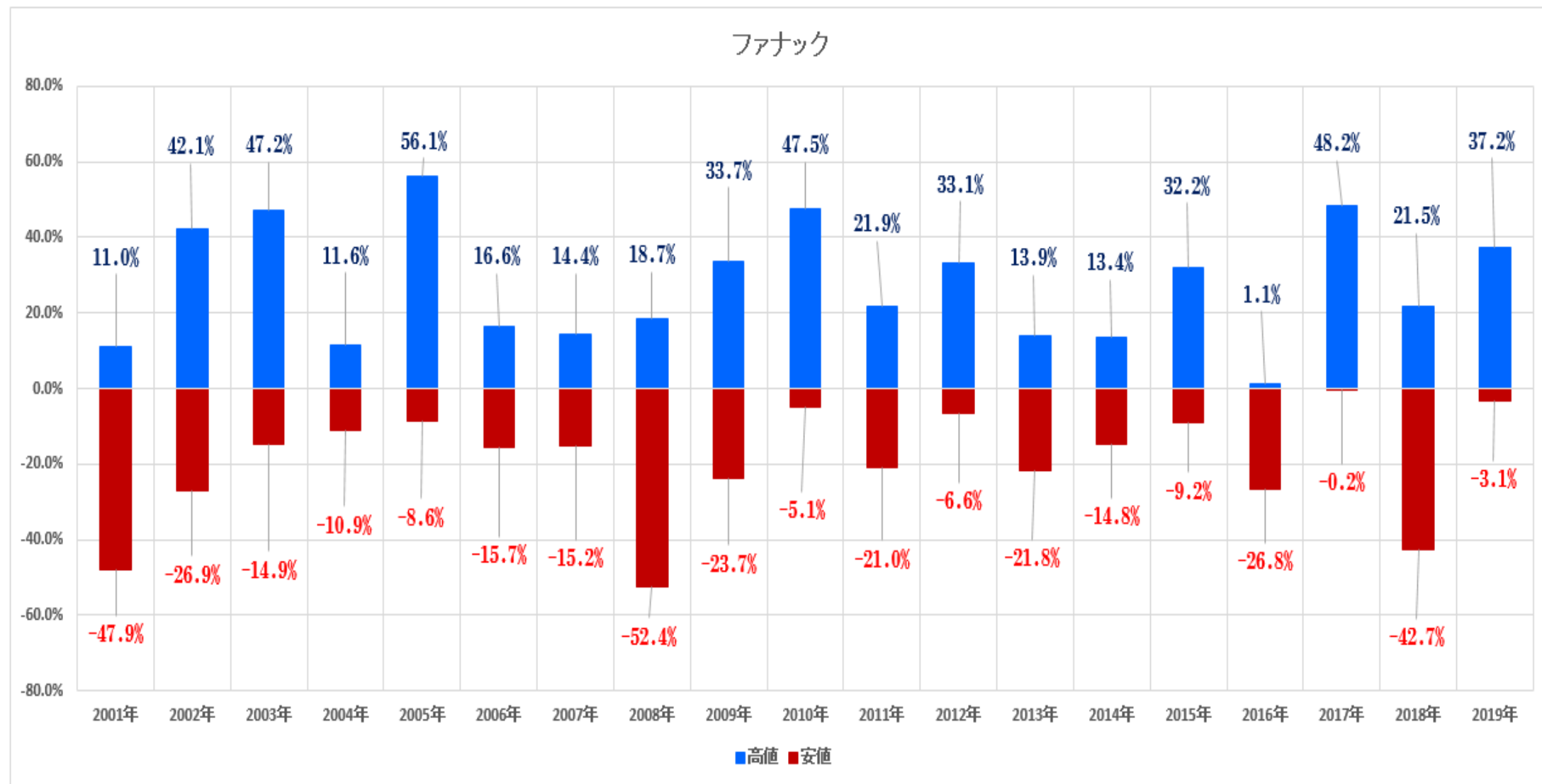
6702 富士通 (変動率)



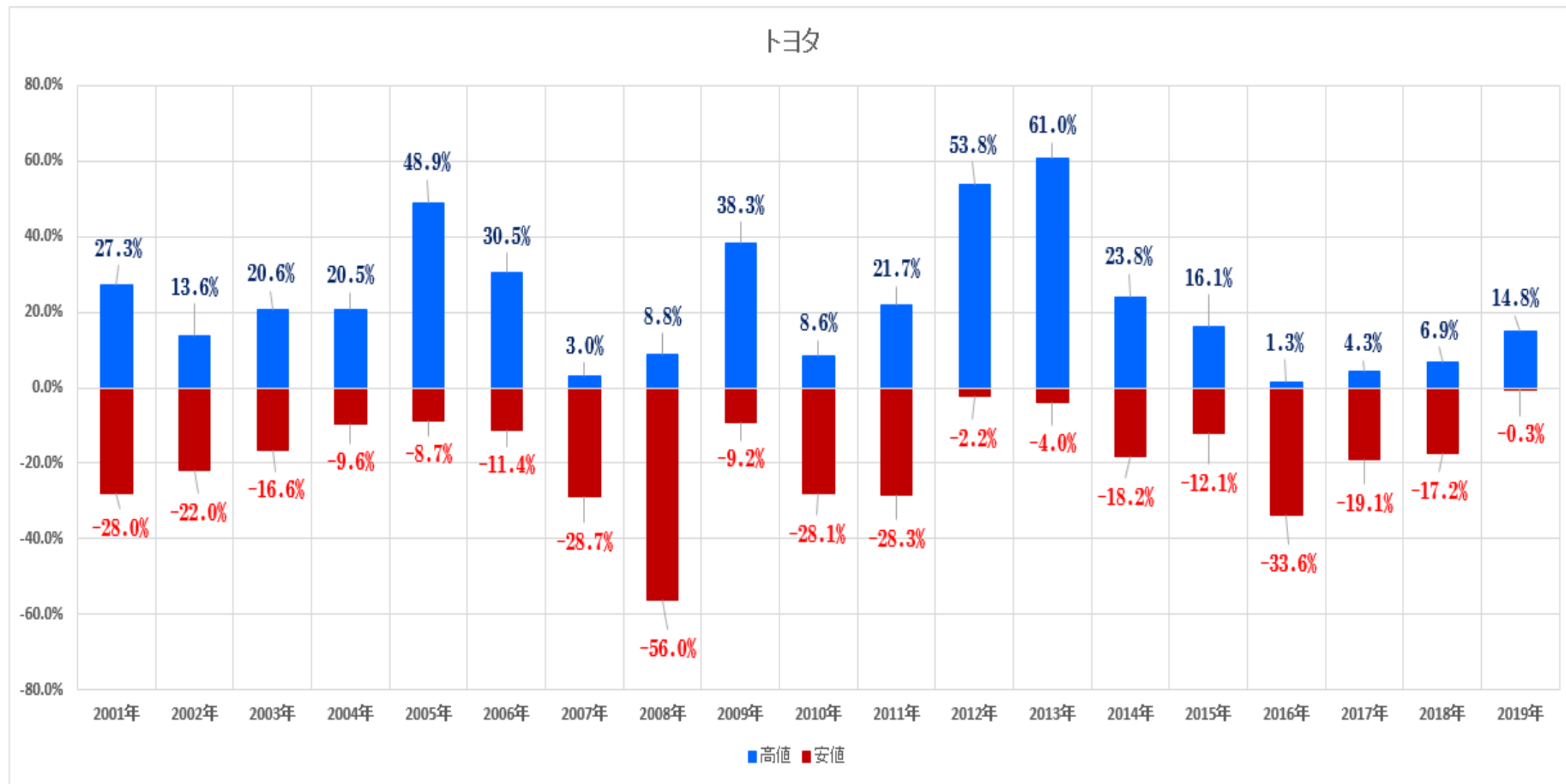
6758 ソニー (変動率)



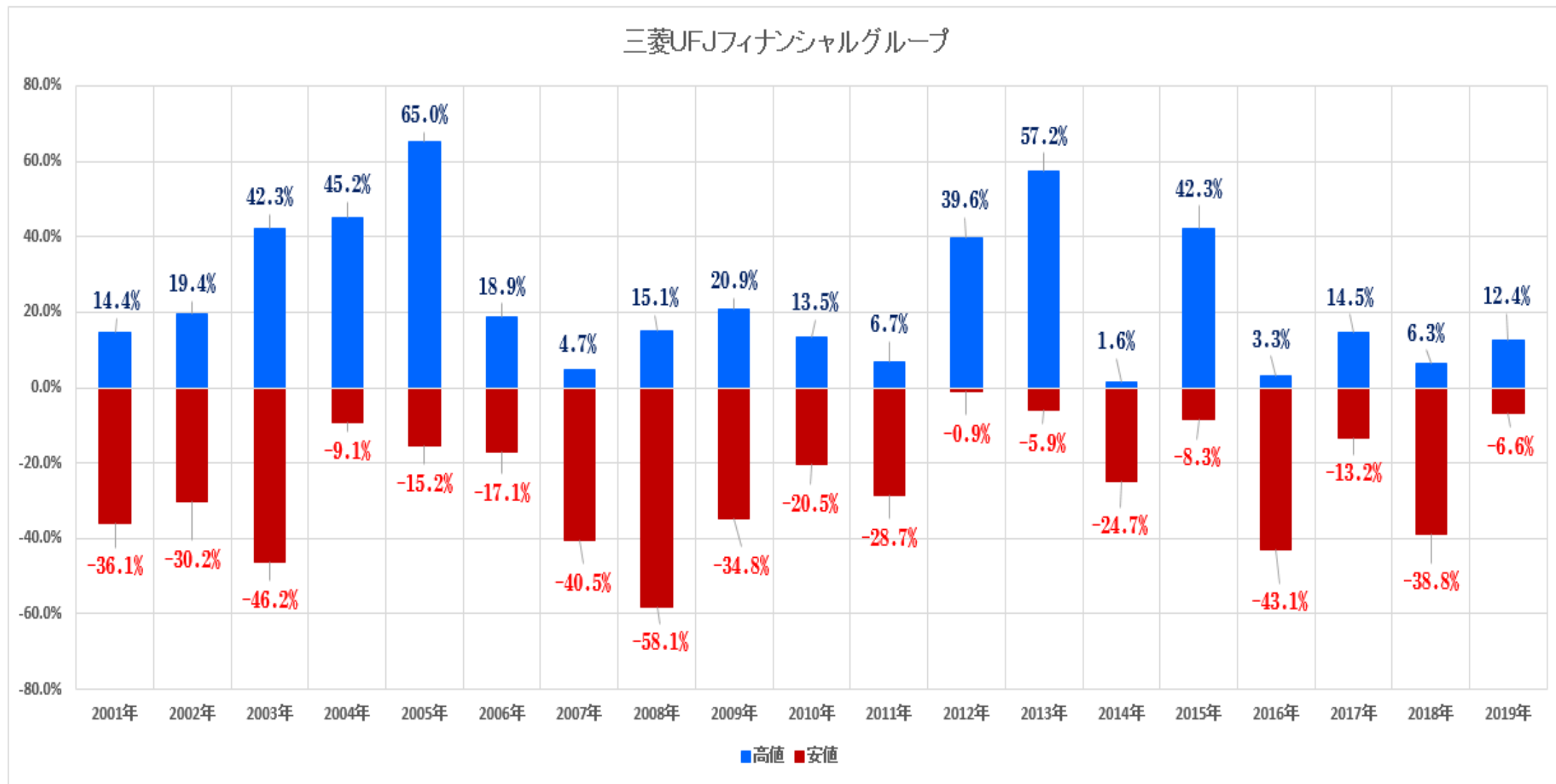
6954 ファナック (変動率)



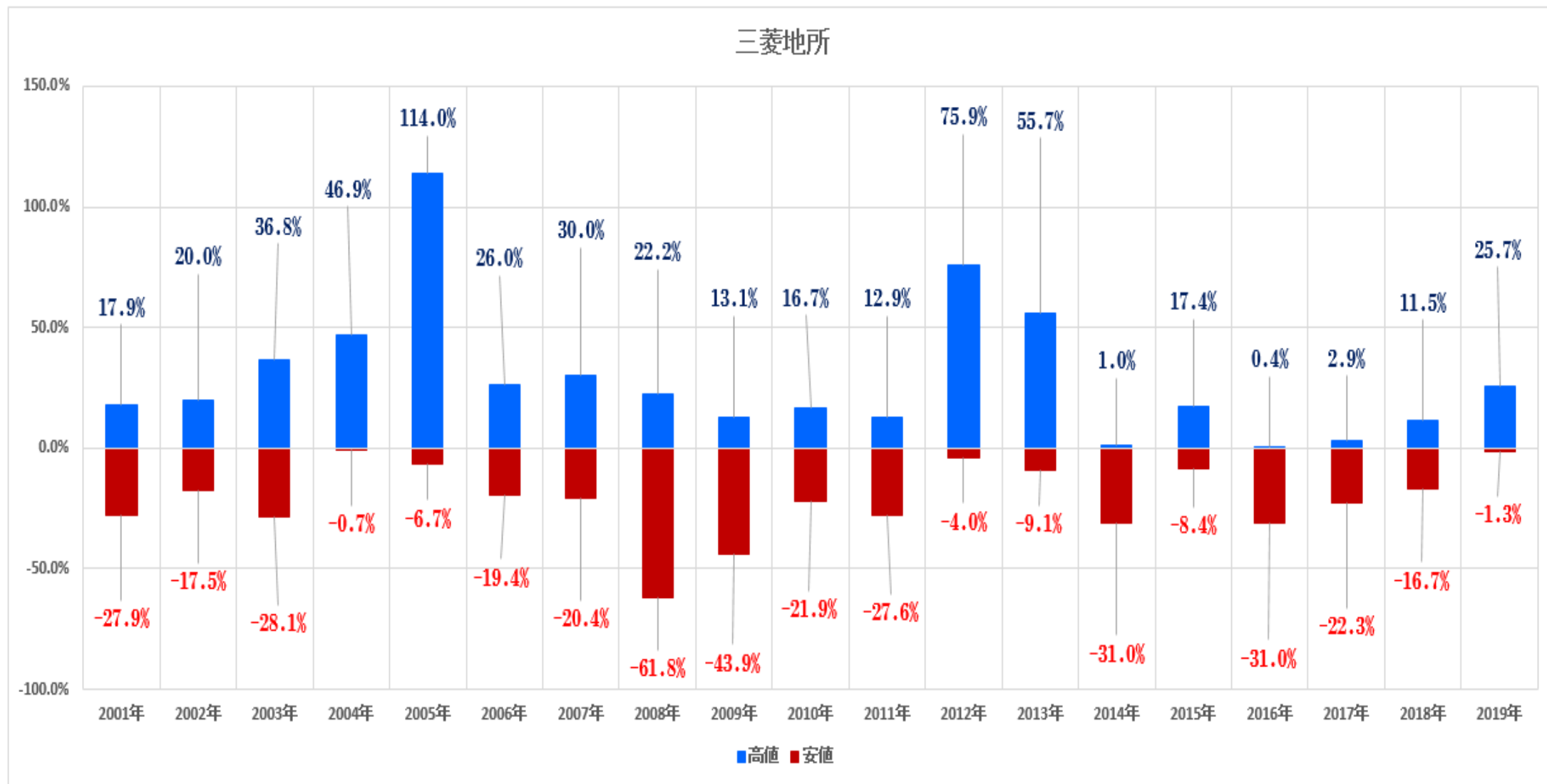
7203 トヨタ自動車 (変動率)



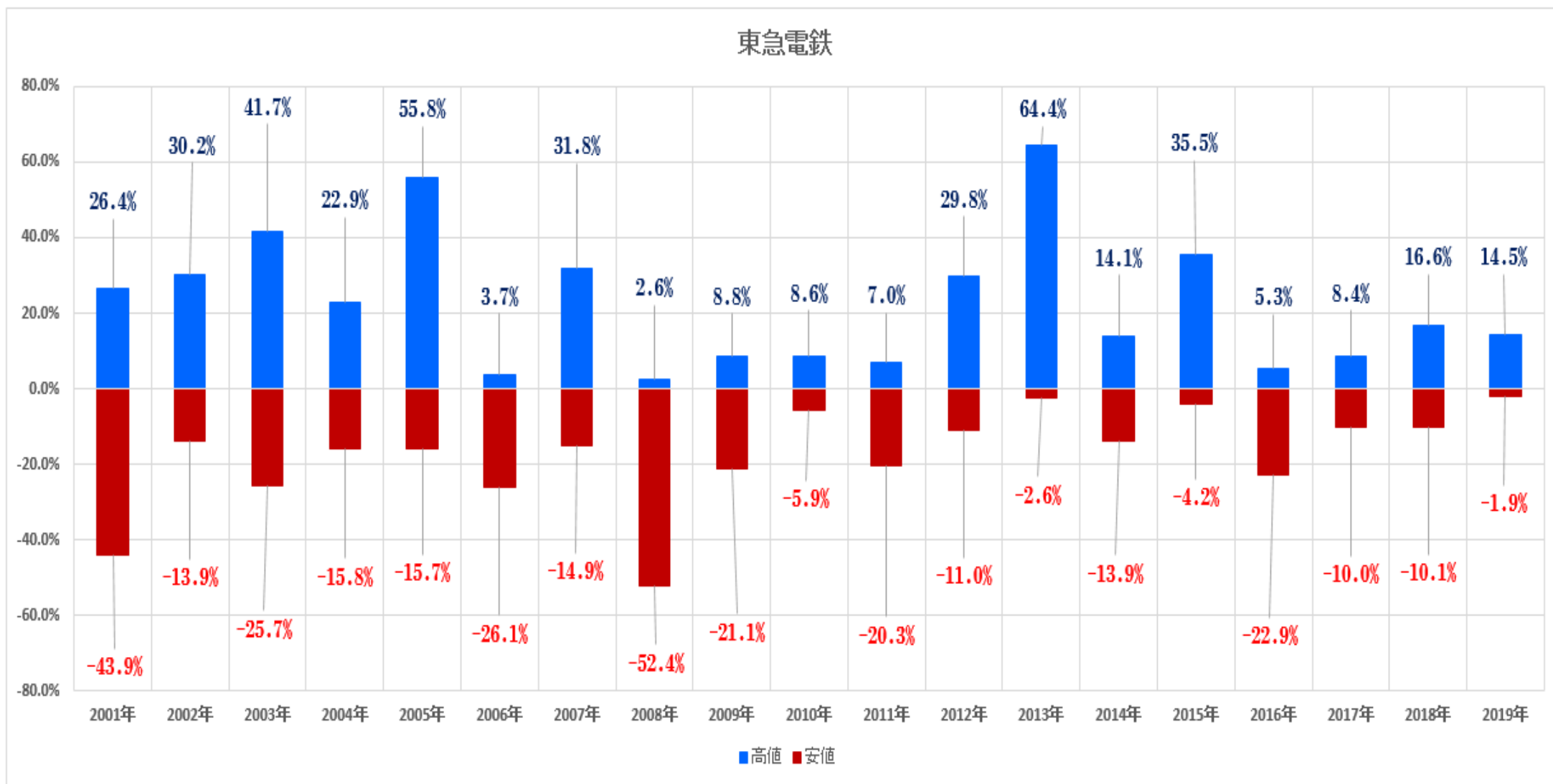
8306 三菱UFJ F G (変動率)



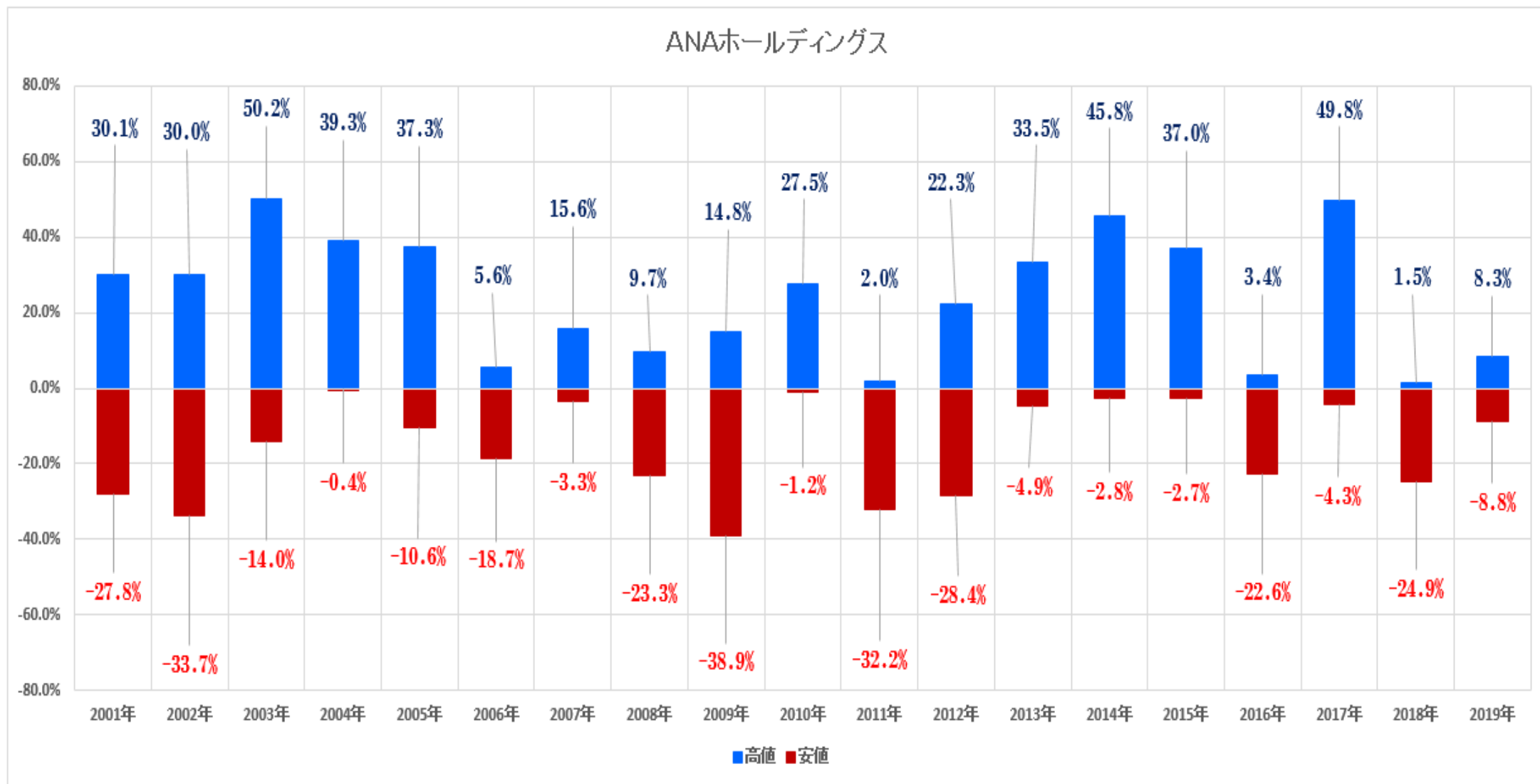
8802 三菱地所 (変動率)



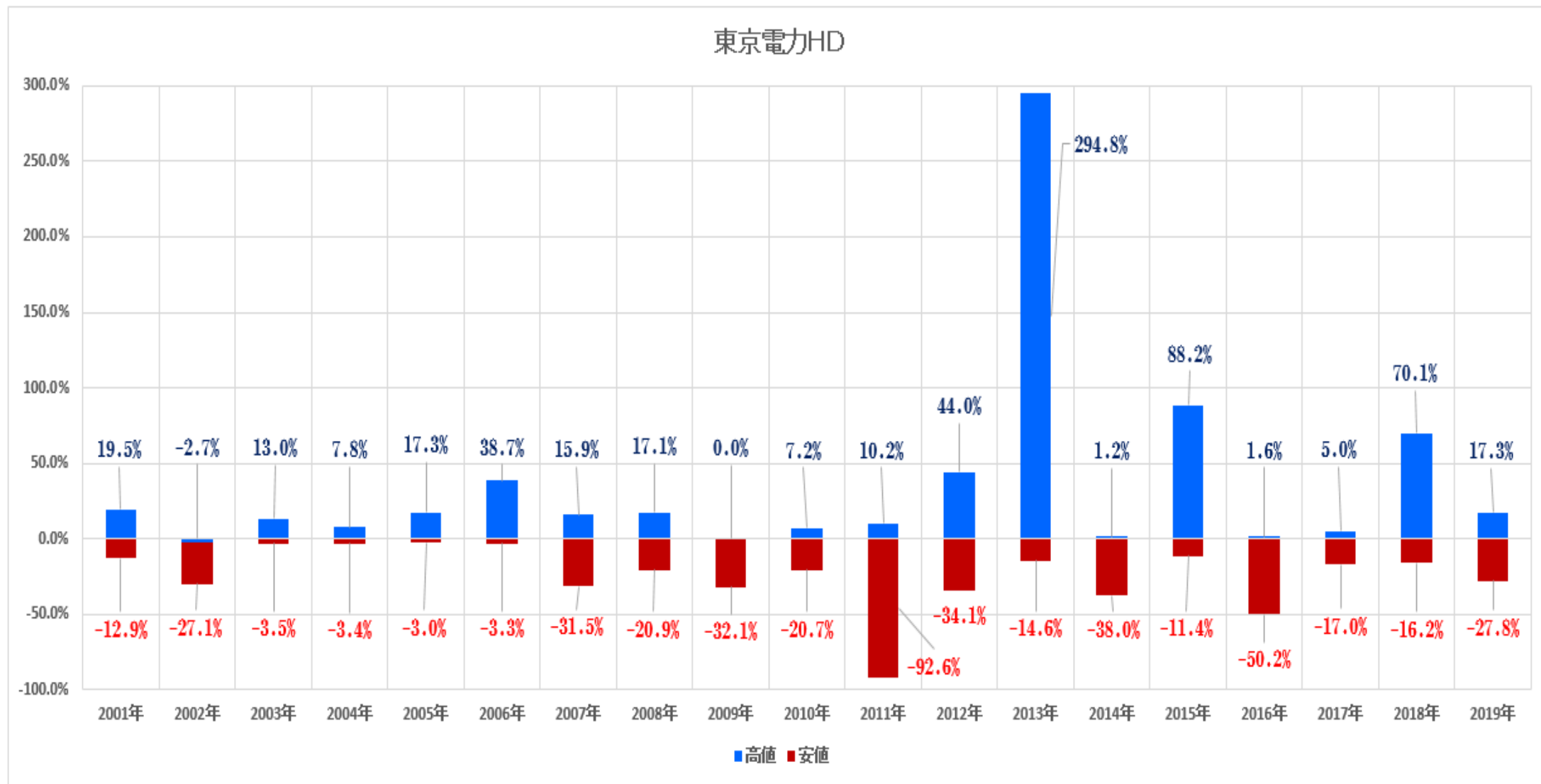
9005 東急 (変動率)



9 2 0 2 ANA HD (変動率)

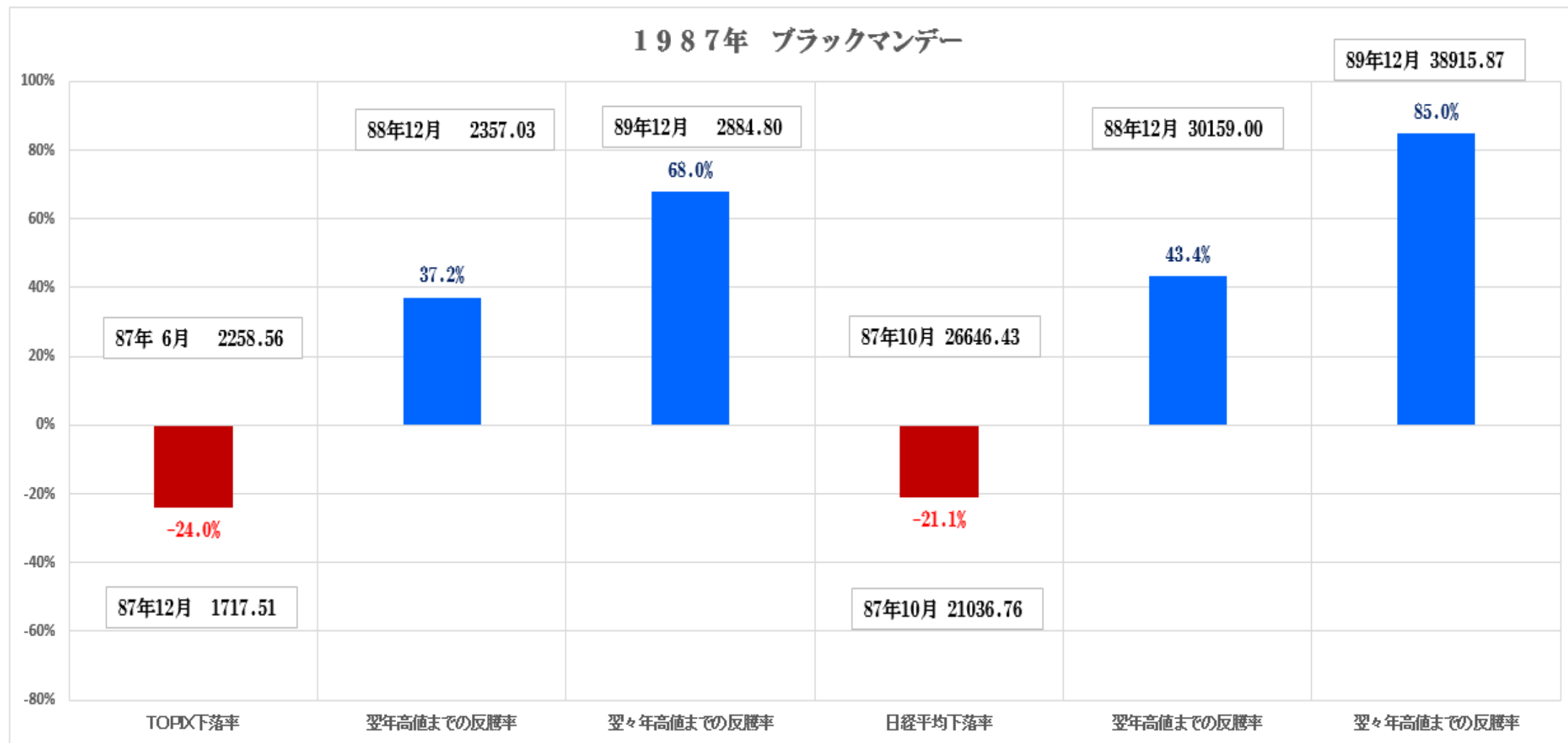


9 5 0 1 東京電力HD (変動率)

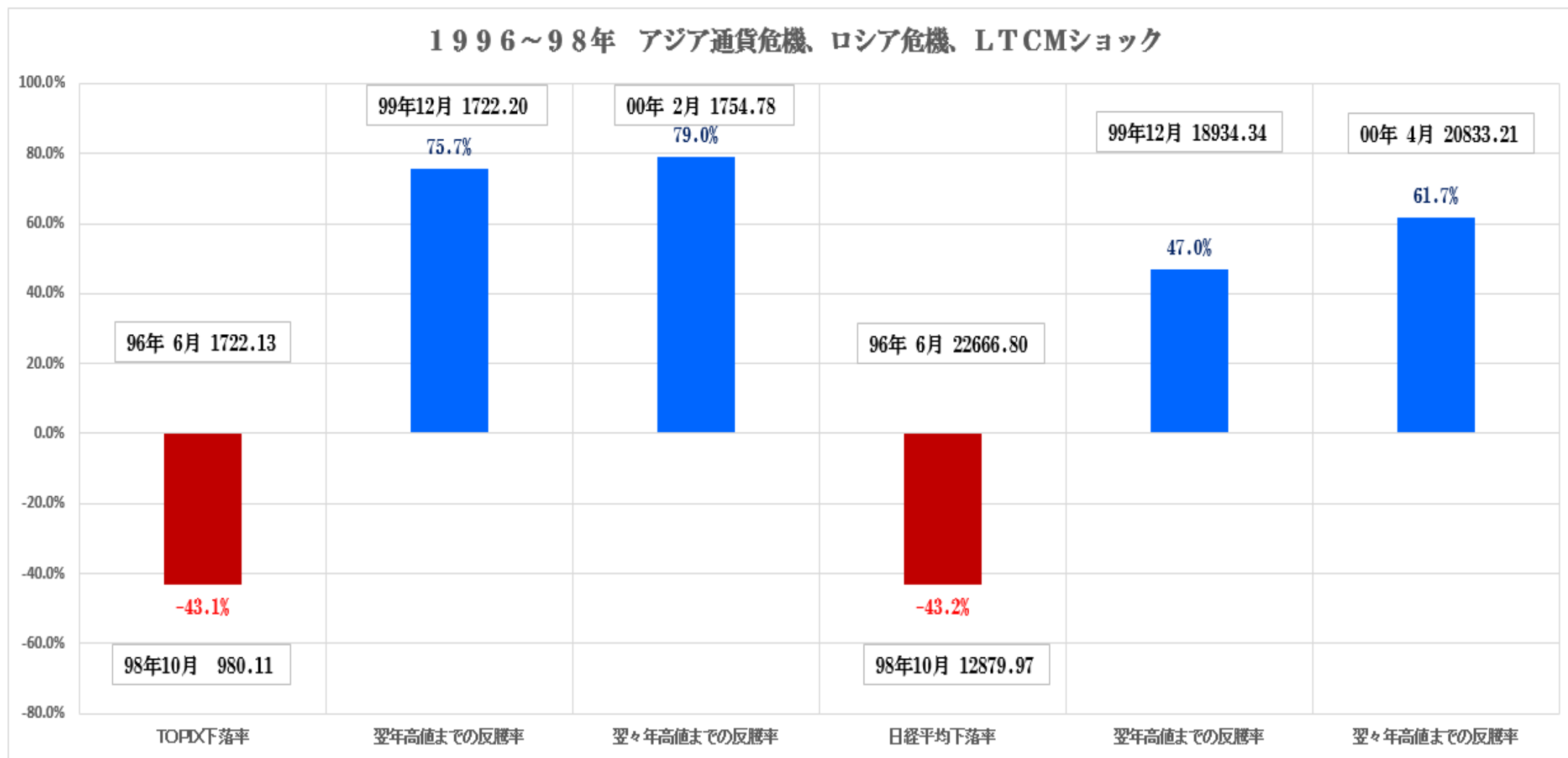


3. 株式市場の暴落とその後の回復

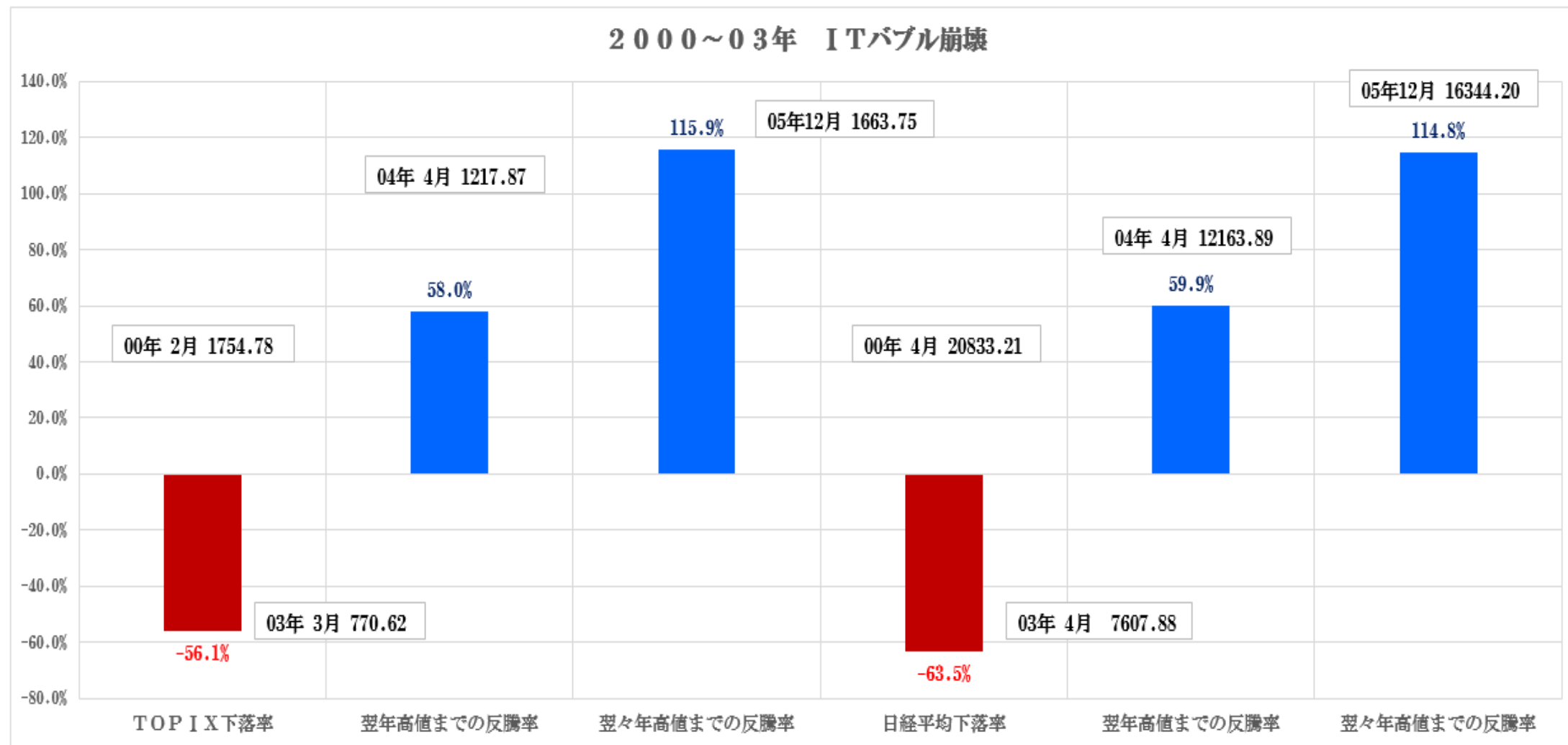
1987年 ブラックマンデー



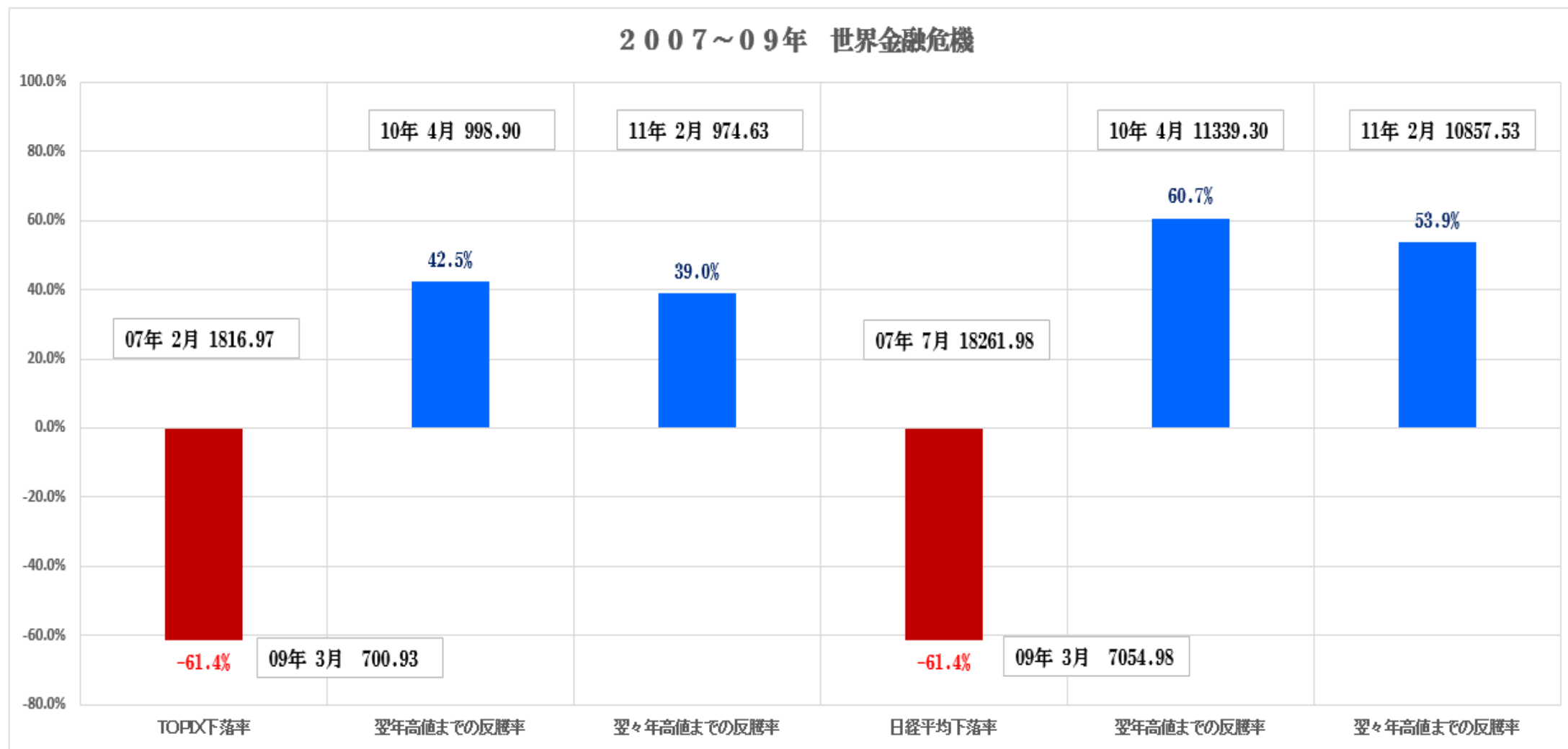
1996～98年 アジア通貨危機、LTCMショック



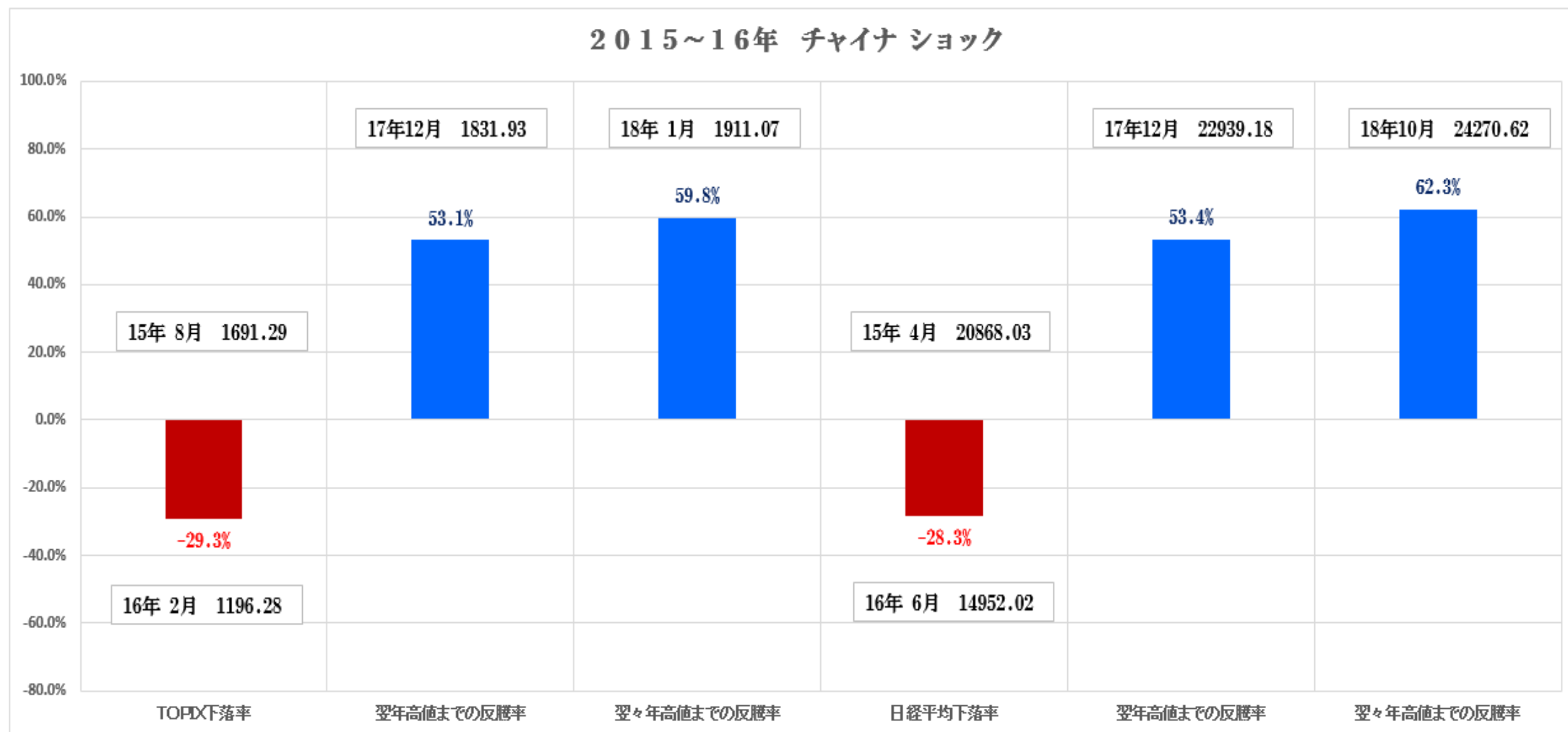
2000～03年 ITバブル崩壊



2007~09年 世界金融危機



2015～16年 チャイナ ショック



4. 株式のドローダウンと反騰

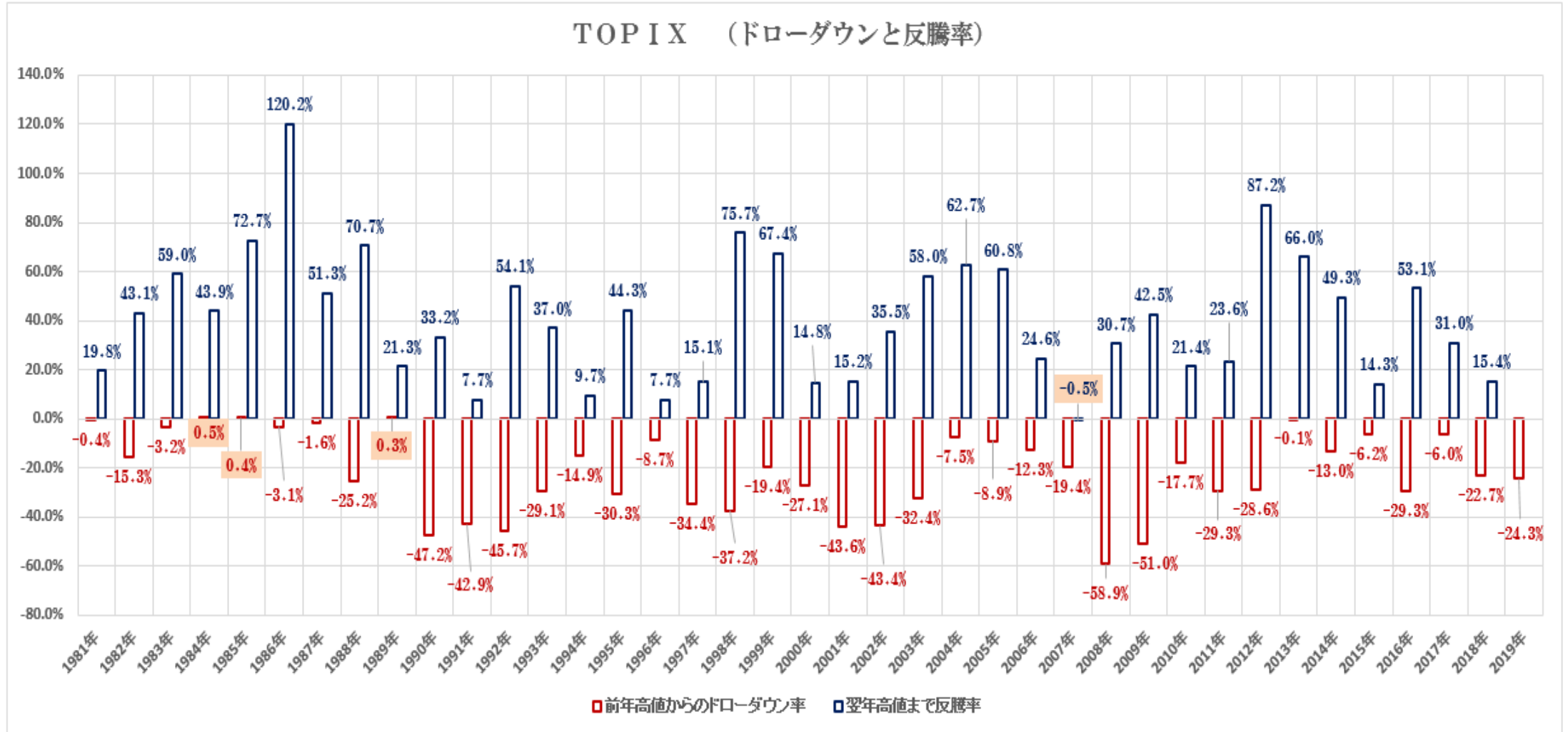
ドローダウンとその後の反騰（１）

	前年高値からのドローダウン			翌年高値までの反騰率		
	平均	最大値	最小値	平均	最大値	最小値
TOPIX	-21.5%	-58.9%	0.5%	41.0%	120.2%	-0.5%
日経平均	-21.9%	-60.8%	0.9%	41.8%	106.9%	-1.0%
NYダウ	-13.9%	-51.5%	-1.5%	40.8%	82.7%	11.7%
2914 JT	-26.2%	-68.3%	-5.0%	69.4%	195.6%	2.8%
4452 花王	-21.4%	-49.1%	-4.8%	48.8%	117.8%	10.6%
5108 プリヂストン	-25.2%	-55.2%	0.1%	56.6%	151.2%	11.8%
5713 住友金属鉱山	-39.0%	-83.2%	-17.0%	107.4%	194.6%	27.8%
6301 コマツ	-35.2%	-82.8%	-4.7%	113.9%	273.4%	29.2%
6326 クボタ	-32.3%	-74.9%	-1.1%	89.8%	186.3%	19.9%
6501 日立製作所	-36.2%	-73.1%	-9.2%	65.3%	132.2%	18.3%
6502 東芝	-43.5%	-78.6%	-12.4%	87.9%	172.5%	32.5%
6701 NEC	-42.6%	-83.7%	6.9%	73.7%	207.3%	19.9%

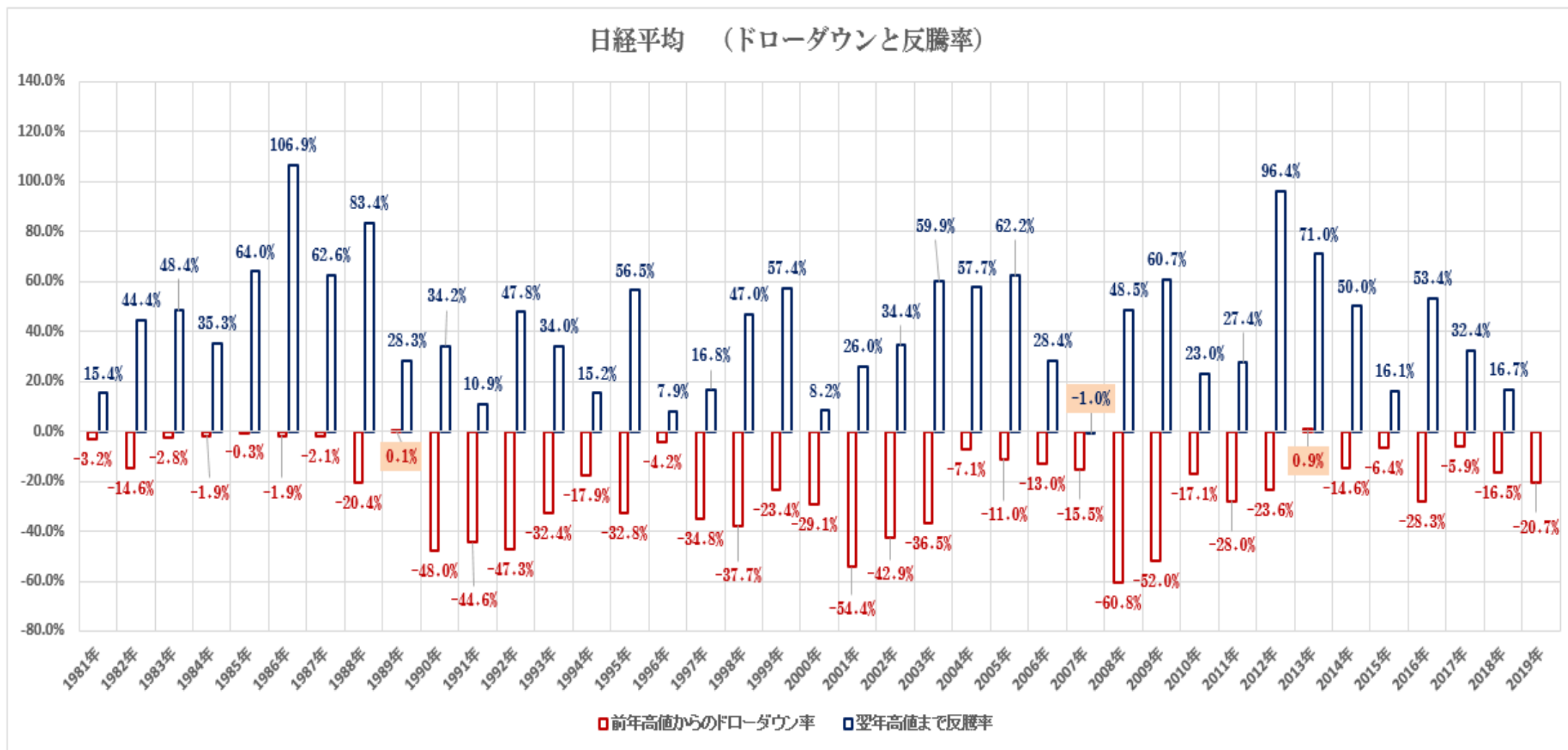
ドローダウンとその後の反騰（２）

	前年高値からのドローダウン			翌年高値までの反騰率		
	平均	最大値	最小値	平均	最大値	最小値
6702 富士通	-40.3%	-84.3%	-10.4%	81.1%	169.7%	8.3%
6758 ソニー	-39.5%	-76.3%	-6.4%	87.4%	212.6%	6.7%
6954 ファナック	-30.5%	-64.4%	-6.4%	70.7%	154.9%	17.9%
7203 トヨタ自動車	-29.3%	-69.0%	0.4%	61.5%	164.8%	10.7%
8306 三菱UFJFG	-39.1%	-72.5%	-2.8%	71.5%	250.4%	14.0%
8802 三菱地所	-34.4%	-75.7%	-5.5%	79.7%	196.5%	8.1%
9005 東急	-28.4%	-65.8%	-3.0%	57.2%	138.7%	12.8%
9202 ANAHD	-30.9%	-60.9%	-5.3%	51.9%	100.0%	10.5%
9501 東京電力HD	-39.3%	-94.5%	-4.9%	97.5%	600.8%	17.1%

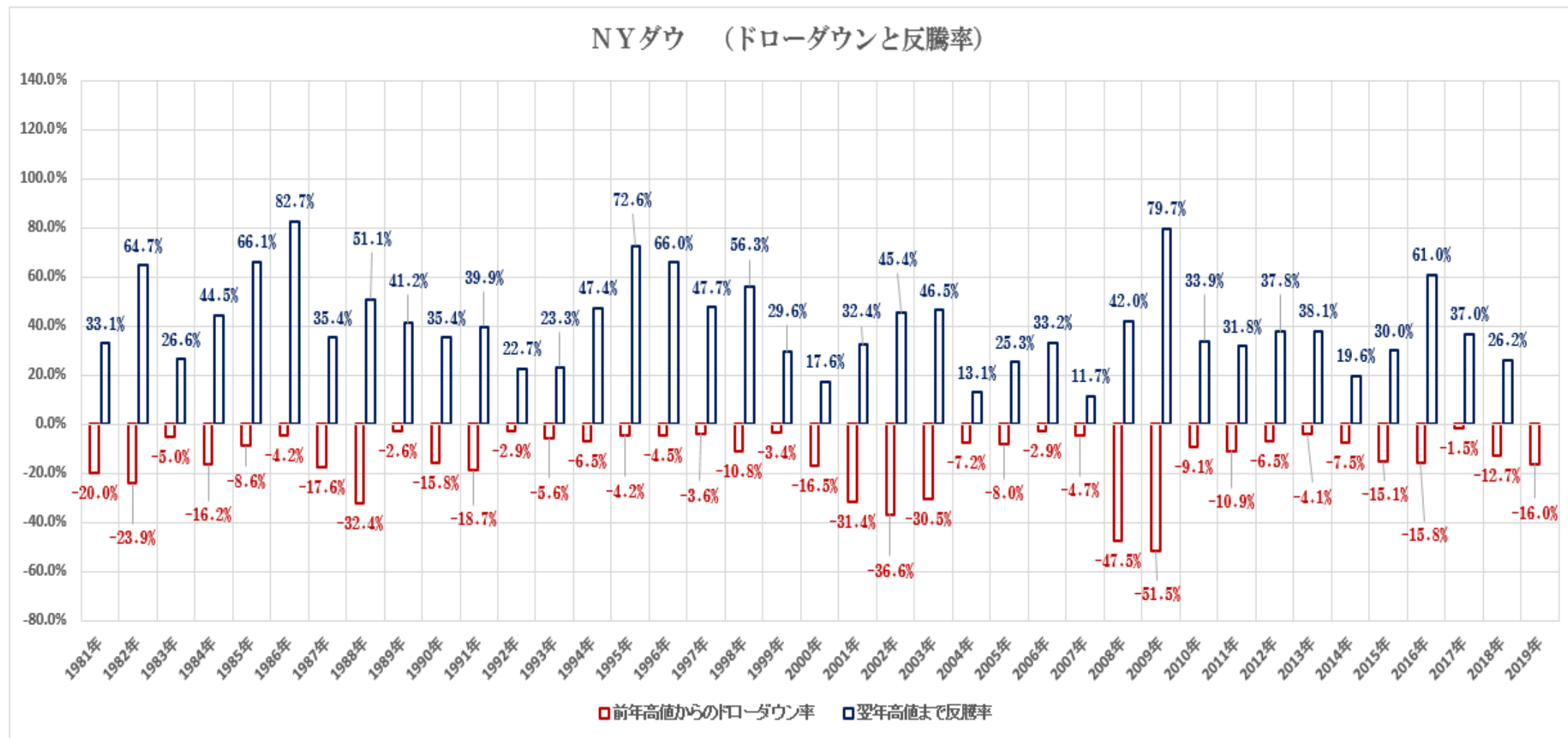
TOPIX (ドローダウンと反騰率)



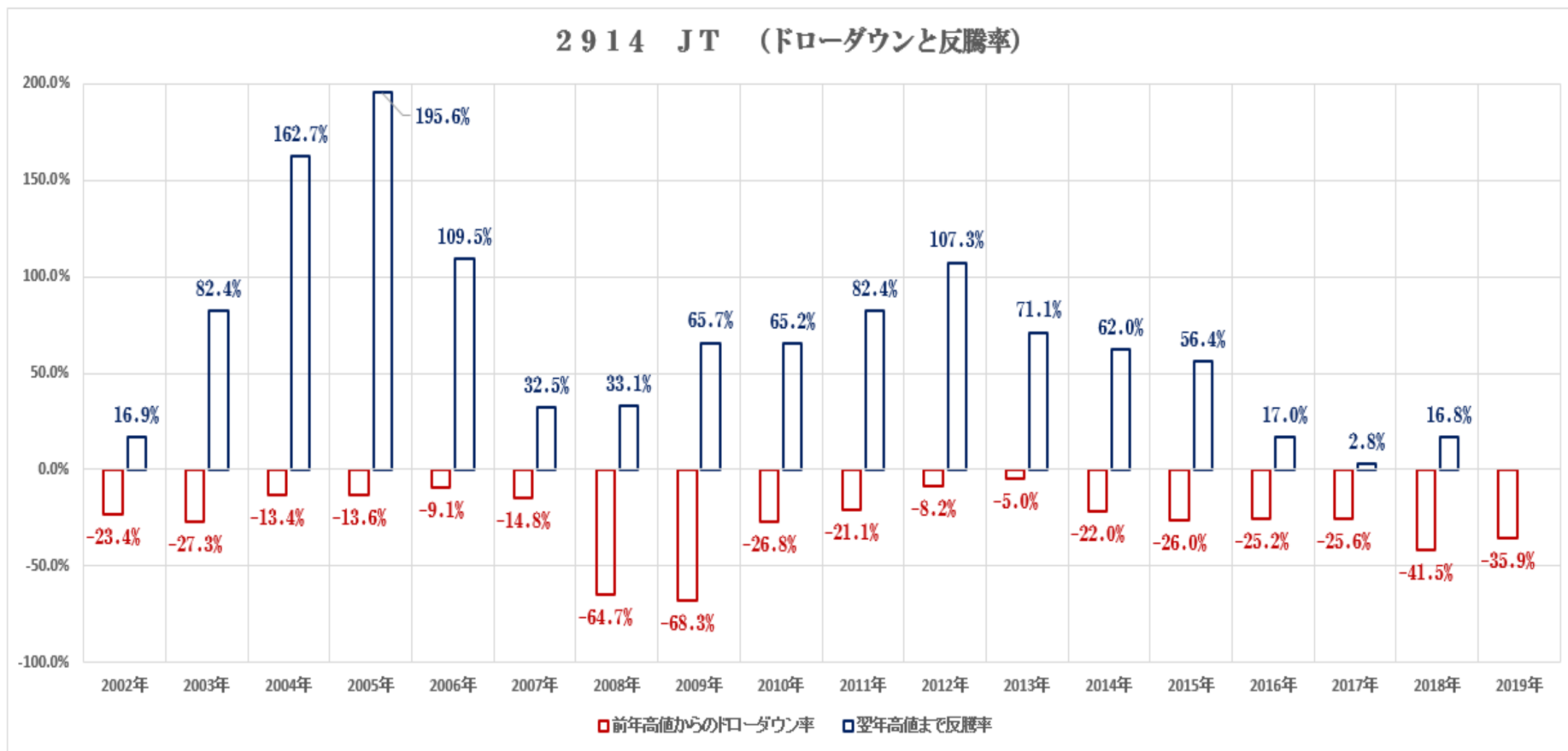
日経平均 (ドローダウンと反騰率)



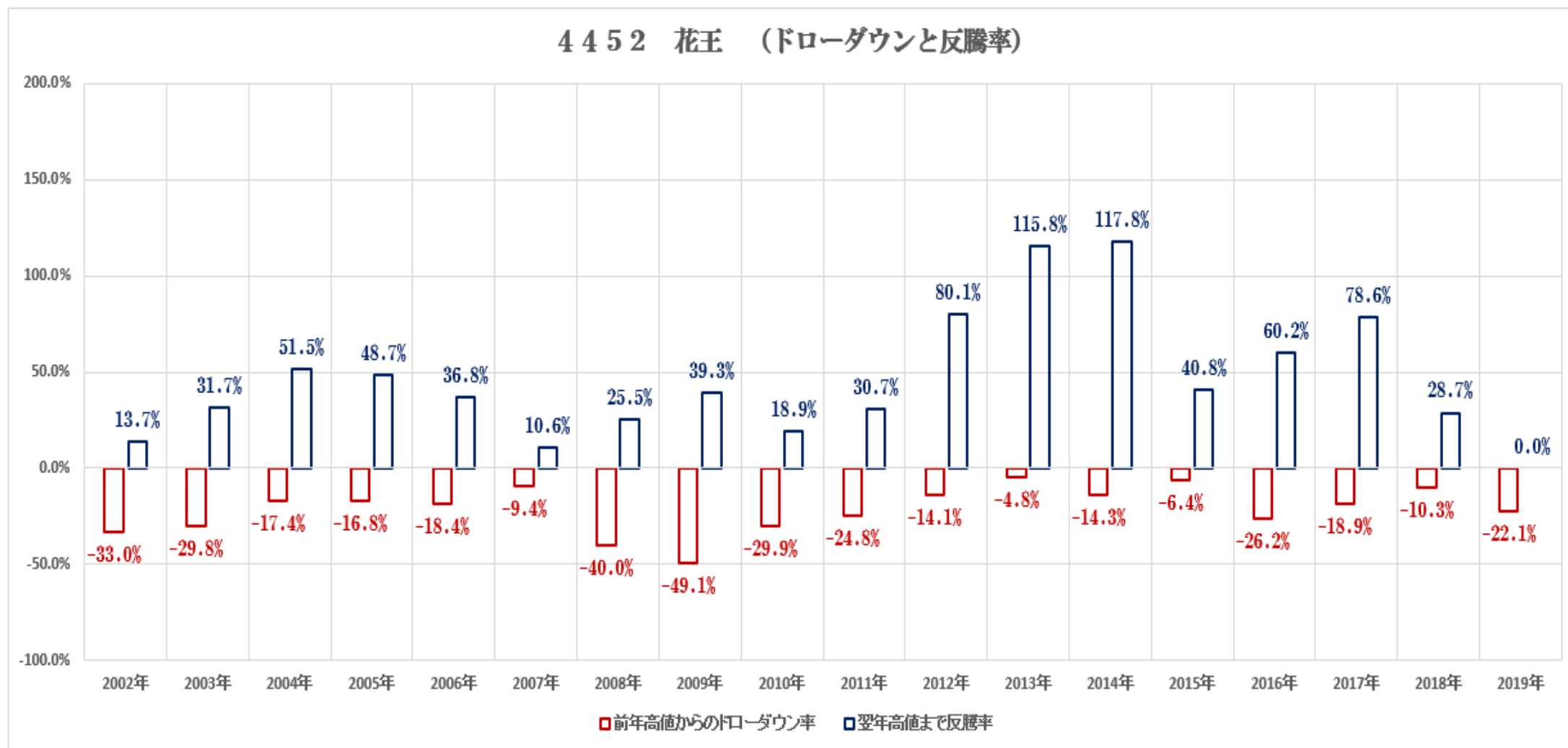
NYダウ (ドローダウンと反騰率)



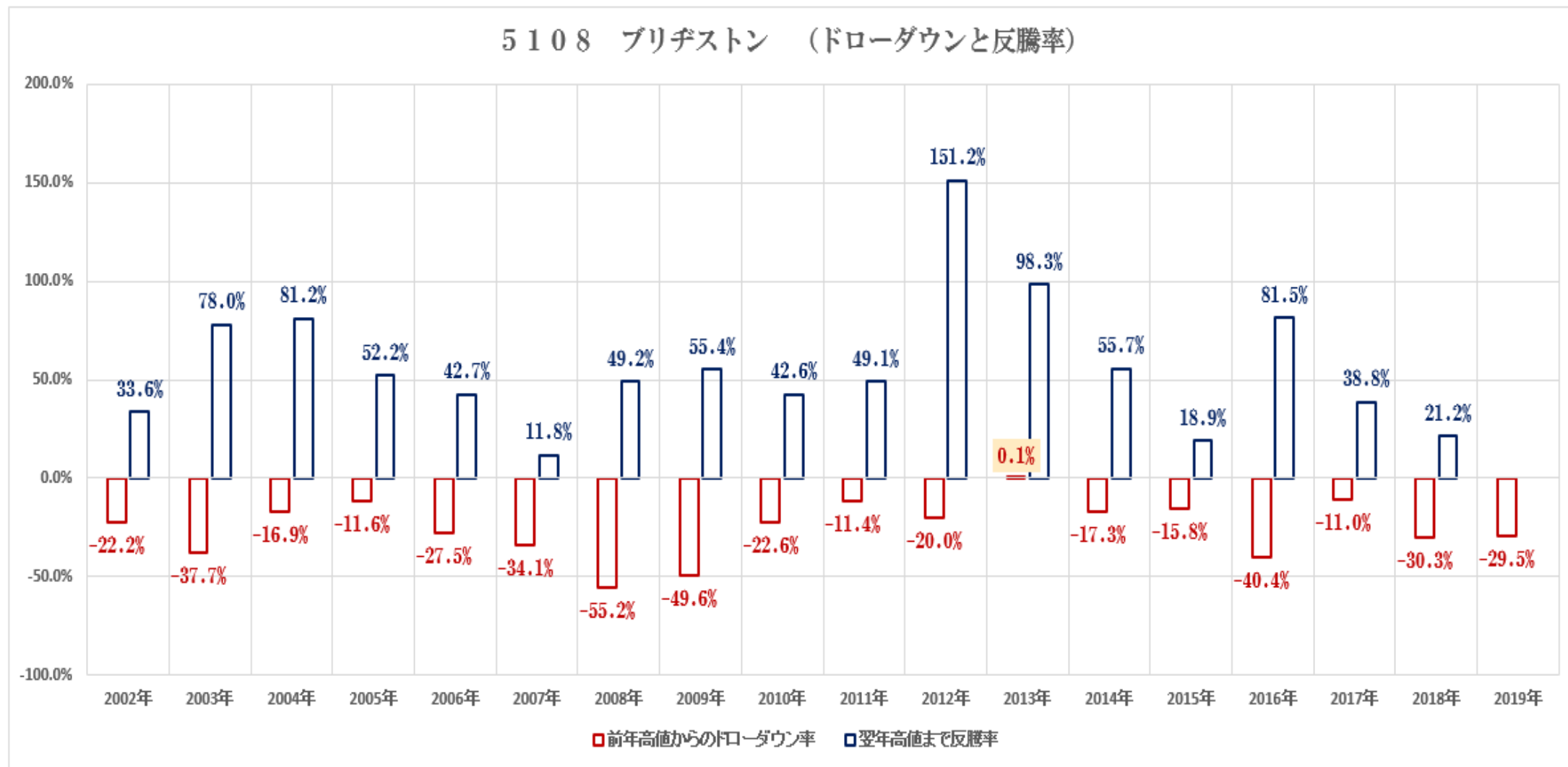
2914 JT (ドローダウンと反騰率)



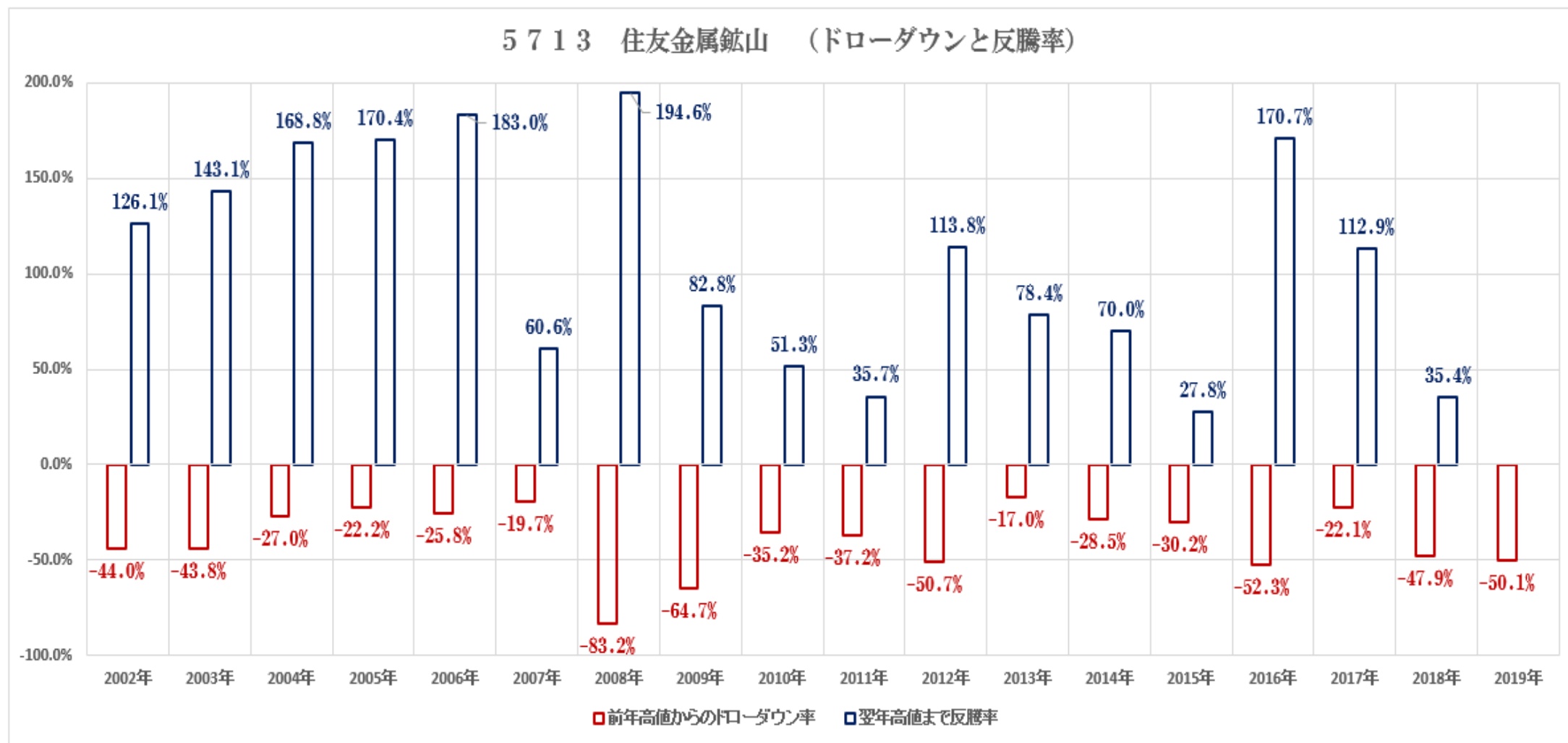
4 4 5 2 花王 (ドローダウンと反騰率)



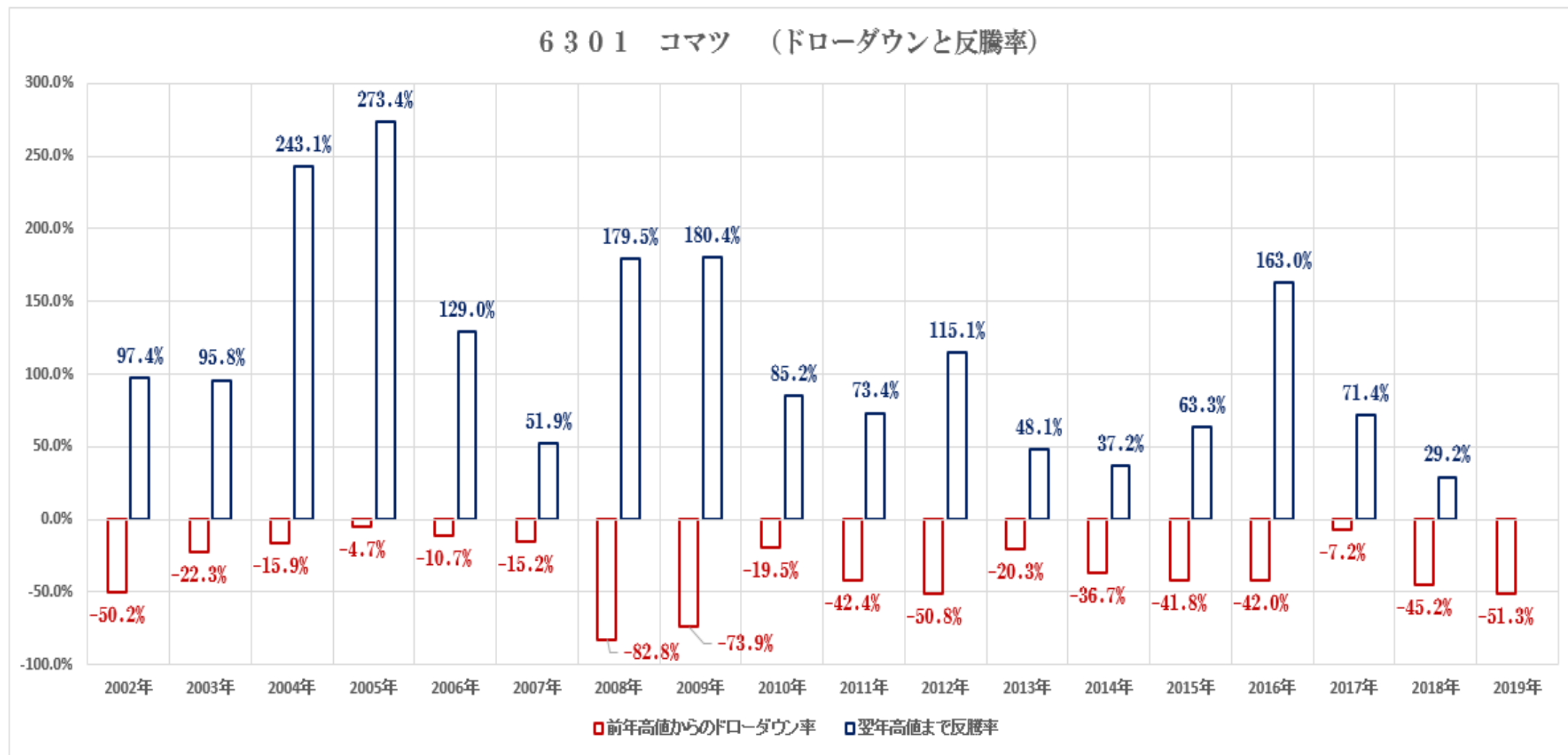
5108 ブリヂストン (ドローダウンと反騰率)



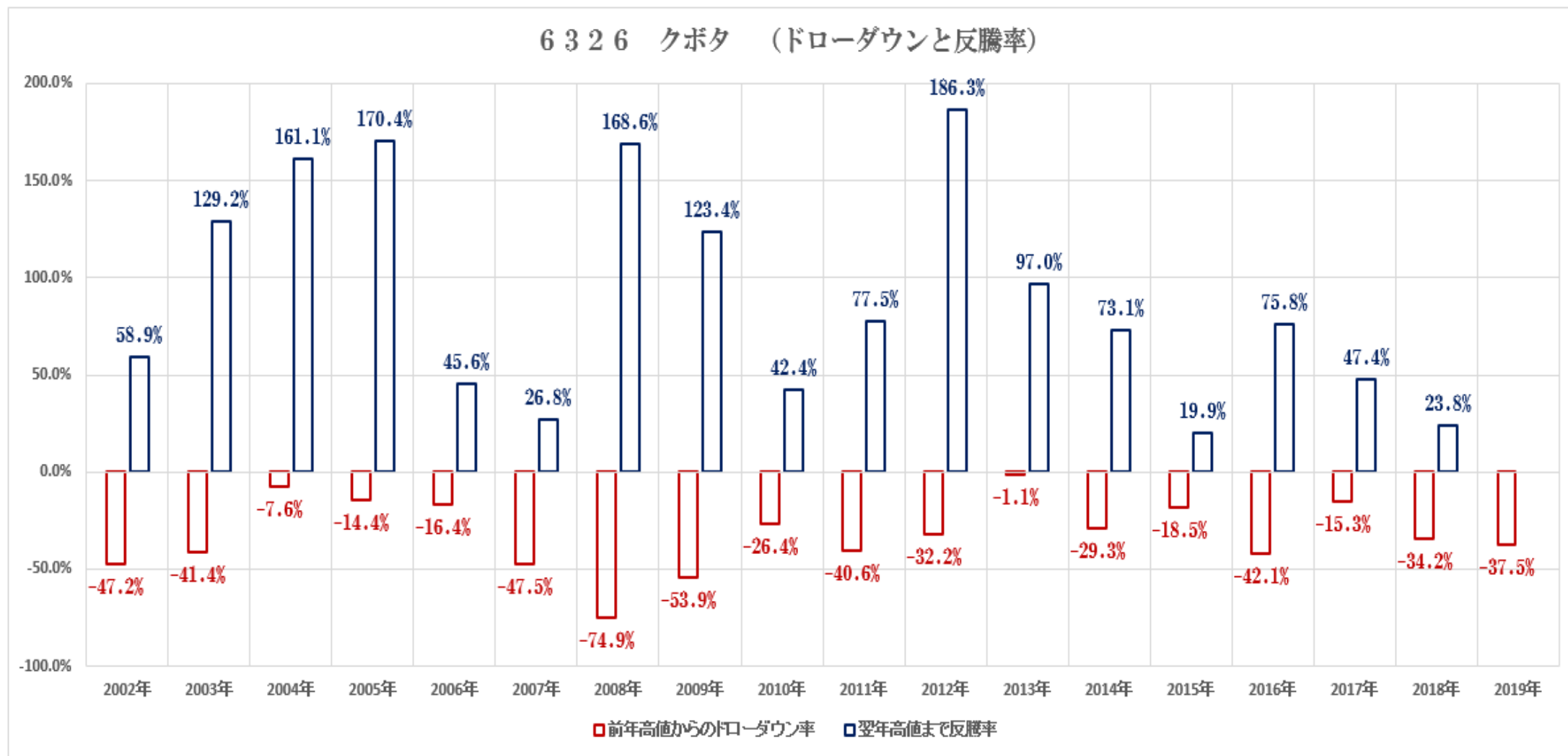
5713 住友金属鉱山 (ドローダウンと反騰率)



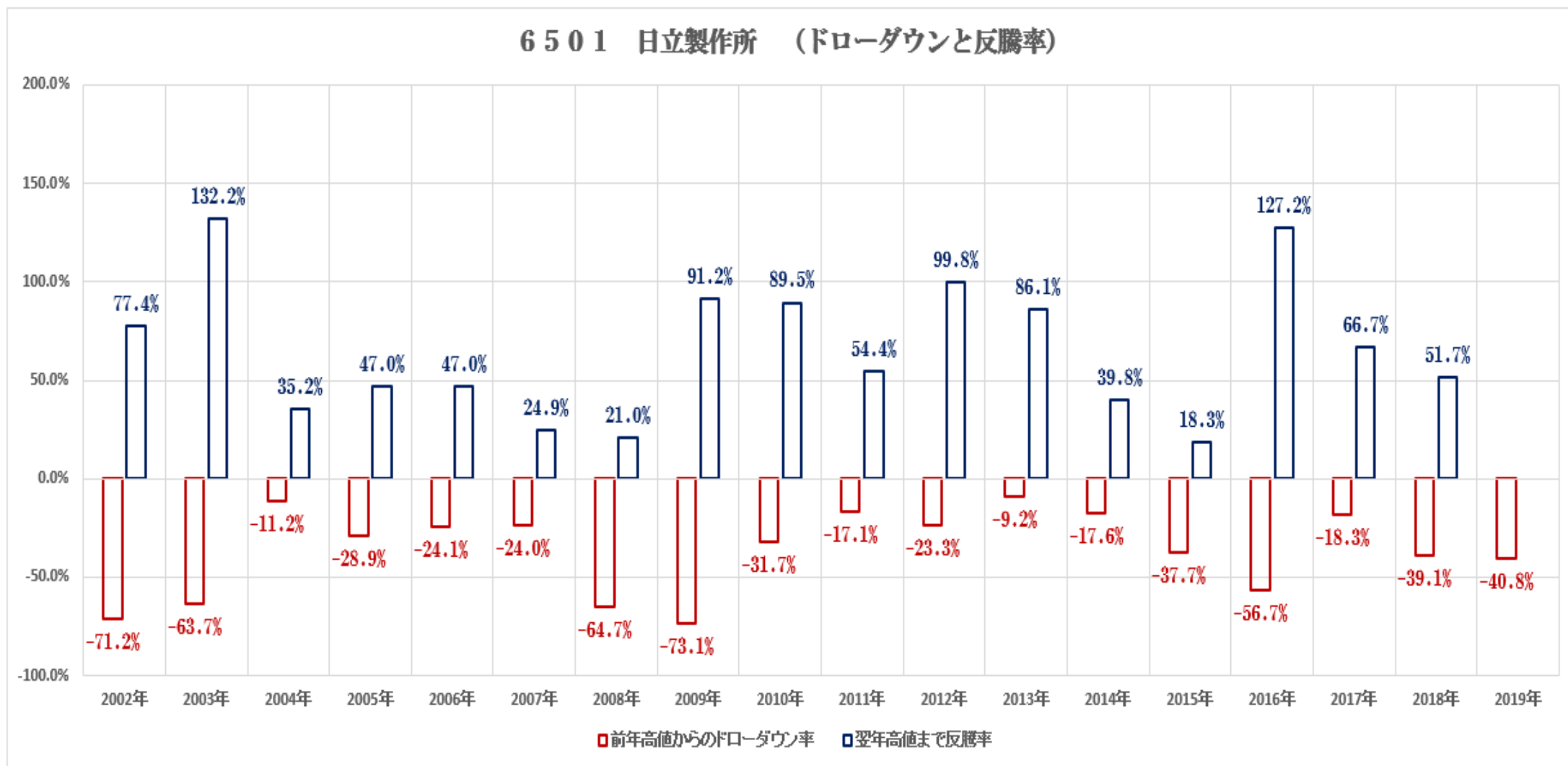
6301 コマツ (ドローダウンと反騰率)



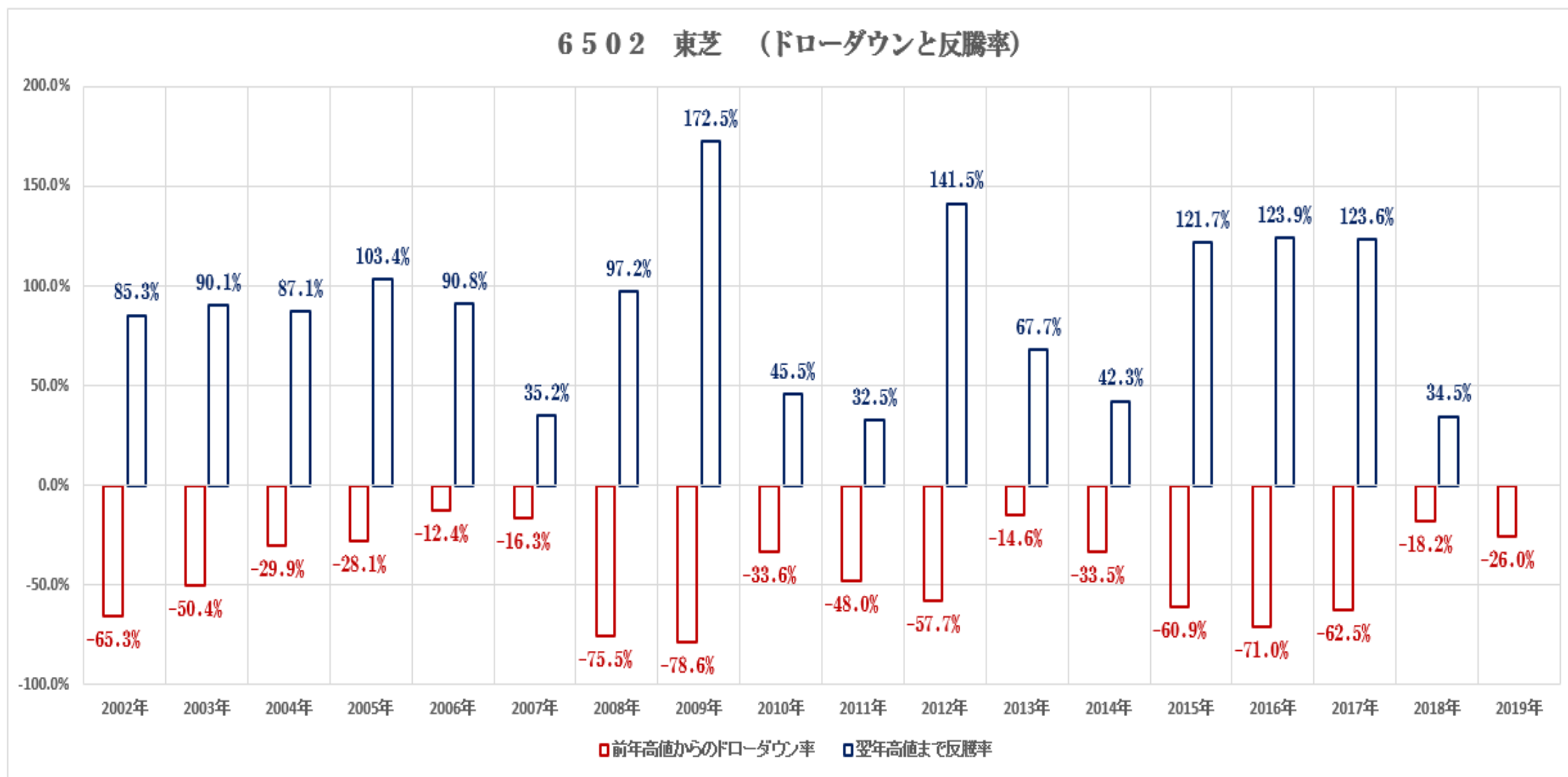
6 3 2 6 クボタ (ドローダウンと反騰率)



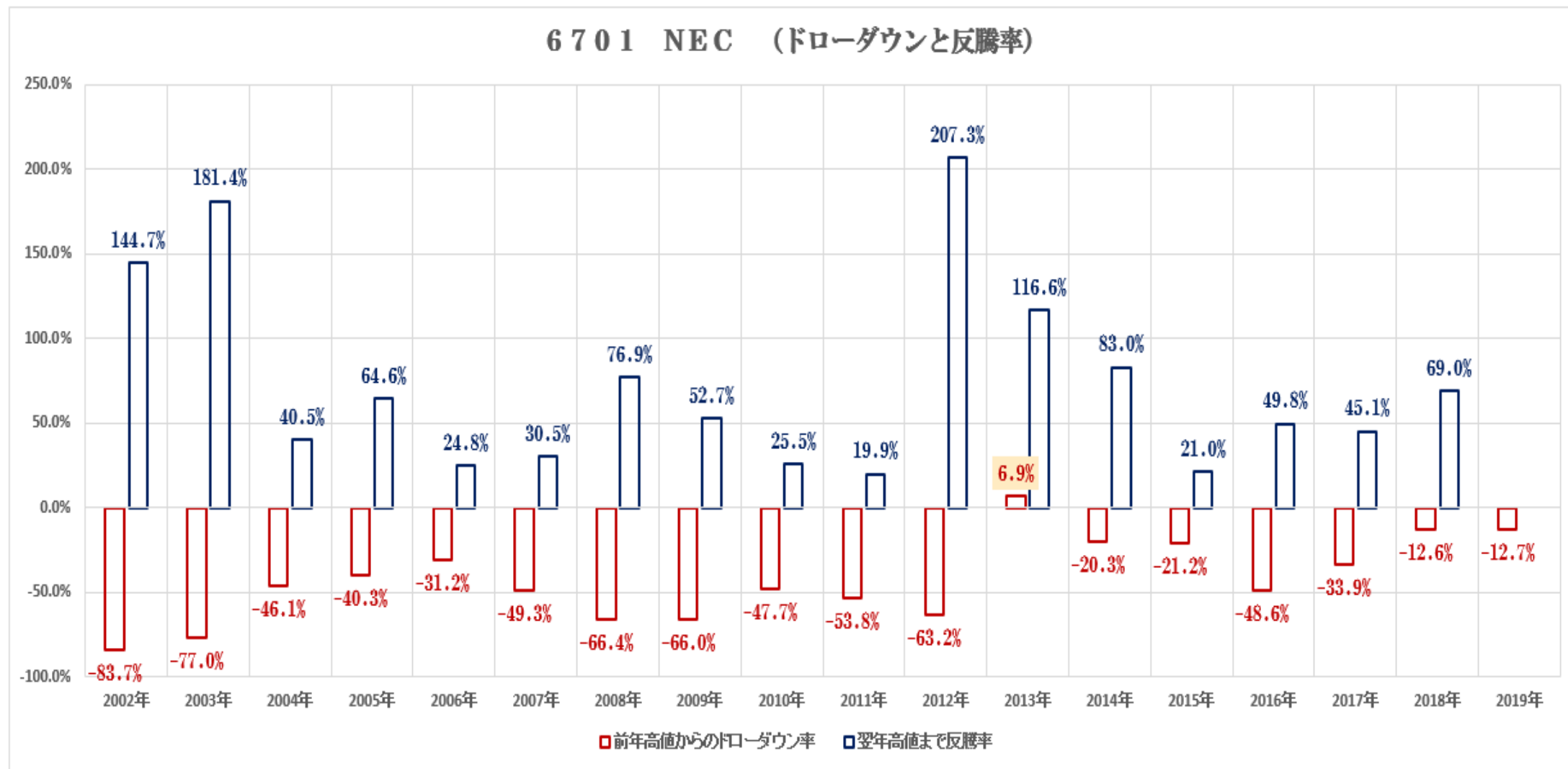
6501 日立製作所 (ドローダウンと反騰率)



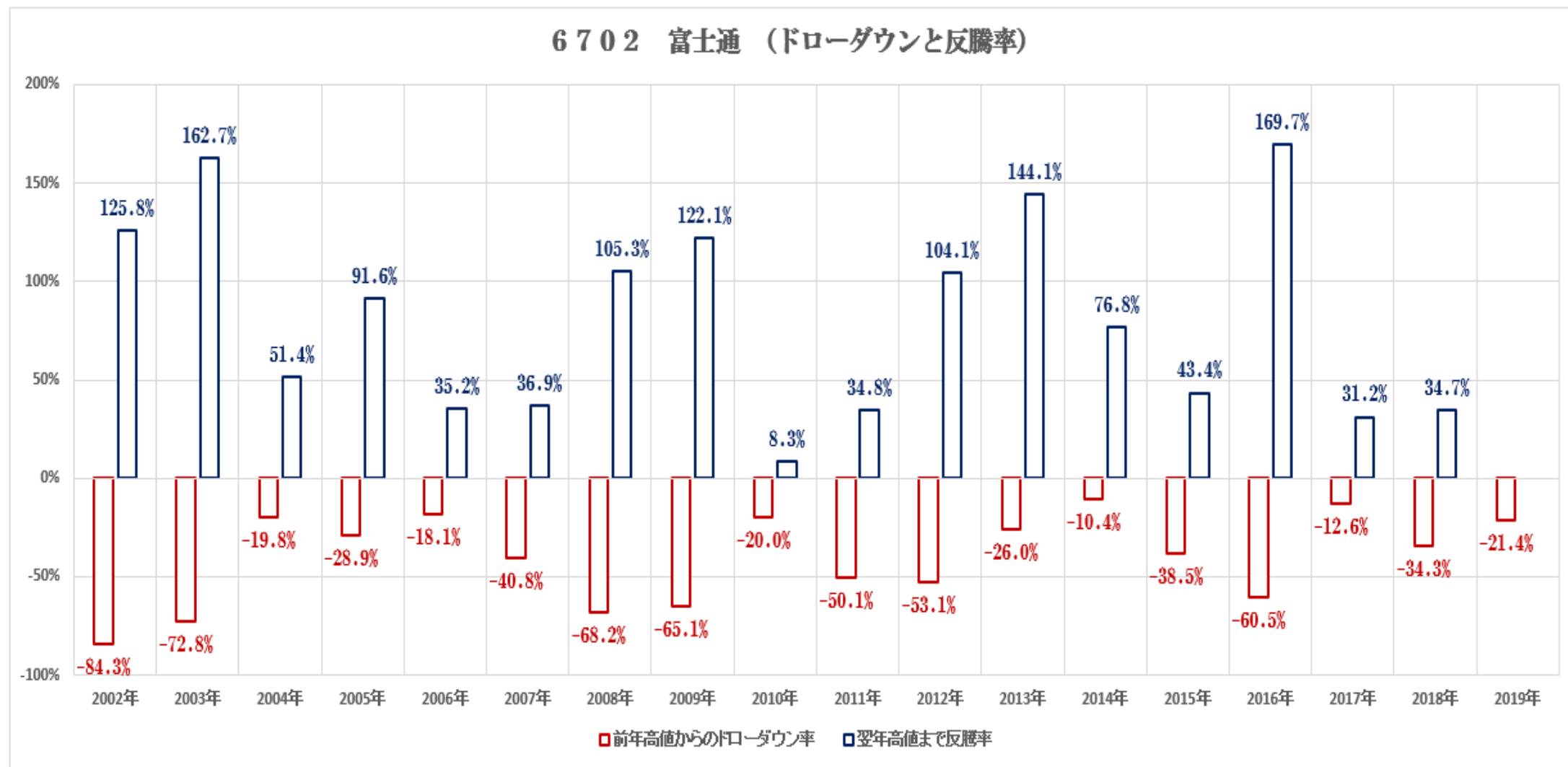
6502 東芝 (ドローダウンと反騰率)



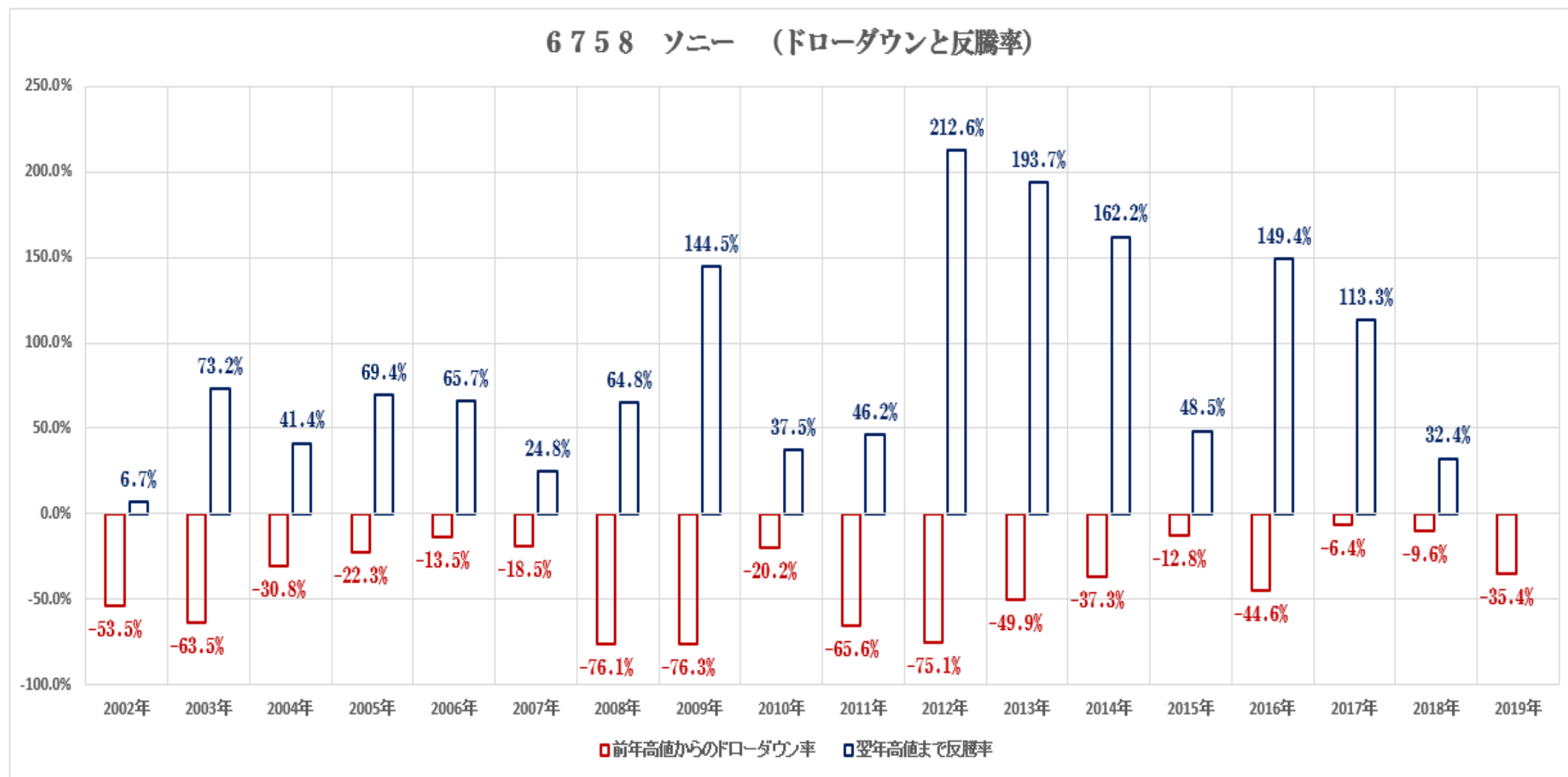
6701 NEC (ドローダウンと反騰率)



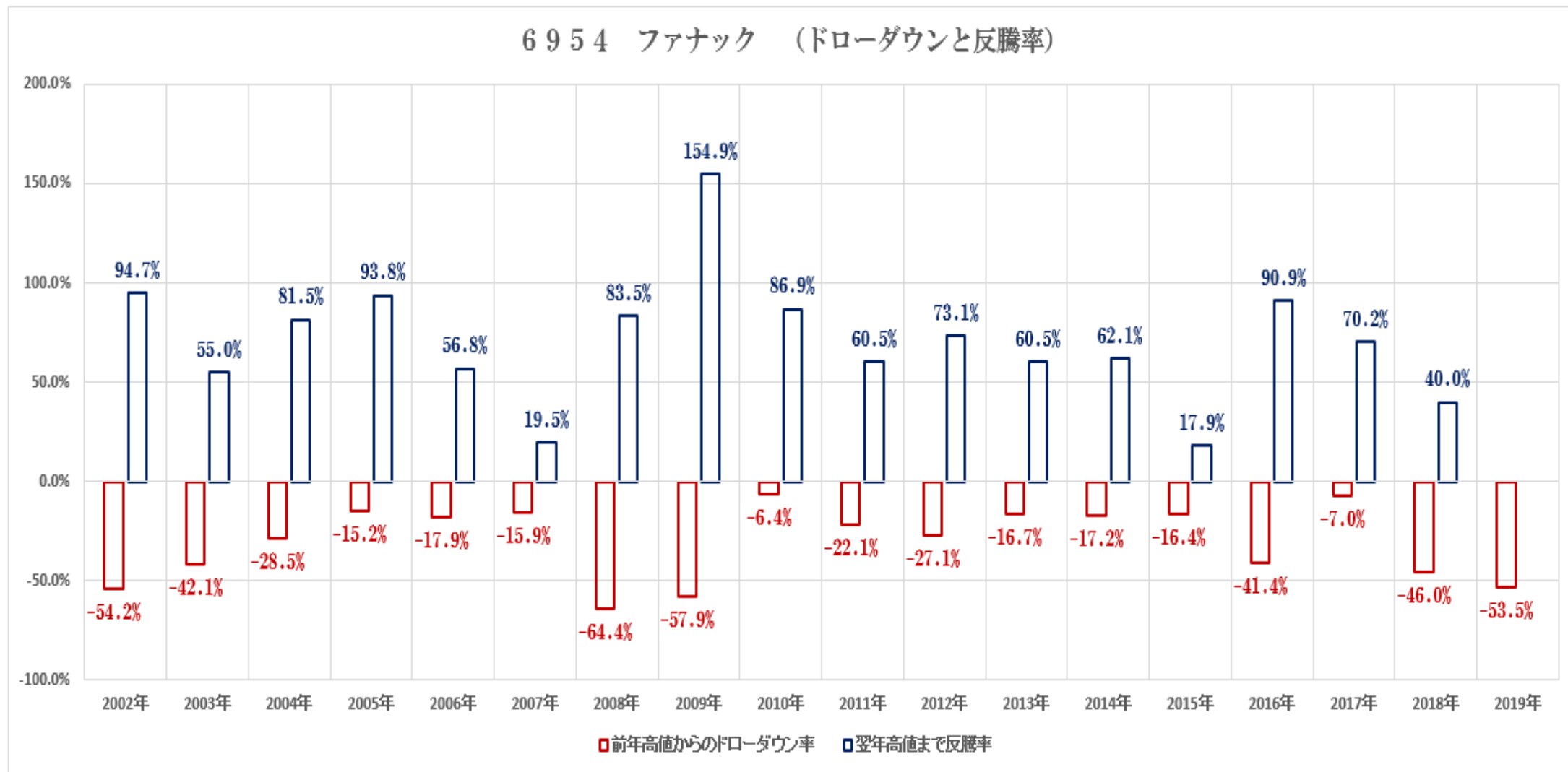
6702 富士通 (ドローダウンと反騰率)



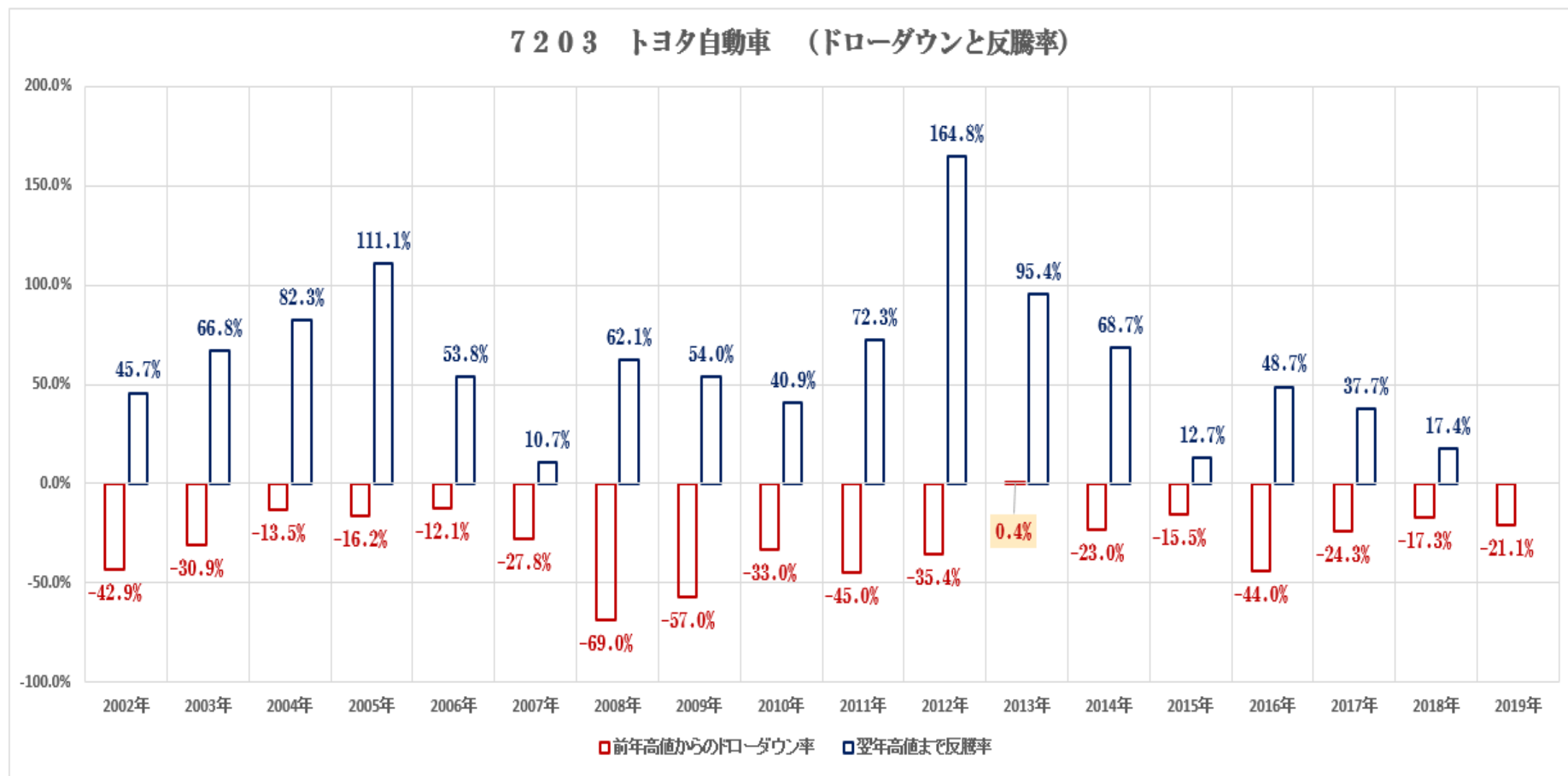
6758 ソニー (ドローダウンと反騰率)



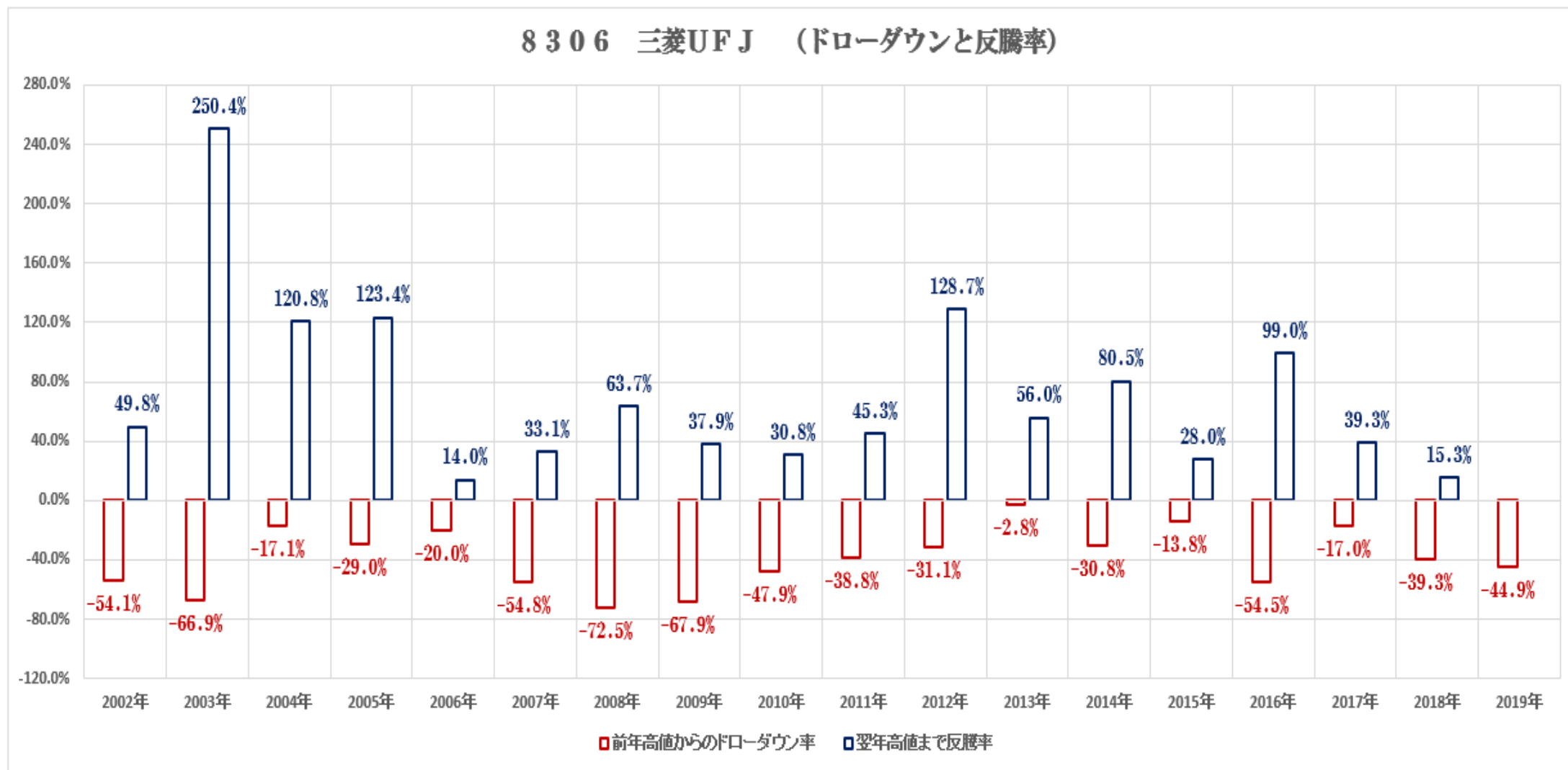
6954 ファナック (ドローダウンと反騰率)



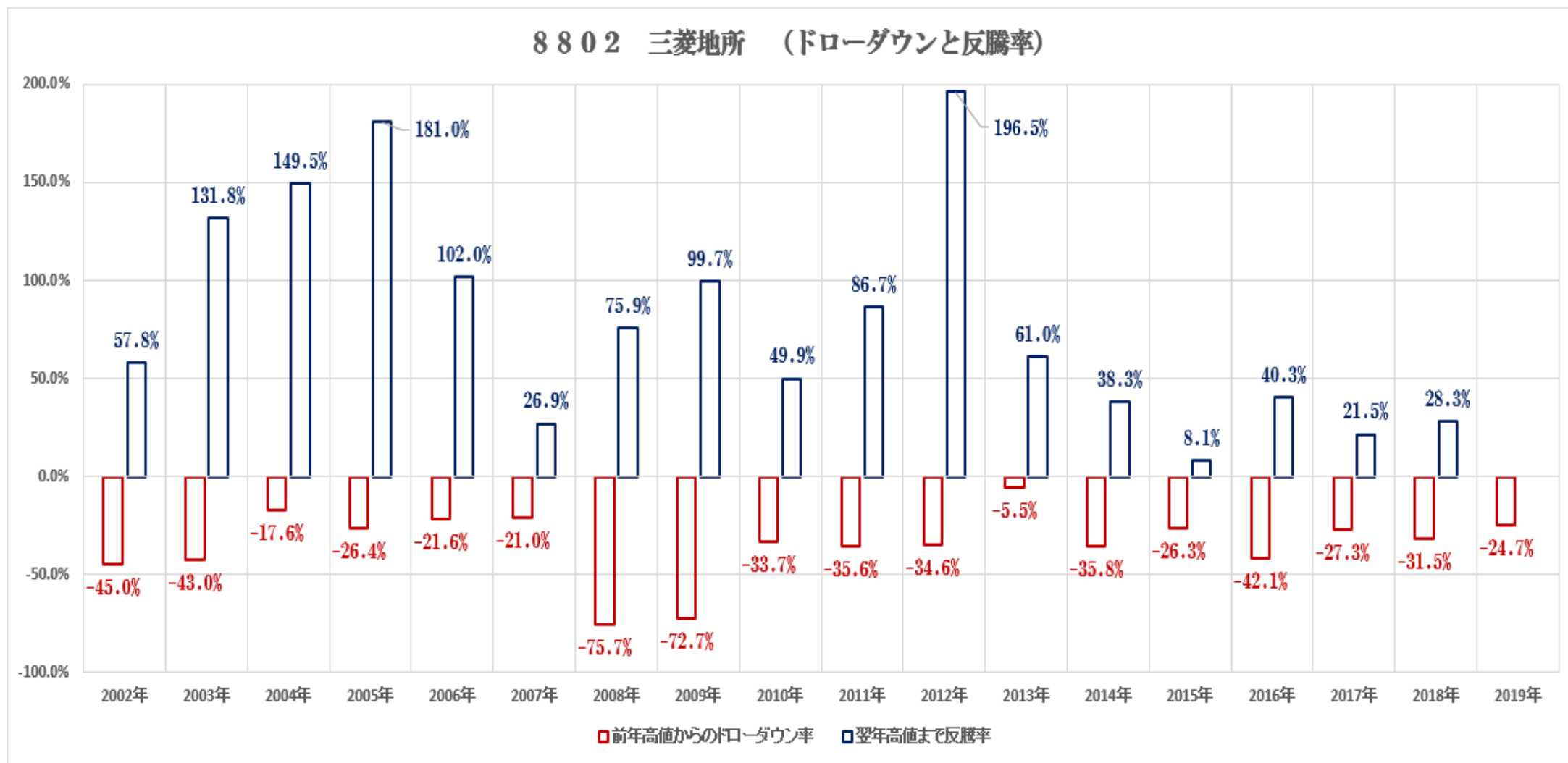
7203 トヨタ自動車 (ドローダウンと反騰率)



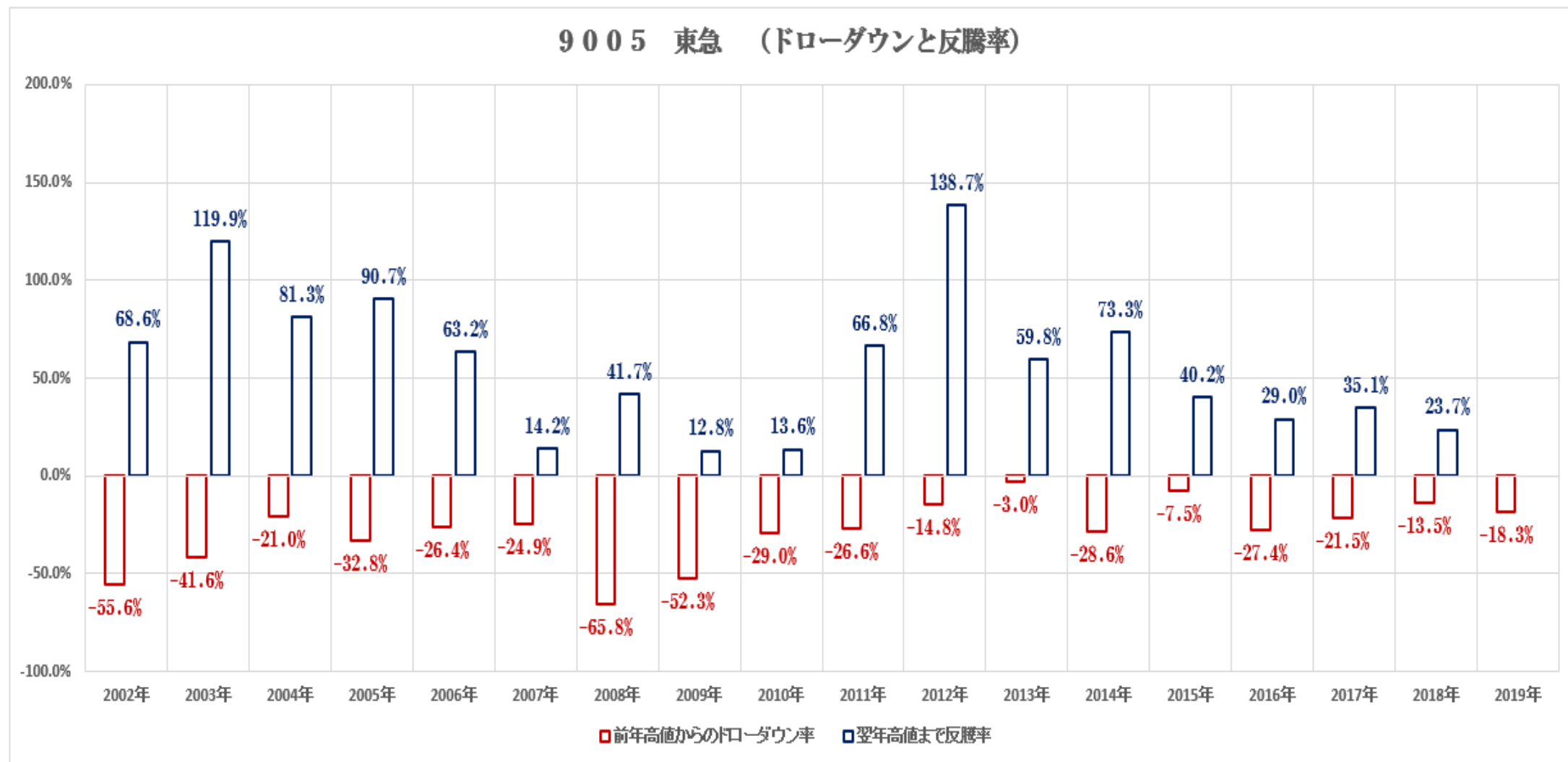
8306 三菱UFJ FG (ドローダウンと反騰率)



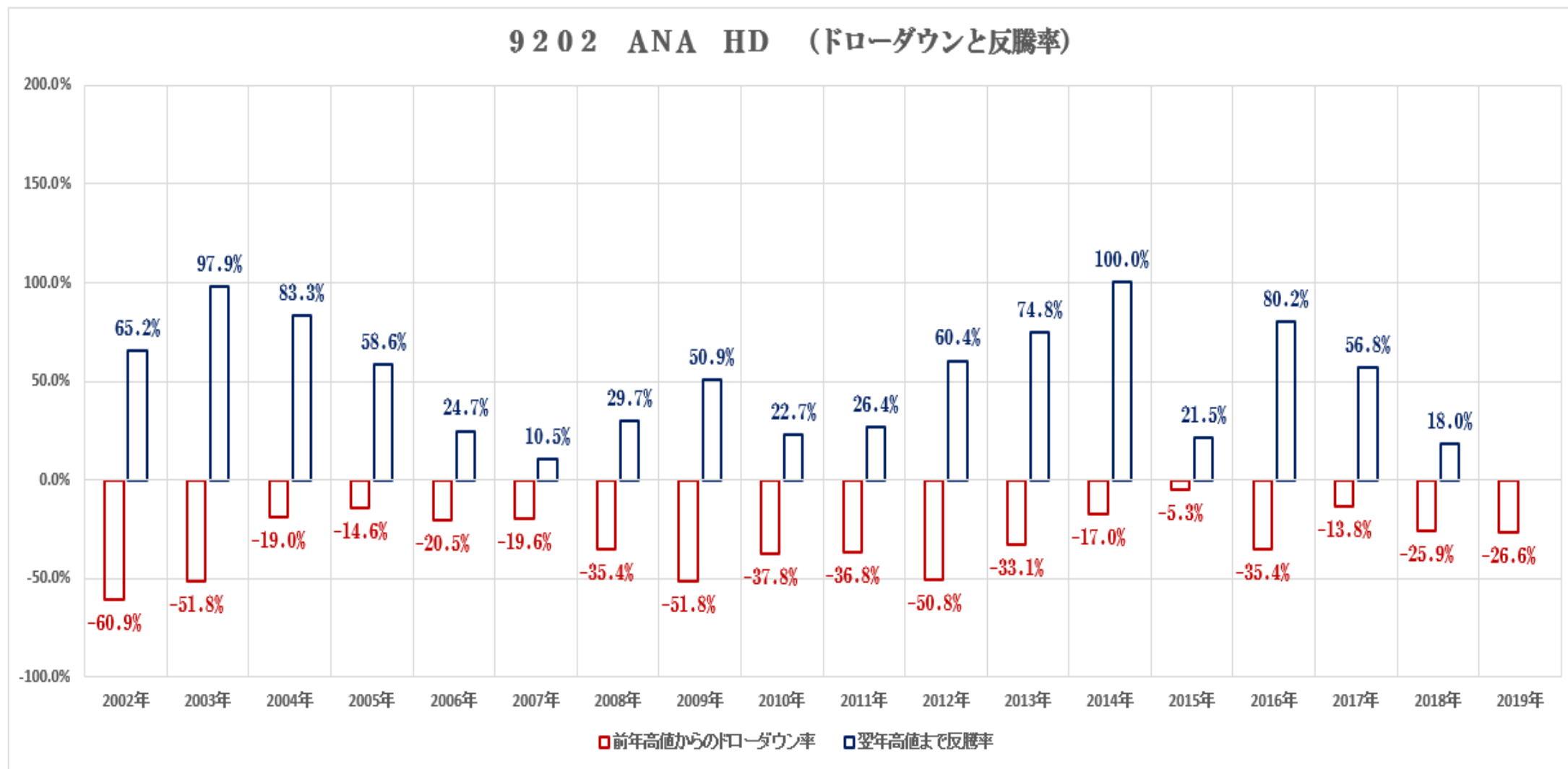
8802 三菱地所 (ドローダウンと反騰率)



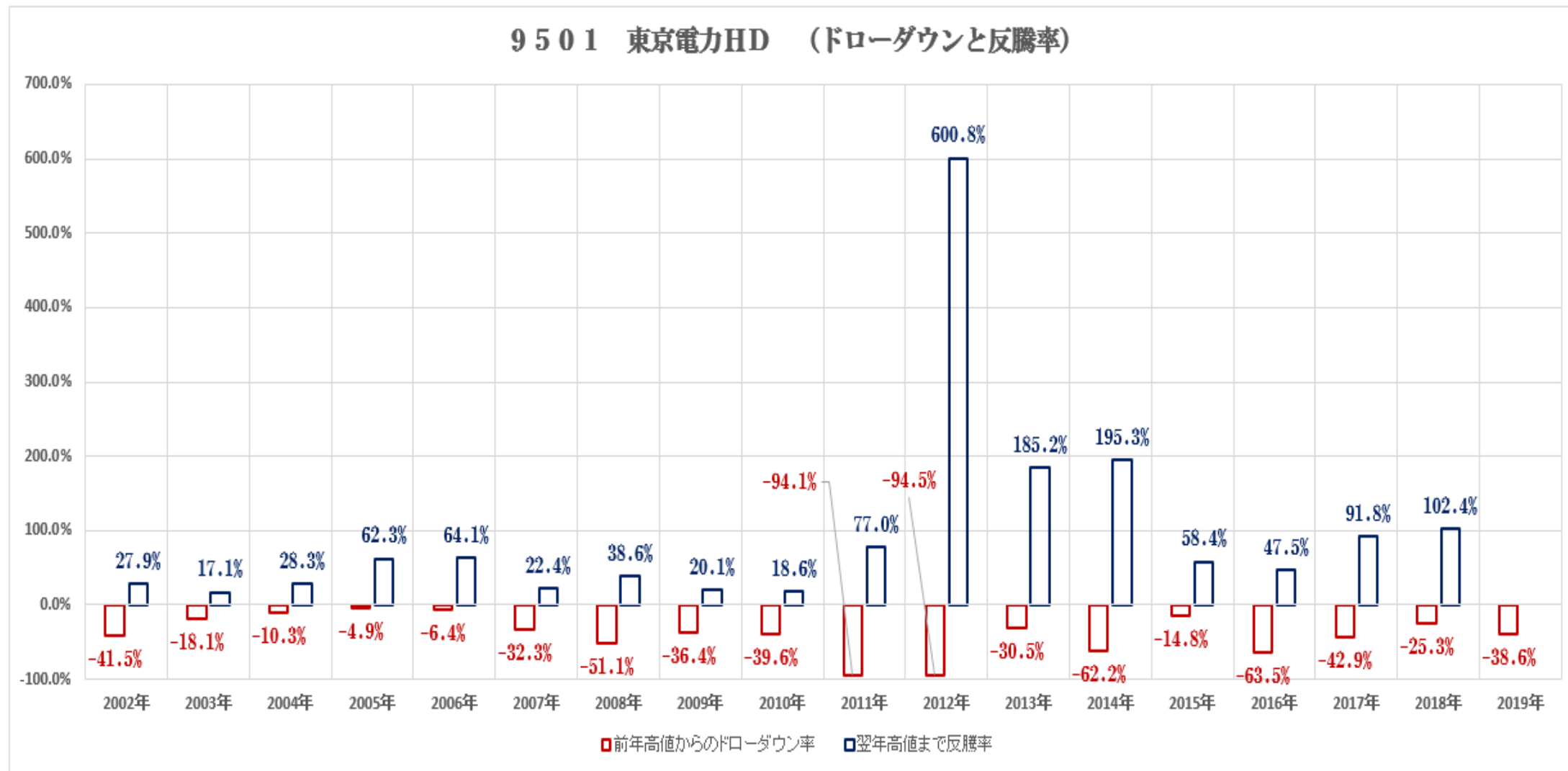
9005 東急 (ドローダウンと反騰率)



9202 ANA HD (ドローダウンと反騰率)



9501 東京電力HD (ドローダウンと反騰率)



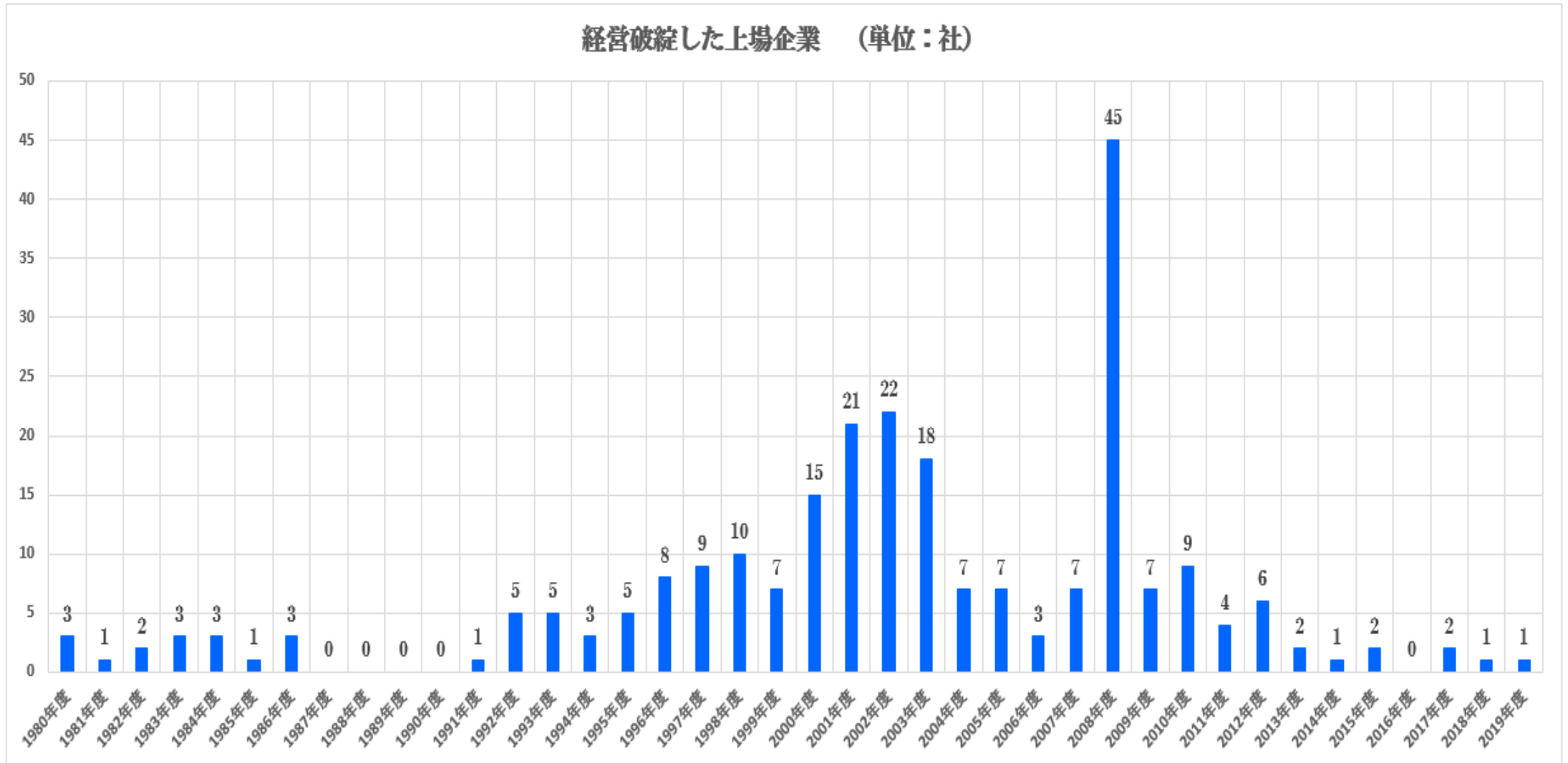
5. 株式の信用リスク

主な上場廃止企業

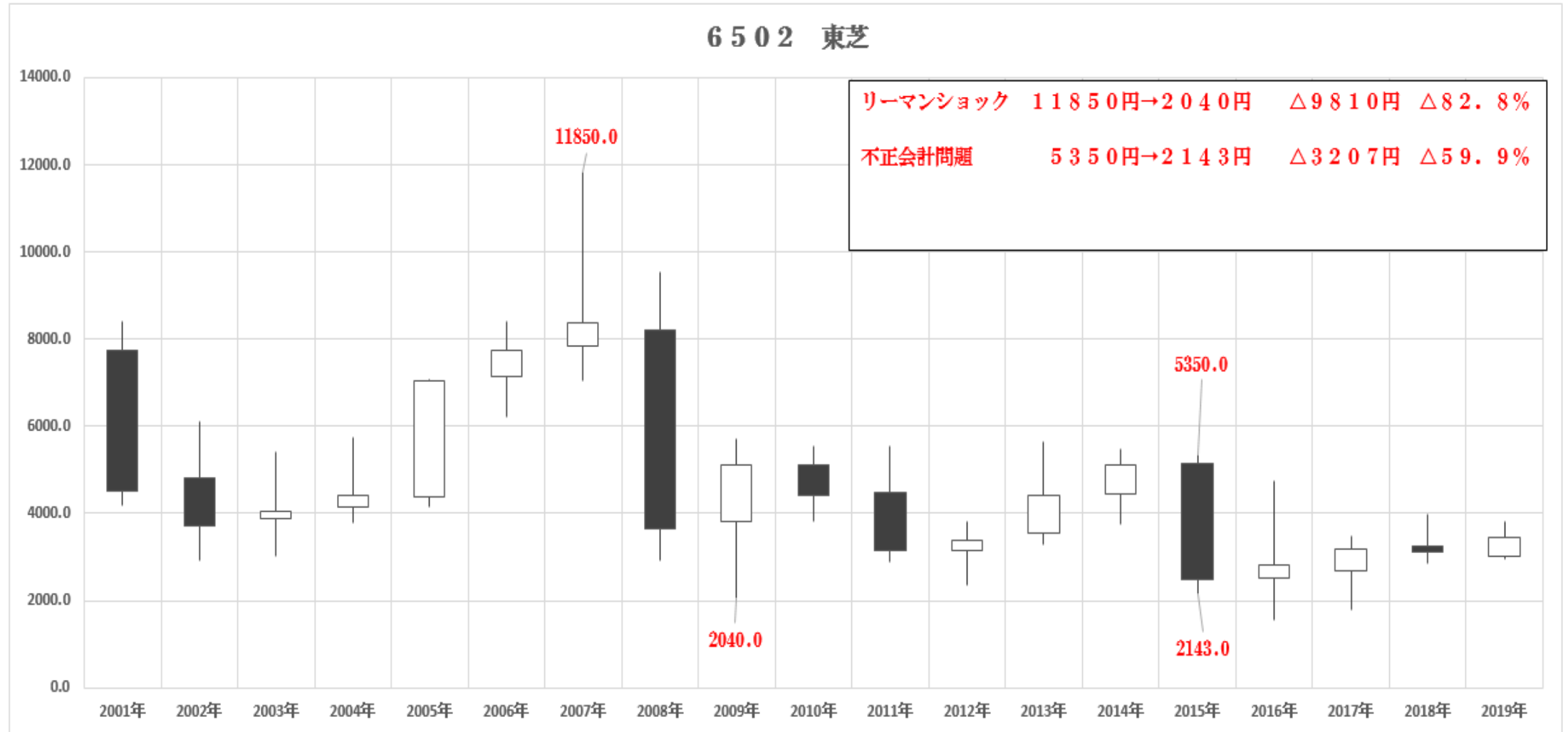
	企業名		企業名		企業名
1984年	リッカー	1998年	東食	2002年	大成火災海上
1985年	三光汽船	1999年	なみはや銀行		第一家電
1993年	イトマン		新潟中央銀行	2004年	足利銀行
	につかつ	2000年	そごう		西武鉄道
1996年	兵庫銀行		長崎屋	2005年	カネボウ
	太平洋銀行		日本NCR	2006年	すかいらく
1997年	ヤオハン・ジャパン	2000年	ライフ	2007年	九州親和HD
1998年	三洋証券	2001年	マイカル	2008年	東京相和銀行
	山一証券	2002年	青木建設	2010年	日本航空
	北海道拓殖銀行		佐藤工業	2012年	エルピーダメモリー
	日本長期信用銀行		新潟鉄工	2015年	スカイマーク
	日本債券信用銀行		雪印	2017年	タカタ

*会社更生手続き、民事再生手続き、破産手続き、特別清算、銀行取引停止処分等によるもの

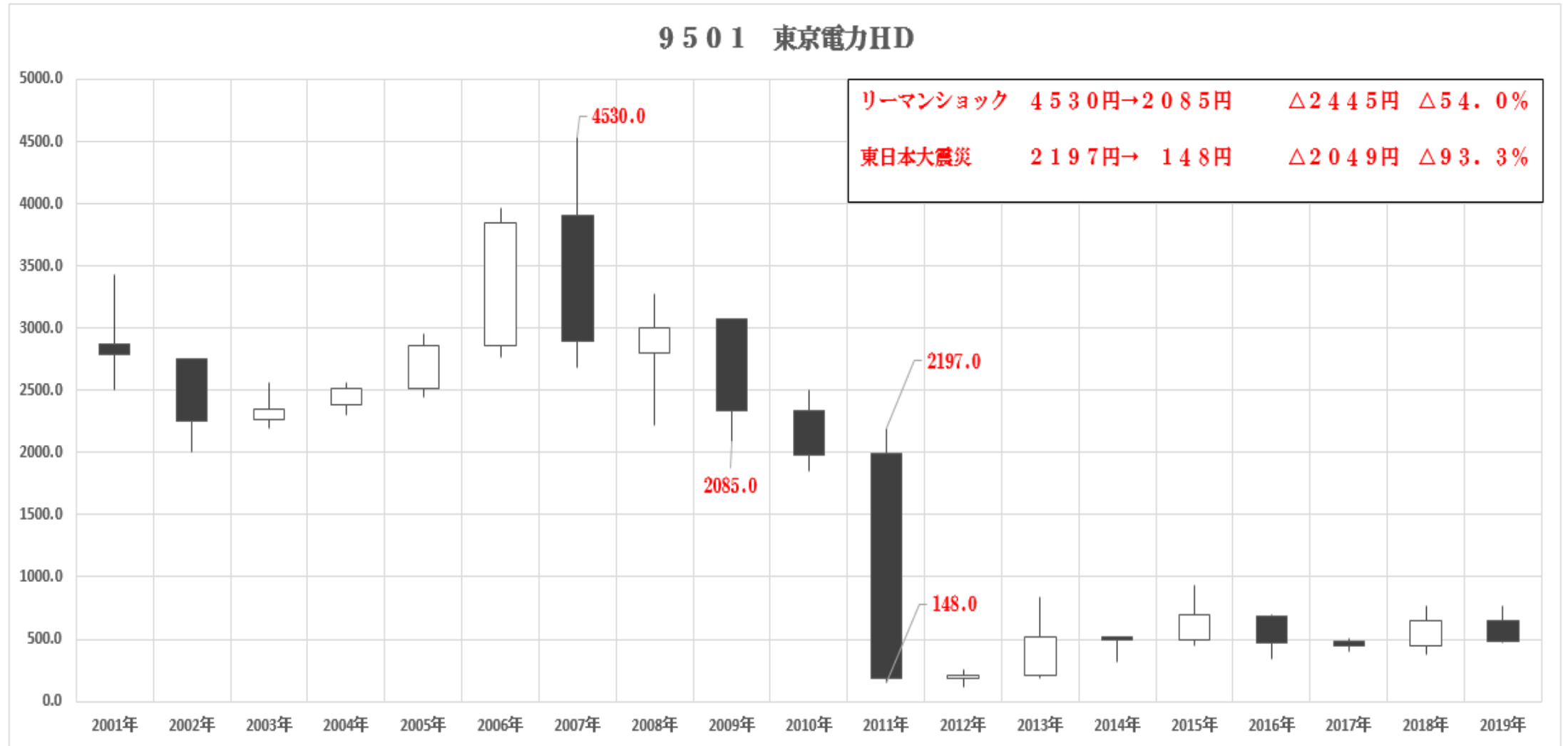
経営破たんした上場企業数



信用リスクによるドローダウン (東芝)



信用リスクによるドローダウン (東京電力HD)



会社概要

<社名>

株式会社コンシリウス CONSILIOUS Co., Ltd

<本社所在地>

〒951-8053 新潟市中央区川端町3丁目15番地1

TEL 025-367-3490

email welcome@consilius2017.com

website www.consilius2017.com

<代表者>

秋山 光

<資本金>

200万円

<事業の内容>

金融経済及び資産運用に係る教育事業

セミナー等の企画運営に係る業務

企業年金、個人年金に係るコンサルティング

金融機関の年金業務、証券業務に係るコンサルティング

ファイナンシャルプランニング業務

出版物、映像物の企画制作及び販売

インターネットなどによる各種情報サービス

当社は保険や金融商品の販売・仲介は行っておりません。
また金融商品取引法に定める投資助言・代理業を行っておりません。



株式会社コンシリウスは

Well-being の実現を支援する

教育・情報サービス企業です。



株式会社コンシリウス

参考文献（１）

<ファンダメンタル分析>

会計の基本（岩谷誠治）
ファイナンスの基本（佐藤公亮）
コーポレートファイナンス戦略と実践（田中慎一）
賢明なる投資家（ベンジャミン・グレアム）
コーポレート・ファイナンス（リチャード・ブリーリー）
株式投資（ジェレミー・シーゲル）
バットフェットの教訓（メアリー・バットフェット）
伝説の投資家バットフェットの教え（キャロル・ルーミス）
ファンダメンタル投資の教科書（安達武志）
ほんとうの株の仕組み（山口揚平）

<ファイナンス理論>

15歳からのファイナンス理論入門（慎泰俊）
世界一やさしい金融工学の本（田淵直也）
ファイナンス理論入門（冨島佑允）
金融技術革命（ロバート・C・マートン）
ウォール街のランダムウォーカー（バートン・マルキール）
敗者のゲーム（チャールズ・エリス）
証券投資の思想革命（ピーター・バーンスタイン）
リスク（ピーター・バーンスタイン）
合理的市場という神話（ジャスティン・フォックス）

<クオンツ、ヘッジファンド>

市場リスク暴落は必然か（リチャード・ブックスターバー）
物理学者ウォール街を往く（エマニュエル・ダーマン）
ウォール街の物理学者（ジェームズ・オーウェン・ウェザオール）
ザ・クオンツ（スコット・バーンスタイン）
マーケットの魔術師（ジャック・D・シュワッガー）
続マーケットの魔術師（ジャック・D・シュワッガー）

<経済物理学、行動経済学>

市場は物理法則で動く（マーク・ブキャナン）
禁断の市場（ベノワ・B・マンデルブロ）
市場と取引（ラリー・ハリス）
まぐれ（ナシーム・ニコラス・タレブ）
ブラックスワン（ナシーム・ニコラス・タレブ）
ソロスの錬金術（ジョージ・ソロス）
ソロスは警告する（ジョージ・ソロス）
ファースト&スロー（ダニエル・カーネマン）

参考文献（２）

お金をふやす一番知的なやり方（ジョン・ケイ）
投資の科学（マイケル・J・モーブッシン）
投資で一番大切な20の教え（ハワード・マークス）
マネーの進化史（ニール・ファーガソン）
株式会社（ジョン・ミクルスウエイト）
帳簿の世界史（ジェイコブ・ソール）
豊かさの誕生（ウィリアム・バーンスタイン）
アメリカの死んだ日（ゴードン・トマス）
金融に未来はあるか（ジョン・ケイ）
金融は人類に何をもたらしたか（フランクリン・アレン）
マッド・マネー（スーザン・ストレンジ）
カジノ資本主義（スーザン・ストレンジ）
バブルの物語（ジョン・ケネス・ガルブレイス）
波乱の時代（アラン・グリンspan）
マネーマスタース列伝（ジョン・トレイン）
世紀のから売り（マイケル・ルイス）
史上最大のぼろ儲け（グレゴリー・ザッカーマン）
株デビューする前に知っておくべき魔法の公式
（ジョエル・グリーンブラッド）
老後資金がショートする（チャールズ・エリス）

天才数学者はこう賭ける（ウィリアム・パウンドストーン）
天才数学者株にハマる（ジョン・アレン・パウロス）
アノマリー投資（ジェフリー・A・ハーシュ）
市場ではなく企業を買う株式投資（川北英隆）
なぜ投資のプロはサルに負けるのか（藤沢数希）
臆病者のための株入門（橘玲）