

導入編

なぜ個人投資家は失敗するのか 「生涯現役」のトレード術を公開

株式投資での成功の第一歩は、失敗の分析から始まる。導入編では、個人投資家が失敗する理由を精緻に分析し、処方箋も示す。株ドクターは今年3月、『生涯現役の株式トレード技術』を出版した優利加さん。「風林火山」流トレード術を学んでほしい。

株ドクター 優利加さん
 外資系金融機関に17年勤務し、2000年10月に退職。現在は株式トレードを行う傍ら、厚生年金基金のアドバイザーなども務める。03年8月から個人投資家に株式トレード技術の指導をする「優利加トレード塾」を開講。モットーは「自他共栄」と「生涯現役」の株式トレード。著書に『生涯現役の株式トレード技術』（バンローリング刊）。「優利加の徒然相場日記」http://blog.livedoor.jp/eureka_cm/でブログも。

トレードが難しいのはなぜか

株価の予測は不可能
欲望と恐怖の狭間で迷う

ほとんどの個人投資家が株式トレードに頻繁に失敗するのは理由があります。ただし、ここで言う失敗とは、通年で損益がマイナスになることです。時々必然的に起こる早めのロスカット（損切り）は、失敗ではなく、むしろ逃げるべきところであろうと逃げた成功トレードと言えます。さて、トレードが難しいのはなぜかと真剣に考え、分析したことはありますか？ いろいろな原因が考えられますが、相場の本質は、不確実

性に起因する迷いのゲームです。迷いを断ち切るためには「不動の型」が必要です。最大公約数的な迷いとその解決策は次のとおりだと考えます。

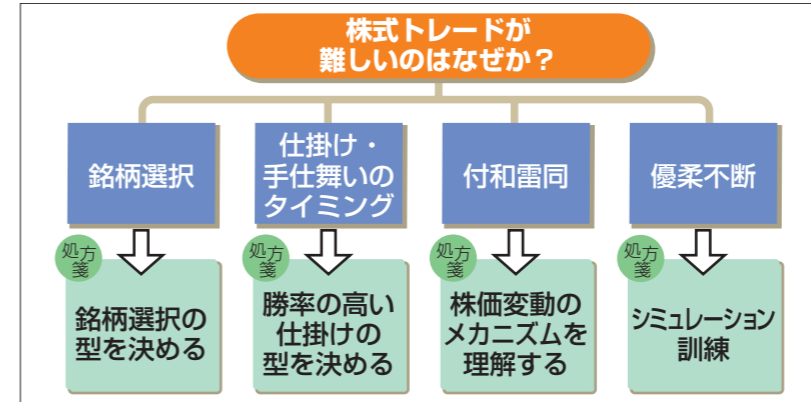
迷い1 銘柄選択 どの銘柄を手掛けたらよいかわからない

解決策 銘柄選択の型を決めておきます。例えば、上昇途中型、安値圏反発型、下降途中型、高値圏反発型というふう決めておきます。そのとき、日経平均やTOPIXも同じようなトレンドならその対象銘柄は仕掛ける候補銘柄です。あるいは、

監視銘柄を100から200銘柄くらいに限定固定し、その中から自分の間合いに入ってきたものだけを順次手掛けます。なお監視銘柄を限定する場合、業種はコード番号の1000番台から9000番台まで業種ごとに適度に分散しておきましょう。

迷い2 仕掛け・手仕舞いのタイミング いつ動き始めて、どこまで上がるのか、下がるのかわからない

解決策 根本的な解決策はありません。しかし、できるだけ多くの銘柄をできるだけ長期間にわたって検証し、上昇初動や下降初動の特徴・型、および上昇途中と下降途中の特徴・型を理解し、整理しておきます。このように型を決めておけば、仕掛



け・手仕舞いのポイントを素早く判断できます。後述する四つの買い場と四つの売り場を参考にしてください。

迷い3 付和雷同 その時々々の雰囲気により振り回されやすく、相場全体

が強気なときは過度に強気になり、逆に相場全体が弱気なときは過度に弱気になる。

解決策 株価がなぜ変動するのか、そのメカニズムを理解すれば雰囲気により振り回されにくくなります。後述する「株価変動のメカニズム」を参

照してください。

迷い4 優柔不断 迷いすぎて株価の動きに取り残される。その結果、仕掛けの好機を見送り、順行から反転逆行し始めても利食いを迷い、ロスカットもできない。

解決策 仕掛けと手仕舞いの型を決め、シミュレーションを通して通りの売買を繰り返し訓練することで、迷いすぎる性格を克服することは可能です。また、仕掛けも手仕舞いも、逆指値を活用することで事前の判断を強制実行できます。

株価変動のメカニズムを理解してトレードに結びつける

株価変動を分解すると、下の式のようになります。

$$\text{株価} = \text{中長期トレンド} + (\text{自動小波動} \times \text{人気(材料や旬なキーワード)})$$

業績見通しの変化が株価の中長期トレンドの方向性を決定します。業績見通しが連続して上方修正されれば上向き、反対に連続して下方修正されれば下向きになります。ただし、株価はそのトレンドの方向に動きながらも人間の欲望と恐怖が織り成す自律小波動を繰り返し、時としてその自律小波動が株価材料などの人気で大きく加速します。自律小波動の自律リズムを株価材料などの人気が見ることができま

す。その合成波動が株価変動です。

トレードへの準備 戦略→戦術→戦闘法

トレードでは、まず、戦略を決めることが一番大切です。戦略で間違えると、後が苦しくなります。自分のトレードの時間軸から判断して相場全体が上げ相場か下げ相場かを見極めます。そして、相場全体のトレンドに合った銘柄群を絞り込みます。ここまでは戦略です。次に、加速波流と逆行波流でどのように仕掛け、手仕舞いするか（戦術）に従って間合いを計り、その戦術を実行するための細則（戦闘法）に従い、淡々と実行します。このような型を事前に決めておくのは、可能な限り迷いを断ち切るためです。

