

サヤトレLSレポート

2017 年 6 月 15 日発行



サヤトレ LS レポートとは

サヤトレ LS レポートは、投資分析システムのサヤトレ LS において運営にて検証分析を行い、投資結果及び考察をお伝えしサヤトレ LS のご活用方法を会員様の投資にお役立ていただくための投資レポートです。

「サヤトレ LS をどう投資に活用していいのか分からない？」

上記のようなお客様を解決するためにサヤトレ LS の分析システムを使い損益合成チャートの使い方や投資戦略の検証と解説を行ってまいります。

運営が検証する投資結果と考察が会員様のお役に立てばいただければ幸いです。

また本レポートは定期発行しているので直近ご入会された会員様は、サヤトレ LS のマイページより過去のレポートを読む事が可能です。

本レポートの末尾に「新規会員様向け」の復習としてロングショート戦略の基本的な解説も記載しておりますのでご参考にしていただければ幸いです。

■サヤトレ LS のマイページ（レポート）

<https://sayatrade.com/mypage/about-report.php>

本レポートは投資を推奨するものではなく、お客様ご自身の投資結果において、弊社はいかなる責任も取ることは出来ません。

投資における決断結果は投資家ご自身の自己責任である事をご理解ご認識よろしく申し上げます。

今月のLSレポートについて

いつもお世話になっております。株式会社サヤトレの増田です。

先月のサヤトレ VIP キャンペーンにて多くの会員様にご入会いただきました。

弊社の投資分析ツールは、投資上級者向けになっており使いこなすまでに若干時間がかかるので定期的に実践検証などのレポートをご提供します。

ロングショート戦略の実践のご参考にしてください。

今月 LS レポートは、サヤトレ LS のポートフォリオ検索機能を使い、抽出結果の個別株ペアをそのまま仕掛けるというシステムトレードを検証してみました。

今回のロングショート戦略の検証経て弊社としては、システムの改良の余地はまだ多いですが、優位性もあり十分に手ごたえを感じております。

売買ルールに関して利益確定と損切りの設定を上手く設定すれば本レポートの検証結果よりも大幅に利回りアップが出来ると考えております。

検証 1 ヶ月目として簡単な売買ルールになりますが引き続き運営にて検証を続けて条件の調整を行ってまいります。

それでは、今月のロングショート戦略の検証データをご参考くださいませ。

ロングショート戦略の検証「ポートフォリオ検索シストレ」

【売買ルール】

- ポートフォリオ検索機能の「個別銘柄ロングショート」で検索を行い
1 ページ目に表示の 12 ペアを「買い：売り = 50 : 50」でそのまま仕掛ける

ポートフォリオ検索 投資対象として魅力あるポートフォリオを検索できます 使い方

お勧め検索条件

- ☐ 全銘柄で検索
- ☐ 株式ロングショート
- ☒ 個別銘柄ロングショート
- ☐ 株価指数ヘッジ型
- ☐ 高金利通貨ヘッジ型

☒ 詳しい条件を指定する

上記条件で検索する

ポートフォリオ検索機能

<https://sayatrade.com/feature/portfolio.php>

【決済について】

- 1 ヶ月保有して損益状況を確認した後に成績の悪いペアを決済して入替え
(検証を行う中で損小利大で途中で設定することが望ましいと感じています。)

※今後、日々の運用を確認しながら決済のルールは、追記していきます。

ポートフォリオ検索シストレの投資結果

2017 年 5 月 28 日にポートフォリオ検索機能の「個別銘柄ロングショート」に合致したペアは、下記の通りです。

【5 月 28 日の検索結果】

ポートフォリオ一覧	
1 2 3 4 ... 20 >	
(2802) 味の素 売 210 株 (5801) 古河電気工業 買 104 株 ¥ 損益 285,833 円 (28.6 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -86,716 円 (-8.7 %) ▲ 標準偏差 21.36 % ♡ シャープレシオ 1.34	(2802) 味の素 売 210 株 (8035) 東エレク 買 31.63 株 ¥ 損益 304,700 円 (30.5 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -63,699 円 (-6.4 %) ▲ 標準偏差 23.31 % ♡ シャープレシオ 1.31
(2914) JT 売 120 株 (8035) 東エレク 買 31.63 株 ¥ 損益 266,900 円 (26.7 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -51,126 円 (-5.1 %) ▲ 標準偏差 20.55 % ♡ シャープレシオ 1.30	
(2802) 味の素 売 210 株 (7269) スズキ 買 95.61 株 ¥ 損益 288,313 円 (28.8 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -54,820 円 (-5.5 %) ▲ 標準偏差 22.26 % ♡ シャープレシオ 1.30	(5901) 東洋製罐 売 284 株 (6305) 日立建機 買 193 株 ¥ 損益 334,952 円 (33.5 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -71,897 円 (-7.2 %) ▲ 標準偏差 26.13 % ♡ シャープレシオ 1.28
(2914) JT 売 120 株 (5706) 三井金属鉱業 買 1193 株 ¥ 損益 299,760 円 (30.0 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -77,049 円 (-7.7 %) ▲ 標準偏差 24.57 % ♡ シャープレシオ 1.22	
(2802) 味の素 売 210 株 (6702) 富士通 買 613 株 ¥ 損益 296,559 円 (29.7 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -72,626 円 (-7.3 %) ▲ 標準偏差 25.17 % ♡ シャープレシオ 1.18	(3289) 東急不HD 売 751 株 (5801) 古河電気工業 買 104 株 ¥ 損益 267,787 円 (26.8 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -96,594 円 (-9.7 %) ▲ 標準偏差 22.97 % ♡ シャープレシオ 1.17
(4188) 三菱ケミHD 買 605 株 (5901) 東洋製罐 売 284 株 ¥ 損益 322,208 円 (32.2 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -91,954 円 (-9.2 %) ▲ 標準偏差 27.75 % ♡ シャープレシオ 1.16	
(6506) 安川電機 買 228 株 (9005) 東京急行電鉄 売 617 株 ¥ 損益 268,001 円 (26.8 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -66,500 円 (-6.6 %) ▲ 標準偏差 23.41 % ♡ シャープレシオ 1.14	(2871) ニチレイ 買 160 株 (2914) JT 売 120 株 ¥ 損益 218,733 円 (21.9 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -43,161 円 (-4.3 %) ▲ 標準偏差 19.38 % ♡ シャープレシオ 1.13
(2914) JT 売 120 株 (6702) 富士通 買 613 株 ¥ 損益 258,764 円 (25.9 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ⊕ 最大ドローダウン -63,418 円 (-6.3 %) ▲ 標準偏差 23.03 % ♡ シャープレシオ 1.12	
1 2 3 4 ... 20 >	

誰が投資を行っても再現性 100%を目指すために上記の表示された
12 ペアを全て 5 月 29 日の寄り付きにて仕掛けを行ないました。

ペアの中には、同一の銘柄も含まれておりますが
検証では、全てそのまま忠実に仕掛けを行っております。

同じ個別銘柄が複数入ってしまうとせっかくの分散投資の効果が薄れて
1 銘柄の個別銘柄リスクが大きくなってしまうケースもございます。

本レポートを参考に同様のルールで仕掛けを行う場合にはユーザー側の判断で
同一の銘柄に偏りが出ないようにするなど、一定の裁量判断を取り入れていた
だく事をお勧めします。

今回のレポートは、一切の裁量は加えず運営が設定した
条件を利用した 100%システムトレードでの検証です。

仕掛けた 12 ペアのポートフォリオの損益状況は下記の通りです。

現在のところ評価益が出ている状態にございます。

【6 月 14 日のロングショートの評価損益状況】

合計損益 : +13.31%

12 ペア中 : 利益 6 ペア・損失 6 ペア

【6月14日のロングショートの評価損益状況】

日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2802 味の素	2,395	2,457.50	-2.61%	2.93%
	買	5801 古河電気工業	4,785	5,050	5.54%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2802 味の素	2,395	2,457.50	-2.61%	-0.97%
	買	8035 東エレク	15,905	16,165	1.63%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2914 JT	4,176	4,105	1.70%	3.33%
	買	8035 東エレク	15,905	16,165	1.63%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2802 味の素	2,395	2,457.50	-2.61%	-1.93%
	買	7269 スズキ	5,176	5,211	0.68%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	5901 東洋製罐	1,766	1,881	-6.51%	-3.35%
	買	6305 日立建機	2,594	2,676	3.16%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2914 JT	4,176	4,105	1.70%	2.18%
	買	5706 三井金属鉱業	419	421	0.48%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2802 味の素	2,395	2,457.50	-2.61%	-5.38%
	買	6702 富士通	812	789	-2.77%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	3289 東急不HD	669	684	-2.24%	3.30%
	買	5801 古河電気工業	4,785	5,050	5.54%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	5901 東洋製罐	1,766	1,881	-6.51%	-2.72%
	買	4188 三菱ケミHD	831	862.7	3.79%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	9005 東京急行電鉄	811	823	-1.48%	8.47%
	買	6506 安川電機	2,192	2,410	9.95%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2914 JT	4,176	4,105	1.70%	8.55%
	買	2871 ニチレイ	3,140	3,355	6.85%	
日付		保有銘柄	仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2914 JT	4,176	4,105	1.70%	-1.07%
	買	6702 富士通	812	789	-2.77%	

運営では、上記のペアの日々の損益推移なども追っておりました。

直近の 6 月 14 日時点の合計損益は + 13.31% ですが . . .

3 営業日前までの全体の投資成績は **+ 60.83% の大きな評価益** がありました。

次のページに 6 月 9 日の終値の評価損益状況の一覧をご用意しています。

データをご覧いただくと分かりますが 6 月 12 日～14 日の 3 日間で
+ 60.83% から + 13.31% まで評価益が少なくなったという事です。

3 日間の相場全体のトレンドとしては、あまり大きな動きはありませんでしたが
相場の転換によって一気に損益全体が変動する事はあまり好ましくありません。

ポートフォリオ検索で選んでいる 12 ペアには、選定傾向に偏りがあるので
この辺りも今後考えて投資する事でより安定感が高まると予想しております。

また今回の検証の中では、大きなドロウダウンは発生しませんでした。

そのようなことから - 5% で損切り決済して、+ 10% で利益確定を行う
「損小利大の決済ルール」を追加する事でより利回りは上がると考えています。

【6月9日のロングショートの評価損益状況】

日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2802	味の素	2,395	2,443	-2.00%
	買	5801	古河電気工業	4,785	5,520	15.36%
						13.36%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2802	味の素	2,395	2,443	-2.00%
	買	8035	東エレク	15,905	16,905	6.29%
						4.28%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2914	JT	4,176	4,030	3.50%
	買	8035	東エレク	15,905	16,905	6.29%
						9.78%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2802	味の素	2,395	2,443	-2.00%
	買	7269	スズキ	5,176	5,351	3.38%
						1.38%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	5901	東洋製罐	1,766	1,867	-5.72%
	買	6305	日立建機	2,594	2,653	2.27%
						-3.44%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2914	JT	4,176	4,030	3.50%
	買	5706	三井金属鉱業	419	441	5.25%
						8.75%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2802	味の素	2,395	2,443	-2.00%
	買	6702	富士通	812	799	-1.58%
						-3.58%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	3289	東急不HD	669	663	0.90%
	買	5801	古河電気工業	4,785	5,520	15.36%
						16.26%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	5901	東洋製罐	1,766	1,867	-5.72%
	買	4188	三菱ケミHD	831	881	5.93%
						0.21%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	9005	東京急行電鉄	811	819	-0.99%
	買	6506	安川電機	2,192	2,517	14.83%
						13.84%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2914	JT	4,176	4,030	3.50%
	買	2871	ニチレイ	3,140	3,295	4.94%
						8.43%
日付	保有銘柄		仕掛け	現在の株価	損益率	損益率合計
5月29日	売	2914	JT	4,176	4,030	3.50%
	買	6702	富士通	812	799	-1.58%
						1.92%

今月のまとめ

検証をスタートしてから約 2 週間の途中経過のご報告となりましたが
日々の運用を見守る限り、ポートフォリオ検索の「個別銘柄ロングショート」
の条件で投資を行うシステムトレードは、とても良い結果が出ております。

6 月 9 日までの結果を見れば大成功です。

サヤトレ LS を使って何から投資したら良いか分からない場合は
ポートフォリオ検索機能を上手にご活用ください。

今回ご紹介した検証データ以外にも
サヤトレ運営では独自に検証と分析を繰り返しています。

ポートフォリオ検索機能の運営の設定条件は、今回の検証などを踏まえて
機能の追加や数値を変更していき精度を高めていきたいと考えです。

今後、ユーザーに楽をして優位性のあるロングショート戦略のペアが
簡単に見つかるシステムに成長するように引き続き改良を重ねてまいります。

サヤトレ LS の改良点やバージョンアップのご要望があれば
運営までご連絡いただけると幸いです。

今後ともどうぞよろしくお願いいたします。

新規会員様への過去情報の復習

本レポートは毎月 1 回以上、定期的に情報を発行しているため、直近ご入会いただいた会員様がレポートを読むと内容が難しい部分が多くあるかと思います。

下記に過去に配信したレポートやメルマガの内容で本レポートを理解するために重要な部分をまとめております。

新規会員様は、基本的なロングショート戦略の考え方について
既存の会員様も復習としてお読みいただければ幸いです。

またサヤトレ LS 会員に発行しているレポートの一部はサヤトレ LS にログインしていただきマイページから過去のレポートを確認することも可能です。

■ サヤトレ LS のマイページ

<https://sayatrade.com/mypage/>

ロングショート戦略は上級者向けの投資戦略です。

サヤトレ LS 会員様で分からない点がございましたら
お気軽に運営までお問い合わせくださいませ。

■ サヤトレ LS 運営へのお問い合わせ

<https://sayatrade.com/contact/>

【サヤトレ LS のポートフォリオ検索機能の使い方】

ロングショート戦略は「何を買って何を売るのか」が最大のポイントです。

しかし投資銘柄と数量の組み合わせは無限に存在するため、効果的な組み合わせを探すのは非常に困難です。

ポートフォリオ検索では、このように困難な組み合わせ選定を自動的に行う事が可能です。

ポートフォリオ検索を利用すると、予めクラウド上で計算されたビッグデータから指定した条件に合う最適なロングショートの組み合わせを検索する事が可能になります。

■サヤトレ LS ポートフォリオ検索機能

<https://sayatrade.com/feature/portfolio.php>

ポートフォリオ検索機能を使い方手順は大きく 3 つです。

1.ポートフォリオ検索条件の設定

2.ポートフォリオ結果の確認

3.損益合成チャートの確認

ポートフォリオ検索機能では、ユーザーの好みに合わせて検索条件を細かく設定する事も可能です。

■ ポートフォリオ検索条件の解説

<https://sayatrade.com/service/about-portconditions.php>

しかし細かい条件を入力して検索する事が難しい場合は、運営にていくつかの検索条件をあらかじめ用意しております。

【運営にて用意しているポートフォリオ検索条件】

- 株式ロングショート
- 個別銘柄ロングショート
- 株価指数ヘッジ型
- 高金利通貨ヘッジ型

初めての方は、ご自身で条件設定を行うのはハードルが高いので運営側にてあらかじめ設定している検索条件にチェックを入れて検索してみてください。

後からその条件を参考に修正してお好みの検索条件で検索する事も可能です。

【ロングショート戦略とは】

ロングショート戦略とは、将来上昇が期待される銘柄を買い（ロング）下落が期待される銘柄を売る（ショート）両建て投資戦略です。

■投資対象を「買う」＝「ロング」

■投資対象を「売る」＝「ショート」

ロングショート戦略は、相場が上昇・下落どちらに動いても市場の変動に左右されない安定した運用が可能です。

一般的には、割安な銘柄を買い（ロング）・割高な銘柄を売る（ショート）構成を基本としますがロングショート戦略は、様々な応用が可能です。

しかし基本構成とは反対に上昇トレンドの銘柄を買い（ロング）下落トレンドの銘柄を売る（ショート）事で利益を狙う事も可能です。

何を買って・何を売るかの選定条件がロングショート戦略では重要です。

買い保有だけの投資の場合、どれだけ魅力的な銘柄に投資していたとしても金融市場全体が下落相場の際には、魅力的な銘柄も一緒に値下がりして損失となってしまう。

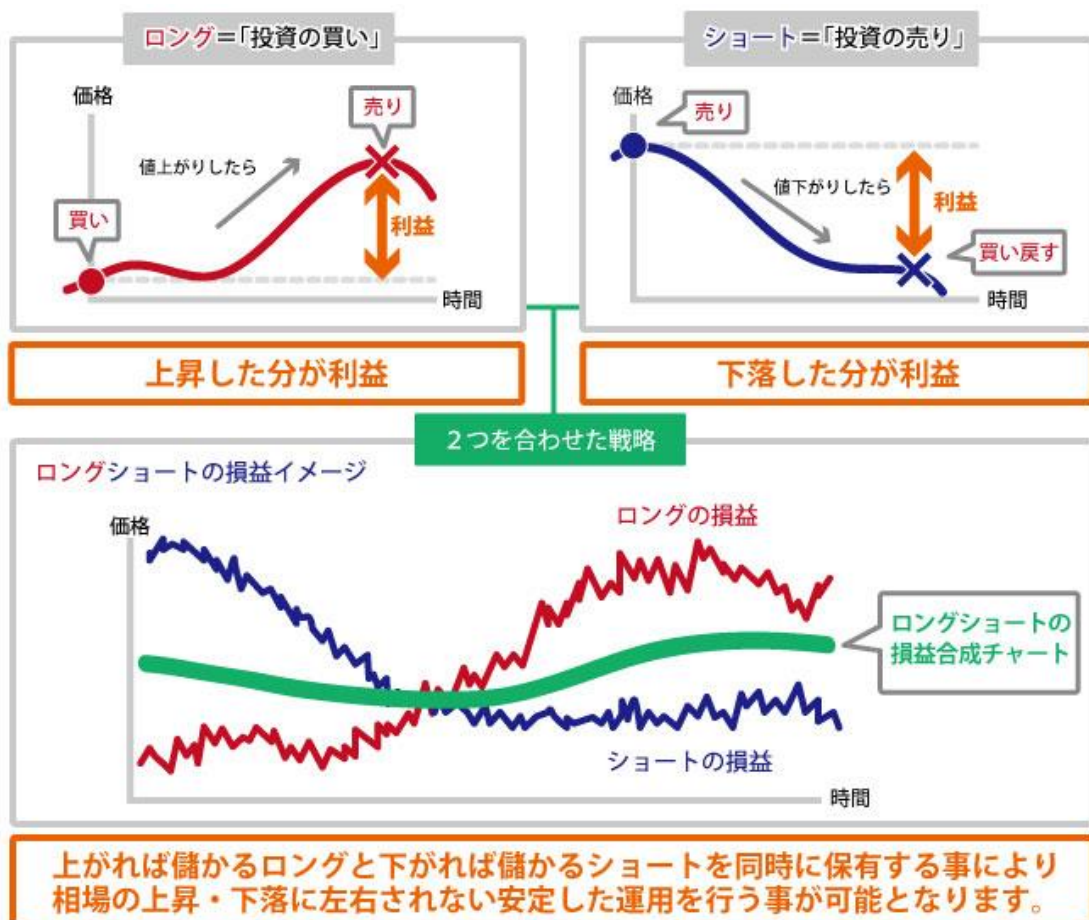
上がれば儲かるロングと下がれば儲かるショートを同時に保有する事によって、日々上下変動する金融市場の波を抑えながら安定して利益を狙うのがロングショート戦略の仕組みです。

- 株価が上がると予想する銘柄を買い（ロング）
- 株価が下落すると予想する銘柄を空売り（ショート）

ロングショート戦略は、個人投資家には馴染みのないニッチな投資戦略ですが海外のプロ投資家の多くが基本戦略として使う伝統的な投資戦略です。

両建て売買の理論は、投資の世界において非常に効果が高くその理論を個人投資家が理解すると投資戦略の幅も大きく広がることでしょう。

■ ロングショート戦略のイメージ図



【マーケットニュートラル戦略とは】

投資の世界では相場の上下を読む事は分からずとも日経平均のパフォーマンスを上回る銘柄（もしくは下回る銘柄）を探すことが出来るのであれば利益を狙う事が可能です。

【マーケットニュートラル戦略のイメージ】

【**売り**】 日経平均 保有比率 50%

【**買い**】 個別銘柄 A 保有比率 10%

【**買い**】 個別銘柄 B 保有比率 10%

【**買い**】 個別銘柄 C 保有比率 10%

【**買い**】 個別銘柄 D 保有比率 10%

【**買い**】 個別銘柄 E 保有比率 10%

相場全体の値動きとなるインデックス指数（日経平均やTOPIX）を売り
投資家が選定した個別銘柄に分散して仕掛けを行なっています。

上記のように日経平均やTOPIXのようなインデックス指数を売り
個別株の値動きから β （ベータ）と呼ばれる株式市場全体の値動きを除外します。

個別銘柄の値動きから β （ベータ）を除外した部分を α （アルファ）と呼び
マーケットニュートラルは α （アルファ）を積み上げて利益を狙う投資戦略です。

■ 個別銘柄の値動き $- \beta$ （ベータ） $= \alpha$ （アルファ）

マーケットニュートラルで運用を行なっている際にリーマンショックのように金融市場が暴落して 50%も大きく下落したとしましょう。

買い保有の 5 銘柄は、損失となり 50%程度大きく下落している事でしょう。

しかし空売りしている日経平均は 50%程度の大きな利益になっております。

損失と利益が相殺してヘッジされ安定した投資結果となります。

つまり個別銘柄を買い、インデックス指数を売る事によって個別銘柄の変動から暴落という全体の上下変動を差し引いたイメージの投資結果になるのです。

そして暴落しても選定した個別株の 5 銘柄の騰落率（パフォーマンス）が日経平均の騰落率を上回っていれば（アウトパフォーム）利益になります。

極端な話 1 か月に日経平均が半分（- 50%）に下落したとしても保有銘柄の騰落率が - 49%の場合は、損益の合計は利益になります。

市場全体の上下変動は損益に関係ありません。

この考え方がマーケットニュートラルでは大切であり
全ての両建て売買戦略を理解する上に重要な考え方となります。

【株価指数ロングショートとは】

日本には、いくつか代表的な株価指数がございます。

■ 日経平均株価

（日本を代表する 225 銘柄の企業をまとめた株価指数）

■ TOPIX

（東証 1 部上場する銘柄をまとめた株価指数）

■ JPX 日経 400

（投資魅力の高い 400 社で構成された株価指数）

そんな中で株価指数を使って常にロングショートの仕掛けを継続する
仕組みを考えたところ運営として「**業種別の株価指数**」に注目しました。

実践する株価指数ロングショート戦略は、17 業種株価指数を使い
株価が上昇している業種の指数を成績の良い上から順に買い（ロング）
そのヘッジ目的として平均的な値動きの TOPIX を売る（ショート）戦略です。

■ 17 業種株価指数の区分の詳細（日本証券取引所）

http://www.jpx.co.jp/markets/indices/line-up/files/fac_13_sector.pdf

【17 業種別 ETF】

1617: 食品

1618: エネルギー

1619: 建設資材

1620: 素材化学

1621: 医薬品

1622: 自動車

1623: 鉄鋼非鉄

1624: 機械

1625: 電機精密

1626: 情通サ他

1627: 電力ガス

1628: 運輸物流

1629: 商社卸売

1630: 小売

1631: 銀行

1632: 金融

1633: 不動産

17 業種別株価指数の騰落率比較を確認したい場合は
サヤトレ LS の騰落率比較チャートを利用する事で確認が可能です。

■サヤトレ LS 騰落率比較チャート

<https://sayatrade.com/feature/comparison.php>

株式会社サヤトレの WEB サービス

- サヤ取り投資ペア検索ツール 『サヤトレ』

<https://investars.jp/>

- ロングショート戦略分析システム 『サヤトレ LS』

<https://sayatrade.com/>

- サヤ取り投資ペアランキングサイト 『サヤ取りランク』

<https://sayatori.net/>

- 一緒にチャートで会話が出来る！ 『マーケットライブ』

<https://market-live.jp/>

- サヤ取り投資と経済が分かるブログ

<http://sayatore.com/blog/>

<デ ィ ス ク レ ー マ ー 及 び リ ス ク 事 項 説 明>

投資判断の材料・情報提供を目的としたものであり投資の勧誘を目的としたものではありません。最終的な投資の判断は自己責任にて行ってください。また、各種情報の内容については万全を期しておりますが、その内容・有益性を保証するものではありません。これらの情報によって生じたいかなる損害についても、当方および本情報提供者は一切の責任を負いかねますので御了承ください。