

サヤトレLSレポート

2017 年 9 月版



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。

今月は先月から保有しているサヤトレLSのポートフォリオ検索機能を活用したロングショートシストレの投資結果についてご報告します。

投資結果からお伝えすると今回も**大成功**です。

直近サヤトレLS会員にご入会されたお客様でロングショートシストレの投資手法についてご存知ない方は、過去のLSレポートをお読みください。

■2017年6月のサヤトレLSレポート

<https://sayatrade.com/reports/ls201706-6aguc.pdf>

■2017年7月のサヤトレLSレポート

<https://sayatrade.com/reports/ls201707-lgie2.pdf>

■2017年8月のサヤトレLSレポート

<https://sayatrade.com/reports/ls201708-algo4.pdf>

前回より**売買ルールに「-5%で損切り」「+10%で利益確定」**の
損小利大を目指す決済ルールを搭載しました。

上記の判断が吉と出るかについては、引き続き検証が必要ですが
「-5%で損切り」に関しては、ちょうど良い損切り基準に感じています。

本レポートの内容がロングショート戦略の実践のご参考になれば幸いです。

サヤトレLSのポートフォリオ検索機能を活用したシステムトレードは
**ロングショート戦略で最も重要な買い銘柄と売り銘柄の選定に頭を悩ます必要
が無くなります。**

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を取り入れたレポートをご提供します。

サヤ取りやロングショート戦略に興味ある投資家に喜んでもらいたいです。

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」

【仕掛ルール】

- 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>

【決済ルール】

- 保有期間は最大 1 ヶ月
- 買い銘柄と売り銘柄の損益%の足し引きが終値で - 5%に達したら損切り
- 買い銘柄と売り銘柄の損益%の足し引きが終値で + 10%に達したら利益確定

(以上、大変シンプルな売買ルールです)

ポートフォリオ検索シストレの投資結果

2017 年 8 月 6 日（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。

【8 月 6 日の検索結果】

ポートフォリオ一覧	
1 2 3 4 ... 31 >	
(2914) JT 売 127 株 (5801) 古河電気工業 買 100 株 ¥ 損益 309,622 円 (31.0 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -68,664 円 (-6.9 %) ▲ 標準偏差 16.18 % ♡ シャープレシオ 1.91	(5801) 古河電気工業 売 100 株 (9437) NTTドコモ 売 189 株 ¥ 損益 304,102 円 (30.4 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -73,102 円 (-7.3 %) ▲ 標準偏差 16.91 % ♡ シャープレシオ 1.80
(2269) 明治HD 売 54.88 株 (6506) 安川電機 買 210 株 ¥ 損益 306,779 円 (30.7 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -80,603 円 (-8.1 %) ▲ 標準偏差 17.12 % ♡ シャープレシオ 1.79	
(4503) アステラス 売 364 株 (7269) スズキ 買 93.81 株 ¥ 損益 335,225 円 (33.5 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -67,204 円 (-6.7 %) ▲ 標準偏差 18.71 % ♡ シャープレシオ 1.79	(2269) 明治HD 売 54.88 株 (5301) 東海カーボン 買 805 株 ¥ 損益 373,521 円 (37.4 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -85,488 円 (-8.5 %) ▲ 標準偏差 22.80 % ♡ シャープレシオ 1.64
(4503) アステラス 売 364 株 (5301) 東海カーボン 買 805 株 ¥ 損益 383,033 円 (38.3 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -81,858 円 (-8.2 %) ▲ 標準偏差 23.45 % ♡ シャープレシオ 1.63	
(4272) 日本化薬 売 314 株 (4503) アステラス 売 364 株 ¥ 損益 272,835 円 (27.3 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -56,834 円 (-5.7 %) ▲ 標準偏差 17.05 % ♡ シャープレシオ 1.60	(4503) アステラス 売 364 株 (7272) ヤマハ発動機 買 173 株 ¥ 損益 329,373 円 (32.9 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -87,397 円 (-8.7 %) ▲ 標準偏差 20.65 % ♡ シャープレシオ 1.60
(4503) アステラス 売 364 株 (5101) 横浜ゴム 買 222 株 ¥ 損益 304,951 円 (30.5 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -72,327 円 (-7.2 %) ▲ 標準偏差 20.07 % ♡ シャープレシオ 1.52	
(4503) アステラス 売 364 株 (8053) 住友商事 買 342 株 ¥ 損益 230,808 円 (23.1 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -75,532 円 (-7.6 %) ▲ 標準偏差 15.42 % ♡ シャープレシオ 1.50	(6506) 安川電機 買 210 株 (9433) KDDI 売 168 株 ¥ 損益 279,316 円 (27.9 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -57,342 円 (-5.7 %) ▲ 標準偏差 18.68 % ♡ シャープレシオ 1.50
(2914) JT 売 127 株 (5803) フジクラ 買 531 株 ¥ 損益 300,077 円 (30.0 %) (内スワップポイント) (0 円) (0.0 %) ◎ 最大ドローダウン -55,998 円 (-5.6 %) ▲ 標準偏差 20.19 % ♡ シャープレシオ 1.49	
1 2 3 4 ... 31 >	

8月6日（日）に検索をしているので翌日の月曜日の8月7日（月）の
寄り付きにて上記の12ペアを仕掛けを行い検証をスタートしております。

寄り付きの価格での約定なので誰が投資を行っても再現性100%です。

また仕掛ペアの中には「アステラス」のように
同一の銘柄が複数含まれてしまうケースが多くございます。

検証では、全てそのまま忠実に仕掛けを行っておりますが
同じ個別銘柄が複数入ってしまうと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。

100%サヤトレLSに従って売買いただく事も自由ですがよりリスクを排除した
い場合は、同一銘柄への投資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、仕掛けた12ペアのポートフォリオの最終損益状況は下記の通りです。

【9月7日始値で決済したロングショート of 損益結果】

12ペア中：利益10ペア・損失2ペア

合計損益：+47.24%

【ロングショートシストレの評価損益結果】

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	2914	JT	3,802	3715	2.29%
9月7日	買	5801	古河電気工業	5,900	5810	-1.53%
						0.76%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	9437	NTTドコモ	2,609.50	2526	3.20%
9月7日	買	5801	古河電気工業	5,900	5810	-1.53%
						1.67%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	2269	明治HD	8,910	8630	3.14%
9月7日	買	6506	安川電機	3,120	3285	5.29%
						8.43%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	4503	アステラス	1,403	1379.5	1.67%
9月7日	買	7269	スズキ	5,673	5601	-1.27%
						0.41%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	2269	明治HD	8,910	8740	1.91%
8月30日	買	5301	東海カーボン	716	786	9.78%
						11.68%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	4503	アステラス	1,403	1387.5	1.10%
8月31日	買	5301	東海カーボン	716	800	11.73%
						12.84%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	4503	アステラス	1,403	1379.5	1.67%
9月7日	買	4272	日本化薬	1,707	1722	0.88%
						2.55%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	4503	アステラス	1,403	1,373	2.14%
8月15日	買	7272	ヤマハ発動機	2,890	3,170	9.69%
						11.83%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	4503	アステラス	1,403	1,383.50	1.39%
8月18日	買	5101	横浜ゴム	2,245	2,080	-7.35%
						-5.96%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	4503	アステラス	1,403	1379.5	1.67%
9月7日	買	8053	住友商事	1558.5	1563	0.29%
						1.96%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	9433	KDDI	3,028	2953	2.48%
9月7日	買	6506	安川電機	3,120	3285	5.29%
						7.77%

日付	保有銘柄		仕掛け	株価	損益率	損益率合計
8月7日	売	2914	JT	3,802	3765	0.97%
9月4日	買	5803	フジクラ	938	866	-7.68%
						-6.70%

運用の開始は8月7日の始値スタートとして決済も9月7日で算出しています。

途中でペアの損益合計が**売買ルールの通りに終値ベースで
「-5%」「+10%」に達したら翌日の始値で決済しております。**

上記の基準に達していないペアに関しては
時間切れとして9月7日の始値で決済しています。

12 ペアの仕掛けを行った結果・・・

■ 1 ヶ月以内の利益確定ペア：3 ペア

■ 1 ヶ月以内の損切りペア：2 ペア

■ 9 月 7 日の利益確定ペア：7 ペア

サヤトレ LS のシステムにしたがって投資した
100%裁量判断をしていない再現性 100%の投資結果です。

1 ヶ月間の合計損益は**+47.24%**と非常に良い運用です。

これまでの数ヶ月間の検証である程度サヤトレ LS のポートフォリオ検索を使ったシステムトレードの優位性が確認できたのではないかと考えております。

また今回売買ルールに従って9月7日で決済した結果ですが
その後の経過推移を確認すると、引き続き利益が伸びている傾向があります。

-5%で損切りしたペアも保有していれば復活しているケースもあり売買ルール
に関しては、引き続き見直しを行い利回りが高まる可能性を上げていきたい考
えです。

今月のまとめ

今回の仕掛けも前回に引き続き大成功の結果で終了しています。

サヤトレ LS のポートフォリオ検索機能を活用したシステムトレードは
ロングショート戦略で最も重要な買い銘柄と売り銘柄の選定に頭を悩ます必要がなくなります。

損益結果の管理など手間は必要になりますが両建て売買戦略を実践する投資家からすると嬉しいツールになるのではないのでしょうか？

なお検証レポートでは良い結果が出ておりますが
仕掛ける日によっては負けるペアが出ることもあるかと思います。

このレポートは、サヤトレ LS を使う会員様に役立てるレポートです。

今後は、成功例だけではなく失敗例もお伝えして
注意するポイントなどもまとめて生きたい考えです。

引き続き様々な角度からロングショート戦略の分析・検証を行っております。

サヤトレ LS 会員様からも失敗したやり方など情報提供いただければ幸いです。

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。

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。

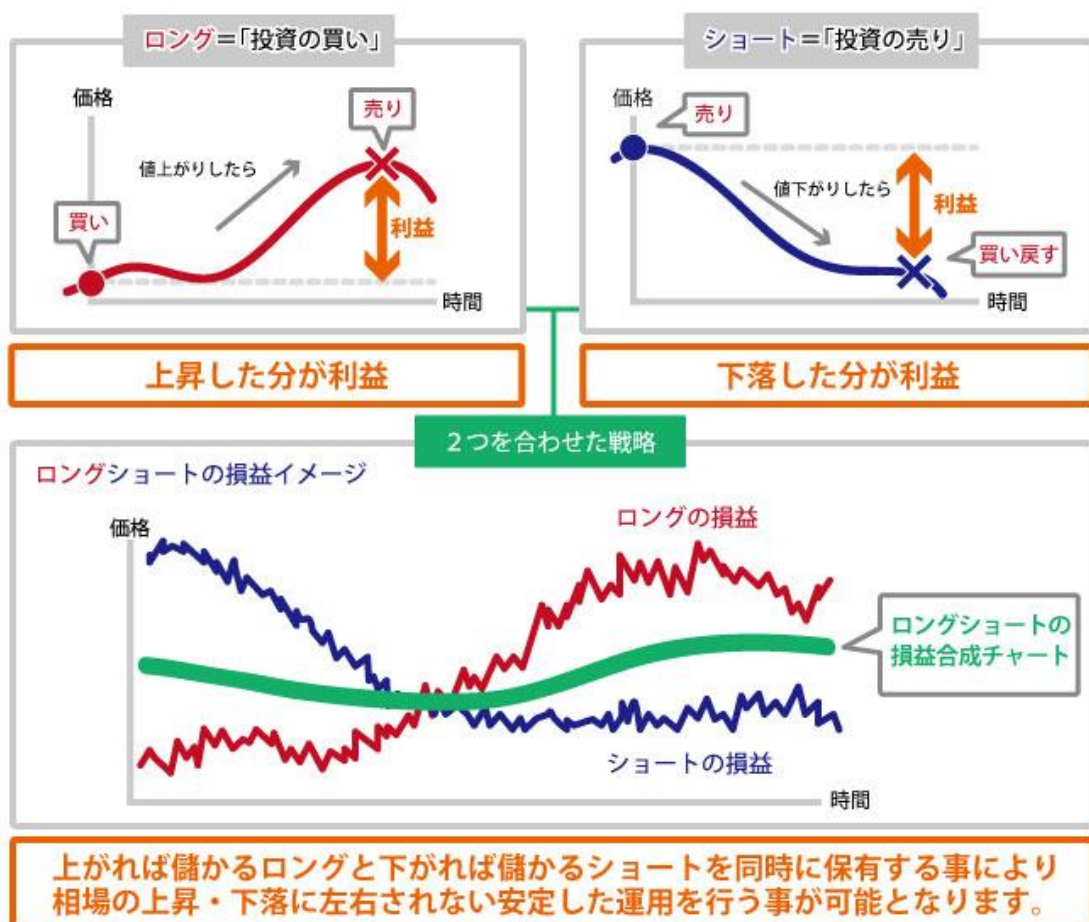
上がれば儲かるロングと下がれば儲かるショートを同時に保有する事によって、日々上下変動する金融市場の波を抑えながら安定して利益を狙うのがロングショート戦略の仕組みです。

- 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。