

好景気・不景気とは？

株価の定義

$$\text{株価} = \frac{\text{一定期間に得られるキャッシュ(期待値)}}{\text{投資リスクに対する割引率}}$$

- 一定期間の配当: **経済リスク(マクロ)** + 企業リスク(ミクロ)
- 割引率: **金融政策リスク(マクロ)** + 企業リスク(ミクロ)

👉 だから株価展望には、**経済展望(政治)**と**金融政策**が重要！

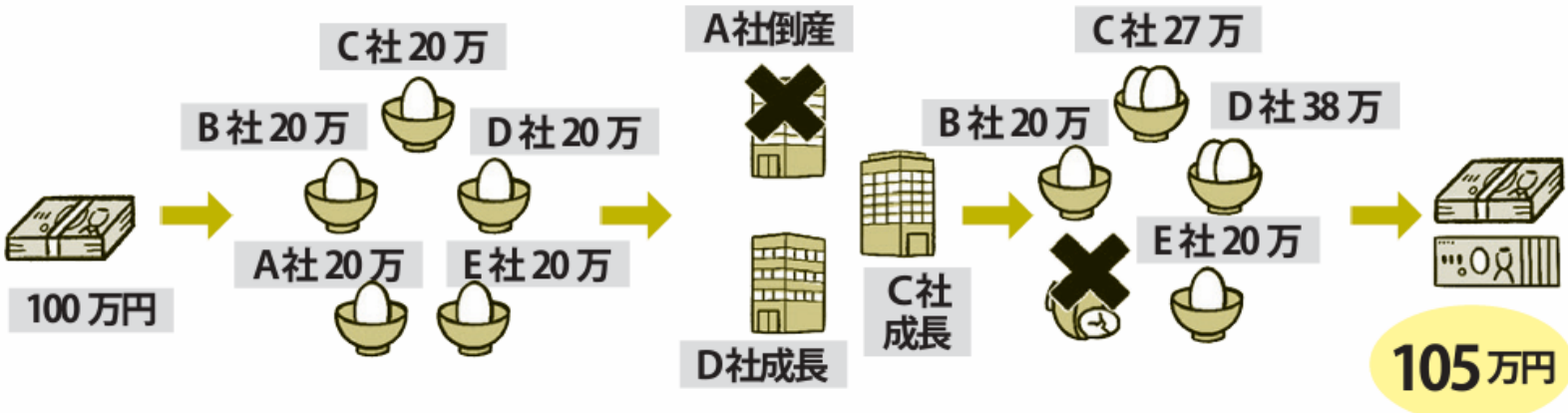
# 金利の基本

金利変動に伴うリスクを避ける方法： 時間分散でなく資産分散！

投資先を1社にすると、失敗したときに大きな損失を被る可能性大

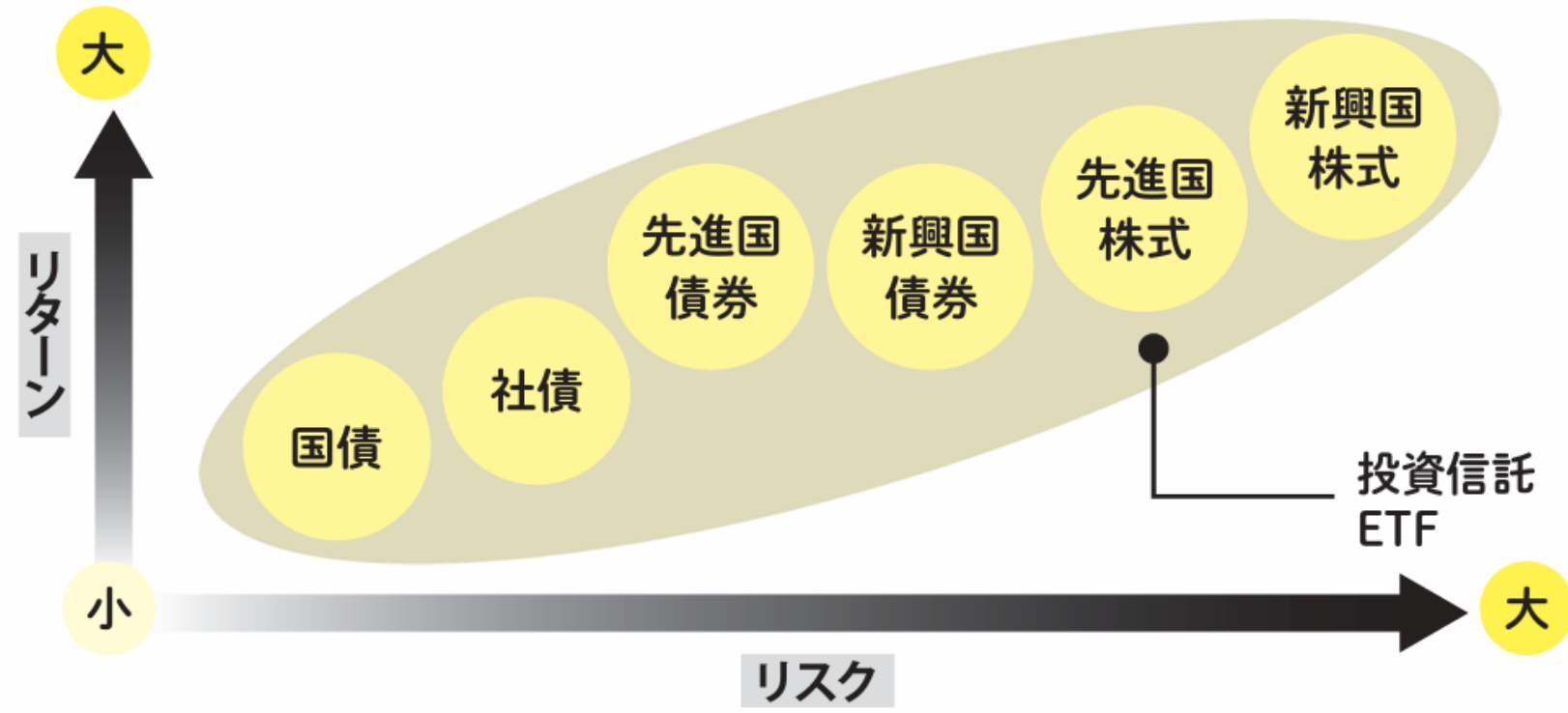


分散して投資すればリスクの軽減を期待できる



## 資産の分散とは

それぞれの資産・銘柄は、常に同じ値動きをするわけではないため、特性の異なる複数の資産や銘柄を組み合わせる投資を行う



※預金は銀行等の国内金融機関による大量の国債購入に回っているため、国債リスクに近いが、銀行リスクも加味する必要がある