

# レバレッジ株のナンピン買いとダブルインバース株によるリスクヘッジ

急落場面で絶好の買い好機と思いレバ株を買って予想に反して下げが止まらない場合どうするか。過去の急落で苦い思いをされた方もあるでしょうが、一度冷静にシミュレーションをしてみましょう。まずはナンピン買いです。日経平均が急落して18000円になったときレバ株を買い、下げ止まらないので日経が500円下げるたびに同じ株数のレバ株を計5回買った場合です。5回目は初めの買いから2000円下げたときです。初めの購入から2500円下げた時点で2割の損失が見えてきます。この状態は厳しく心身共に良くないでしょう。

次にダブルインバースによるヘッジをやってみます。2回レバ株を買い更に下げて最初の購入から1000円下がった時点です。冷静に考えれば、レバ株の購入は見込み違いです。そこで、その時点でのレバ株の時価の3分の2の額のダブルインバース株を買います。これが、後半のシミュレーションです。この場合、ダブルインバース購入後は資産の目減りは最大で1.5%ですのもう安泰です。日経平均が上がっても下がっても資産の変化は少なく危機を脱することが出来ます。

あとは、しばらく様子を見てプラスになった株から売っていけば良いでしょう。ヘッジをするメリットは投入する資金が少ない段階で手を打ちやすくなるので、損失の絶対額が小さくて済みます。

## レバレッジ株のナンピン買い

急落場面でのナンピン買いのシミュレーションです。

レバレッジ株を日経平均が18000円のと時から500円下げるたびに同じ株数を購入、5回で見送り

日経平均先物	第1回購入	第2回購入	第3回購入	第4回購入	第5回購入	資産合計	購入資金	資産の比率	損失
18,000	10,000					10,000	10000	100	0
17,500	9,444	9,444				18,888	19,444	97.1	556
17,000	8,905	8,904	8,904			26,713	28,348	94.2	1,635
16,500	8,381	8,381	8,380	8,380		33,522	36,728	91.3	3,206
16,000	7,873	7,873	7,872	7,872	7,872	39,362	44,600	88.3	5,238
15,500	7,381	7,381	7,380	7,380	7,380	36,902	44,600	82.7	7,698
15,000	6,905	6,904	6,904	6,904	6,904	34,521	44,600	77.4	10,079
14,500	6,444	6,444	6,444	6,444	6,444	32,220	44,600	72.2	12,380
14,000	6,000	6,000	5,999	5,999	5,999	29,998	44,600	67.3	14,602
13,500	5,571	5,571	5,571	5,571	5,571	27,855	44,600	62.5	16,745
13,000	5,159	5,158	5,158	5,158	5,158	25,792	44,600	57.8	18,808
12,500	4,762	4,762	4,761	4,761	4,761	23,808	44,600	53.4	20,792
12,000	4,381	4,381	4,381	4,380	4,380	21,903	44,600	49.1	22,697
11,500	4,016	4,016	4,016	4,015	4,015	20,078	44,600	45	24,522
11,000	3,667	3,666	3,666	3,666	3,666	18,332	44,600	41.1	26,268
10,500	3,333	3,333	3,333	3,333	3,333	16,665	44,600	37.4	27,935

この方法だと、日経平均が15500円を下回ると損失が一気に増え更に下げる可能性があるときは売ってしまう可能性あり。初めの購入時から日経平均が2700円下がった時点で損失は2割となり、更に2000円下がると6割になってしまう恐怖がある。

日経平均18000円でレバ株を購入し、17500円の時同じ株数のレバ株を購入、17000円の時、その時点のレバ株の時価の3分の2のダブルインバース株を購入する。上側の欄はずっと下がり続ける場合、空白の行の下側は、\*のところ15000円を底に日経平均が反発して20000円まであげる。この場合、18000円になっても損失は0になりませんが、日経平均が毎日500円変動すると減価が大きくなります。

## ダブルインバース株でヘッジ

日経平均 先物	レバ購入	レバ購入	ダブルイン バース購入	資産合計	購入資金	資産の比 率	損失
18,000	10,000			10,000	10000	100	0
17,500	9,444	9,444		18,888	19,444	97.1	556
17,000	8,905	8,904	11,880	29,689	31,324	94.8	1,635
16,500	8,381	8,381	12,579	29,340	31,324	93.7	1,984
16,000	7,873	7,873	13,341	29,087	31,324	92.9	2,237
15,500	7,381	7,381	14,175	28,937	31,324	92.4	2,387
* 15,000	6,905	6,904	15,090	28,899	31,324	92.3	2,425
14,500	6,444	6,444	16,095	28,984	31,324	92.5	2,340
14,000	6,000	6,000	17,206	29,205	31,324	93.2	2,119
13,500	5,571	5,571	18,434	29,577	31,324	94.4	1,747
13,000	5,159	5,158	19,800	30,117	31,324	96.1	1,207
12,500	4,762	4,762	21,323	30,847	31,324	98.5	477
12,000	4,381	4,381	23,029	31,791	31,324	101.5	-467
11,500	4,016	4,016	24,948	32,980	31,324	105.3	-1,656
11,000	3,667	3,666	27,117	34,451	31,324	110	-3,127
10,500	3,333	3,333	29,583	36,249	31,324	115.7	-4,925
* 15,000	6,905	6,904	15,090	28,899	31,324	92.3	2,425
15,500	7,365	7,365	14,084	28,813	31,324	92	2,511
16,000	7,840	7,840	13,175	28,855	31,324	92.1	2,469
16,500	8,330	8,330	12,351	29,012	31,324	92.6	2,312
17,000	8,835	8,835	11,603	29,273	31,324	93.5	2,051
17,500	9,355	9,354	10,920	29,630	31,324	94.6	1,694
18,000	9,889	9,889	10,296	30,075	31,324	96	1,249
18,500	10,439	10,438	9,724	30,601	31,324	97.7	723
19,000	11,003	11,003	9,199	31,204	31,324	99.6	120
19,500	11,582	11,582	8,715	31,878	31,324	101.8	-554
20,000	12,176	12,176	8,268	32,619	31,324	104.1	-1,295

このシミュレーションは、日経平均が18000円と17500円の時レバを同じ株数購入して17000円の時もうだめだと思い、ダブルインバースをレバの時価の3分の2購入。\* 15000円で日経平均が反転。損失は最大7.7%、更に日経平均が下がると資産は増える。日経平均がどう動いてもダブルインバース購入後最大で1.5%しか下がらないので気楽である。

※レバ購入の時は資金の6割までとし、思わぬ急落に備える。

※購入後かなり下げても、ヘッジ効果は大いにあるし逆に動いても怖くない。