

強制浮上は間近か？地合の強さと上値の重さで挟まれアルトに流出～出口戦略を明らかに（2020年2月5日）

強制浮上は間近か？地合の強さと上値の重さで挟まれアルトに流出～出口戦略を明らかに
（2020年2月5日）
～ クリプト通信 Vol.

【ポイント】

- 周りからの浮力で下がらせてもらえないビットコイン（ハッシュレート向上と法定通貨流入）
- 投機加熱で重たい上値 → アルトコインへの流出（いつか見たパターン）
- 2月4日の下抜け失敗 → 買い戻しが迫られる展開か？

簡単に

9600の高値掴みロングとデリバティブ加熱 → 上値は重い
法定通貨流入とハッシュレート上昇 → 足下は強い
9100-9600のレンジに挟まれてマグマを溜めている状態。

【直近ニュース】

② BitMEXがXRP/USDペアの無期限契約取引開始

2020年2月5日 06:05

③ イーサリアム・XRP高騰で仮想通貨市場を牽引 ビットコインから資金が循環か

2020年2月3日 08:40



LiveSquawk
@LiveSquawk



'Significant Breakthrough' In Race For Vaccine Made By UK Scientists - SkyNews

ツイートを翻訳



Coronavirus: 'Significant breakthrough' in race for vaccine made by UK scientists

A vaccine may be close to being tested on animals and then humans, depending on the level of funding researchers get.

news.sky.com

午後5:42 · 2020年2月5日 · [StockTwits Web](#)

これで原油は反発上昇のリスクオン

【イベント・カレンダーの確認】

Time Schedule	Day	Remaining
CME Last	2020/2/28	23
BTC DIFFICULTY ADJUSTE	2020/2/11	6
Option Major Expiry	2020/2/7	2
BitMex期日	2020/3/27	51
BTC Halving	2020/5/23	108
BCH Halving	2020/4/8	63

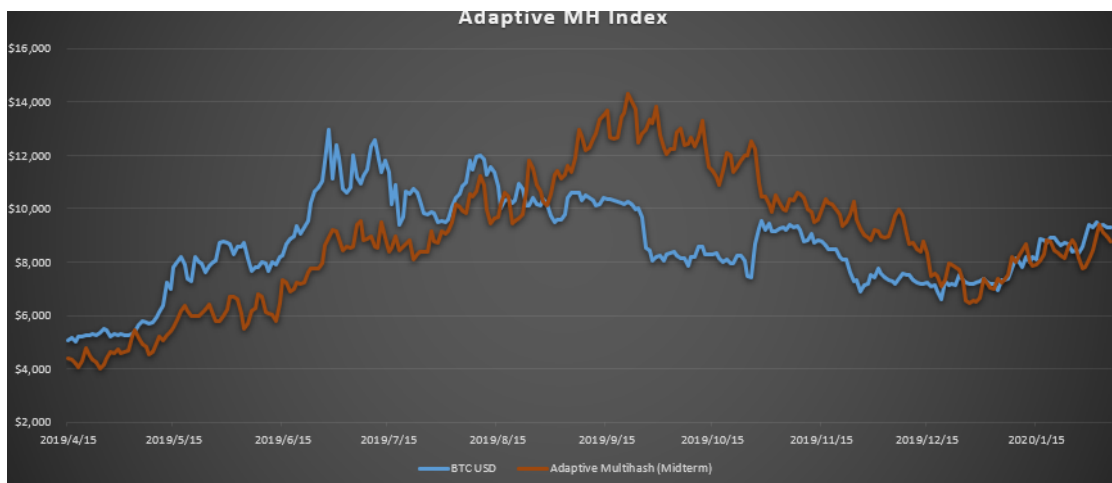
【BTCファンダメンタルズ : Hash ・ 中長期資金 ・ Stableコイン動向】



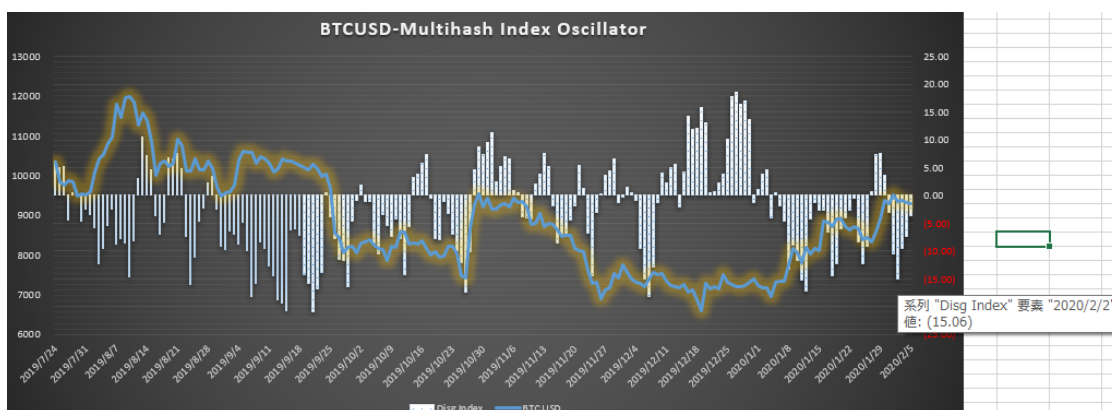
GRAYSCALEは流入再開

タイミング（23日サイクル）としては上昇局面に入る。

2/4時点で下抜け出来ないとなると、次は買い戻しの可能性。



ハッシュレートは底を切り上げ = 足下は強い



加熱を冷やそうと下げたい市況とは裏腹に、ハッシュが強く下がりづらい状況

ただしブロック生成時間が（今は）少し下がっている



BlockTimer

ボット

今日 15:45

2/5 15:41



616044

平均:9分47秒

次難:+2.12%(2月11日10時頃)

24H数:140

生成:22分







BlockTimer

ボット

今日 15:55

2/5 15:50



616045

平均:9分47秒

次難:+2.13%(2月11日10時頃)

24H数:139

生成:8分

2/5 15:53



616046

平均:9分47秒

次難:+2.19%(2月11日10時頃)

24H数:139

生成:3分

2/5 15:58



616047

平均:9分46秒

次難:+2.24%(2月11日10時頃)

24H数:140

生成:4分



BlockTimer

ボット

今日 16:15

2/5 16:14



616048

平均:9分47秒

次難:+2.18%(2月11日10時頃)

24H数:139

生成:16分



2/5 16:18



616049

平均:9分46秒

次難:+2.23%(2月11日10時頃)

24H数:140

生成:4分

2/5 16:23



616050

平均:9分46秒

次難:+2.27%(2月11日10時頃)

24H数:140

生成:4分



BlockTimer

ボット

今日 16:35

2/5 16:30



616051

平均:9分46秒

次難:+2.29%(2月11日10時頃)

24H数:140

生成:7分

2/5 16:31



616052

平均:9分46秒

次難:+2.38%(2月11日9時頃)

24H数:141

生成:36秒



BlockTimer

ボット

今日 17:10

2/5 17:07



616053

平均:9分47秒

次難:+2.14%(2月11日10時頃)

24H数:139

生成:36分

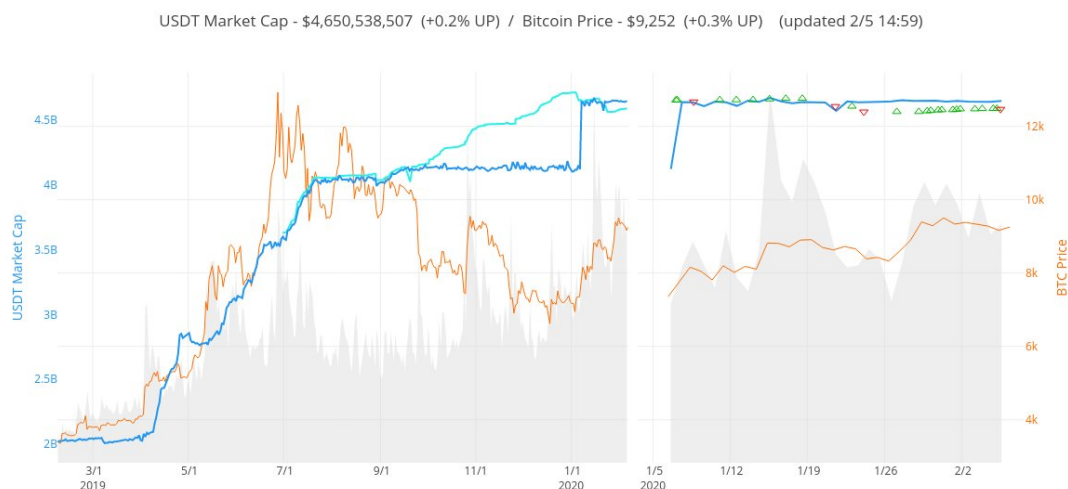






今朝8時には60分ブロックも出ていた。

2回目が出ると少し市場は警戒する。注視は続けたい。



TETHER発行は頭打ち

今はTETHERよりも法定通貨側の発行（PBOC 発行→一部回収など）が強い

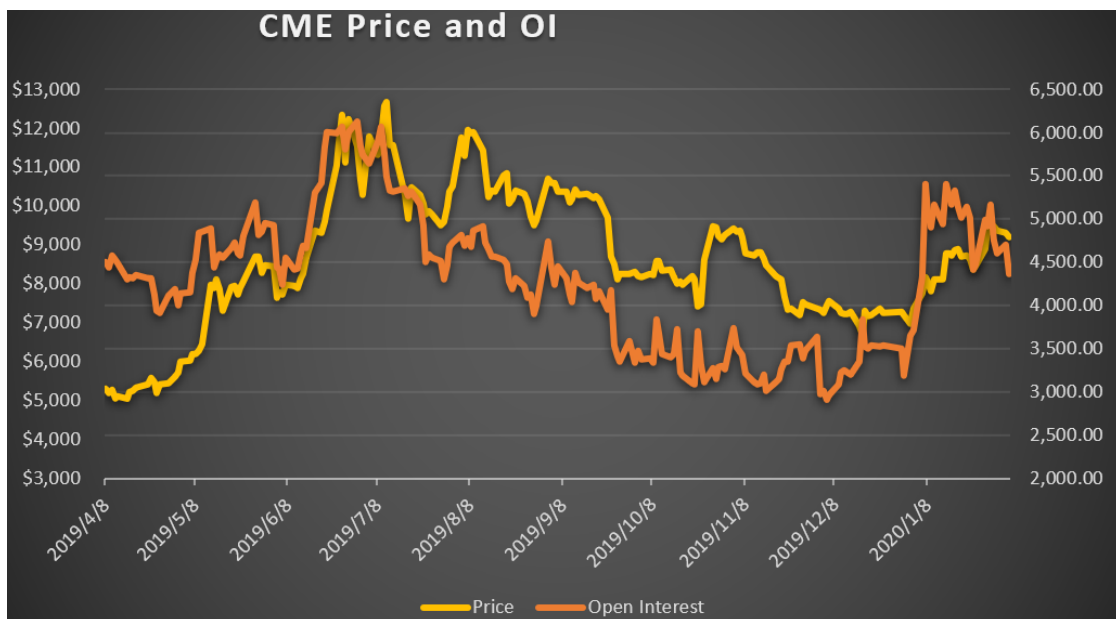
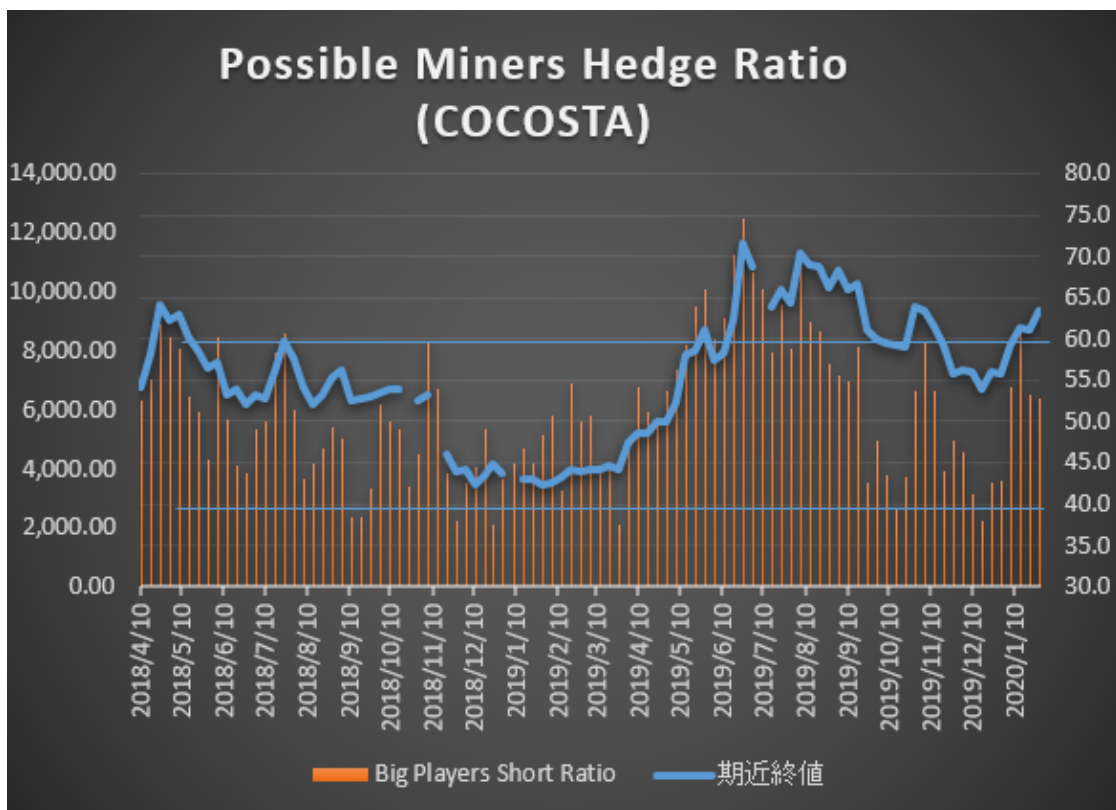


TETHER動向を見ても、今はサポートが入りやすい状況となっている。
採掘源がの9240は、なかなか長期の滞在が許されない状況となってきた。



バイナンスからは過熱感が消えつつある

【内部動向～中長期：ヘッジショート比率・取組高など】



CME取組高は流出が続く → ショートカバーおよび売り玉の回収である可能性
 損益分岐点を挟み神経質な動き。建値より下で買い戻し→OI減少（5日前比）
 1/23と同じ動きが2/4の取組で観測をされている。
 仮にそうなら、今からは一旦の上昇という姿がメイクセンス。
 ヘッジショートは高水準で残っているが、スマートな資金は先に手を打ったように見える。

Date	Volume	Open In	Price	前比VOL	前比OI	前比F	OI 5D	C
2020/1/6	6664	4329	\$7,769	(2505)	616	412	830	▲
2020/1/7	12325	5400	\$8,174	5661	1071	405	2214	▲
2020/1/8	17042	5093	\$8,053	4717	(307)	(121)	1443	▲
2020/1/9	10497	4911	\$7,819	(6545)	(182)	(234)	1198	▲
2020/1/10	13522	5166	\$8,118	3025	255	299	837	▲
2020/1/13	3520	4949	\$8,117	(10002)	(217)	(1)	(451)	▲
2020/1/14	14807	5405	\$8,783	11287	456	666	312	▲
2020/1/15	7593	5258	\$8,793	(7214)	(147)	9	347	▲
2020/1/16	6265	5172	\$8,719	(1328)	(86)	(73)	6	▲
2020/1/17	7245	5329	\$8,884	980	157	165	380	▲
2020/1/18	8117	5139	\$8,913	872	(190)	29	(266)	▲
2020/1/19	4952	5016	\$8,717	(3165)	(123)	(196)	(242)	▲
2020/1/21	8117	5139	\$8,740	3165	123	23	(33)	▲
2020/1/22	4952	5016	\$8,644	(3165)	(123)	(96)	(313)	▲
2020/1/23	14502	4417	\$8,371	9550	(599)	(273)	(722)	▲
2020/1/24	10576	4467	\$8,443	(3926)	50	71	(549)	▲
2020/1/27	14102	4994	\$8,909	3526	527	466	(145)	▲
2020/1/28	17420	4917	\$9,358	3318	(77)	449	(99)	▲
2020/1/29	13815	5171	\$9,335	(3605)	254	(23)	754	▲
2020/1/30	18070	4759	\$9,493	4255	(412)	158	292	▲
2020/1/31	10705	4611	\$9,371	(7365)	(148)	(122)	(383)	▲
2020/2/3	9210	4700	\$9,318	(1495)	89	(53)	(217)	▲
2020/2/4	8390	4367	\$9,203	(820)	(333)	(116)	(804)	▲



【内部動向～短期：OI・調達金利・Option建玉・UST建玉】

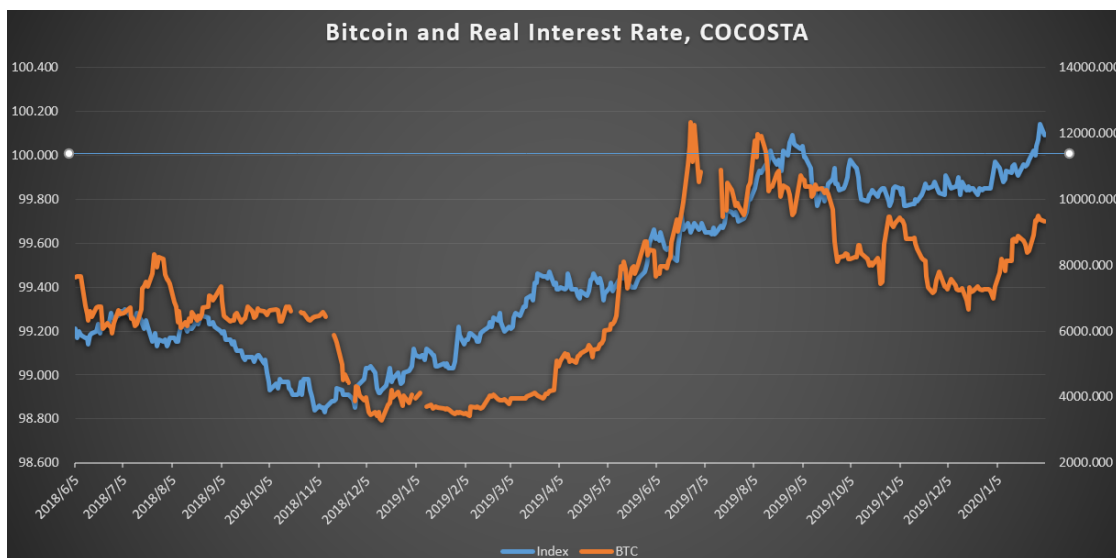
短期的には調達金利も加熱していることは間違いない。



<https://www.tradingview.com/x/PnzSNvHP/>

今までのBITCOINなら10%調整で8600...
 と言いたいところだが少し状況は変わってきている。

【金利動向：イールド・実質金利など（関連しているときは）】



米国の10年実質金利は0を突破。
 おそらく今のビットコインを下げさせていない一番の理由はこれ。
 インデックスが100.2に届くとゴールドは1700が視野に入ってくる。
 BTCも2019高値（14000）は突破していく姿もイメージしやすい。

【個人的な雑感】

アルトコインに資金が流入 = 単純にバブルというものでもない



オレンジ線 = アルト時価総額をbtc建てにしたもの

ヒストグラム = BTCUSD とアルト時価総額（BTC建て）を比較したもの

俯瞰してみると、アルトが伸びているようにも見受けられるが、どちらかと言えば BTCの上伸がアルトの不調で抑えられているという理解の方がしっくりくる。

過去に観測をされているパターン（2019年6月上昇時）

BTCが上伸開始 → 空売りで押さえられる → 資金がアルトに逃げる → btcへの継続的な資金流入で上蓋が外れる → 空売り勢が踏まれる → 証拠金枯渇 → 保有するアルトも根こそぎ精算 → ALT売りBTC買いでBTCが止まらなくなる

今は「資金がアルトに逃げる」の段階か？

XRPは上昇。

ただしアルトは出口がすべて。

構造的に「下がる」ものなので、保有されている方は「出口」を明確にしておくことを、おすすめします。

取引所への上場で上昇 → ファンダは何も変わっていない → 織り込まれたら売られるだけ

というのが従来のパターン（今回もそうとは限らないが加熱具合を見ると、その可能性をひしひしと感ずる）

一つの考え方

今のように投機加熱も膠着状態の局面は、いわゆる「デルタニュートラル」で金利を稼ぐのに適した地合ではある。

法定通貨建てで考えるなら、以下の手順

- 日本でビットコインを円売りで買う
- 海外の永久契約を取り扱う＆ショート受け取り金利が高い取引所に送る

- 1倍ショート構築
- 金利ターンが終わればポジションを閉じる
- 日本の取引所に送る
- 換金する

これで法定通貨建てのデルタリスクはドル円の為替差と日本・海外のプレミアムだけになる
破産リスクもない。ただし取引所のカウンターリスクなどは残る

TAOTAOなどの建玉管理料が不要な取引所を使う方法も選択肢としてある。