

2024年11月8日

マーケットレポート

米国 FOMC が 0.25% の利下げを決定

◆会合の概要

米連邦公開市場委員会(FOMC)は11月6日～11月7日(米国現地日付)に開催した定例会合で、フェデラルファンド(FF)金利誘導目標を0.25%引き下げ、4.50%～4.75%とすることを決定しました。前回の9月会合から2会合連続での利下げとなりました。

9月の消費者物価指数(CPI)の上昇率(前年同月比)は2.4%で、市場予想を上回ったものの前月8月の2.5%から鈍化しました。また米連邦準備理事会(FRB)が重視する雇用コスト指数は7～9月期に前期比0.8%上昇したものの、21年4～6月期以来の小さな伸び率であり、賃上げが物価を押し上げる力が弱まっていることを示すなど、高インフレは概ね落ち着きつつあります。FRBのパウエル議長は会合後の記者会見で「勝利宣言をするわけではないが、今後数年間はインフレ率がデコボコしながら2%前後で落ち着くというストーリーは非常に一貫性があると感じている」とインフレ目標への進展に自信を示しました。

さらに大統領選挙については、パウエル議長は「当面、選挙がわれわれの政策判断に影響を与えることはないだろう」と述べたほか、「われわれには決められた道筋は存在しない。引き続き会合ごとに判断していく」と今後の経済データ次第で利下げペースを決める姿勢を強調しました。

◆市場の反応とマーケット情報

市場では、今回の0.25%の利下げは概ね想定通りの結果と受け止められました。前日に急騰していた米国株式市場の反動から、利益確定売りが出る中で、FOMCが概ね市場予想通りに通過したことが相場を下支えしました。債券市場は、前日の債券売りからの買い戻しに加えて、パウエル議長の記者会見を受け、緩やかな利下げが今後も続くを受け止められたことなどから債券買いが広がりました。為替市場は、米長期金利の低下を受けて、152円台まで円買いドル売りが進みました。

		11月6日	11月7日	前日比	騰落率
株価指数	NYダウ(ドル)	43,729.93	43,729.34	▲0.59	▲0.00%
金利	米国10年国債利回り(%)	4.432	4.326	▲0.106	-
	米国2年国債利回り(%)	4.262	4.199	▲0.063	-
為替	米ドル/円	154.63	152.94	▲1.69	▲1.09%

(出所) Bloomberg のデータをもとにJP投信作成。米ドル/円は NY 時間の終値。

◆今後の見通し

パウエル議長は、インフレ目標への緩やかな進展を示しつつも、今後の金融政策については引き続き経済データ次第で判断するとの姿勢を強調しました。今後は大統領選挙の結果から、共和党が大統領府と議会両院を占める「トリプルレッド」が見込まれており、関税引き上げや移民規制強化からインフレ再燃リスクが高まってきているため、経済指標次第でFRBの金融政策の方針が変わることに注意が必要となります。また景気低迷の中で物価が持続的に上昇するスタグフレーションも懸念され、株式市場・債券市場ともに値幅の大きい展開を予想しています。

以上

【ご留意事項】

- 当資料は、JP投信が投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申し込みの際は、最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆さまに帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

JP投信

商号:JP投信株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2879号
加入協会:一般社団法人投資信託協会

- 当資料は、JP投信が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示資料ではなく、証券取引の勧誘を目的としたものでもありません。