

2024年2月1日

マーケットレポート

米国 FOMC が 4 会合連続の政策金利据え置きを決定

◆会合の概要

米連邦公開市場委員会 (FOMC) は 1 月 30~31 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) 金利誘導目標を大方の市場予想通り、現行の 5.25%~5.50% に据え置くことを決定しました。FF 金利誘導目標の据え置きは 4 会合連続となります。声明文には「2% の物価目標達成に向け、より確かな自信を得るまで利下げは適切ではない」との表現を追加し、金融引き締めを粘り強く続ける姿勢を示しました。

米連邦準備理事会 (FRB) のパウエル議長は会合後の記者会見で、足元のインフレ率が前年同月比で 2% を上回っていることなどを懸念材料に挙げ、「物価が持続的に 2% に向かうと自信を持てる証拠がもっと必要だ」と述べました。それに加え、「(次回の) 3 月会合までに確信できるレベルに達する可能性は低い」と述べ、3 月の利下げ開始を期待する投資家に冷や水を浴びせる格好となりました。

◆市場の反応とマーケット情報

政策金利の据え置きは概ね市場参加者の想定通りだったものの、その後の声明文や記者会見で早期の利下げに慎重姿勢を示したことは投資家心理を冷やすこととなり、株式市場では、直近高値圏で推移していたことも相まって、利益確定売りが広がりました。

債券市場では、同日に発表された米雇用関連指標が労働需給の緩和を示し、インフレが減速するとの見方から終日買いが優勢となりましたが、FRB が早期の利下げに慎重になっているとの受け止めから売られる局面もありました。為替市場も同様に終日円買い・ドル売りが優勢だったものの、会合後はドルが買われる局面もありました。

		1月30日	1月31日	前日比	騰落率
株価指数	NYダウ (ドル)	38,467.31	38,150.30	▲317.01	▲0.82%
金利	米国 10 年国債利回り (%)	4.032	3.912	▲0.120	-
	米国 2 年国債利回り (%)	4.335	4.207	▲0.128	-
為替	米ドル/円	147.61	146.92	▲0.69	▲0.47%

(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 FRB 議長は経済の軟着陸 (ソフトランディング) に自信を深める一方で、インフレについての警戒を解いておらず、3 月の利下げの可能性については消極的な姿勢を示しました。

1 月 25 日に発表された 2023 年 10-12 月期の実質 GDP 成長率は市場予想を上回る高い伸びを示すなど、経済のソフトランディングが視野に入っていることから、株式市場は底堅く推移する展開を想定します。一方で今後発表される経済指標の結果などを受けて、過度な市場の利下げ織り込みが修正され、上値が重くなる展開には注意が必要です。また債券市場は、今回の FOMC を受けて 3 月の利下げの可能性は低くなったものの、依然として根強い利下げ局面への転換期待から買いが入りやすい地合いが続くと見込みます。

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。