

米経済の強さ再確認。リセッションリスクが遠のいた

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

タカ派の見通しも力強い米国経済は吸収可能と判断

現地16日に開催された3月の米FOMCでは政策金利 (FFレートの) は事前の予想通り0.25%の引き上げであった。更にFRBの金融政策スタンスは、年内に更に追加で6回(合計年内7回)の利上げ、5月にQT(量的引締め)が行われる見通しが強まるといったタカ派の内容ではあったが、株式市場はリスクオンで反応した。その背景は、パウエル議長から足元の米国経済の力強さが語られたことが要因である。米国の2月のCPIは前年同月比で7.9%と高水準であった。このため、インフレと利上げによってリセッション(景気後退)に陥るリスクが指摘されていたが、今回のパウエル発言から株式市場ではリセッションのリスクが遠のいたと判断した。力強い米国経済は利上げによるマイナスのインパクトを十分に吸収可能との判断である。今朝(現地16日)の米国市場では、NYダウは前日比+518ドル(+1.5%)の3万4063ドル、ナスダックは同+487ポイント(+3.7%)の1万3436ポイントであった。昨日同様の半導体などハイテク関連銘柄が買われ、SOX指数は前日比+159ポイント(+5.0%)の3340ポイントで引け、SOX指数は2日で合計9%以上の上昇である。

ドル円は1ドル119円台にタッチ

足元のドル円は119円台にタッチするなど円安基調を強めている。米国経済の力強さと米国の金融正常化の動きを考えたら年内1ドル120円以上の円安も視野に入ってきた。海外売上高が高い日本株にとって、追い風が期待できそうである。

東京市場マーケットデータ

2022/3/16 現在

日経平均	2万5762円
東証1部売買代金	3兆1947億円
時価総額	675兆1259億円
日経平均予想PER	12.4倍
日経平均PBR	1.1倍
日経平均配当利回り	2.4%

出所: Quick

日経平均パフォーマンス

昨年来高値	3万795円	2021年9月14日
昨年来安値	2万4681円	2022年3月9日

出所: Quick

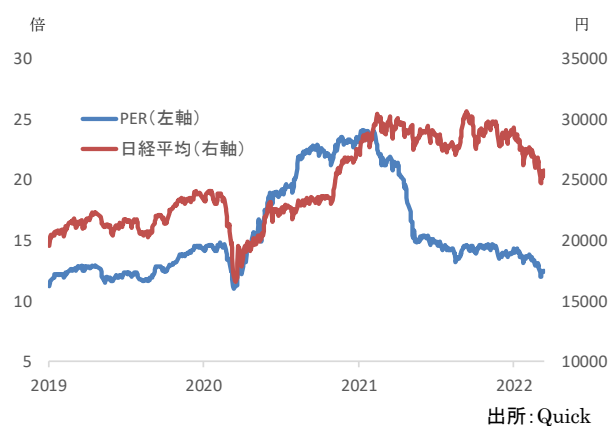
国内株式売買代金ランキング

2022/3/16 現在

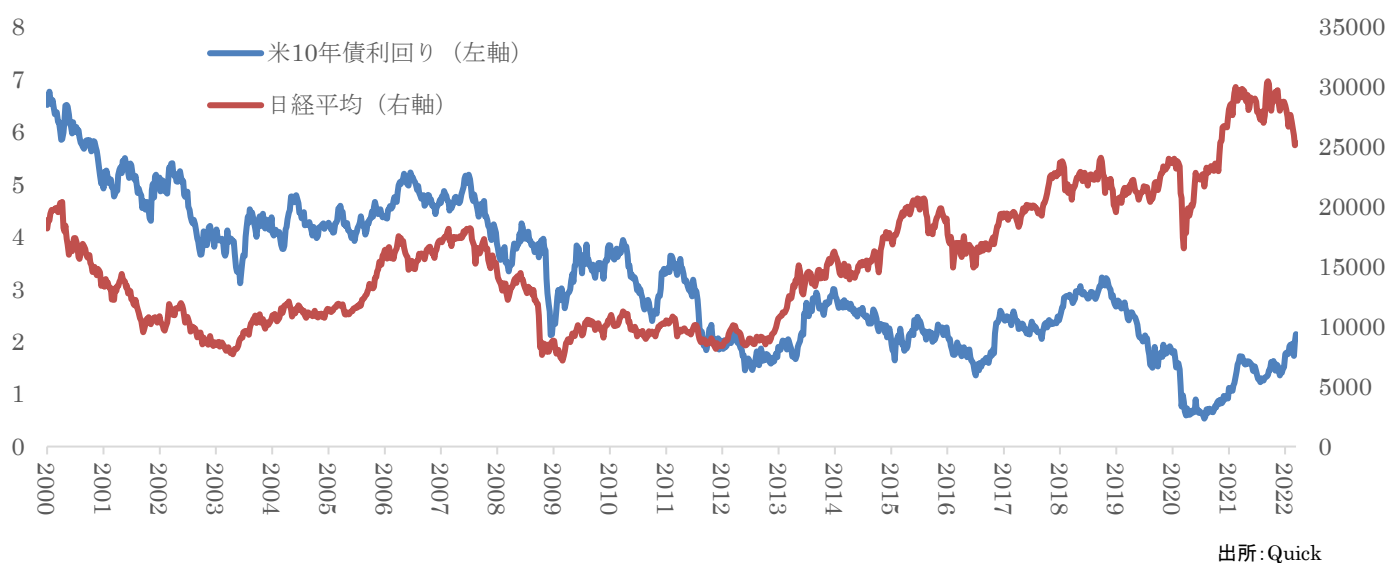
	株価前日比
1 ソフトバンクグループ	5.9%
2 日本郵船	1.6%
3 レーザーテック	1.5%
4 川崎汽船	▼0.3%
5 商船三井	0.4%
6 トヨタ	1.8%
7 東京エレクトロン	3.2%
8 三菱UFJHD	0.7%
9 任天堂	4.1%
10 ソニーグループ	2.7%

出所: Quick、アイザワ証券作成

日経平均と予想PERの推移



日経平均の推移（年初を1として指数化）



金融商品取引法に基づく表示事項

■本資料をお客様にご提供する金融商品取引業者名等

商号等：アイザワ証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 3283 号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会

当社が契約する特定第一種金融商品取引業務に係る指定紛争解決機関：

特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター（略称：FINMAC）

株式の主なリスク

株式は株価の変動等により、損失が生じるおそれがあります。お取引の際は、契約締結前交付書面をよくお読み下さい。

お客様にご負担いただく手数料等について

国内株式は、取引口座に応じて以下の委託手数料（税込）をいただきます。

対面口座：約定代金に対し、最大 1.265%（最大 149,875 円、2,750 円に満たない場合は 2,750 円）

インターネット口座「ブルートレード」：インターネット発注 最大 1,650 円

コールセンター発注 約定代金が 55 万円以下の場合 1,650 円、

約定代金が 55 万円超 3,000 万円以下の場合 3,300 円

コンサルネット発注 約定代金に対し、最大 1.265%（最大 149,875 円、2,750 円に満たない場合は 2,750 円）

アイザワ証券 免責事項

本資料は証券投資の参考となる情報の提供を目的としたものです。投資に関する最終決定は、お客様ご自身による判断でお決めください。本資料は企業取材等に基づき作成していますが、その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。結論は作成時点での執筆者による予測・判断の集約であり、その後の状況変化に応じて予告なく変更することがあります。執筆担当者または弊社と本レポートの対象企業との間には、重大な利益相反の関係はありません。このレポートの権利は弊社に帰属しており、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

