

6月の米FOMCで0.75%の利上げ

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

事実の確認で買われる

現地15日の米国市場は、NYダウが前日比+303ドル(+1.0%)の3万668ドル、ナスダックが+270ポイント(+2.5%)の1万1099ポイントであった。6月のFOMCにて米FFレートを0.75%引き上げることが決定された。0.75%の引き上げは市場の予想の範囲内であったことと、ここ数日間、NYダウ、ナスダックともにFOMCでの利上げに備えて下落が大きかったことから、発表により0.75%利上げの事実が確認されるとNYダウ、ナスダックともに上昇した。

強いインフレを反映もまだ控えめか

ロシアによるウクライナ侵攻、上海のロックダウンといった事態があったとはいえ、FRBの金融政策が後手となっていた感は否めない。0.75%の利上げも足元におけるインフレを考えるとやや控えめな感じだが、パウエルFRB議長は次回のFOMCでも0.5%~0.75%の利上げを視野に入れていると公表した。

米国経済予想

15日に公表された米国経済予想では、3月時点と比較して大きく修正された(3月時点)。米FFレートの予想は、2022年末が3.4%(1.9%)、2023年末が3.8%(2.8%)、2024年末が3.4%(2.8%)と2023年末に4%弱まで上昇。これにより実質米GDPの伸び率は、2022年が+1.7%(+2.8%)、2023年が+1.7%(+2.2%)、2024年が+1.9%(+2.0%)と引き下げられており、米国のインフレ(PCE)率は、2022年末が+5.2%(+4.3%)、2023年末が+2.6%(+2.7%)、2024年末が+2.2%(+2.3%)と2022年をピークに落ち着き、2025年には目標としている2%が視野に入る見通しである。米国の失業率は、2022年末が3.7%(3.5%)、2023年末が+3.9%(3.5%)、2024年末が4.1%(3.6%)と若干は上昇する見通しであるものの、4%程度の非常に強い雇用情勢が続く見通しである。今回の米国経済予想では、利上げによってインフレが落ち着き、雇用も安定する見通しなことから、ソフトランディングが達成できるやや楽観的な見通しともいえよう。

経済指標に一喜一憂する状況は続く

昨日まで、日経平均もNYダウ、ナスダックに連れ安しており、米国市場の上昇は日本株に素直に織り込まれるであろう。今後の米国の懸念は利上げによる景気への影響だが、景気後退が株価に十分に織り込まれているとはいえ、経済指標に一喜一憂する状況はまだ続くことになろう。

東京市場マーケットデータ

2022/6/15 現在

日経平均	2万6326円
プライム売買代金	2兆7623億円
プライム時価総額	666兆3661億円
日経平均予想PER	12.7倍
日経平均PBR	1.2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

年初来高値	2万9388円	2022年01月05日
年初来安値	2万4681円	2022年03月09日

出所: Quick

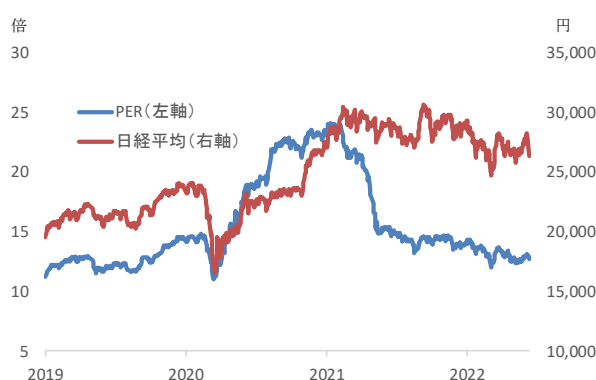
国内株式売買代金ランキング

2022/6/15 現在

	株価前日比
1 ソフトバンクグループ	▼0.1%
2 レーザーテック	▼1.0%
3 東京エレクトロン	▼1.3%
4 大阪チタニウム	▼10.2%
5 トヨタ	▼0.7%
6 川崎汽船	▼0.1%
7 ソニーグループ	▼1.0%
8 ファーストリテイリング	0.1%
9 キーエンス	▼3.8%
10 三菱UFJFG	1.0%

出所: Quick、アイザワ証券作成

日経平均と予想PERの推移



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 万円以下の場合は 1,650 円、

約定代金が 55 万円超 3,000 万円以下の場合は 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。

