

「マーケットの浅読み・深読み」

発行・編集: FXニュースレター

執筆担当: 斎藤登美夫



◆◆◆ No.0641 ◆◆◆

21/06/23

【 現在の菅首相、金融市場的にはなかなかの「名宰相」 】

「衆院の 9 月解散説」が一気に高まりを見せている。以前から幾度となく指摘してきたように、筆者的に言えば「最悪手」に近い恰好なのだが、実際のところ、日程的にもはやそれしか残されていない状況だ。一方、過去の最長政権となった安倍内閣を継いで誕生した現在の菅内閣は、コロナ対応の失政や東京五輪・パラリンピックをめぐる動きなどから低支持率に喘いでいる感を否めない。ただ、意外(?)なことに、現在の菅首相も「金融市場的には、なかなかの『名宰相』」。市場参加者からの信頼も厚いようで、続投を望む声は決して少なくない。

◎菅氏、首相就任から9ヵ月でドル/円は5%の円安進行

詳細はバックナンバー、昨年 9 月 23 日付の当レターを参照してほしいが、前任者である安倍首相は金融市場から見た場合、かなりの「名宰相」だった。何故なら、為替(ドル/円)でいえば、首相に就任して以降、退任時のレベルで計算しても実に 20%を超える円安水準を維持していたからだ。ちなみに、これは在任期間中に 104 円台から 142 円台へとドルが急騰、率でいえば 36%近くもドル高・円安が進展した橋本龍太郎氏に次ぐ、歴代第 2 位の好記録になる。また、株価(日経平均)についても同様で、就任前後には 1 万円強だったものが、退任時には 2 万 3 千円台で推移していたことは周知のとおり。つまり、株価は単純に考えても 2 倍以上になっている計算だ。

こうした「成績優秀」な安倍政権を受けて誕生した菅政権。かなりのプレッシャーがあったのではと推察されるが、ともかく誕生からおよそ 9 ヶ月といった短期間のなかで、実はなかなか優秀な成績を残している。実際、ドル/円は 5.23 円、4.98%の上昇をたどっている(下表参照)ほか、日経平均株価も就任時 23000 円台だったものが一時 3 万円台、そして足もとでも 28000 ドル前後での推移だ。ザックリいって 20%程度の上昇をたどっていることは間違いない。前任者の安倍首相には遠く及ばないが、それでもかなり立派な成績と言えよう。

正直言って、菅政権は慰安婦問題をめぐっての韓国に対する対応など一部外交面は評価できるものの、先でも取り上げたコロナ対応の失政や東京五輪・パラリンピックをめぐる動きなどはからっきし。一般世論でも厳しい逆風にさらされ続けている。たとえば、発表された共同通信の最新世論調査(20 日発表)で内閣支持率は 44%。俗に左寄りとされる朝日新聞の調査(21 日発表)では支持率 34%、不支持率 42%とさらに厳しい結果となっていたが、ある意味では当然なのかもしれない。

こうした結果を鑑みると、9 月とされる次期衆院選で自民党は「惨敗」とは言わないまでも、かなり苦戦することが予想される。仮に、自民党ならびに与党サイドが一定の勝利を収めたとしても、選挙結果次第では「菅首相の退陣・新内閣発足」ということも考えられるが、果たしてどうだろうか。前述したように、菅首相は金融市場的にはなかなかの名宰相で、市場関係者のあいだでは続投を望むのが「サイレントマジョリティー」という気もしている。また、万が一交代という事態になっても、次期首相、政権にも安倍、菅の両氏に負けない金融市場的名宰相を目指してほしいものだと願わずにはいられない。(了)

◎歴代首相と為替レートの変遷

No.	名前	在任期間	為替レート (NY対円)		上昇(下落)幅・率	
			就任日	退任日		
40	田中角栄	887	298.25	299.85	1.60	0.54
41	三木武夫	747	299.85	293.51	-6.34	-2.11
42	福田赳夫	714	293.51	286.65	-6.86	-2.33
43	大平正芳	595	286.65	216.50	17.85	8.99
代理	伊東正義	38	216.50	218.50	2.00	0.92
44	鈴木善幸	884	218.50	250.20	31.70	14.51
45	中曽根康弘	1808	250.20	335.40	-114.80	-45.88
46	竹下登	576	335.40	261.75	6.35	4.69
47	宇野宗浩	89	261.75	239.08	-2.67	-1.88
48	海部俊樹	819	239.08	329.80	-9.28	-6.67
49	宮沢喜一	644	329.80	304.93	-24.87	-19.18
50	細川護国	283	304.93	301.77	-3.16	-3.01
51	宇野宗浩	84	301.77	96.51	-5.28	-8.20
52	村山富一	581	96.51	304.80	6.25	6.39
53	橋本龍太郎	933	304.80	342.51	37.71	39.98
54	小渕恵三	618	342.51	305.00	-37.51	-28.32
55	森喜朗	388	305.00	323.13	18.13	17.27
56	小泉純一郎	1982	323.13	317.18	-5.97	-4.85
57	安倍晋三	388	317.18	315.88	-1.50	-1.28
58	福田康夫	385	315.88	306.03	-8.63	-8.33
59	麻生太郎	358	306.03	91.00	-15.03	-14.18
60	福田康夫	288	91.00	91.30	0.30	0.33
61	菅直人	482	91.30	76.60	-14.50	-15.88
62	野田佳彦	482	76.60	85.63	8.83	11.50
63	安倍晋三	2824	85.63	304.98	19.35	22.60
64	菅義偉	***	304.98	310.21	5.23	4.98

* 令和 5 年 6 月 18 日現在

