

「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.0750 ◆◆◆

23/08/09

【岸田政権下の金融市場、「稀に見る好成績」】

「なぜ勝てるタイミングで解散・総選挙を実施しなかったのか」――。日本で行われたG7 終了後という最大のチャンスを逃した岸田首相が大きな逆風に見舞われている。ただでさえ、公約になかった「LGBT法案の強硬採決」や「防衛増税」が嫌気されていることに加え、そののち秋本真利衆院議員への「洋上風力発電事業をめぐる汚職事件」が発覚。弱り目に祟り目といった様相だ。しかし、岸田氏が前任者である菅氏のあとを継ぐ格好で首相に就任した 2021 年 11 月 10 日以降の金融市場はというと、歴代稀にみる「好成績」となっている。金融市場関係者の多くは、岸田政権の継続を望んでいるのかもしれない。

◎為替だけでなく、日経平均株価も 33 年ぶりの高値圏

過去にも報じたことがあるが、歴代首相と在任期間中の金融市場の動きを筆者が調べてみた。下表はそのうちドル/円相場の値動きだけを抜き出したものだが、現在の岸田首相は抜きん出たの好成績だ。詳細はのちほど確認していただきたいが、岸田氏が首相に就任してから約 1 年 9 ヶ月。そのあいだにドル/円は 30.84 円、27.80%もドル高・円安が進行していた。およそ 1 年前、暴漢の凶弾に倒れた安倍晋三氏の首相在任時にもかなりの好成績だったが、岸田氏は現段階でそれをはるかに凌駕する。

一方、下表には含まれない為替以外の金融市場はどうかというと、たとえば株式市場においても岸田氏が首相就任後に大きく株高が進行していることが見て取れる。日経平均株価の動きをザックリ振り返ると、就任前後の 29000 円台から翌年の 3 月に掛けては 24000 円台まで一時下落するも、そののち切り返すと今年 7 月にはご承知のように 33700 円台。V の字型の急回復で、33 年ぶり高値圏での推移だ。なお、結果からすると就任後だけでおよそ 4500 円、15%ほどの上昇をたどっている計算であり、かなりの「好成績」と言って間違いはない。

いずれにしても、当たり前のことだが岸田氏は現役の首相で、まだ在任期間を残している。今後の動き如何では歴代トップとなる円安の進行ならびに、株高を達成する可能性もないとは言いきれないし、橋本龍太郎氏を超える過去最高の「名宰相」という称号を得ることへの期待を抱く市場参加者の声も聞かれていた。金融市場的には続投を望む声も少なくない気がしている。

しかし、前述したようにここにきて「洋上風力発電事業をめぐる汚職事件」という、いわゆる「政治とカネ」問題が浮上。それも、疑惑の上がっている秋本真利氏は、河野太郎デジタル相の側近と言われている人物だ。自民党を離党したからと言って、それで終わりということには恐らくそうにないし、むしろ今後の話の広がり気掛かりだ。

また、知人の全国紙政治部記者によると、「あまり取り沙汰されることはないが、10 月 1 日から始まるインボイス制度も評判がとても悪い。秋に向けた世論調査でさらなる政権支持率低下の一因になる可能性がある」という。加えて、11 月末までに「マイナンバーカードの総点検」を打ち出したこともあり、「今秋解散・総選挙」はもはや不可能となった。さらにいえば、先で記したように金融市場的には「名宰相」ともいえる岸田氏だが、その命運はジワリと終焉に近づきつつあるのかもしれない。(了)

◎ 歴代首相と為替レートの変遷					
	名前	在任期間	為替レート(NY終値)		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	198.65	-94.86 -32.32
43	大平正芳	555	198.65	216.50	17.85 8.99
代理	伊東正義	35	216.50	218.50	2.00 0.92
44	鈴木善幸	864	218.50	250.20	31.70 14.51
45	中曽根康弘	1808	250.20	135.40	-114.80 -45.88
46	竹下登	576	135.40	141.75	6.35 4.69
47	宇野宗佑	69	141.75	139.08	-2.67 -1.88
48	海部俊樹	819	139.08	129.80	-9.28 -6.67
49	宮沢喜一	644	129.80	104.93	-24.87 -19.16
50	細川護熙	263	104.93	101.77	-3.16 -3.01
51	羽田孜	64	101.77	98.51	-3.26 -3.20
52	村山富一	561	98.51	104.80	6.29 6.39
53	橋本龍太郎	933	104.80	142.51	37.71 35.98
54	小淵恵三	616	142.51	105.00	-37.51 -26.32
55	森喜朗	388	105.00	123.13	18.13 17.27
56	小泉純一郎	1982	123.13	117.16	-5.97 -4.85
57	安倍晋三	365	117.16	115.66	-1.50 -1.28
58	福田康夫	365	115.66	106.03	-9.63 -8.33
59	麻生太郎	358	106.03	91.00	-15.03 -14.18
60	鳩山由紀夫	266	91.00	91.30	0.30 0.33
61	菅直人	452	91.30	76.80	-14.50 -15.88
62	野田佳彦	482	76.80	85.63	8.83 11.50
63	安倍晋三	2824	85.63	104.98	19.35 22.60
64	菅義偉	384	104.98	110.92	5.94 5.66
65	岸田文雄	***	110.92	141.76	30.84 27.80

* 敬称略、岸田文雄氏は2023年8月4日辞職の暫定値

