

今週の相場はどうなる？ 今週の相場はどうなる？

作成者：山根亜希子

○9月7日～

先週は、日本と米国が円安是正に向けての姿勢を強めたことからドル／円は155円台まで下落しました。

米国のベッセント米財務長官がリフレ(財政出動や金融緩和などを行うことでデフレから脱却し、緩やかなインフレを目指す)政策の見直しを求めたことで、円安阻止に向けて米国が日銀に利上げを促す可能性が高まっています。

これに対して、日銀も利上げに前向きな発言を繰り返しています。

さらに、日本の年金資金(GPIFなど)の運用先が海外から日本の資産にシフトしていく可能性もあり、日本から海外へ流れ続けたマネーの動きに変化が起こるかもしれません。

日本が金融緩和をしてもデフレが長く続いた要因の1つに国内に資金が回ってこず、海外に資金が流れ続けたことが指摘されています。

低金利の円を借りて、利回りが高く成長が期待できる海外資産で運用するという流れが定着していました。NISA(少額投資非課税制度)やGPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)などの資金も国内ではなく海外への投資にかなりの金額が使われています。

アベノミクスが始まった2013年頃はドル／円は80円程度で、日経平均も1万円程度でした。

当時は、円高を阻止して、株価を上げることが経済成長のために必要でした。

しかし、今の円安や株価は行き過ぎだと考える人が増えています。

そして、株や為替よりも問題となっているのが金利の上昇です。

先週、30年ぶりに長期金利の目安となる10年日本国債の利回りが3%をつけました。

すでに住宅ローンの金利などが上昇しており、金利上昇のスピードも気になります。

円安と長期金利を止めることができれば日本経済へのダメージも大きくなります。

日本も米国も最近の長期金利上昇に過敏になっています。

株価も長期金利が上昇すると下落する動きが見られ、不安定です。

先週の米国の雇用統計が予想より強かったことで、米国の利上げ予想は増えましたが市場は本当に利上げするかどうか疑心暗鬼にもなっています。

FRBの利上げを阻止しようと、トランプ大統領は「もし、利下げを見送るなら米国にとって貿易赤字の国とは貿易を停止する」とSNSで発信しています。

どこまで本気なのかわかりませんがFRBにとっては圧力となります。

FRBはインフレと強い雇用といった経済指標から判断すれば利上げに動きそうに見えますが、強い政治的圧力から利上げに動くことは難しい状況です。まさか利下げはないと思いますが。

結果として、9月は利上げも利下げもせずに金利据え置きになるとの見方もあります。

7日(月)は、米国は祝日(労働者の日)です。

今週の相場はどうなる？ 今週の相場はどうなる？

● テクニカルで見た重要ポイントは？

<ドル／円>

先週は160円台まで上昇していましたが週末にかけて下落し、155円台まで下げた後、156円台前半まで戻してマーケットが終わっています。

日米が円安阻止に向けて行動を起こすとの思惑から円安トレンドの流れが変わりつつあります。テクニカルで見ると8月の初めにつけた155.2円を割り込むと5月初めの安値の155円あたりが重要なサポートとなります。

ここも割り込むと週足で見ても上昇トレンドが崩れた形となり、152円あたりまで下落するリスクがでてきます。

上値は156.8円を超えると158円あたりが視野に入ってきます。

早期に158円を回復できなければ、下落リスクが高まってくるため注意がいります。

<気になるクロス円>

クロス円もドル／円の下落の影響で先週後半は崩れてきました。

豪ドルや南アフリカランドは比較的下落が少ないので、下げ止まれば上昇を期待して買ってみたいですが、戻りが弱いペアは注意がいります。

スイスフランは8月安値を下回る動きとなり、週足のチャートを見ても高値と安値が6月以降は切り下がっています。

ドル／円とフラン／円の下落が続く場合は世界的なマネーの流れが変わってきている可能性があり、今後も流れをしっかりと見ていきたいです。

*クロス円とは円との通貨ペアの総称：〇〇／円というような通貨ペアのことです。

<今週のファンダメンタル？>

日本では4－6月期GDP(改定値)、7月貿易収支などがあります。

米国では8月卸売物価指数、前週分新規失業保険申請件数、8月中古住宅販売件数、8月消費者物価指数、9月ミシガン大学消費者信頼感指数、8月月次財政収支などの発表があります。

欧州ではユーロ圏で4－6月期GDP(確定値)、ECB(欧州中央銀行)政策金利発表、ラガルド・ECB総裁定例会見、ドイツで7月鉱工業生産、8月消費者物価指数などがあります。

ほかには、中国で8月貿易収支、英国で7月GDPの発表などがあります。