

Weekly report

MINKABU
THE INFONOID

株式会社ミンカブ・ジ・インフォノイド
東京都千代田区九段北1-8-10

今週の注目材料＝米FRB関係者発言で今後の姿勢をチェック

2021年11月15日

今週は米FRB関係者の発言予定がまさに目白押しとなっています。列挙すると、火曜日にデーリー・サンフランシスコ連銀総裁、ハーカー・フィラデルフィア連銀総裁、バーキン・リッチモンド連銀総裁、ジョージ・カンザスシティ連銀総裁、ボスティック・アトランタ連銀総裁。水曜日にボスティック・アトランタ連銀総裁、エバンス・シカゴ連銀総裁、ウォラー理事、ボウマン理事、メスター・クリーブランド連銀総裁。木曜日にエバンス・シカゴ連銀総裁、ボスティック・アトランタ連銀総裁、デーリー・サンフランシスコ連銀総裁。金曜日にウォラー理事、クラリダ副議長の発言が予定されています。

米FRBは11月のFOMCでテーパリングの開始を決定しました。現状のペースを守ると、来年半ばにはテーパリングが終了される見込みです。ただ、その後の利上げについては、市場の期待ほどFRBは前向きではないように見られます。パウエル議長は慎重な姿勢を維持しています。ただ、先週発表された消費者物価指数が前年比+6.2%、変動の激しい食品とエネルギーを除いたコア部分でも4.6%と相当高くなっています。

エネルギー価格自体の上昇などもあって、市民の生活にはかなり影響が出てきそうな状況です。今週予定されているメンバーの姿勢が、こうした物価上昇傾向の進展を受けてどのように変化しているのかが注目される場所。バーキン総裁やボスティック総裁といった利上げに積極的でタカ派と呼ばれる地区連銀総裁だけでなく、ウォラー理事やデーリー総裁など、利上げに慎重でハト派と呼ばれるメンバーからも前向きな姿勢が出てきたときには要注意です。一気のドル買いの動きも考えられます。

米国の指標では16日の米小売売上高（10月）が注目されます。前回9月分はデルタ変異株による新型コロナの感染拡大の影響や、サプライチェーン問題、9月の雇用統計の弱さなどの影響から、前月比マイナス圏が見込まれていましたが、+0.7%としっかりとした結果を示しました。

自動車販売が8月の-3.3%から+0.5%にプラス圏に転じたことが、前回の小売売上高が予想外のプラスとなった大きな理由です。サプライチェーン問題もあって販売台数が抑えられていましたが、新車の平均販売価格が史上初めて45000ドルを超えており、台数の減少分、価格高が補う形で売り上げが拡大しています。アフターコロナの影響でオフィス勤務復帰需要と見られる衣料品の売上が拡大、レジャー・趣味の売り上げの拡大なども見られ、活発な個人消費動向を示しました。

今回もこうした状況が続くと見込まれ、事前予想は+1.1%となっています。自動車を除くコアも+0.9%と前回の+0.8%から伸びが拡大見込み。雇用の回復傾向も追い風となると期待され、個人消費の拡大期待が広がっています。

米GDPの約7割を占める個人消費の堅調さは、ドル買いの安心感につながると期待されます。

山岡和雅 | bu PRESS編集部

1992年チェースマンハッタン銀行入行。1994年ロイヤルバンクオブスコットランド銀行（旧ナショナルウェストミンスター銀行）移籍。10年以上インターバンクディーラーとして活躍した後にGCIグループに参画。2016年3月よりみんかぶ（現ミンカブ・ジ・インフォノイド）グループに入り、現在、minkabu PRESS編集部外国為替情報担当編集長。（社）日本証券アナリスト協会検定会員 主な著書に「初めての人のFX 基礎知識&儲けのルール」すばる舎、「夜17分で、毎日1万円儲けるFX」明日香出版社など

<免責事項>

本レポートは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終判断はご自身の責任においておこなわれるようお願いいたします。また本レポートに掲載している情報の正確性については万全を期しておりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、株式会社ミンカブ・ジ・インフォノイドは、利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、株式会社ミンカブ・ジ・インフォノイドが提供するすべての情報について、許可なく転用・転載等することを固く禁じます。

<著作権について>

本レポートの著作権は、原則として当社(株式会社ミンカブ・ジ・インフォノイド)が保有しており、著作権法、その他の法律および条約により保護されています。本レポートご利用のお客様は、私的使用目的の複製、引用等著作権法上認められている範囲を除き、当社およびその他著作権者の許諾なく、これらの著作物を翻案、公衆送信、営利を目的とする使用等いかなる目的、態様においても利用することはできません。