

りそな経済フラッシュ (2023年の注目点)

2022年12月21日 りそなHD 市場企画部 担当:苅谷

- 2023年の主要な注目点をまとめた。
- 日欧米をはじめとした主要各国の金融政策の転換点と、米国の景気後退の可能性に対する注目度が特に高い。

	動き	1-3月期	4-6月期 7-9	月期 10-12月期
景気	大幅な金融引き締めを 背景に世界的な景気減速	•	国をはじめ 景気の減速	米国の 景気後退?
金融政策	【米国・欧州】利上げ停止、 年後半には利下げ観測 【日本】日銀総裁交代、緩 和修正観測	日銀総裁人事 巡る思惑	米国・欧州が利上げを 停止する可能性 日銀が金融緩和の点板	米国の 利下げ? 日銀の緩和修正?
その他	・中国のゼロコロナ解除 ・日本のインバウンド回復 ・インフレの緩やかな低下等	2月 中国 ウクライナ 侵攻から1年 海外旅行		
為替	円安一服、円高方向へ	✓ 米国の利上げ停止観測が 高まりドル高が一服✓ 日銀総裁人事への思惑から円の 動きが大きくなる	✓ 日銀の金融緩和修正への ら円買いが進みやすい	米国の利下げ観測から ドルが弱い地合い <u>ドル/円</u> <u>年末予想</u> 125 円
株	前半は弱い地合い、 年後半から持ち直しへ	✓ 米国・欧州の利上げ停止観測の 高まりが下値を支える一方で、 景気後退への懸念が上値を 抑える	✓ 景気後退懸念から上値の動き✓ 日銀の金融緩和修正へのらり✓ 日本株が弱い	日経平均株価

◎注意事項

出所:各種報道、bloomberg