

◎注意事項をよくお読み下さい



りそな 経済フラッシュ

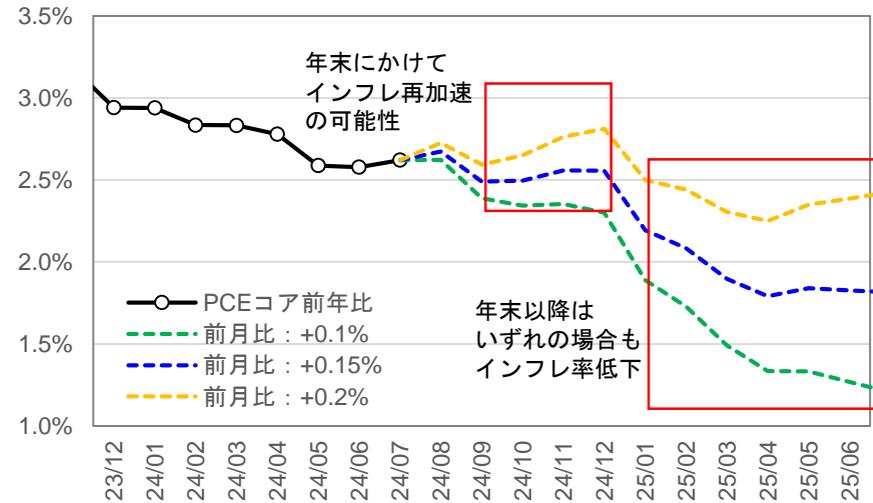
(日米欧 Market View : 8月CPI)

2024/9/12
りそなホールディングス 市場企画部
ストラテジスト: 武居 大輝

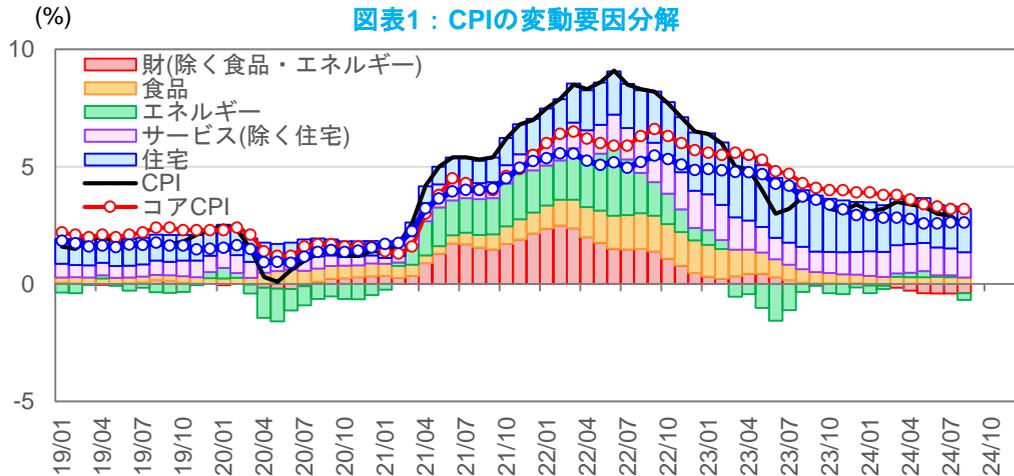
○8月CPI : コアの前年比は3.2%。市場予想通り

- 米労働統計局より発表された8月のCPI前年比は、2.5%と前月(+2.9%)から鈍化し、市場予想(+2.5%)と一致した。また前月比は、+0.2%と前月(+0.2%)及び市場予想(+0.2%)と一致した。
- エネルギー、食品を除くコア指数では、前年比は、3.2%と前月(+3.2%)及び市場予想(+3.2%)と一致した。また前月比は、0.3%と前月(+0.2%)及び市場予想(+0.2%)を上回った。
- 今月の結果は、総合・コア共に概ね市場予想の範囲内に留まった。ただし、コア指数の前月比は、+0.3と引き続き、サービスインフレの粘着性が窺える。米労働市場の軟化傾向を受け、インフレ率の動向のFRBの金融政策に占めるウェイトはひと頃比べて低下しているとみられるが、インフレ率(前年比)が2%程度に収れんしていくためには、前月比+0.15%程度で推移することが必要なことには留意し、引き続き動向に注意を払いたい(図表2)。
- 市場では、弱い雇用統計等から9月に50bpsの利下げを織り込む動きも見られていたが、上述の通り、コア指数の前月比加速を受け、そうした動きは後退した(図表3)。11日の米国市場は、金利、株共に上昇して引けた。金利については、CPIの結果とそれを受けたFRBの9月利下げ幅が25bpsになるとの思惑が強まったことが影響していよう。株については、エヌビディアの先端半導体のサウジアラビア向け輸出の承認を米政府が検討していると伝わったことを受け、ハイテク株が上昇したことが大きいだろう。

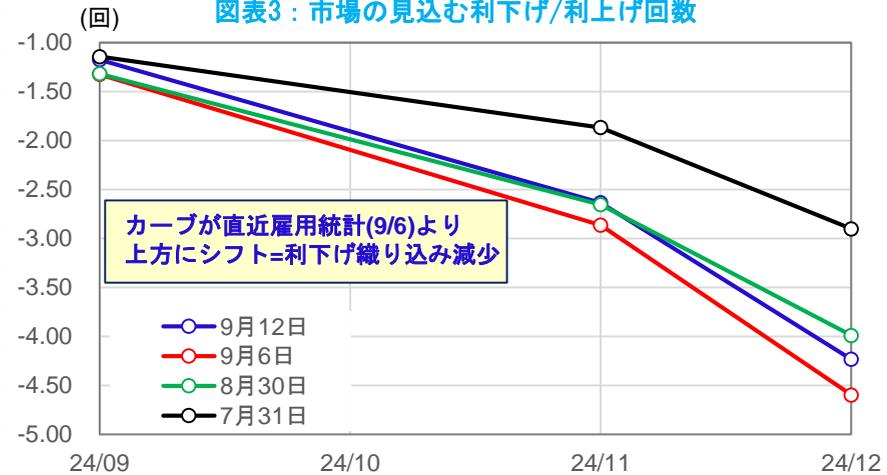
図表2 : PCEコアシミュレーション



図表1 : CPIの変動要因分解



図表3 : 市場の見込む利下げ/利上げ回数



(出所 : Bloomberg)

◎注意事項

当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

◎注意事項をよくお読み下さい



りそな 経済フラッシュ

(日米欧 Market View : 8月CPI)

■バックナンバー(直近発行レポート30本)

No	発行日	テーマ	タイトル
46	2024/7/26	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(7月16日~7月19日)
47	2024/8/1	日本株	日米欧 Market View : 日本株7月セクター動向と8月見通し
48	2024/8/1	欧州経済	日米欧 Market View : ユーロ圏GDP統計
49	2024/8/1	米国経済	日米欧 Market View : 7月FOMC
50	2024/8/2	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(7月22日~7月26日)
51	2024/8/2	米国経済	日米欧 Market View : 7月ISM製造業景況感指数
52	2024/8/2	日本株, 米国株	日米欧 Market View : 8月日米株バリュエーション~日本: 中立、米国: 強気
53	2024/8/5	米国経済	日米欧 Market View : 7月雇用統計
54	2024/8/5	欧州経済	日米欧 Market View : 7月ユーロ圏物価動向
55	2024/8/9	半導体, 日本株	日米欧 Market View : 半導体市場 Monthly (2024年8月)
56	2024/8/9	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(7月29日~8月2日)
57	2024/8/15	米国経済	日米欧 Market View : 7月CPI
58	2024/8/15	豪州経済	日米欧 Market View : 8月豪州概況
59	2024/8/20	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(8月5日~8月9日)
60	2024/8/23	日本株	日米欧 Market View : 3月決算企業の1Q決算
61	2024/8/23	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(8月13日~8月16日)
62	2024/8/23	コモディティ	日米欧 Market View : 8月WTI原油先物価格
63	2024/8/29	欧州経済	日米欧 Market View : 2024年第2四半期ユーロ圏賃金動向
64	2024/8/29	日本経済	日米欧 Market View : 7月物価オルタナティブデータ~日経CPINow
65	2024/8/29	日本経済	日米欧 Market View : 7月賃金オルタナティブデータ~HRog賃金Now
66	2024/8/29	日本株, 米国株	日米欧 Market View : エヌビディアの決算とマーケットへの影響 2025 2Q
67	2024/8/30	日本株	日米欧 Market View : こもとの為替変動が日本株に与える影響
68	2024/8/30	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(8月19日~8月23日)
69	2024/9/3	日本株	日米欧 Market View : 日本株8月セクター動向と9月見通し
70	2024/9/3	日本株, 米国株	日米欧 Market View : 9月日米株バリュエーション~日本: 中立、米国: 中立
71	2024/9/3	欧州経済	日米欧 Market View : 8月ユーロ圏物価動向
72	2024/9/4	米国政治	徹底分析 : 米大統領選のマーケットへの影響
73	2024/9/4	米国経済	日米欧 Market View : 8月ISM製造業景況感指数
74	2024/9/6	日本株	日米欧 Market View : 日本株需給(8月26日~8月30日)
75	2024/9/9	米国経済	日米欧 Market View : 8月雇用統計

◎注意事項

当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。