

マーケットレポート

米7月CPIは前年比+3.4%

～9月FOMCでの利上げ観測は後退～

◆結果は市場予想通り

12日に7月米CPI(消費者物価指数)が公表されました。総合指数は前年同月比+3.4%と前月(同+3.5%)から小幅に伸びが鈍化しました。結果は市場予想通りでした。

変動の大きい食品とエネルギーを除いたコア指数も市場予想通りで、同+2.5%と、前月の実績(同+2.6%)を小幅に下回りました。このうち、モノは同+0.8%で前月から横ばいでした。サービス(エネルギー関連を除く)は同+3.0%と、前月(同+3.2%)から伸びが縮小しました。

前月比では、総合指数が市場予想通りの+0.1%と、前月の▲0.4%からプラスに転じました。ガソリン価格が前月比▲2.9%と、前月(同▲9.7%)からマイナス幅を縮小したほか、サービス(エネルギー関連を除く)が同+0.2%と、前月(同+0.0%)から伸びを高めました。コア指数は市場予想通りの同+0.2%で、前月(同+0.0%)から加速しました。

◆市場の反応と今後の注目点

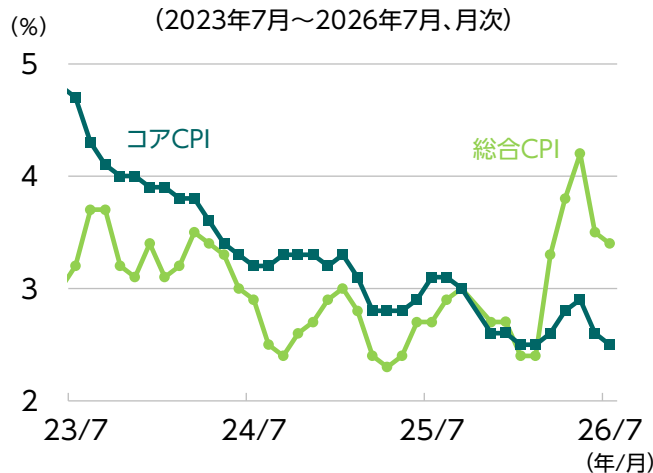
12日の米国金融市場では、7月CPIの鈍化を受けて、金利先物市場が示す9月FOMC(米連邦公開市場委員会)での利上げの織り込みは、前日の約48%から40%程度まで低下しました。こうした動きが株式市場で好感され、S&P500指数(前日比+0.26%)、ナスダック総合指数(同+0.54%)は上昇しました。一方、NYダウは利益確定売りなどが見られた結果、前日から▲0.04%の小幅安となりました。

為替市場では、CPIの発表後は、FOMCにおける早期利上げ観測の後退から一時158円台後半まで円高・米ドル安が進みました。もっとも、その後は中東情勢を巡る不透明感が意識される中、米ドルが買い戻されました。日本時間の13日午前の時点では、159円台前半で推移しています。

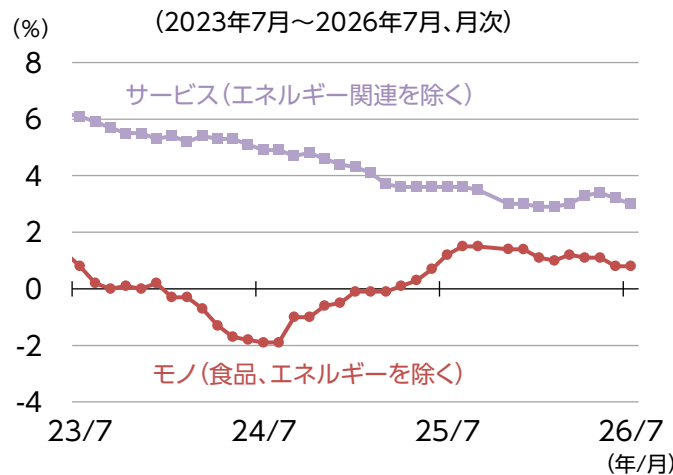
米国債券市場では長期金利が4.69%で前日から横ばいとなりました。

7日発表の7月の米雇用統計で予想に反して雇用者数が前月から減少したことに加え、CPIで一段のインフレの加速が見られなかったことで、次回FOMCでの利上げ観測は後退しました。もっとも、物価上昇率はFRB(米連邦準備理事会)が目標とする2%を上回っており、FOMCメンバー間でも利上げの賛否は分かれています。次回FOMCまでには雇用統計とCPIがあと1回ずつ発表されます。市場では引き続き、米国の雇用と物価動向に注目が集まります。

【図1】米消費者物価指数(前年同月比)の推移



【図2】CPI モノとサービス(前年同月比)の推移



【図3】海外金融市場の動向

	8月12日 終値	前日比	
		変化幅	騰落率 (%)
NYダウ (米)	53,770.27	▲21.58	▲0.04
S&P500 (米)	7,748.50	20.30	0.26
ナスダック総合 (米)	26,588.49	143.04	0.54
FTSE100 (英)	10,833.15	▲11.04	▲0.10
DAX (ドイツ)	26,331.07	▲60.35	▲0.23
米国10年国債利回り	4.69%	0.00	-
米ドル/円 (円) ※	159.42	0.14	0.09
WTI原油先物	83.27	0.07	0.08

※米国市場の終値

(信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成)

【ご留意事項】

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。