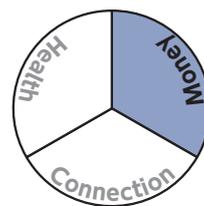


向こう1年間の市場見通し (2月3日時点)



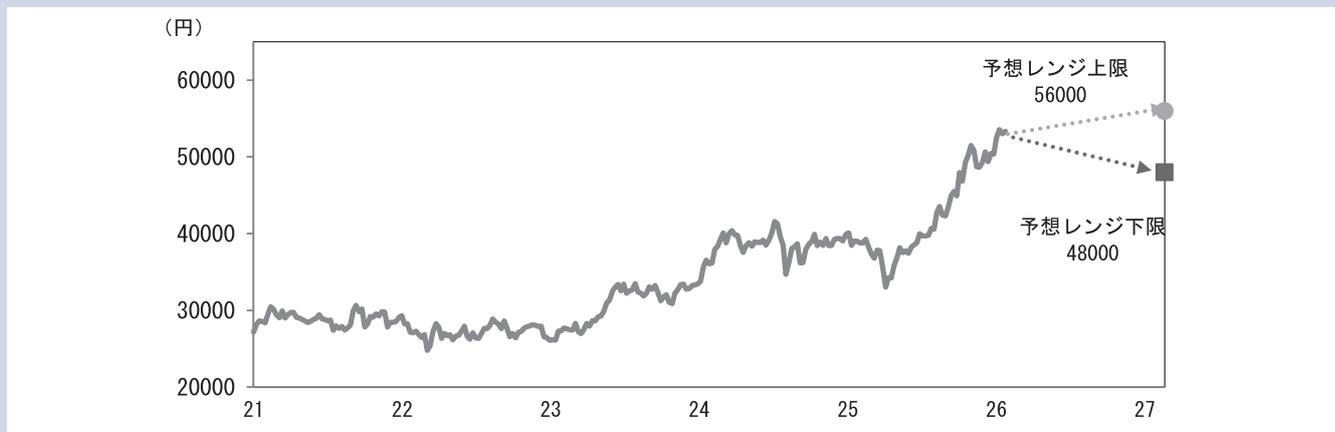
経済調査部 主席エコノミスト 藤代 宏一(ふじしろ こういち)

予想コメント

| | コメント |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 株式 | 日本株は、高市政権の経済政策に対する期待から上昇基調を強めた。また米企業による旺盛なAI関連投資が日本企業に恩恵をもたらすとの見方は根強い。国内では価格転嫁の進展から収益環境が改善しており、内需株も堅調に推移している。積極的な株主還元を好感する動きも続いている。 |
| ドル円 | FRBは2025年後半に累積0.75%ptの利下げを実施した後、1月は据え置いた。利下げ打ち止めが意識されるなか、ドル高主導で円安が進む可能性がある。もっとも、日米政策当局による為替介入の可能性が排除できないなか、一方的に円安が進む可能性は低下したと考えられる。 |
| 金利 | 日銀は1月に政策金利を0.75%で据え置いたものの、先行きの利上げ方針は維持した。インフレ圧力が強いなか、円安に対する警戒もあり、利上げを続ける公算が大きい。半年に一度の利上げが標準となろう。長期金利はインフレ定着が予想される下、2%台前半で推移するとみている。 |

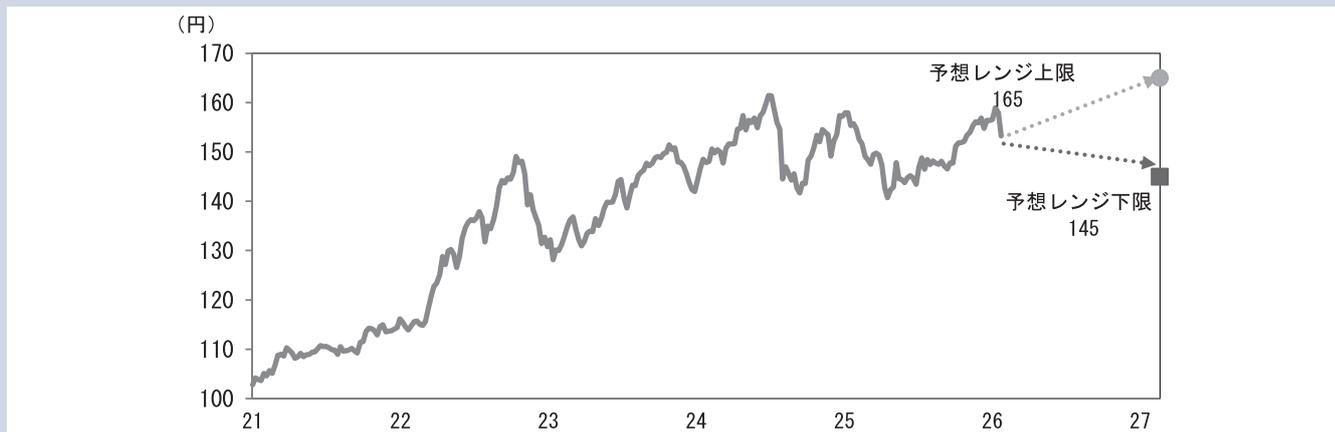
(注)記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。

向こう1年間の日経平均株価



(出所)LSEGより第一生命経済研究所作成

向こう1年間のドル円相場



(出所)LSEGより第一生命経済研究所作成