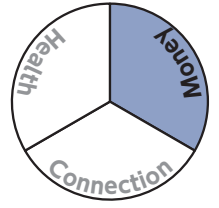


向こう1年間の市場見通し (11月8日時点)



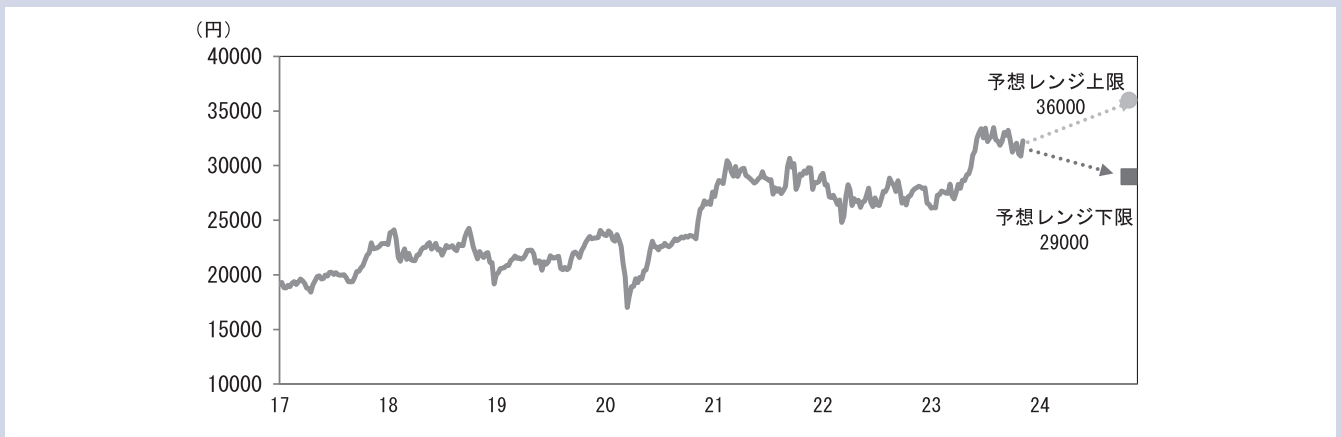
経済調査部 主席エコノミスト 藤代 宏一 (ふじしろ こういち)

予想コメント

	コメント
株式	日本株は企業業績の拡大、積極的な株主還元を背景に底堅い推移を予想する。米国の金融引き締めが終盤に差し掛かる中で、海外株の下落圧力が弱まると予想する。もっとも、米長期金利が高止まりすることで世界的に株式の(債券に対する)相対的な魅力が低下する可能性に注意が必要。
ドル円	米国のインフレが峠を越したことで、FRBの利上げ終了が織り込まれつつある。日米金利差縮小を見込むドル売り・円買いは未だ限定的だが、来年後半に利下げが意識されれば、円高方向への推移が予想される。もっとも、日銀の金融緩和が続くとの見方から円売りが再開する可能性もある。
金利	日銀はイールドカーブコントロールを再度修正し、長期金利の上限について1%を「目途」に変更。事実上1%超の金利上昇を容認する。今後賃金上昇率が加速し、日銀が持続的な物価上昇に自信を深めれば、マイナス金利解除に踏み切る可能性は高まる。その時期は2024年前半を想定する。

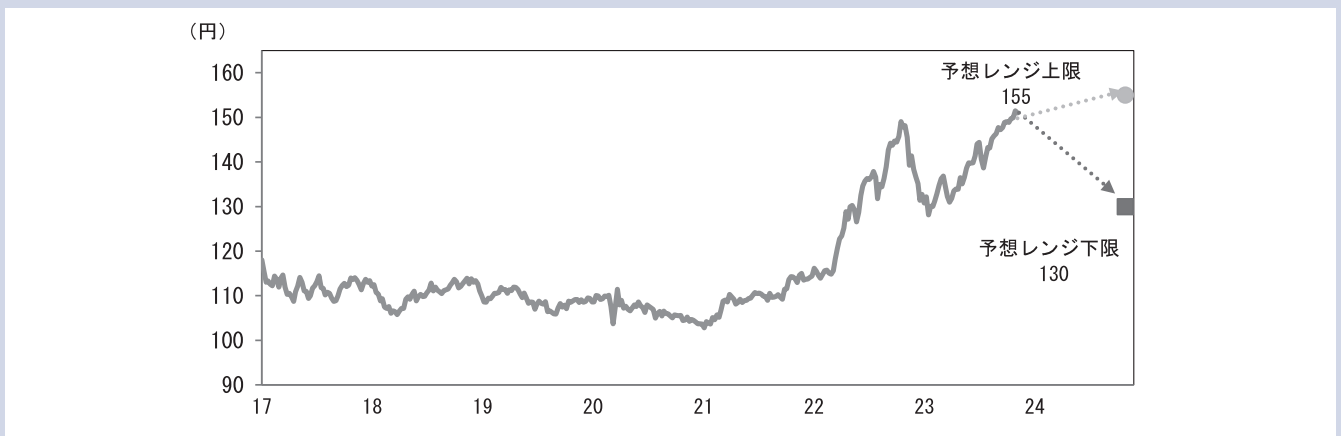
(注)記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。

向こう1年間の日経平均株価



(出所)Refinitiv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)Refinitivより第一生命経済研究所作成