

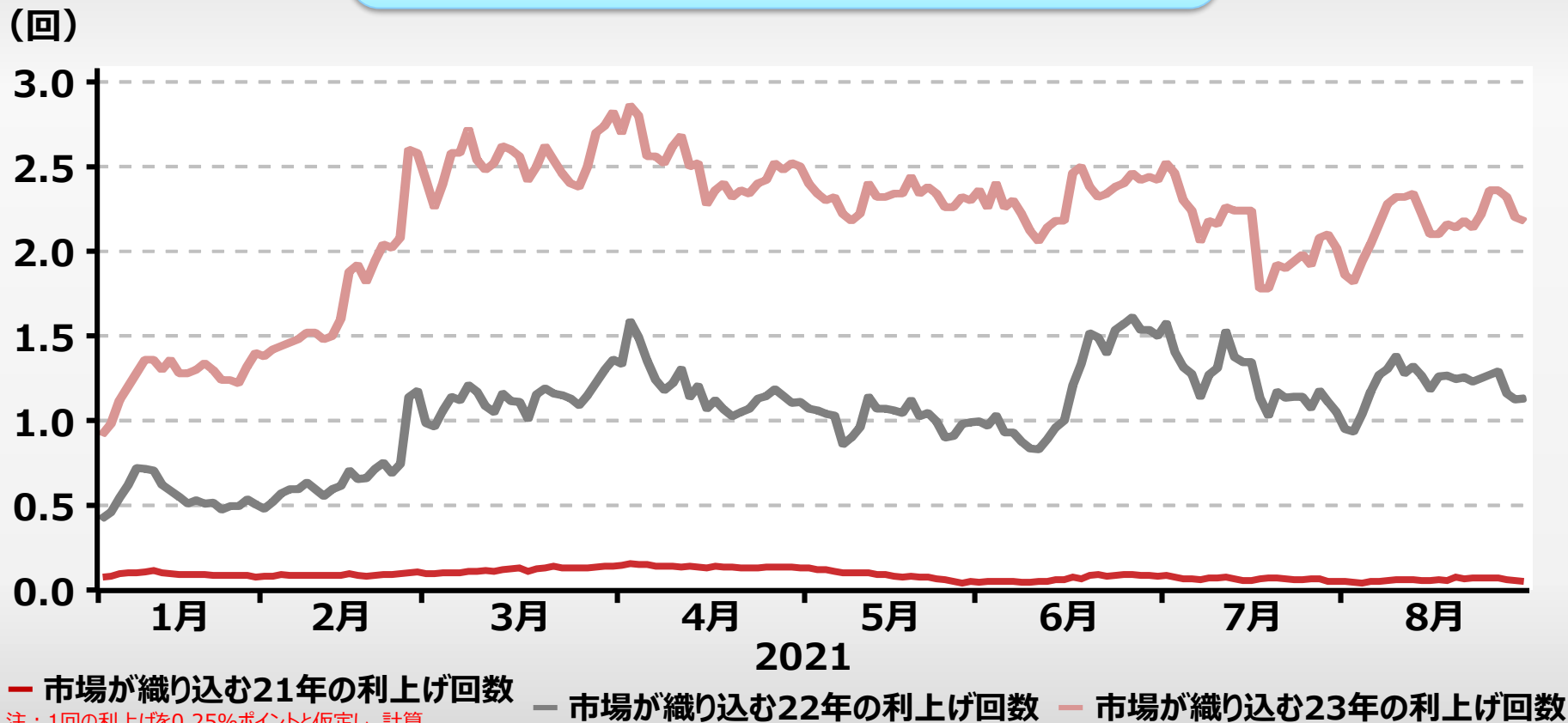
米ドル相場は米国金利との連動性を維持

米国5年債利回りと米ドル指数



FRBが9月会合でタカ派化する可能性は低下

市場が織り込む米国の利上げ期待



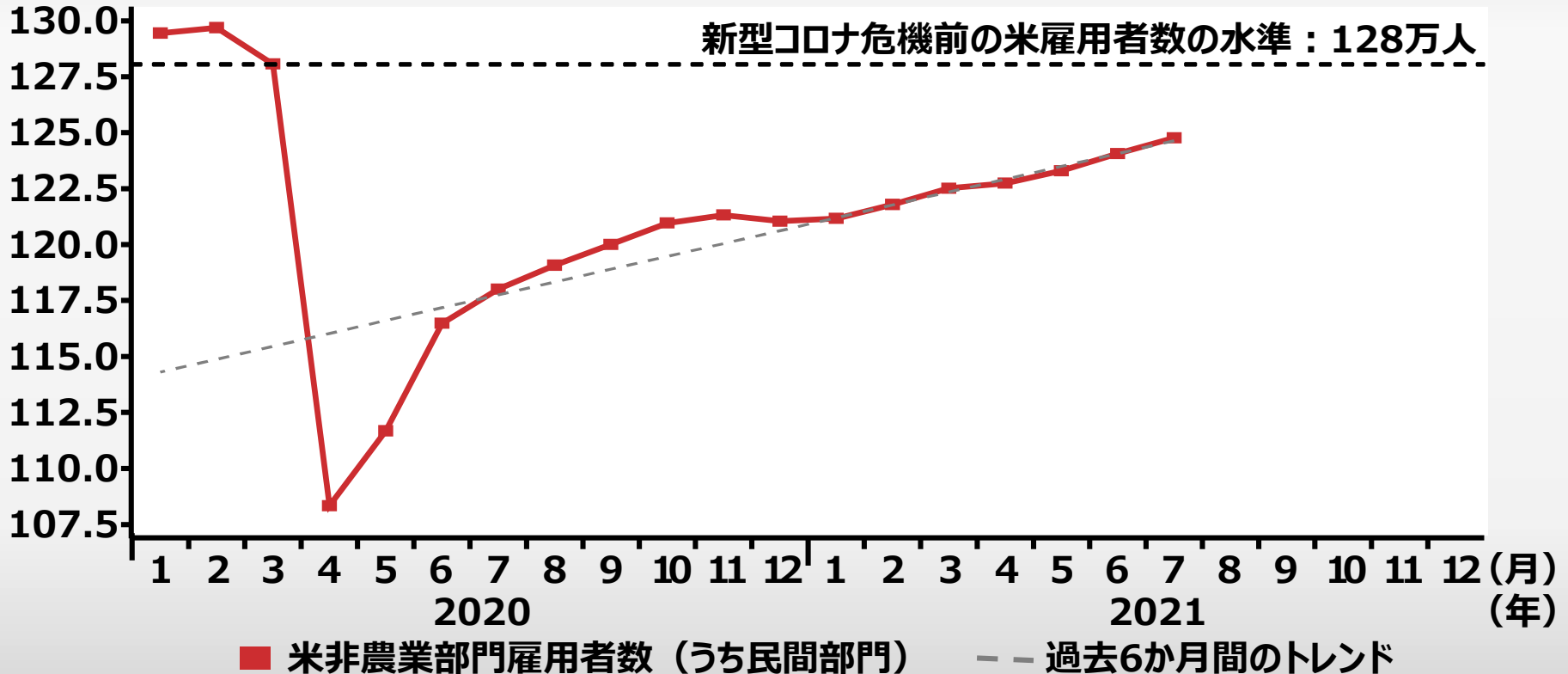
注：1回の利上げを0.25%ポイントと仮定し、計算。

出所：ブルームバーグ、野村

最新の米雇用統計の結果も9月FRBタカ派化を支持せず

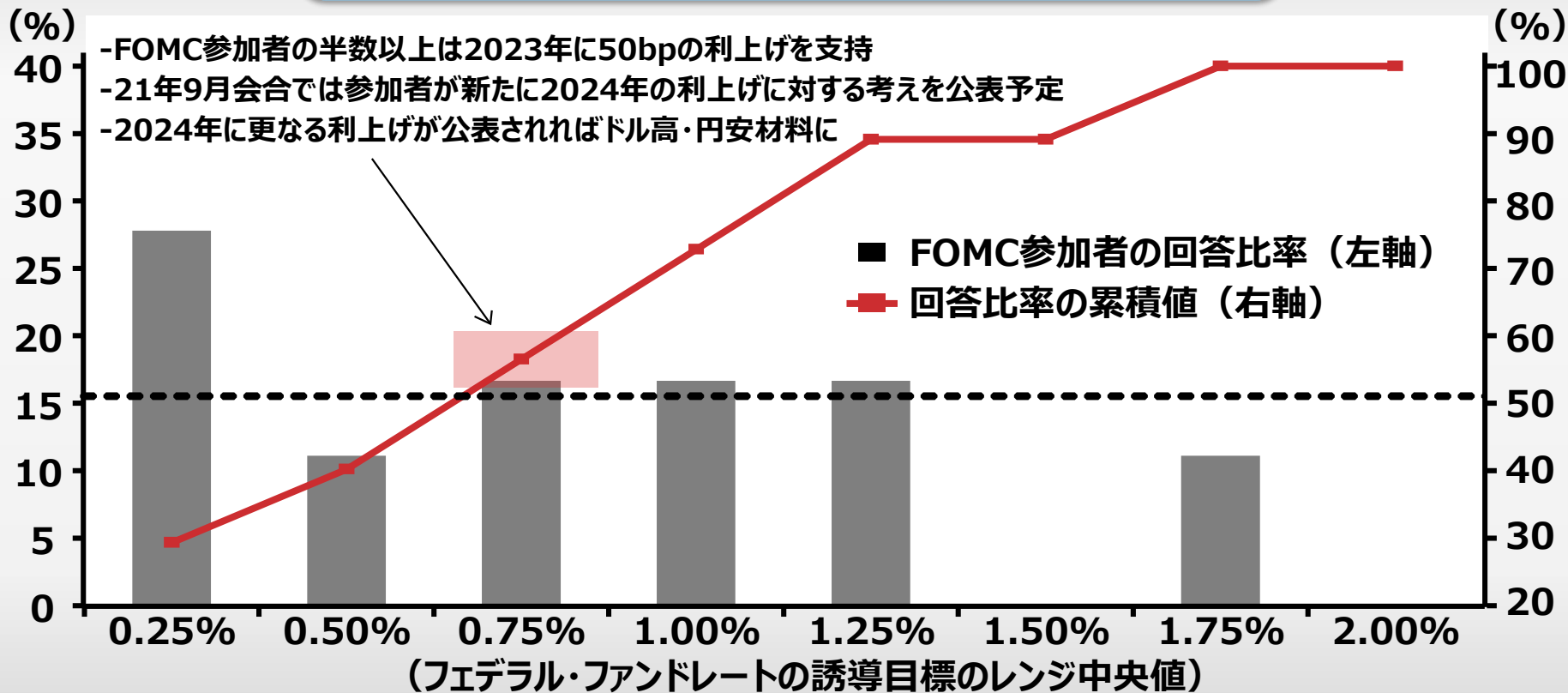
米国の非農業部門雇用者数の前月差推移

(百万人)



9月会合で注目となるのは、2024年の利上げ回数

FOMC参加者による2023年の米国政策金利見通し

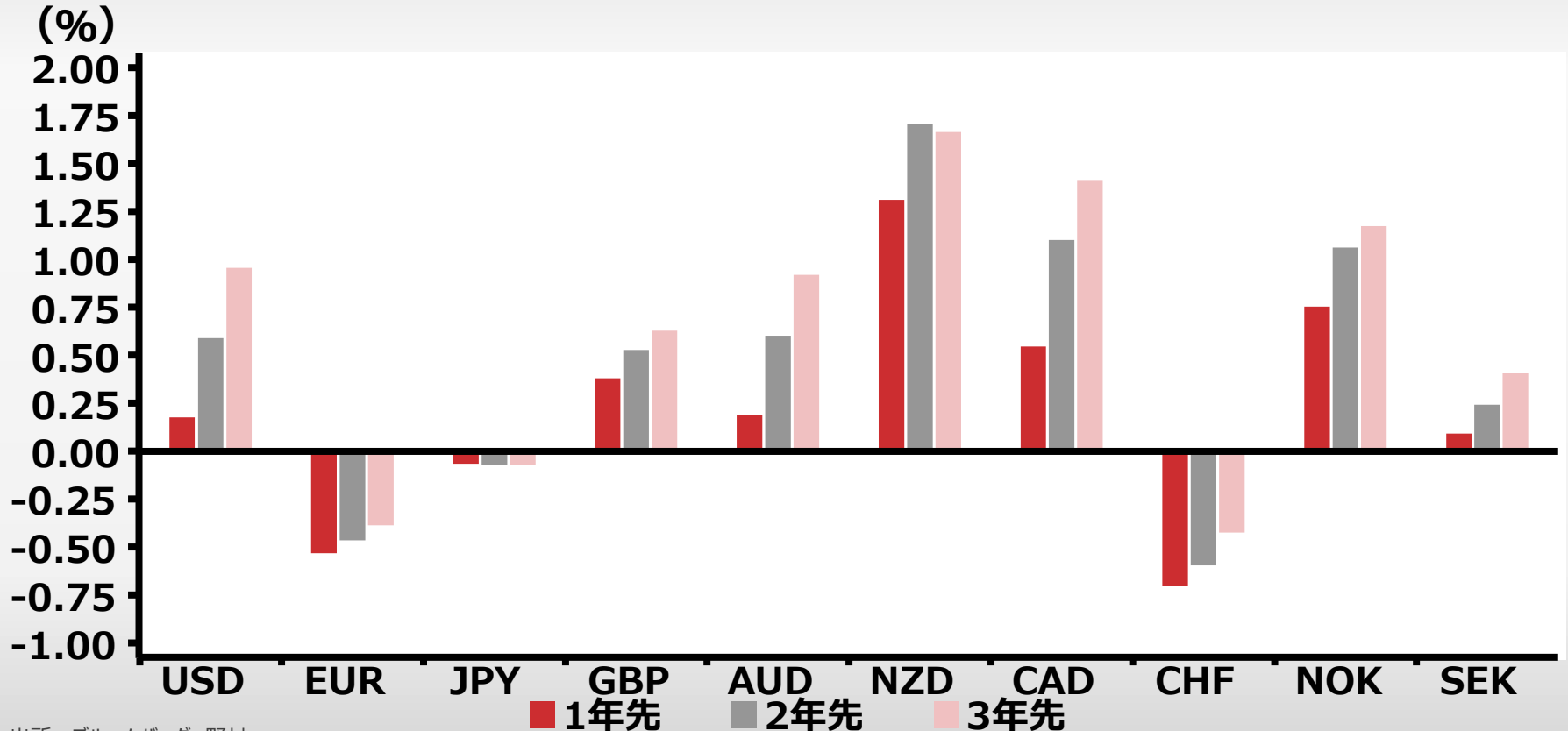


注：参加者18名の回答に対する回答数の比率を左軸で表示。これを積み上げた数値を右軸で表示。

出所：FRB、野村

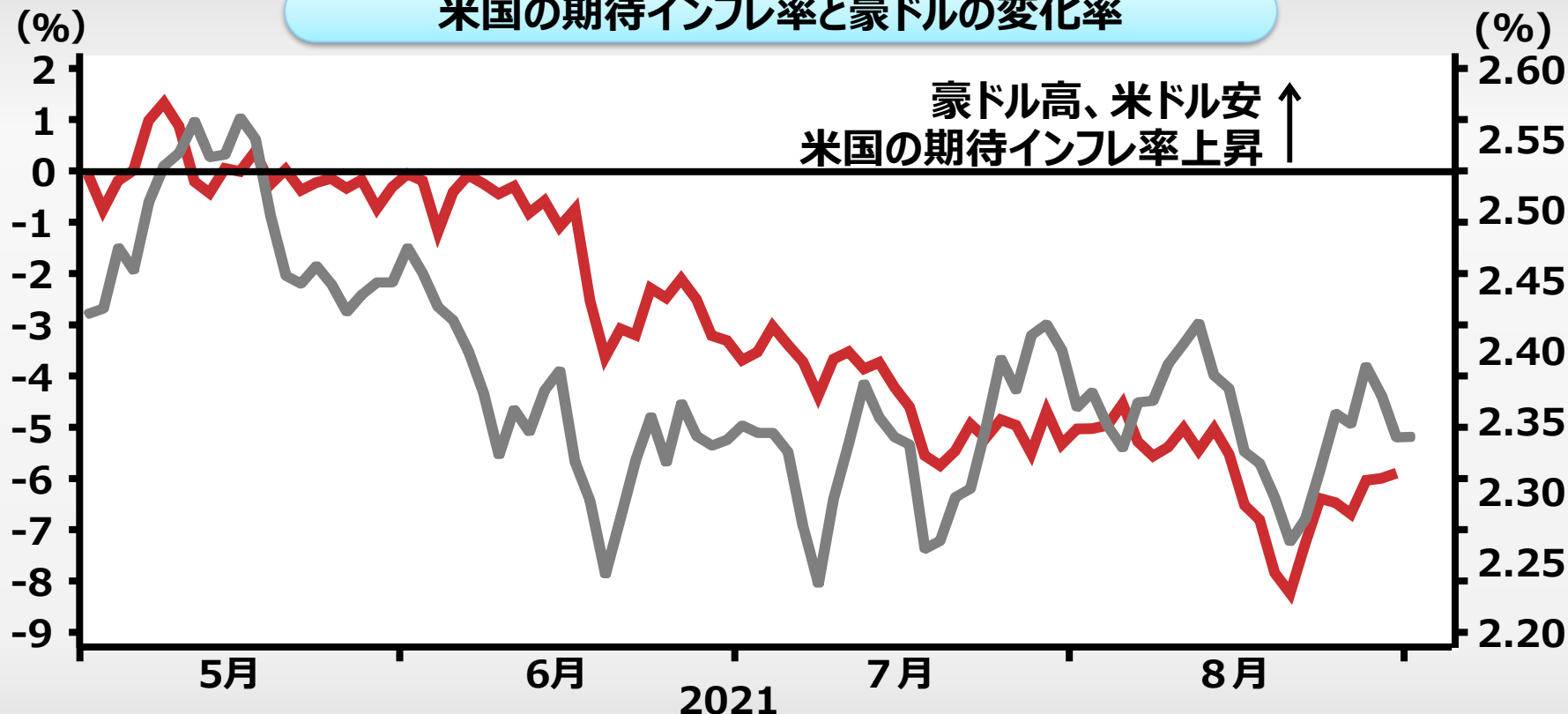
米国以外にも利上げ期待が高まる国が複数存在

主要先進国・地域の中央銀行の政策金利に対する市場の織り込み度合い



米国の早期利上げの可能性が低下したことで、豪ドルは回復

米国の期待インフレ率と豪ドルの変化率



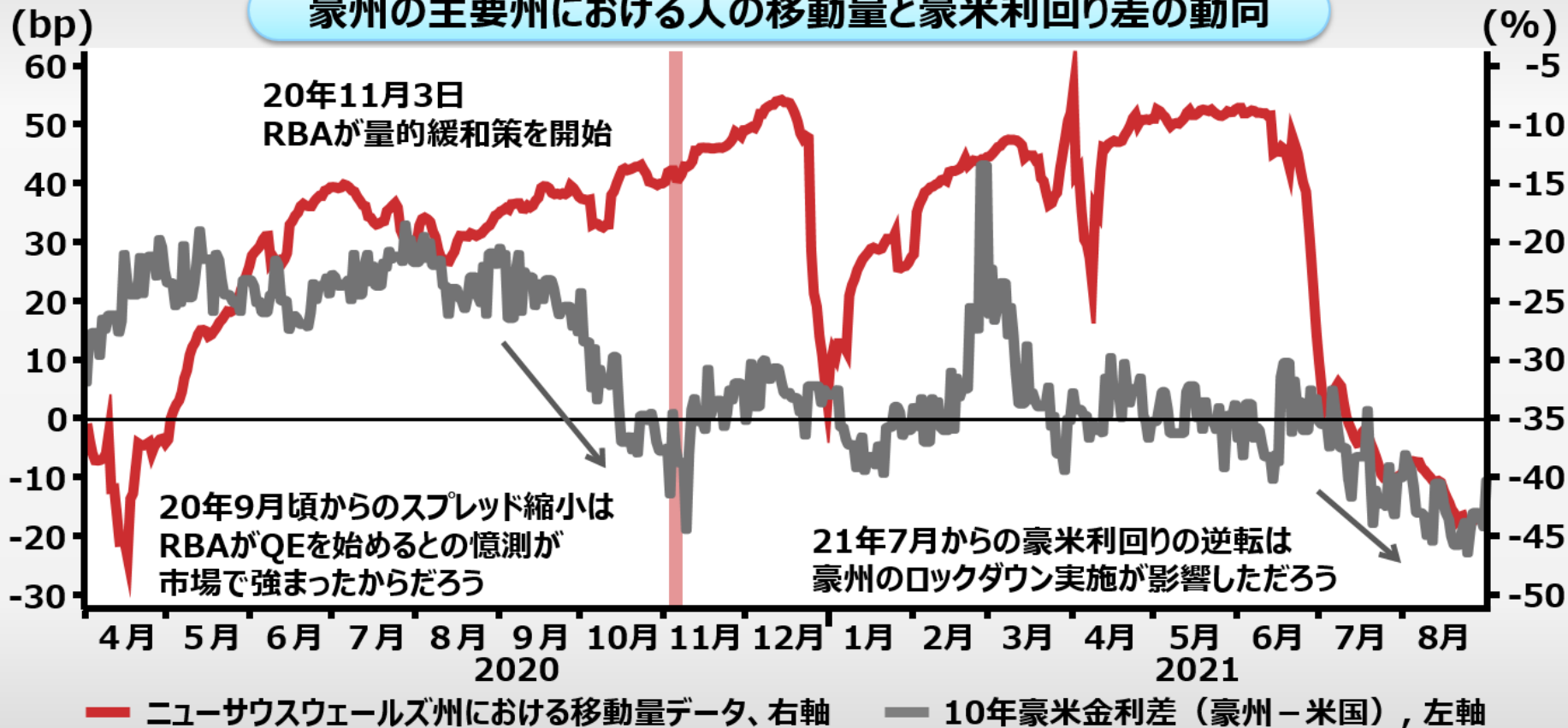
— 豪ドルの対米ドルレートの変化率（21年5月からの変化率）、左軸 — 米国10年期待インフレ率、右軸

注：期待インフレ率は、物価連動債の売買参加者が予測するブレイク・イーブン・インフレ率を使用。

出所：ブルームバーグ、野村

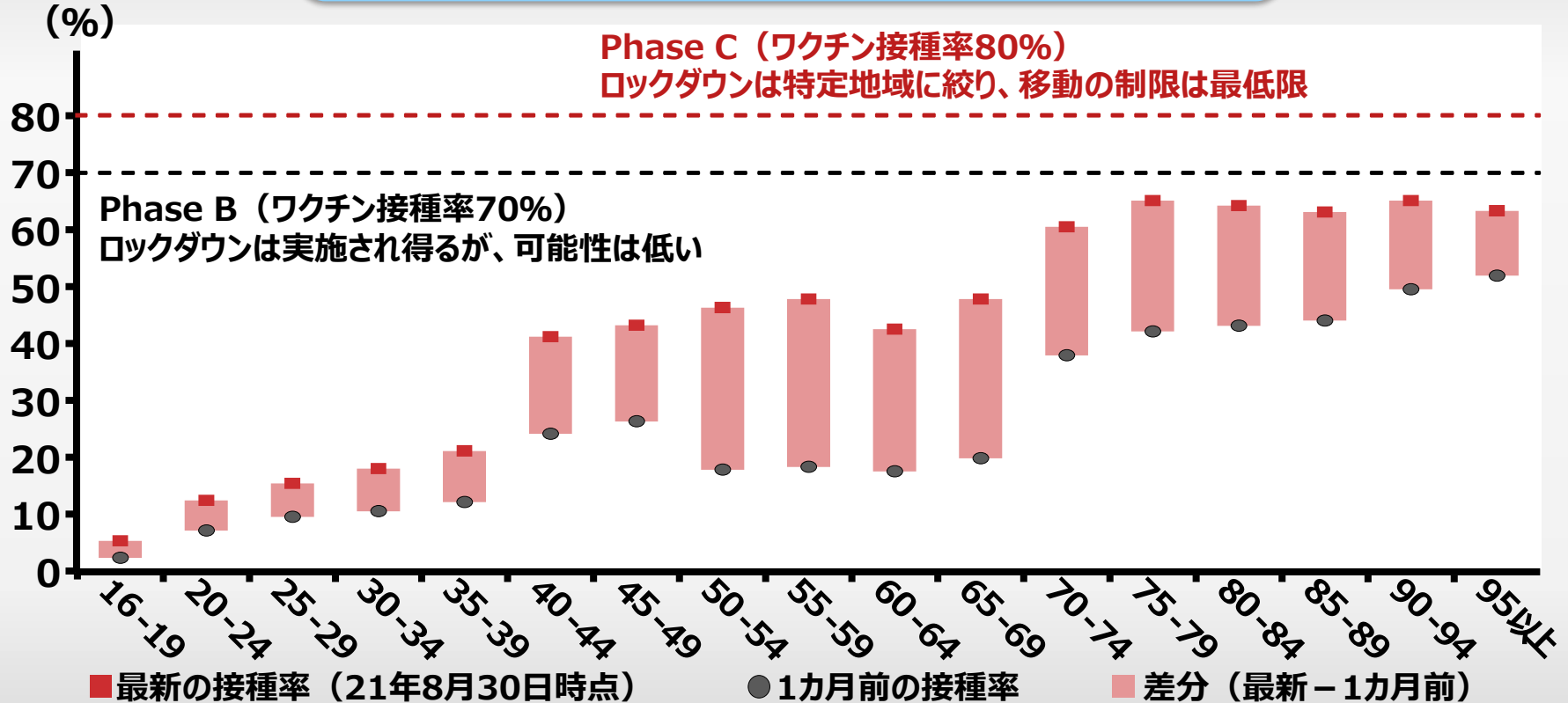
豪州国内のロックダウンがいつ解除されるかが焦点に

豪州の主要州における人の移動量と豪米利回り差の動向



豪州でもワクチン接種率が10-12月に向けての重要なテーマに

年齢階層別でみた豪州の新型コロナワクチン接種率



注：接種率は、接種対象者のうち2度の接種を完了した者の割合。

出所：豪保健局、野村

ご投資にあたっての注意点

野村證券株式会社は、日本の金融商品取引法に従い、金融庁に登録された金融商品取引業者です。日本国外の居住者は、本動画で言及されている投資及びサービスを利用することはできません。

記載の商品等へのご投資には、各商品等に所定の手数料等(国内株式取引の場合は約定代金に対して最大1.43%(税込み)(20万円以下の場合、2,860円(税込み))の売買手数料、投資信託の場合は銘柄ごとに設定された購入時手数料(換金時手数料)および運用管理費用(信託報酬)等の諸経費、等)をご負担いただく場合があります。また、各商品等には価格の変動等による損失が生じるおそれがあります。商品ごとに手数料等およびリスクは異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面、上場有価証券等書面、目論見書、等をよくお読みください。

野村證券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第142号

加入協会／

日本証券業協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会、

一般社団法人 金融先物取引業協会、一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

本動画は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定はご自身のご判断で行ってください。なお、使用するデータおよび表現等の欠落や誤謬につきましては、当社はその責を負いかねますので、あらかじめご了承ください。また、動画の無断複製・転載は、固くお断りいたします。