

M A R
K E T
E Y E

2022年

新春レポート

最新の
マーケット
情報は
こちらから



下出チーフ・ストラテジストに聞く！
2022年の注目点は？

主役は「寅」ではなく『鷹(タカ)』

2022年は寅年です。相場格言では「丑(うし)つまずき、寅千里を走り、卯(う)跳ねる」と言われます。これに依れば、2021年に下がったところを拾っておけば、2022年は快進撃で上昇、2023年には更に一段高が期待できそうです。そして、2024・2025年の「辰巳天井」で利益確定すれば万事よし、となります。景気サイクル上も、2024・2025年あたりで一旦ピークを付ける可能性があり、この相場格言は案外使えるかもしれません。

ただ、2022年の主役は「寅」ではなく『鷹(タカ)』です。米国の金融当局であるFRB(連邦準備制度理事会)がタカ派的(インフレ抑制優先)姿勢を示して首尾よくインフレを退治できるか否かが、2022年のマーケットの動きを大きく左右するとみられます。2022年央までには、サプライチェーンの混乱が解消に向かいインフレ率は低下し始めると予想されますが、仮に、コロナ変異株の感染拡大などで供給制約が長期化しインフレ圧力が収まらない場合、FRBは人々のインフレ期待が過度に高まることを防ぐため利上げに踏み切ることが想定されます。

ただ、供給制約の問題は利上げで解決できるものではありません。マーケットでは景気に対するマイナス効果が強く意識され、長短金利の逆転など景気後退の予兆が出現する可能性があります。また、インフレ問題はバイデン政権の支持率低下に直結しており、11月の中間選挙、更には、2024年の大統領選挙へも影響が及ぶことが予想されます。米国景気が無事ソフトランディングできるか、パウエル議長の手腕が期待されます。

2022年 世界の注目政治・経済イベント



- ・1/24 イタリア大統領選挙
- ・4/10 フランス大統領第1回投票
- ・4/24 フランス大統領選決選投票
- ・6/26~28 G7サミット 首脳会議(ドイツ)
- ・初夏 ダボス会議(予定)



- ・2/4 北京五輪開会式
- ・3/5 全国人民代表大会開幕
- ・3/9 韓国大統領選挙
- ・秋 中国共産党全国代表大会
- ・10/30~31 G20サミット 首脳会議(インドネシア)



- ・8月 米ジャクソンホール(経済シンポジウム)
- ・11/8 米中間選挙

2022年の主要経済イベントカレンダー



	 日銀金融 政策決定会合	 FOMC	 ECB 理事会	その他
1月	17-18日	25-26日		・米国：GDP速報値 (10-12月期)
2月			3日	・日本：GDP速報値(10-12月期) ・FRB議長半期議会証言
3月	17-18日	15-16日	10日	・FRBのテーパリングが終了予定
4月	27-28日		14日	・東証再編 ・日銀短観 ・米国：GDP速報値(1-3月期)
5月		3-4日		・日本：GDP速報値(1-3月期)
6月	16-17日	14-15日	9日	
7月	20-21日	26-27日	21日	・米国：GDP速報値(4-6月期) ・日銀短観 ・FRB議長半期議会証言
8月				・日本：GDP速報値(4-6月期)
9月	21-22日	20-21日	8日	
10月	27-28日		27日	・米国：GDP速報値(7-9月期) ・日銀短観
11月		1-2日		・日本：GDP速報値(7-9月期)
12月	19-20日	13-14日	15日	・日銀短観

※日程および内容は、変更になる可能性があります。

<当資料に関するご留意事項>

■当資料は、りそなアセットマネジメント株式会社が投資環境についてお伝えすることを目的として作成したものであり、投資家に対する投資勧誘を目的とするものではありません。■当資料は市場全般の推奨や証券市場等の動向の上昇または下落を示唆するものではありません。■当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、りそなアセットマネジメントが設定・運用する各ファンドにおける投資判断がこれらの見解に基づくものとは限りません。なお、掲載されている見解は本資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。また、事前の連絡なしに変更されることがあります。■投資信託は、値動きのある資産を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元本を割り込むことがあります。■投資信託の申込み・保有・換金時には、費用をご負担いただく場合があります。投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡します最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」および一体としてお渡しする「目論見書補完書面」を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。