

住信為替ニュース

THE SUMITOMO TRUST & BANKING CO., LTD FX NEWS

第1953号 2009年01月05日(月)

《 American Recovery and Reinvestment Plan 》

今年も「市場は一筋縄ではいかない」ことを証明しながら始まりました。厳しいアメリカ経済予想が強い中を年末年始にかけてニューヨークの株価は大きく反発し、年初早々にダウ平均で9000ドルの大台を回復した。一方、外国為替市場では年末のドル需要剥落後は下落が予想されたドルは全般に強く、対円では92円台で2009年を始めた。もっとも、市場が本格的な資金の動きを見せるのは今週からであり、年初の動きがそのまま今年のトレンドを示すとは限らない。

今週も米雇用統計などで厳しい数字が予想されるが、そうした中でのニューヨーク株の9000ドル台回復(1月2日引値9034.69ドル、前日比+258.30、+2.9%、12月30日より3営業日連続の上昇)に関しては、

1. 昨年一年間で34%という大恐慌以来の大幅な下げを記録した後だけに、「売らなければならない筋がすべて売った後」の典型的な市場
2. この結果、今年の相場の上げは予想以上に当初長くなる可能性がある。この当初反発予想の背景には、オバマ政権による積極的な経済政策運営も含まれる
3. 実体悪、株式市場堅調の中で、一般的にはドル軟調予想が強い中でドル相場はしばらくは堅調にしても、その後は荒れた展開になる

との予想も出ている。

そのオバマ政権の経済政策は、就任式を約2週間後に控える中で、徐々に明らかになってきている。先週の土曜日、つまり3日に次期大統領は週一ラジオ・ネット演説(http://change.gov/newsroom/entry/american_recovery_and_reinvestment/ 最後に資料として掲載)を行い、

1. 経済政策の最大の目標を「300万人分の雇用創出」に置く。そのうち8割の職は民間で創出したい
2. そのために、「American Recovery and Reinvestment Plan」(アメリカ復興再投資計画)を発動し、当面の問題に取り組むだけでなく、アメリカの長期的な成長と競争力回

復を狙う

- 3 . 必要なのは「戦略的な投資」であって、この投資によってアメリカ経済の回復が始まれば、財政赤字は減少を始めることになる
- 4 . 「300万人の雇用創出」のため、また海外生産石油に対する依存度の将来における引き下げの為に、再生可能エネルギーの生産を倍増し、公共ビルをリノベートしてよりエネルギー効率の良いものにする
- 5 . 21世紀型経済を建設するために、老朽化しつつある道路、橋梁、学校を再建設して、その過程で多くの人に仕事を作る
- 6 . 職を救うためだけでなく、資金を節約し、命を救うために、健康保険システムをコンピューター化し、医療ミスを防止し、健康保険コストを削減する
- 7 . アメリカとその子供達が新しいグローバル経済で成功できるように、21世紀型の教室、実験室、そして図書館を建設する
- 8 . 懸命に働く人々の財布を厚くするために、アメリカの労働者の95%に減税の恩恵を及ぼす

などとなっている。アメリカ次期政権の経済政策の骨格が分かって面白い。

《 global economic stimulus 》

日本でも麻生政権が今年を景気回復最優先の年にするとの宣言を行っている。具体的な政策は今後発表されるが、恐らく正月で日本のマスコミが世界中のニュースを拾えない中で、各国では同じように「景気刺激」への最大限の方針が発表されているだろう。

つまり今年の世界は、「過去に例のない世界的な景気悪化」と、「それに対応した世界的に例のない景気刺激策発動」の最中で幕を明けたことになる。この二つの関係が市場の見方を揺さぶる。

今週も経済指標が数多く発表される。少なくとも来月の中旬まで発表される経済指標はアメリカ、日本を含めて2008年のものであり、例えば週末9日に発表される米雇用統計は12月分。数字は恐らく11月並(54万人の非農業部門就業者数の減少)かそれ以上の雇用減少を示すだろう。もしそうなれば、2008年一年間の米非農業部門就業者数の減少幅は250万人に達する。

オバマが今後2年間を睨んだ経済政策の最大の目標を「300万人分の雇用創出」に置いていると言うことは、2008年一年間に失った「250万人分の職」を上回る職を自らの政権の最初2年間に生み出すという決意を示すものだ。

昨夜読んだニューヨーク・タイムズなどの記事によると、オバマ次期政権は失業保険の対象者にパートタイマーを含めるなど一連の失業対策にも積極的に取り組む姿勢を鮮明にする予定だ。

年初の為替市場動向を鳥瞰しておく、円は全般に安い。対ドルでは92円台だったし、ニュージーランド・ドルやオーストラリア・ドルに対して久しく落ち着いていた50円、60円前後から円安の方向に動き始めて、ニュージーは53円前後、オージーは65円前後になっている。この二つの通貨に関しては、「売れる人は全部売った」という昨年末の状況だったから、しばらくは円安傾向かも知れない。

今後の展開が分からないのはドル・円である。ドルの下値を試す時期は早々に来るだろうが、一方でオバマ政権誕生に対する期待もあると考えることが出来る。もしかしたら、後者の方がしばらく強いかも知れない。

今週の主な予定は以下の通り。

1月5日(月曜日)	大発会 株券電子化実施 通常国会召集 11月の米建設支出 12月の米国内自動車販売
1月6日(火曜日)	12月の米ISM非製造業景況指数 11月の米製造業受注 FOMC議事録公開
1月7日(水曜日)	米12月のADP雇用統計 12月の米チェーンストア売上高
1月8日(木曜日)	トリシェECB総裁講演 金融危機を話し合う国際会議(～9日、パリで) 対内対外証券投資
1月9日(金曜日)	11月の景気動向指数(速報) 12月の米雇用統計 11月の米卸売り在庫

《 have a nice week 》

年末年始はいかがでしたか。全般には天候が良かったが、風が強い年始だったという印象です。あと一つの印象はJRの混乱が目立った年末だったと。私は今年も島で年末年始を過ごしました。今回は屋久島。3回目ですが、魅力は尽きない。

年始と言うことで何か挨拶をと思ったのですが、去年の末にインドの友達からもらったメールが非常に印象的だったので、それを挨拶代わりに紹介します。インドも世界経済も一種のテロに遭ったようなものですから、状況は同じように考えることが出来る。「ノックダウン」はされたけど「ノックアウト」はされない、と。ちょっと英語的な表現ですが、「out」は終わったという感じですから、「減入ったがまだおわっちゃいない」といった印象でしょ

うか。なかなか短いが良いメールでした。

**In 2008,
We were knocked down by
some evil spirits and their cowardice acts in
Mumbai Attacks,
but they didn't realized that,
We, The Indian
may be knocked down,
but can never be knocked out. Wish you all the very best
&
A very Happy New Year
2009!**

2009年が皆様にとっても良い年でありますように祈念します。

《当「ニュース」は住信基礎研究所主席研究員の伊藤(E-mail ycaster@gol.com)の相場見解を記したものであり、住友信託銀行の見通しとは必ずしも一致しません。本ニュースのデータは各種の情報源から入手したのですが、正確性、完全性を全面的に保証するものではありません。また、作成時点で入手可能なデータに基づき経済・金融情報を提供するものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願い申し上げます。》

(資料)

Remarks of President-elect Barack Obama

Weekly Address

January 3, 2009

As the holiday season comes to end, we are thankful for family and friends and all the blessings that make life worth living. But as we mark the beginning of a new year, we also know that America faces great and growing challenges — challenges that threaten our nation's economy and our dreams for the future. Nearly two million Americans have lost their jobs this past year — and millions more are working harder in jobs that pay less and come with fewer benefits. For too many families, this new year brings new unease and uncertainty as bills pile up, debts continue to mount and parents worry that their children won't have the same opportunities they had.

However we got here, the problems we face today are not Democratic problems or Republican problems. The dreams of putting a child through college, or staying in your home, or retiring with dignity and security know no boundaries of party or ideology.

These are America's problems, and we must come together as Americans to meet them with the urgency this moment demands. Economists from across the political spectrum agree that if we don't act swiftly and boldly, we could see a much deeper economic downturn that could lead to double digit unemployment and the American Dream slipping further and further out of reach.

That's why we need an American Recovery and Reinvestment Plan that not only creates jobs in the short-term but spurs economic growth and competitiveness in the long-term. And this plan must be designed in a new way we can't just fall into the old Washington habit of throwing money at the problem. We must make strategic investments that will serve as a down payment on our long-term economic future. We must demand vigorous oversight and strict accountability for achieving results. And we must restore fiscal responsibility and make the tough choices so that as the economy recovers, the deficit starts to come down. That is how we will achieve the number one goal of my plan which is to create three million new jobs, more than eighty percent of them in the private sector.

To put people back to work today and reduce our dependence on foreign oil tomorrow, we will double renewable energy production and renovate public buildings to make them more energy efficient. To build a 21st century economy, we must engage contractors across the nation to create jobs rebuilding our crumbling roads, bridges, and schools. To save not only jobs, but money and lives, we will update and computerize our health care system to cut red tape, prevent medical mistakes, and help reduce health care costs by billions of dollars each year. To make America, and our children, a success in this new global economy, we will build 21st century classrooms, labs, and libraries. And to put more money into the pockets of hardworking families, we will provide direct tax relief to 95 percent of American workers.

I look forward to meeting next week in Washington with leaders from both parties to discuss this plan. I am optimistic that if we come together to seek solutions that advance not the interests of any party, or the agenda of any one group, but the

aspirations of all Americans, then we will meet the challenges of our time just as previous generations have met the challenges of theirs.

There is no reason we can't do this. We are a people of boundless industry and ingenuity. We are innovators and entrepreneurs and have the most dedicated and productive workers in the world. And we have always triumphed in moments of trial by drawing on that great American spirit that perseverance, determination and unyielding commitment to opportunity on which our nation was founded. And in this new year, let us resolve to do so once again. Thank you.

(資料終わり)