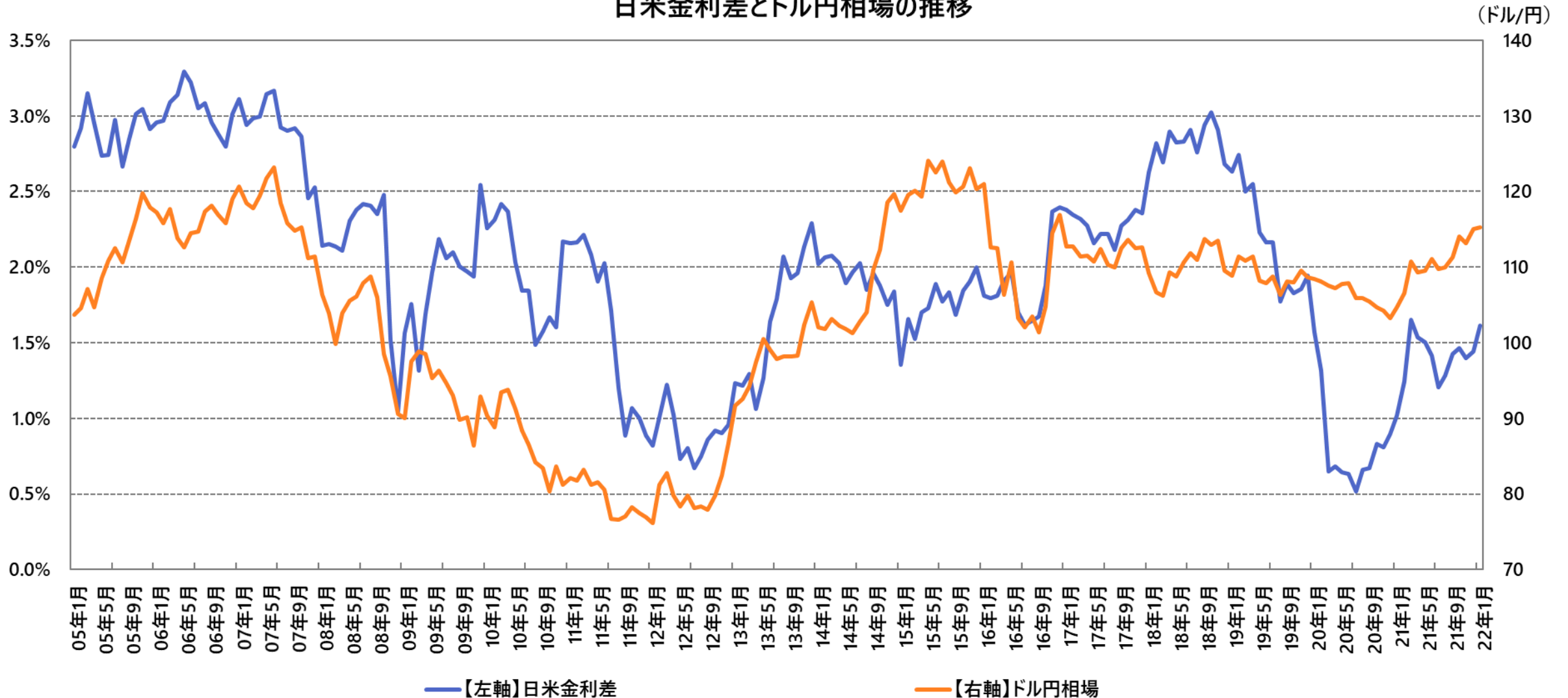


金利差拡大からの円安→輸入インフレ

日米金利差とドル円相場の推移

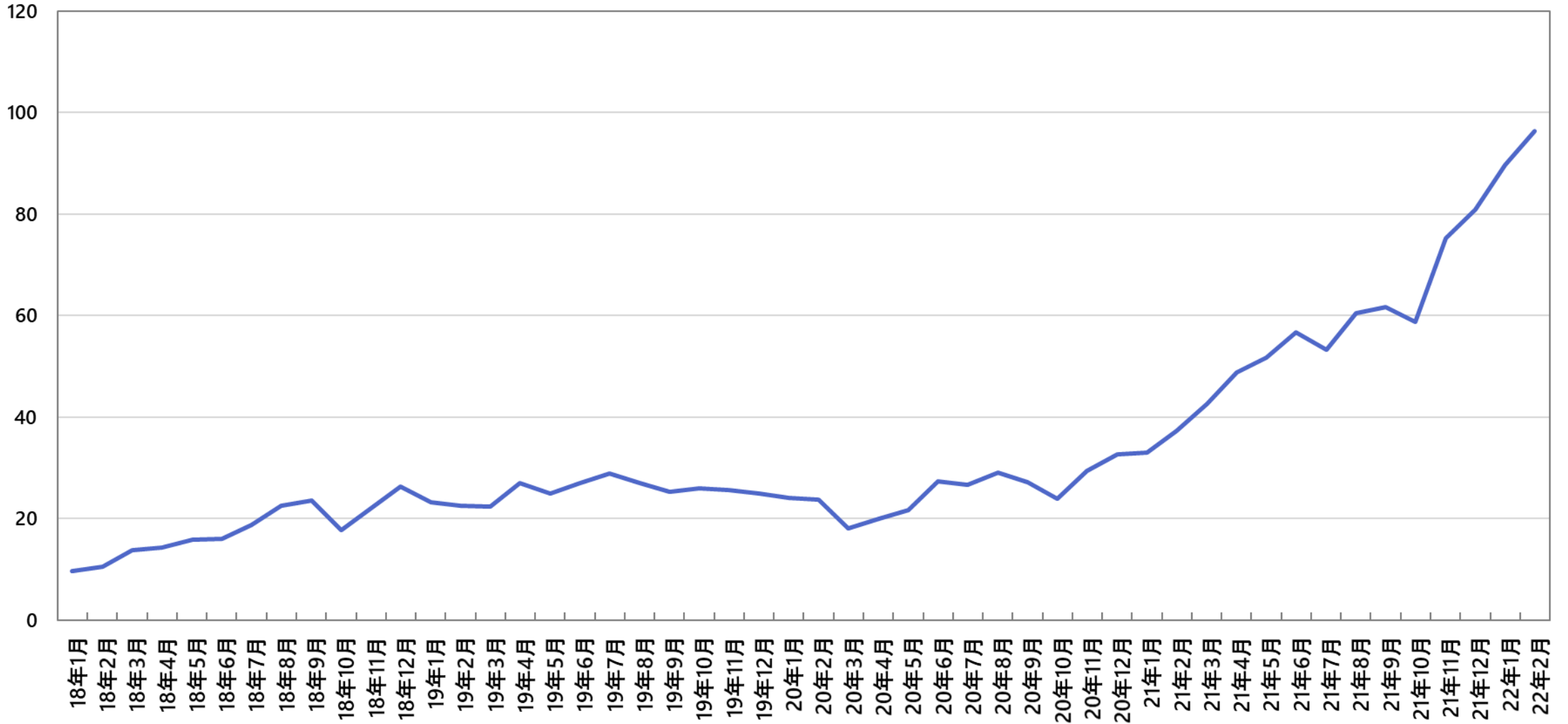


(出所) : 日本銀行などのデータを基に株式会社マネネが作成。

グリーンフレーションの脅威

欧州の排出権先物価格の推移

(ユーロ/トン)



(出所) : Intercontinental Exchangeのデータを基に株式会社マネネが作成。

2021年秋冬物、2022年春物 流行予想のおさらい

【2021年秋冬物】

- ・コロナ対策で国債を発行しすぎたからインフレになった
- 緊縮財政だ！コロナ税だ！

【2022年春物】

- ・欧米が利上げする一方で、日銀は緩和を続けている
- 金利差拡大で円安になって、輸入物価が上昇してインフレへ
- 日本も緩和をやめて利上げしろ！

日本が一步先に進めるのか？

今回のインフレの原因はどこにあるか？ → 日本国外の要因

→ 利上げでインフレ退治が可能なのか？

(紐で引っ張ることが出来ても、紐で押すことはできない)

- 早期利上げでインフレ解決せず、政策調整は段階的に = ECB総裁
- 豪中銀総裁、年内利上げ可能性示唆 「忍耐強さ」も強調
- イギリス、4月から光熱費54%値上げ 政府は120億ドル投じ家計支援
- フランス政府、燃料価格高騰を受け給付金支給へ

(出所) : <https://jp.reuters.com/article/ecb-policy-lagarde-idJPKBN2KG01F> ロイター 2022年2月11日
<https://jp.reuters.com/article/rba-idJPKBN2K703V> ロイター 2022年2月2日
<https://www.newsweekjapan.jp/stories/world/2022/02/454120.php> Newsweek日本版 2022年2月4日
<https://www.jetro.go.jp/biznews/2021/10/d31533f3027a5498.html> JETRO 2021年10月26日