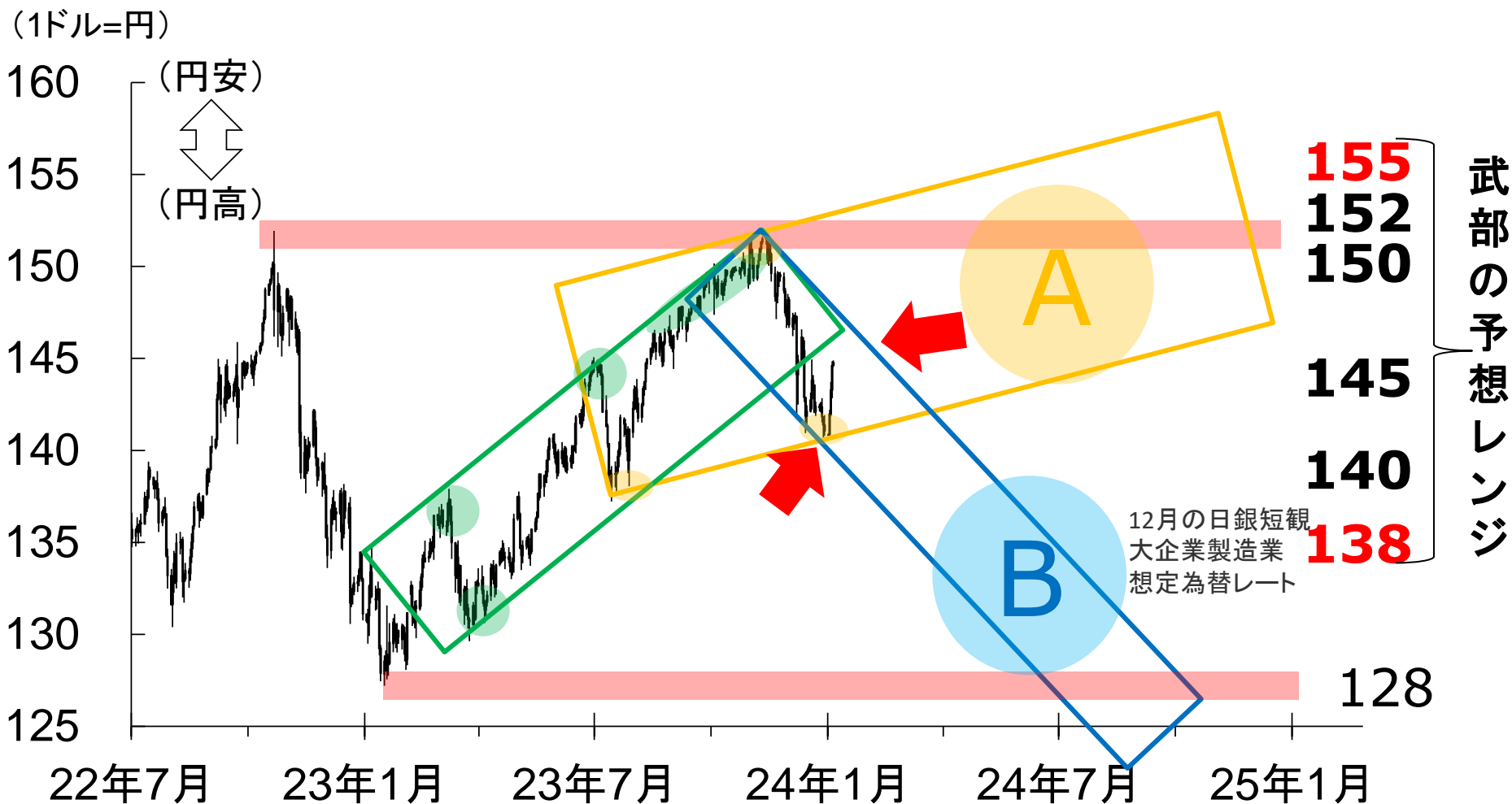


2024年のドル円相場を占う

～日米政治が意表を突く？～

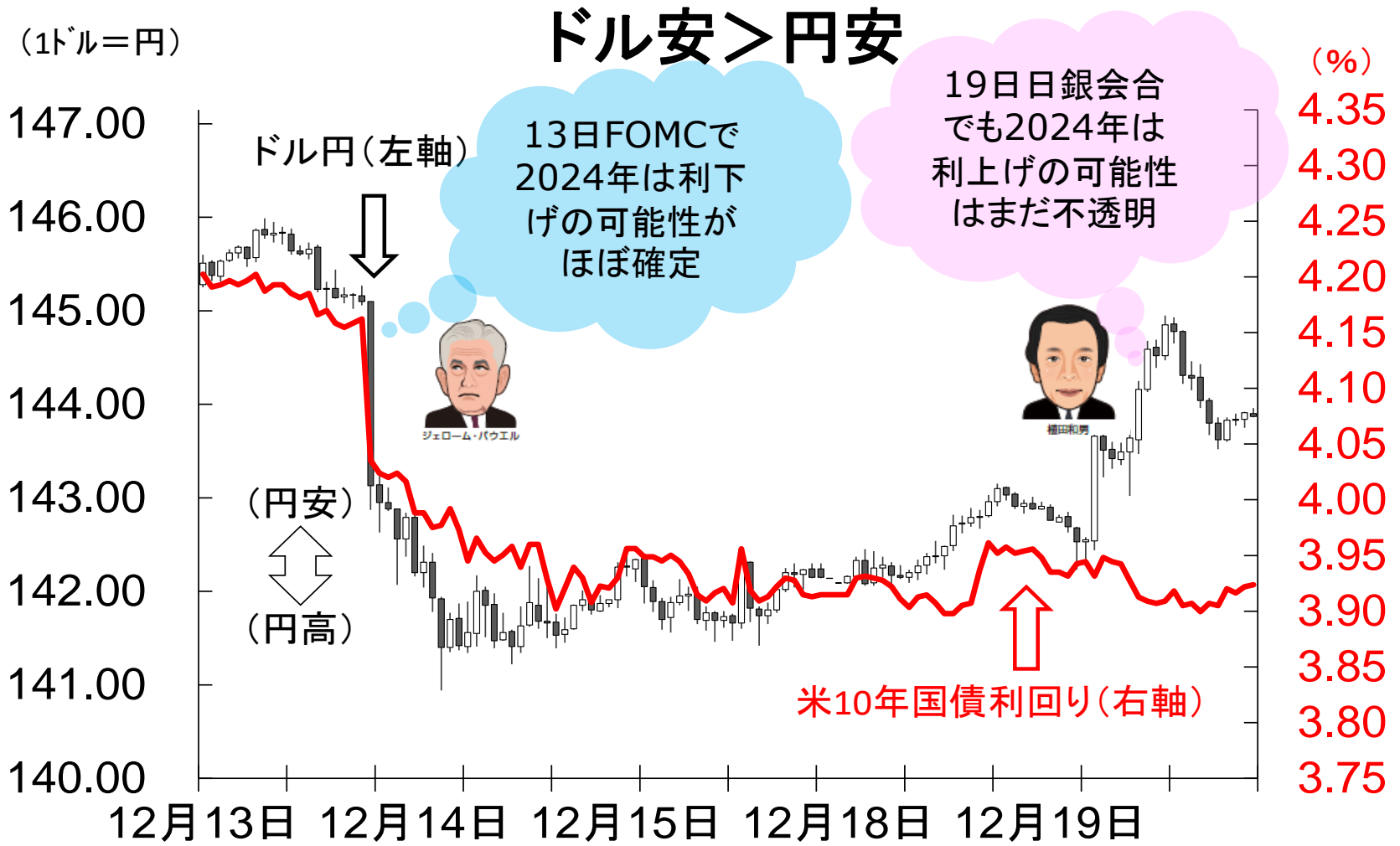
2024年ドル円相場の上下限



2024年のドル円相場を占う

～日米政治が意表を突く？～

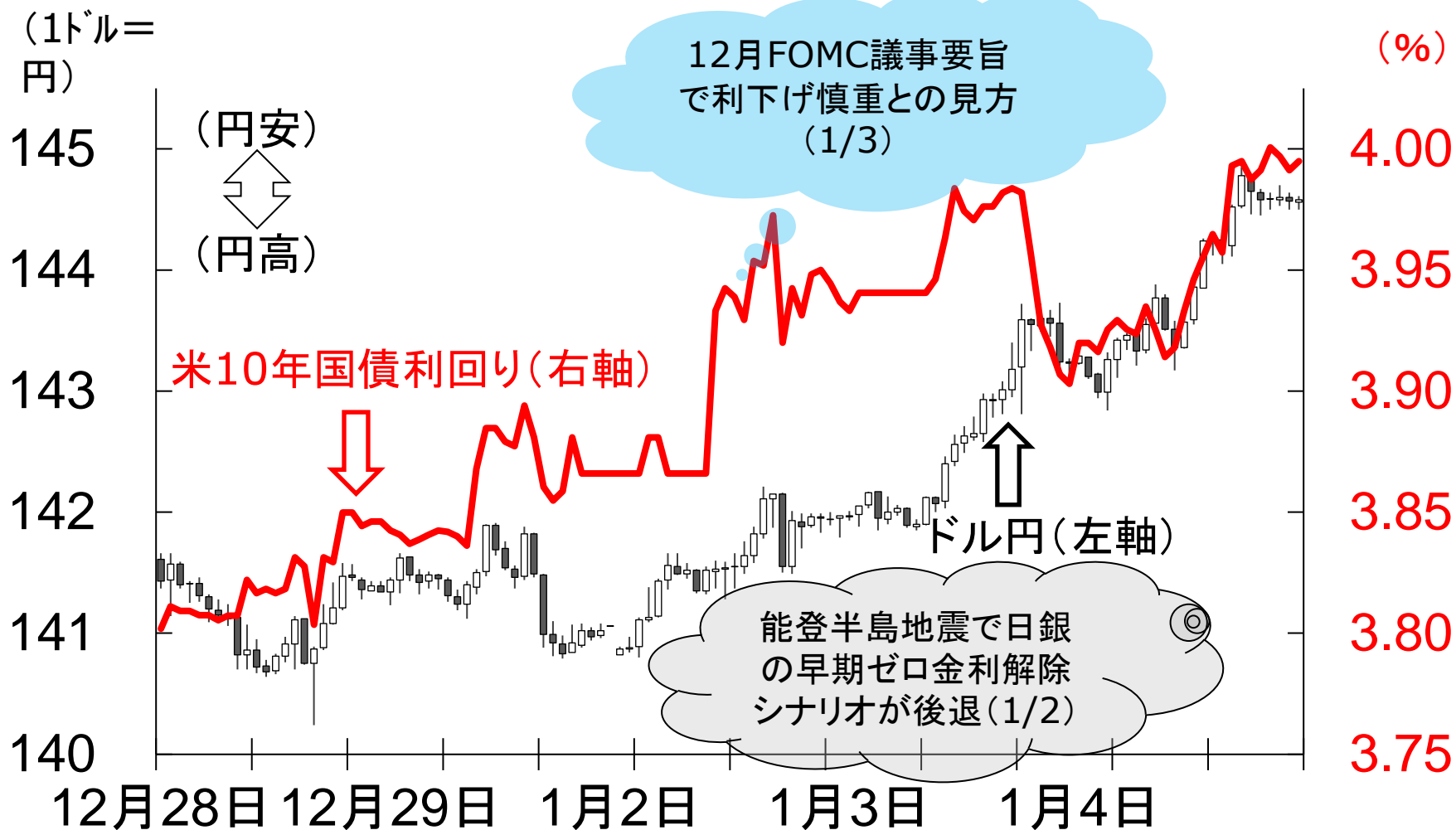
師走の日米金融政策で判明したドル円反応



2024年のドル円相場を占う

～日米政治が意表を突く？～

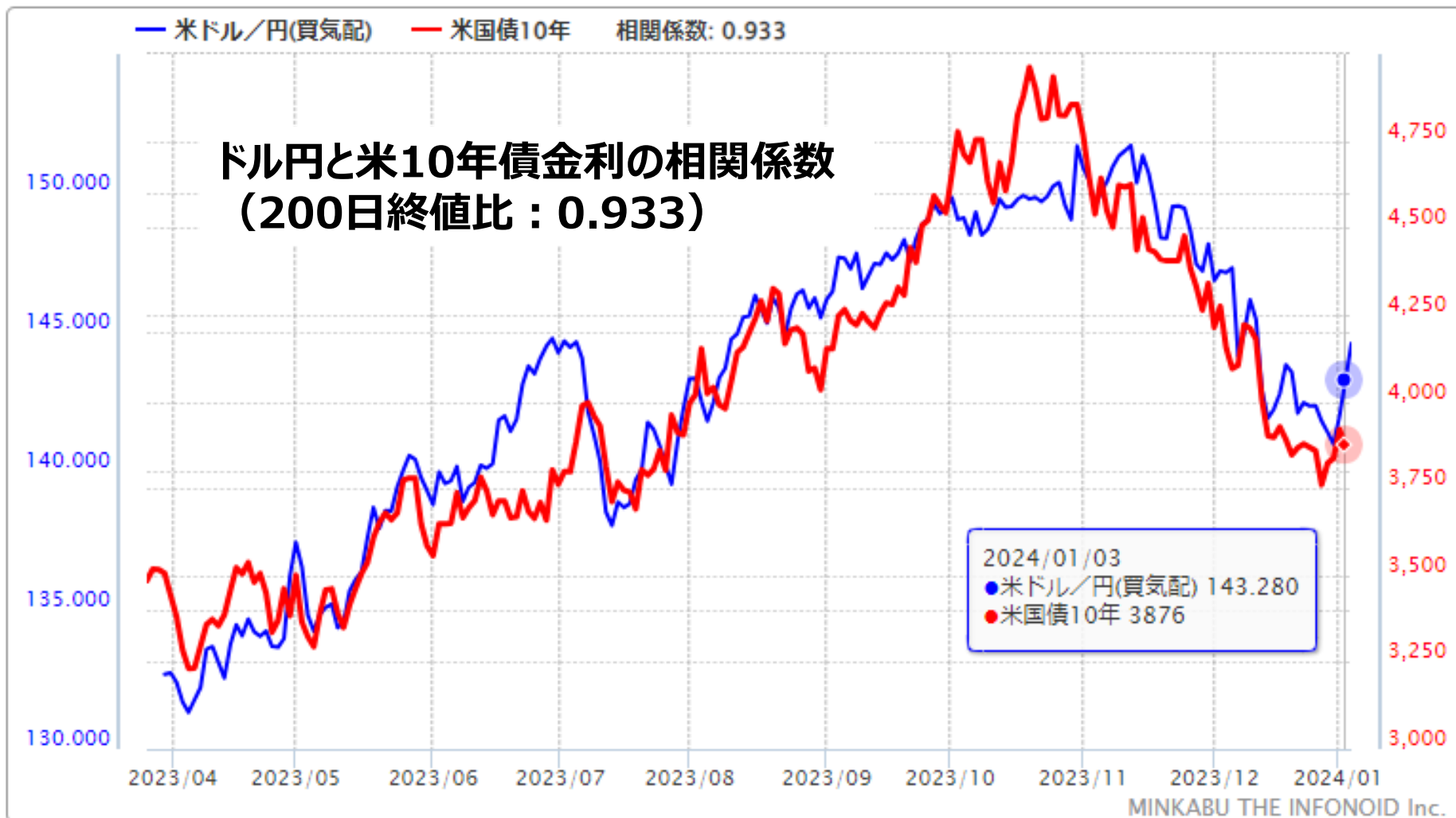
正月三が日で判明したドル円反応



2024年のドル円相場を占う

～日米政治が意表を突く？～

米10年債金利がドル円相場を牽引する



2024年のドル円相場を占う

～日米政治が意表を突く？～



日米の金融政策と政治日程



3月：トランプ[♂]裁判開始
3月：スーパーチューズデー
(多数州で予備選実施)

※6月頃のFF
金利5.0%
割れ予想
約60%

7月共和党大会

※利下げ？



FOMC

1月31-2月1日

3月21-22日

5月2-3日

6月13-14日

2024年1月 — 2月 — 3月 — 4月 — 5月 — 6月 —>



日銀会合

1月17-18日

3月9-10日

4月27-28日

6月15-16日

7月都知事選挙

※12月会合に
新藤経済財政相
(茂木派)が出席

※通常国会召集

※予算成立

※春闘

※緩和解除？

※定額減税
※6月頃の
10年債金利
0.75-0.85%
予想中央値



平成研 (茂木派) 55名



宏池会 (岸田派) 47名



榎田和男



志公会 (麻生派) 56名

作成：岡三証券

2024年のドル円相場を占う

～日米政治が意表を突く？～

日米政治がちょっかいを出し始める



(参考)

・開催時間——12月18日(月) 14:00~16:04
12月19日(火) 9:00~11:42

・出席委員——議長 植田 和男 (総裁)
水見野 良三 (副総裁)
内田 眞一 (")
安達 誠司 (審議委員)
中村 豊明 (")
野口 旭 (")
中川 順子 (")
高田 創 (")
田村 直樹 (")

上記のほか、

12月18日

財務省 坂本 基 大臣官房総括審議官 (14:00~16:04)
内閣府 井上 裕之 内閣府審議官 (14:00~16:04)

12月19日

財務省 坂本 基 大臣官房総括審議官 (9:00~11:28, 11:35~11:42)
内閣府 茂呂 賢吾 大臣官房審議官(経済財政運営担当) (9:00~10:38)

新藤 義孝 経済財政政策担当大臣 (10:39~11:28, 11:35~11:42)

が出席。

過去の日銀金融政策決定会合 政府側の出席者

- ・竹中平蔵 経済相 2003年4月
- ・前原誠司 経済相 2012年10月
- ・甘利明 経済相 2013年3月



出所：日銀2023年12月19日「当面の金融政策について」より抜粋
作成：岡三証券

2024年のドル円相場を占う

～日米政治が意表を突く？～

米雇用統計を控えた前哨戦

データ期間	予想	結果	前回改定値
2023年11月	885.0万人	879.0万人	885.2万人
2023年10月	942万人	873.3万人	935.0万人
2023年9月	926万人	955.3万人	949.7万人
2023年8月	883万人	961.0万人	892.0万人
2023年7月	950万人	882.7万人	916.5万人

米労働省：JOLTS求人労働移動調査（JOLTS Job Openings）≒非農業部門の求人件数

11月JOLT指数
(求人件数)は予
想より微減

データ期間	予想	結果	前回改定値
2023年12/24-12/30	-	20.2万件	22.0万件
2023年12/17-12/23	21.0万件	21.8万件	20.6万件
2023年12/10-12/16	21.4万件	20.5万件	20.3万件
2023年12/3-12/9	22.5万件	20.2万件	22.1万件
2023年11/26-12/2	22.0万件	22.0万件	21.9万件

米労働省：新規失業保険申請件数

12月上旬の新規
失業保険申請件
数は微減傾向

作成：岡三証券

2024年のドル円相場を占う

～日米政治が意表を突く？～



1月5日金曜日22:30発表(東京時間)

12月失業率予想:3.8% (前回3.7%)

12月非農業部門雇用者数予想: +16.8万人 (前回19.9万人)

12月平均時給 (前月比) 予想: 0.3% (前回0.4%)

(前年比) 予想: 3.8% (前回4.0%)

12月米雇用統計のポイント

平均時給など賃金の伸びが鈍化なら労働需給の弛緩はインフレ圧力低下に

⇒11日の米国の12月消費者物価指数 (CPI) の先行指標

⇒最終判断は1月31-2月1日のFOMCでのパウエル議長見解



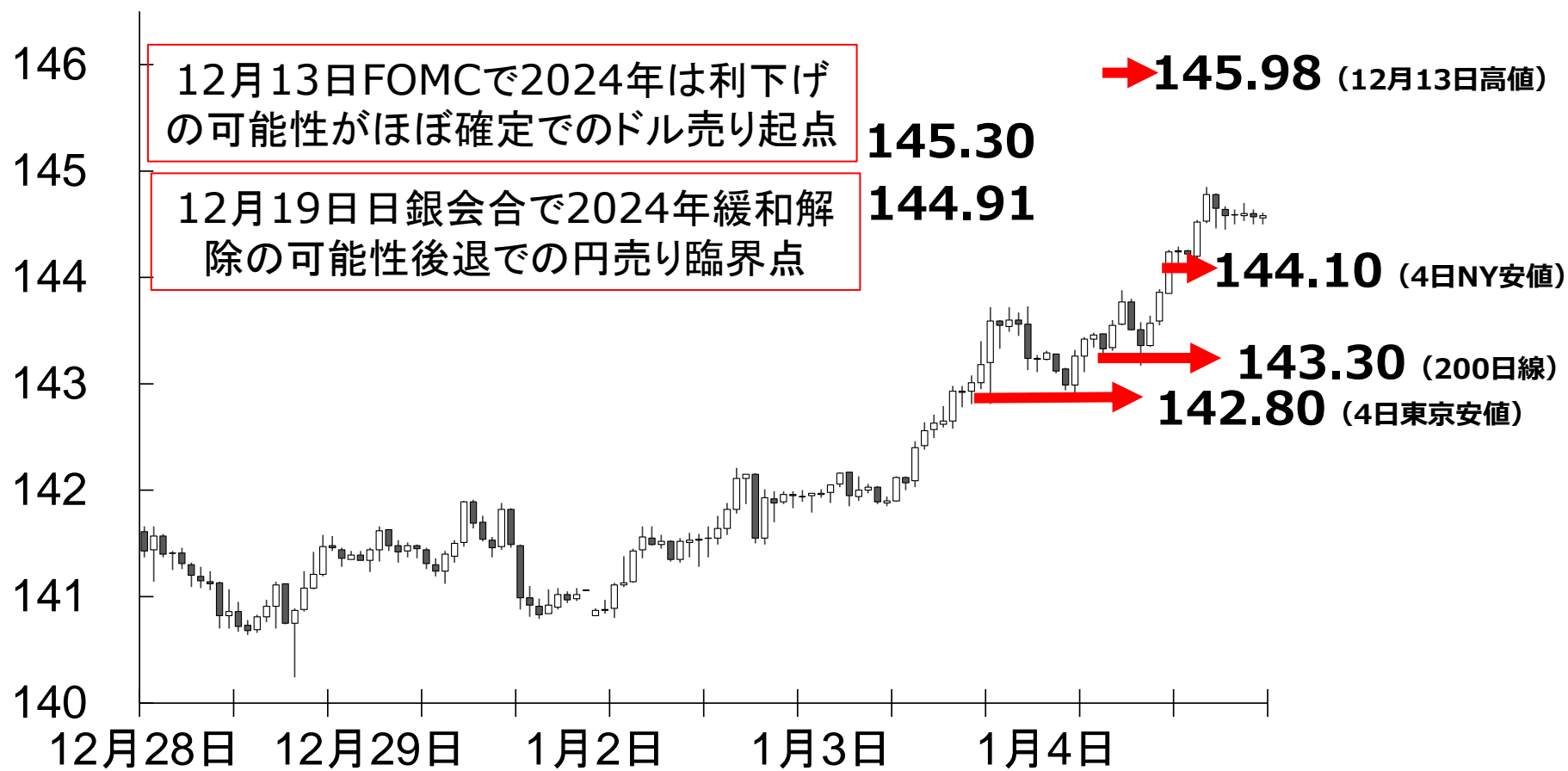
2024年のドル円相場を占う

～日米政治が意表を突く？～



12月米雇用統計を睨んだドル円上下限

(1ドル=円)



作成：岡三証券 ドル円 (60分足)