

日銀金融政策決定会合:「利上げの先」へ



主な注目点

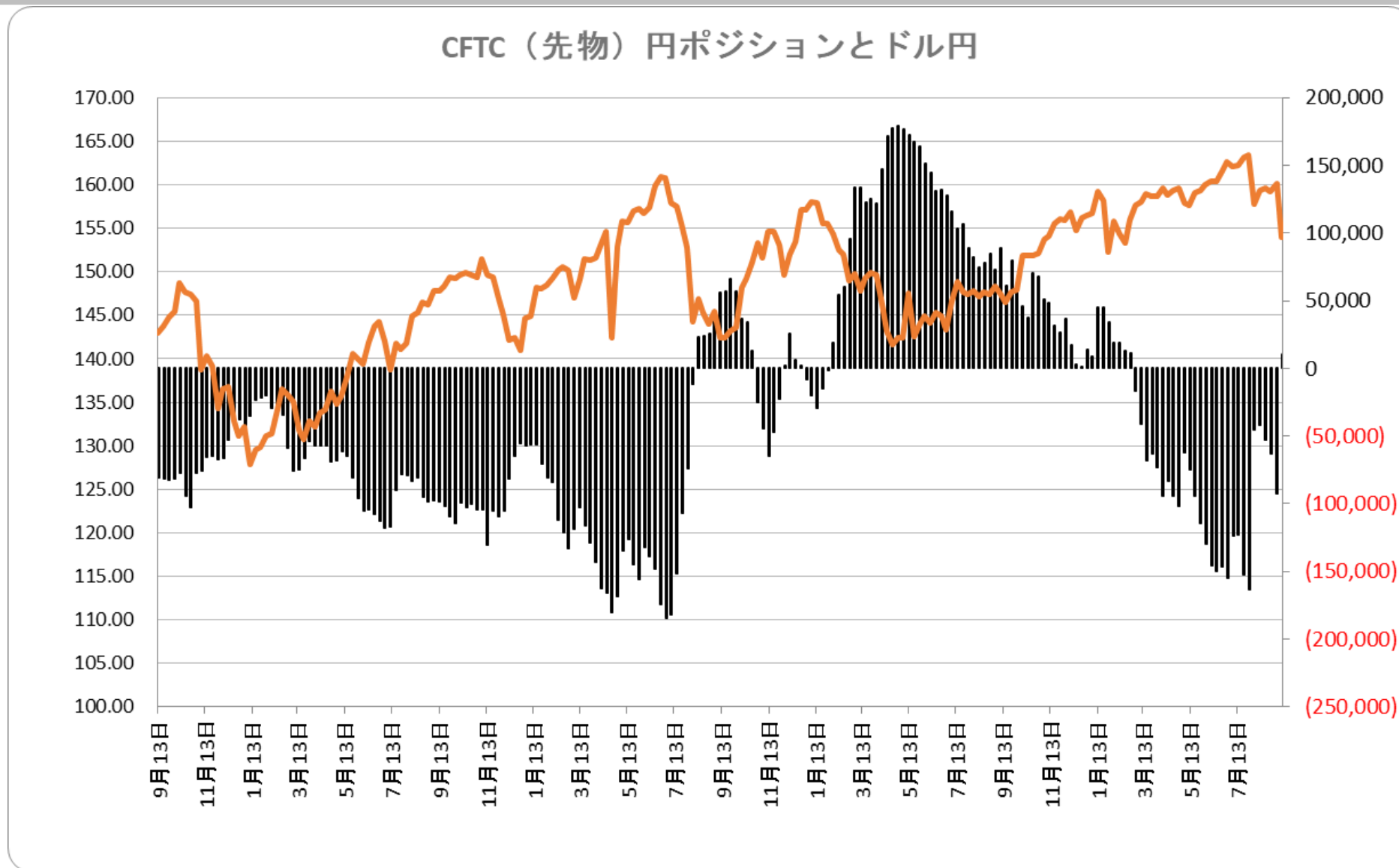
① 景気・物価見通し

- 利上げ幅は0.25%か? - 0.50% **(+円高)**、据え置き **(+円安)**
- 全会一致の中、「利上げ賛成」は何名に?
 - **7票以上は円高、6票以下は円安** (※二人のリフレ派以外の存在を確認)
- 次回も利上げは継続するか?
 - 「引き続き、物価上振れリスクを注視」など、慎重なトーンの発言 (10月) に注目

② 総裁記者会見

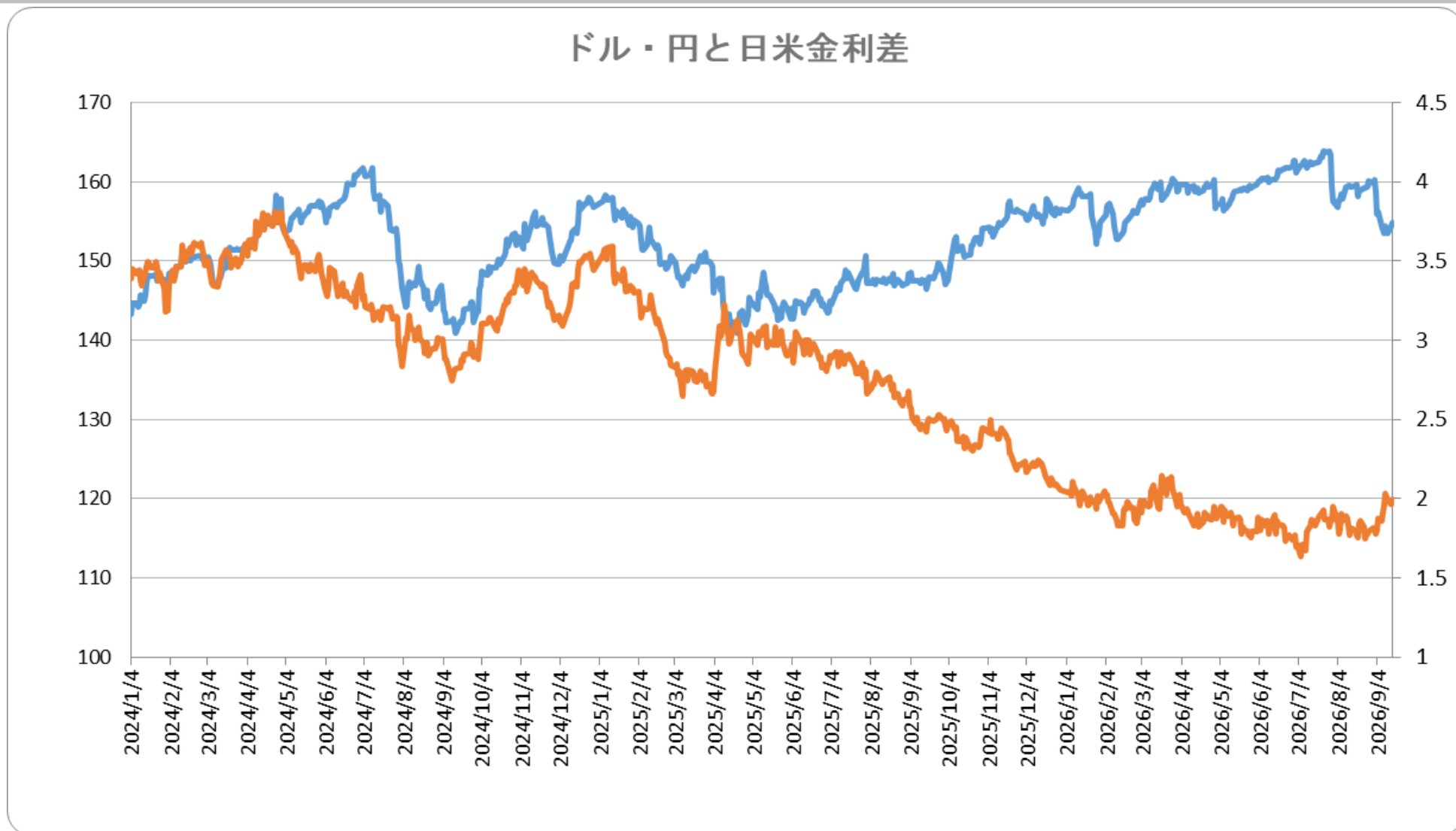
- 「毎回の会合でしっかりと議論」 **(+円安材料)**
- 「ビハインド・ザ・カーブ (後手) にならないよう、政策運営をしていく」 **(+円高材料)**
- 「日銀の今後の金利は2%程度と考えられる」 **(+円高材料)**

2月下旬以来の円買いポジションに転換



CFTCデータより作成

日米10年債利回り差の縮小が一服



Bloombergなどから
筆者作成