

メキシコ金融政策（2022年11月）

4会合連続0.75%ポイントの利上げで、政策金利は10%に到達

2022年11月11日

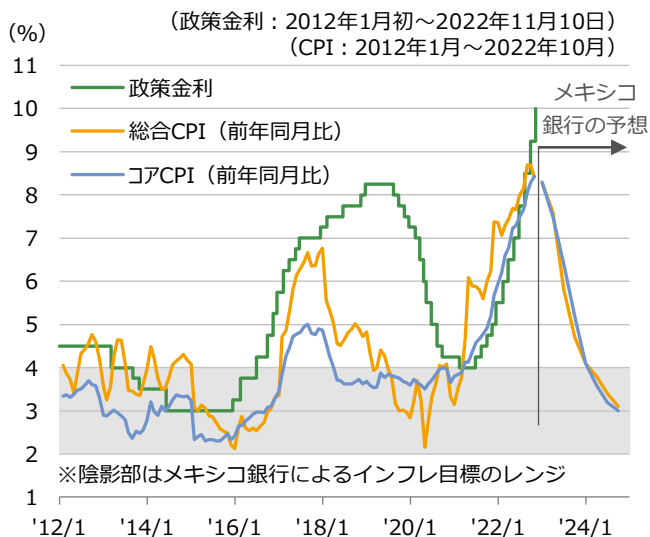
インフレ動向に変化が出る中、次回会合では利上げ幅を縮小するか

メキシコ銀行（中央銀行）は11月10日（現地）に金融政策決定会合を開催し、政策金利を9.25%から10%へ引き上げることを決定しました。0.75%ポイントの利上げ幅は米国と同じく4会合連続です。

メキシコ銀行は声明文で「（これまでインフレを押し上げてきた）いくつかのショックに沈静化の兆しが見える」と述べるなど、インフレ動向に変化が出てきました。CPI（消費者物価指数）・前年同月比は総合が9月の+8.7%から10月に+8.4%へ鈍化し、メキシコ銀行は当面の予想を小幅に下方修正しました。コアは9月の+8.3%から10月に+8.4%へ加速し、当面の予想を小幅に上方修正しましたが、これまで総合・コアともに全般に上方修正が続いてきた状況から変化がみられます。今後の方針は前回と同じく「実勢に基づいて利上げ幅の大きさを評価する」としていますが、①インフレ動向に変化が出ていること、②政策金利がCPIを大きく上回っていること、③今会合で政策委員5名のうち1名が0.5%ポイントの利上げを主張したこと（過去3回は全会一致）、④米国も次回は利上げ幅を縮小する可能性が高まっていること、などを考慮すると、メキシコ銀行は次回12月の会合で利上げ幅を縮小することになりそうです。

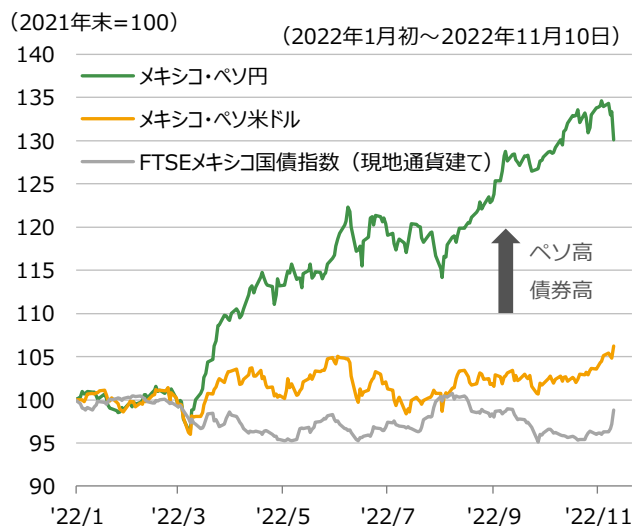
今年の日本からメキシコ債券への投資では、急速な利上げにより現地通貨建ての国債指数はやや軟調でしたが、為替が高パフォーマンスに寄与しました。来年は、利上げ局面が終盤であることや、金利水準が高いことから、現地通貨建てでも良好なパフォーマンスを期待できると考えています。

メキシコの政策金利とCPI



※CPIの予想は2022年10-12月期～2024年7-9月期 ※政策金利は決定日ベース
(出所) メキシコ銀行、ブルームバーグ

年初来のメキシコ・ペソとメキシコ国債



(出所) ブルームバーグより大和アセット作成

当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料は投資判断の参考となる情報提供を目的として大和アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、勧誘を目的としたものではありません。投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容を必ずご確認ください。
- 当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。また、記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料の中で個別企業名が記載されている場合、それらはあくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management