

自民党総裁選（2025年）

積極財政などへの思惑で「高市トレード」が活発化

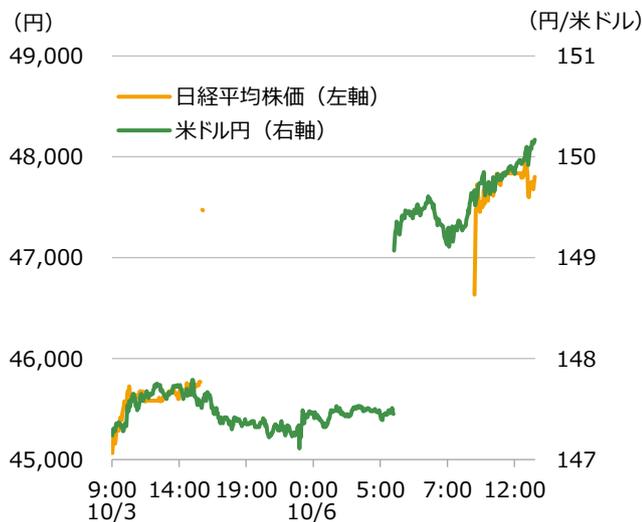
2025年10月6日

高市氏が自民党新総裁に選出 史上初の女性首相誕生へ

2025年10月4日（土）に投開票が行われた自民党総裁選では、高市早苗前経済安全保障担当相と小泉進次郎農林水産相が決選投票に進み、高市氏が国会議員票・地方票ともに小泉氏を上回り、新総裁に選出されました。選挙戦終盤には小泉氏の勢いにやや陰りが見られたものの、市場では小泉氏優勢との見方が広がっていたため、この結果は市場にとってサプライズとなりました。野党の足並みが揃わない中、首班指名選挙では、自民党新総裁が首相に選出される見通しです。自民党総裁に女性が就任するのは史上初、首相に選ばれば日本初の女性首相となり、「ガラスの天井」が破られる歴史的な瞬間となります。

自民党総裁選後の市場では、財政拡張的な政策や緩和的な金融環境の継続への思惑から、円安・株高などの「高市トレード」の動きが活発化しています。高市氏は、経済成長を軸とした「責任ある積極財政」を掲げる一方、赤字国債の発行を容認する姿勢も示しています。日銀の金融政策運営については「コストプッシュ型インフレの状態を放置し、これでデフレではなくなったと安心するのは早計」と述べ、賃金上昇を伴う需要主導型のデマンドプル型インフレへの移行が重要だとの認識を示しています。こうした発言からは、日銀による早期利上げに慎重な姿勢がうかがえます。このような政策スタンスを背景に、短期金利には低下圧力、超長期金利には上昇圧力がかかりやすいとの見方があります。ただし、少数与党であるため、政権運営は野党との連携次第で変動する可能性があり、今後の展開が注目されます。

日経平均株価と米ドル円



※3分足、直近値は2025年10月6日13時30分

(出所) ブルームバーグより大和アセット作成

市場が想定する政策金利（2025年末）



※直近値は2025年10月6日13時30分

(出所) ブルームバーグより大和アセット作成

当資料のお取り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