

米国の政策金利が16年ぶりの高水準に

5.0%*

金利がこれほどの水準まで上がったのは2007年9月以来

米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを停止または利下げを行うという憶測も…



これはシリコンバレー銀行の破綻からの米国銀行セクターの混乱による

一方、FRBはクレジット市場の信用が揺らいでいると指摘し、さらなる利上げのガイダンスを軟化



*米国政策金利の目標レンジの上限

米国の不況はどうなったのか？

金利上昇は景気を減速させる効果があるが、
経済行動への反映には
タイムラグがある

住宅ローン金利の上昇により、住宅着工件数が大幅に減少しており、米国の住宅セクターの今後の低迷が示唆される



過去、住宅着工と雇用のピークや推移は1年強のタイムラグがあった



イタリアのポー川の干ばつが示す気候変動の影響



70年ぶり

イタリアのポー川に影響を及ぼす大規模な干ばつ

2022年の干ばつは、イタリアの水力発電システムのエネルギー貯蔵に大きな影響を及ぼした

ロシアとウクライナ戦争でガス供給がひっ迫していた時期に、干ばつの影響がエネルギー供給に直撃

イタリアや世界の他の地域で見られる干ばつの影響は、気候変動がもたらす経済的損失を明示

出所：各種資料をもとにシュローダー作成。2023年4月現在

【本資料に関するご留意事項】 本資料は、情報提供を目的として、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社（以下「弊社」といいます。）が作成、あるいはシュローダー・グループの関係会社等が作成した資料を弊社が和訳および編集したものであり、いかなる有価証券の売買の申し込み、その他勧誘を目的とするものではありません。英語原文と本資料の内容に相違がある場合には、原文が優先します。本資料に示されている運用実績、データ等は過去のものであり、将来の投資成果等を示唆あるいは保証するものではありません。投資資産および投資によりもたらされる収益の価値は上方にも下方にも変動し、投資元本を毀損する場合があります。また外貨建て資産の場合は、為替レートの変動により投資価値が変動します。本資料は、作成時点において弊社が信頼できると判断した情報に基づいて作成されておりますが、弊社はその内容の正確性あるいは完全性について、これを保証するものではありません。本資料中に記載されたシュローダーの見解は、策定時点で知りうる範囲内の妥当な前提に基づく所見や展望を示すものであり、将来の動向や予測の実現を保証するものではありません。市場環境やその他の状況等によって将来予告なく変更する場合があります。本資料中に個別銘柄、業種、国、地域等についての言及がある場合は例示を目的とするものであり、当該個別銘柄等の購入、売却などいかなる投資推奨を目的とするものではありません。また当該銘柄の株価の上昇または下落等を示唆するものでもありません。予測値は将来の傾向を例示することを目的とするものであり、その実現を示唆あるいは保証するものではありません。実際には予測値と異なる結果になる場合があります。本資料に記載された予測値は、様々な仮定を元にした統計モデルにより導出された結果です。予測値は将来の経済や市場の要因に関する高い不確実性により変動し、将来の投資成果に影響を与える可能性があります。これらの予測値は、本資料使用時点における情報提供を目的とするものです。今後、経済や市場の状況が変化するに伴い、予測値の前提となっている仮定が変わり、その結果予測値が大きく変動する場合があります。シュローダーは予測値、前提となる仮定、経済および市場状況の変化、予測モデルその他に関する変更や更新について情報提供を行う義務を有しません。本資料中に含まれる第三者機関提供のデータは、データ提供者の同意なく複製、抽出、あるいは使用することが禁じられている場合があります。第三者機関提供データはいかなる保証も提供いたしません。第三者提供データに関して、弊社はいかなる責任を負うものではありません。シュローダー/Schrodersとは、シュローダー plcおよびシュローダー・グループに属する同社の子会社および関連会社等を意味します。本資料を弊社の許諾なく複製、転用、配布することを禁じます。

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第90号
加入協会 一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会