●1分で見る世界景気／2016年1月後半から見た2～3月の動向

2016.1.27（株）TSON

※16年突然、大浮上したリスク（資源＆中国）に金融、景気対策、成長戦略の華麗な合わせ技は繰り出せるか？

欧州

内需は底堅いが・・・

○安全、難民問題

●欧州中銀
・緩和示唆
・3月、更なる金融緩和か？

効果的金融緩和を繰り出せるか？

中国

減速本番
・15年GDP+6.9%
・設備過剰
・不動産在庫増加
・春節景気

構造改革できるか？

米国

利上げ→ドル回帰

●ＦＲＢ公開市場委員会（26～27日）で安心メッセージを発信できるか？

・12月雇用29.2万人増、失業率5.0%
・年末商戦好調、自動車、住宅販売好調
・石油輸出へ、ガソリン価格下落
・製造業弱含み

11月大統領選で存在感を出せるか？

世界経済のエンジンになるか？

緩和マネー

新興国マネー

新興国

資源輸出国

資源下落→金融市場混乱

産油国減産せず → 原油下落 → 金融市場に波及 → 経済に影響

・中国減速、米国利上げ
・ロシア昨年マイナス成長（-3.7%）
・ブラジル史上初2年連続マイナス成長？
・サウジ財政赤字　・イラン復帰

1バレル40ドルへ早期復帰するか？

日本

●カギは賃上げ、中国
1億総活躍社会の実現なるか？

・雇用堅調
・企業業績堅調
・ガソリン価格下落
・消費者物価+0.1%

・法人税29.97%
・3世代同居の住宅改修で所得税減税
・民泊
・農地バンク
・自動車取得税廃止
・消費税軽減税率

緩和マネー

●日銀
・追加金融緩和の決断あるか？（28～29日）

政治（選挙7月？）も金融（緩和）も前半勝負か？