



## パウエルFRB議長「利上げペース加速も」 議会証言で

米連邦準備理事会（FRB）のパウエル議長は7日、米連邦議会上院の銀行・住宅・都市問題委員会で証言に臨んだ。冒頭発言で、インフレ圧力が従来の想定を上回っていると説明。今後のデータ次第では「利上げのペースを加速する用意がある」と踏み込んだ。

パウエル氏は雇用や個人消費、インフレの動向について「1カ月前に見られていた軟化傾向が一部逆転した」と認めた。2月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げ幅を通常ペースの0.25%に圧縮したが、次回会合で再び0.5%に引き上げる可能性を示唆した。

パウエル氏は「最新の経済データは予想を上回る強さとなっており、最終的な政策金利の水準が従来の予想よりも高くなる可能性があることを示唆している」とも話した。FOMC参加者による2022年12月時点の経済見通しでは利上げの到達点は中央値で5.1%だった。

7日の米株式市場でダウ工業株30種平均は5営業日ぶりに反落し、前日比の下げ幅は一時600ドル近くに達した。パウエル氏の発言を受け、金融引き締めへの警戒感が改めて強まり、幅広い銘柄に売りが広がった。債券市場では金融政策の影響を受けやすい2年債利回りが一時5.02%と2007年以來の水準に上昇した。一方、利上げが米景気を冷やすとの見方から、2年債が10年債利回りを上回る「逆イールド」が一段と深まった。

パウエル氏は8日午前にも下院の金融サービス委員会で議員の質問に応じる。議会証言に先立ってFRBは3日、半期に1度の金融政策報告書（通称ハンフリー・ホーキンス報告書）を公表している。

報告書はサービス価格全般について、特に家賃以外の分野で鈍化の兆しが見えていないことを問題視した。新型コロナウイルス禍でレイオフ（一時解雇）が急増した後にそのまま早期退職した人が多く、深刻になった人手不足が賃上げ圧力となって高インフレを下支えする可能性を示唆した。

次回のFOMCは21～22日に予定されている。追加利上げの決定とともに、FOMC参加者が予想する利上げの到達点がどれほど引き上げられるかに関心が集まっている。

パウエル氏は2月1日、FOMC後の記者会見で「デイスインフレ（インフレ沈静化）へのプロセスが始まった」と発言した。その後に公表された1月の経済指標は米経済の底堅さとインフレ圧力の強さを示すもので、市場関係者は金融引き締めの早期終了を見込んだ楽観論の修正を迫られた。

FRBは議会証言で示されるパウエル氏の現状認識を前提に、10日に公表される2月の雇用統計、14日に出る2月の消費者物価指数（CPI）をみて今後の金融政策を判断する。FRB高官や連銀総裁らは、2月の経済指標が引き続き高インフレの根深さを示唆する内容だった場合、従来の想定よりも強い金融引き締めが必要になると発言している。



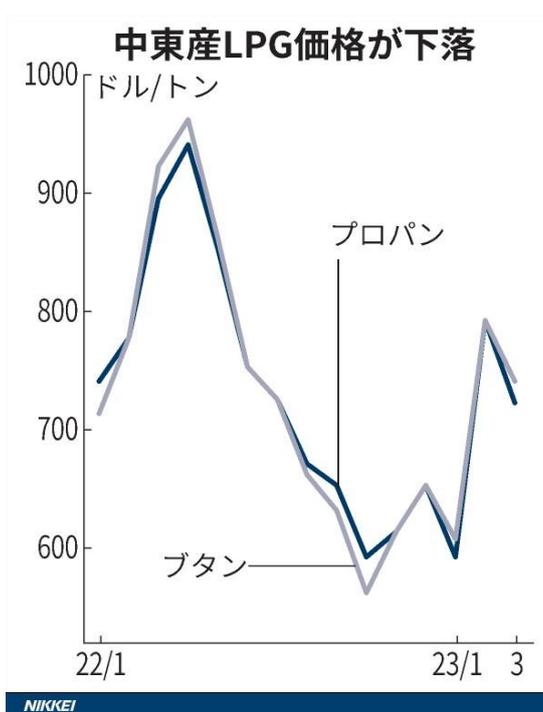
## 中東産LPG、2カ月ぶり値下がり 対日3月積み

サウジアラビア国営石油会社のサウジアラムコは液化石油ガス（LPG）の3月積みの対日輸出価格を引き下げると需要家に通知した。値下がりには2カ月ぶり。日本が多く輸入している北米からの供給不安が和らぎ、暖房需要も徐々に落ち着くとの見通しから、需給の逼迫感が薄れた。

給湯や暖房に使うプロパンは1トン720ドルと、2月積みと比べ70ドル（9%）安い。石油化学向けのブタンは同50ドル（6%）安い740ドルとなった。

2月積みはサウジアラビアで生産設備が定期修理に入り、米国でも濃霧の影響で輸送障害が起きていた。米国の濃霧解消で、3月積みは供給不安が薄れた。暖房向け需要が伸びる冬の需要期の終わりが近づいていることも価格の下押し圧力となった。

LPGは原油の採掘や精製時に合わせて生産されるため、原油価格と連動しやすい。原油の国際指標となる北海ブレント原油先物は2月末時点と1月末時点で水準はほぼ変わらなかった。





## ベンゼン、アジア向け3月3%安 中国の在庫水準高く

合成樹脂などの原料となる基礎化学品ベンゼンのアジア向け価格が3カ月ぶりに下落した。指標となるENEOSの3月のアジア向け契約価格は1トンあたり950ドルと、前月比30ドル（3%）安となった。アジア域内の需要低迷を反映した。

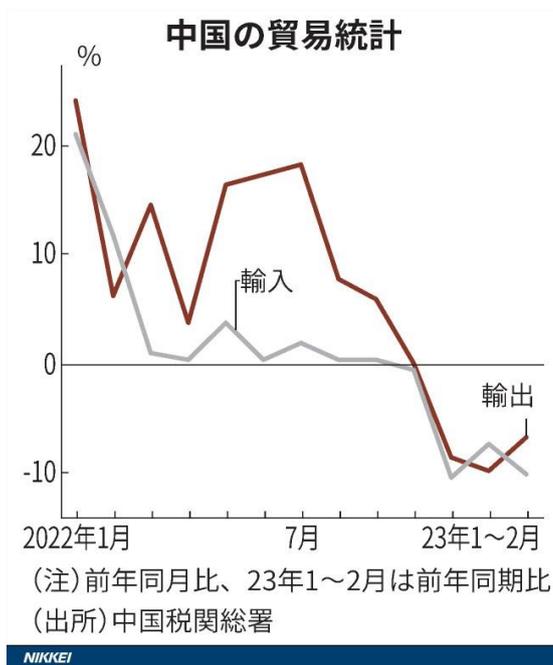
一大消費地の中国や日本・韓国で、スチレンモノマーなどベンゼンを原料とする製品の生産設備が低稼働だった。中国国内の在庫水準も高く、荷動きが鈍った。米国市況の好調を受けた輸出が増えたため、値下げ幅は小幅にとどまった。

日本国内の想定価格は上昇した。1キログラム135.4円と、前月比1.8円（1%）高い。値上がりは3カ月連続。アジア向け契約価格を円建てに換算するため、円安の進行が上昇要因となった。



## 中国、内需回復に時間 1～2月輸入10%減

中国の輸入が落ち込んでいる。中国税関総署が7日発表した1～2月のドル建て輸入額は前年同期比10.2%減った。減少率は2022年12月の7.5%から拡大した。新型コロナウイルスを封じ込める「ゼロコロナ」政策の終了で経済活動は正常化しつつあるが、耐久消費財の販売などはなお弱い。内需の本格回復には時間がかかりそうだ。



品目別にみると、金額が最も大きい原油は5.3%減った。価格が1年前より下がったことに加え、需要そのものが盛り上がりず調達量は1.3%減少した。部材の輸入も低調だった。液晶パネルが44%、自動車部品が25%それぞれ減った。集積回路も3割落ち込んだ。

耐久消費財や住宅の販売回復が遅れている影響が大きい。自動車の業界団体によると、1～2月の乗用車の販売台数は前年同期を21%下回った。不動産シンクタンク、易居不動産研究院の調査では1～2月の新築住宅の取引面積も4%減少した。

工作機械などで昨年来の在庫がたまっているとの指摘もある。在庫調整を優先したため部材の調達が細り、輸入を下押しした可能性がある。消費動向を映す化粧品などの輸入額も12%減った。

1～2月の輸出は6.8%減少した。世界経済の減速をうけ、米国向けが2割、欧州連合（EU）向けが12%それぞれ減った。一方で最大の輸出先である東南アジア諸国連合（ASEAN）向けは前年同期を9%上回り、増加傾向が続いた。



# ウメモト インフォメーション



2023年 3月 8日 担当 Jeong

品目別で見ると、パソコンなどは3割落ち込んだ。労働集約的な玩具や衣類もそれぞれ前年同期を10%、15%下回った。

輸出入ともに22年10月から減少が続く。1~2月の輸出から輸入を差し引いた貿易黒字は1168億ドル（約15兆9000億円）だった。輸出の減少額が輸入のそれより小さかったため、前年同期より6.8%増えた。

引用記事

日経新聞



## 客は「脱マスク」従業員は着用 セブンやマックなど

企業がマスク着用ルールの緩和に向けて対応策を相次いで打ち出している。小売りやサービスなどでは利用客には個人の判断に委ねるとし「脱マスク」に踏みきる一方で、従業員にはマスク着用を求め続ける。政府が新型コロナウイルスへの対応の出口戦略を明らかにしつつあるなか、経済活動の正常化に向けた取り組みが一段と進みそうだ。

新型コロナの感染症法上の分類の「5類」への移行を見据え、13日から政府方針で屋外だけでなく屋内でもマスク着用が個人の判断に委ねられる。小売りやサービスなど接客を手掛ける企業の多くが13日以降、利用客のマスク着用については任意とする方針だ。セブン-イレブン・ジャパンなど従業員のマスク着用は継続する企業が多い。従業員の感染防止の観点に加え、店舗運営などの事業継続を重視していることが大きい。

JR東日本は7日、乗車時のマスク着用を呼びかけてきた案内放送を在来線・新幹線ともに13日から実施しないと発表した。新幹線や在来線特急で自粛を求めてきた座席回転による向かい合わせでの着席も認めるようにする。駅員や乗務員はマスク着用を当面継続する。JR東海も同様の対応を取る。

東京地下鉄（東京メトロ）も各路線で実施してきたマスク着用や会話の自粛への協力を求める車内放送を13日までに順次取りやめるが、社員のマスク着用は継続する。

コンサートや演劇などの会場となる全国の公共劇場では当面、観客にマスク着用を義務ではない範囲で「お願い」する公演が多くなりそうだ。新国立劇場（東京・渋谷）や東京芸術劇場（同・豊島）などが加入する全国公立文化施設協会は13日に合わせて新型コロナ対策のガイドラインを改定する予定。同協会の岸正人事務局長は「マスクを着けない人が隣にいることに、不安を覚える観客にも配慮したい」と話す。

### 13日以降のマスク着用ルール、企業の対応

着用（推奨含む） 顧客は任意、従業員は	<ul style="list-style-type: none"> <li>■セブン-イレブン・ジャパンなどコンビニ大手3社、三越伊勢丹ホールディングスや高島屋、イオン</li> <li>■ユニバーサル・スタジオ・ジャパン</li> <li>■日本マクドナルド</li> <li>■東京地下鉄（東京メトロ）、JR東日本、JR東海</li> <li>■パレスホテル、ホテルオークラ</li> </ul>
とも任意 顧客、従業員	<ul style="list-style-type: none"> <li>■「ビッグエコー」などを運営する第一興商</li> <li>■ANA、JALなど航空業界</li> <li>■JTB （添乗員付き国内ツアーは任意。シニア層が多いツアーなどでは従業員はマスク着用推奨）</li> <li>■東京海上日動火災保険など損保大手4社</li> </ul>
その他	<ul style="list-style-type: none"> <li>■松竹（劇場内は着用推奨）</li> <li>■「金の蔵」などを運営するSANKO MARKETING FOODS （自社店舗スタッフは着用しないことを推奨）</li> <li>■美容室を展開する田谷 （従業員はマスク着用、利用客にも原則着用推奨に）</li> </ul>



2023年 3月 8日 担当 Jeong

一部には従業員のマスク着用も任意とする企業もある。カラオケ店「ビッグエコー」を運営する第一興商は13日以降、「従業員、利用者いずれもマスクの着用は個人の判断に委ねる」とした。政府方針にあわせる考えだ。居酒屋「金の蔵」などを運営するSANKO MARKETING FOODSもマスク着用が任意になったタイミングで、店舗のホールスタッフはマスクをせずに働くことを推奨することとした。同社は「顔を見せた接客を重視したい」と理由を明かす。

理美容大手の田谷では13日以降も、従業員にはマスクの着用を徹底し、利用者にも「原則は着用をお願いする」（同社）。接客の距離が近いことなどを考慮して判断したという。

キャリア・転職支援のライボ（東京・渋谷）の「Job総研」が2月に社会人を対象にマスク着用について調査したところ、個人の判断に委ねられた後も27・8%が「無条件で着用する」と回答した。感染対策や習慣化していることが主な理由だ。「状況に関係なく着用しない」は5・5%にとどまり、マスクがしばらく手放せない可能性もある。

アジアでマスク着用ルールの撤廃で先行する地域でも同様の傾向がある。台湾では2月20日から屋内でのマスク着用義務を順次撤廃し、個人判断に切り替えた。昨年12月に屋外での着用義務をなくしたのに続き、ほとんどの場所で「マスクなし」が可能になった。ただ、台北市内のオフィスや商業施設では、大部分の人が感染予防などのため着用を継続している。

オフィス内では撤廃対応も

2022年12月に日本経済新聞が実施した社長100人アンケートでは新型コロナの感染拡大に伴う行動制限について「不要」とした経営者が8割に達した。企業経営者の多くが経済活動の正常化を望む中、企業は社内のマスク着用ルールだけでなく会食などの事業活動に関わる行動規制緩和も進める方針だ。

AGCは現在、オフィス内で従業員に対しマスクの着用を求めているが、5類移行時に「撤廃する方向で検討している」とする。三菱商事は現在オフィス内でマスク着用としているが今後は「政府・厚生労働省の指針に沿い、個人の判断に委ねる」とした。明治安田生命保険は13日以降も社内ルールは変えず、営業職員だけでなく本社などに勤務する職員もマスク着用を原則とする。業務維持の観点で判断したという。

日本特殊陶業は、社内での着用を「原則として任意」とする。操業停止につながるリスクがある工場などは、各部門の判断で従業員に着用を求める考えだ。

会食については人数制限などのルールを緩和する動きが出始めそうだ。出光興産は現在、社内外の会食を自粛しているが、基準変更も検討中という。5類移行決定に先んじて社内ルール緩和を実施したGMOインターネットグループも社内外での会食を解禁している。



## 週間原油コストの推移

	期間	原油相場		為替(▲は円高)		円建て原油コスト	
		ドル/バレル	前週比	ドル/円	前週比	円/ℓ	前週比
火曜日～ 月曜日	1/24～1/30	84.17	0.77	130.96	0.76	69.33	1.04
	1/31～2/6	80.47	▲ 3.70	131.00	0.04	66.30	▲ 3.03
	2/7～2/13	82.23	1.76	132.73	1.73	68.64	2.34
	2/14～2/20	83.60	1.37	134.62	1.89	70.78	2.14
	2/21～2/27	81.38	▲ 2.22	135.92	1.30	69.57	▲ 1.21
	2/28～3/6	82.68	1.30	137.30	1.38	71.40	1.83
水曜日～ 火曜日	1/25～1/31	83.65	▲ 0.21	130.97	0.38	68.90	0.02
	2/1～2/7	80.23	▲ 3.42	131.43	0.46	66.32	▲ 2.58
	2/8～2/14	83.06	2.83	132.68	1.25	69.31	2.99
	2/15～2/21	83.20	0.14	135.02	2.34	70.65	1.34
	2/22～2/28	81.22	▲ 1.98	136.42	1.40	69.69	▲ 0.96
	3/1～3/7	83.13	1.91	137.26	0.84	71.76	2.07

※原油はドバイ、オマーン平均、為替レートは三菱UFJ銀行のTTSレート