

英国金融政策（2026年2月）

市場予想通り政策金利を3.75%に据え置き

2026年2月6日

票決は5対4の僅差、3月に追加利下げへ

BOE（イングランド銀行）は2月4日（現地、以下同じ）に終了した金融政策委員会で、政策金利を3.75%に据え置くことを決定し、5日に発表しました。据え置きは市場予想通りでしたが、票決が5対4の僅差であったことがサプライズで、市場は英金利低下、ポンド安で反応しました。前々回11月の据え置き、前回12月の利下げとも票決は5対4でした。ベイリー総裁以外の8名の各委員については据え置きか利下げかに係る判断は3会合とも同じで、見解が二分されるなか、総裁の判断が結果を左右しています。

金融政策報告書では景気、インフレ見通しが下方修正されました。特にインフレについては、昨年11月に発表された予算案にも起因するエネルギー価格の下落を主因に直近の3.4%から今年の4-6月期には2.1%へ急低下し、その後予測期間を通じて2%を上回ることはなく、予測期間末の2029年1-3月期までの1年間は2%で安定するとの見通しです。これは市場が織り込む約2回の追加利下げを前提にしています。

声明文では、インフレの上振れリスクは軽減した一方、需要の弱さや労働市場の弛みに起因するインフレの下振れリスクは残ったままとし、政策金利の見通しについて、前回の「緩やかに低下」から「更に引き下げる」へと表現を強めています。実際、直近の失業率は5.1%とコロナ禍中の最高に接近しており、週平均賃金の伸びも大幅に鈍化しています。これら経済指標の弱さを改めて確認した上で、3月に追加利下げを決定すると見込みます。また、利下げ到達点に係る当社の予想を3.5%から3%へ引き下げます。

■ 英国の消費者物価指数と週平均賃金



(出所) 英国統計局

■ 英国の金利と為替



(出所) ブルームバーグ

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のうえ、ご自身でご判断ください。
- 当資料は信頼でき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、記載する指標・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

この資料は情報提供を目的として作成したものであり、特定の商品の投資勧誘を目的として作成したものではありません。投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

金融商品取引法に基づきお客様にご留意いただきたい事項を以下に記載させていただきます。

むさし証券の概要

商号等：むさし証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第105号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

リスクについて

国内外の金融商品取引所に上場されている有価証券(上場有価証券等)の売買等にあたっては、株式相場、金利水準等の変動や、投資信託、投資証券、受益証券発行信託の受益証券等の裏付けとなっている株式、債券、投資信託、不動産、商品等(裏付け資産)の価格や評価額の変動に伴い、上場有価証券等の価格等が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

- ◎ 上場有価証券等の発行者等の業務や財産の状況等に変化が生じた場合や、裏付け資産の発行者等の業務や財産の状況等に変化が生じた場合、上場有価証券等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
 - ◎ 新株予約権、取得請求権等が付された上場有価証券等については、これらの権利を行使できる期間に制限がありますのでご留意ください。
 - ◎ 上場有価証券等が外国証券である場合、為替相場(円貨と外貨の交換比率)が変化することにより、為替相場が円高になる過程では外国証券を円貨換算した価値は下落し、逆に円安になる過程では外国証券を円貨換算した価値は上昇することになります。したがって、為替相場の状況によっては為替差損が生じるおそれがあります。
- ※ 裏付け資産が、投資信託、投資証券、預託証券、受益証券発行信託の受益証券等である場合には、その最終的な裏付け資産を含みます。
- ※ 新規公開株式、新規公開の投資証券及び非上場債券等についても、上記と同様のリスクがあります。

手数料等諸費用について

当社取り扱いの商品等にご投資いただく場合

各商品毎の所定の手数料をご負担いただく場合がありますが、商品毎に異なるため、ここでは表示することができません。

また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

投資信託につきましては、手数料の他、信託報酬等・その他の費用(監査費用、運営・管理費用等)等を御負担いただきますが、これらの費用等は、事前に計算できませんので表示しておりません。

当該商品等の契約締結前交付書面や目論見書またはお客さま向け資料等をよくお読みください。