



今月の経済・金融情勢

～わが国をめぐる経済・金融の現状～

2013年8月

農林中金総合研究所

調査第二部

<http://www.nochuri.co.jp/publication/situation/index.html>

1. 米国では、7月30～31日の米連邦公開市場委員会(FOMC)で、政策金利(0～0.25%)を据え置き、今後も失業率が6.5%を上回り、向こう1～2年のインフレ見通しがFOMCの長期目標である2%から上下0.5%ポイント以内に収まると予想される限り、これを維持するという方針を据え置いた。ただし、月額850億ドルの資産を買い入れる量的緩和策(QE3)については、米国経済の回復期待の高まりから、縮小時期が近づいているとの見方も強まっている。経済指標をみると、7月の雇用統計の失業率は7.4%と前月(7.6%)から低下したものの、非農業部門雇用者数は前月比16.2万人と事前予測(同19.5万人:ブルームバーグ集計)を下回った。しかし一方で、4～6月期のGDP速報値は、前期比年率1.7%と、事前予測(同1.0%)を上回った。この他の経済指標も全体的に底堅く、米国経済の緩やかな改善は続いているとみられている。
2. 日本では、8月7～8日の日銀金融政策決定会合で、マネタリーベースを年間約60～70兆円に相当するペースで増加するよう金融市場調整(長期国債、ETF・J-REIT、CP・社債等の買入れ)を行うことを軸とし、これにより2年程度で2%の「物価安定目標」を実現することを目指す量的・質的金融緩和の維持が決定した。経済指標をみると、4～6月期の実質GDP成長率一次速報値は、前期比0.6%、同年率2.6%と3四半期連続でのプラスとなった。また、機械受注(船舶・電力を除く民需)の6月分は、▲2.7%と2ヶ月ぶりに減少したものの、4～6月期でみると前期比6.8%と高い伸びとなった。鉱工業生産指数(確報値)も、6月分は前月比▲3.1%と5ヶ月ぶりに低下したものの、製造工業生産予測調査では7月は同6.5%と大幅上昇が予想されている。以上から、日本経済の緩やかな回復は続いているとみられている。
3. 長期金利(新発10年国債利回り)は、米国の金融緩和政策への思惑などに左右されつつも、日銀の買入れオペへの期待等の中で低下圧力の強い展開が続いており、7月下旬から8月上旬にかけては概ね0.8%前後での揉み合いとなった。8月中旬には、国債入札の好調や円高・株安などを受けてさらに低下し、一時0.730%と約3ヶ月ぶりの低水準を付けた。
4. 日経平均株価は、7月中旬には国内外の経済指標の改善や米国株式相場の上昇、円安進行などを背景に一時14,900円台を回復したが、その後は為替が円高方向に振れたことや米QE3の縮小観測等を背景に下落に転じた。8月以降は、為替相場の動向や内外経済指標の結果、米QE3への思惑等に一喜一憂する展開が続いており、14,000円前後での揉み合いとなっている。
5. 外国為替市場のドル円相場は、7月下旬には日銀の国債買い入れオペ期待や米国経済の回復期待の高まり等を受け、1ドル＝100円台まで円安・ドル高が進んだ。しかし、8月以降は米QE3の縮小観測や日本の消費増税や法人税減税への思惑に左右される展開となり、1ドル＝96～98円台で揉み合っている。
6. 原油相場(ニューヨーク原油先物・WTI期近)は、米国景気の回復期待の高まりや中東・北アフリカの地政学的リスクの高まりなどが相場を押し上げており、7月半ば以降は1バレル＝105ドル前後と年初来の高値水準での推移が続いている。

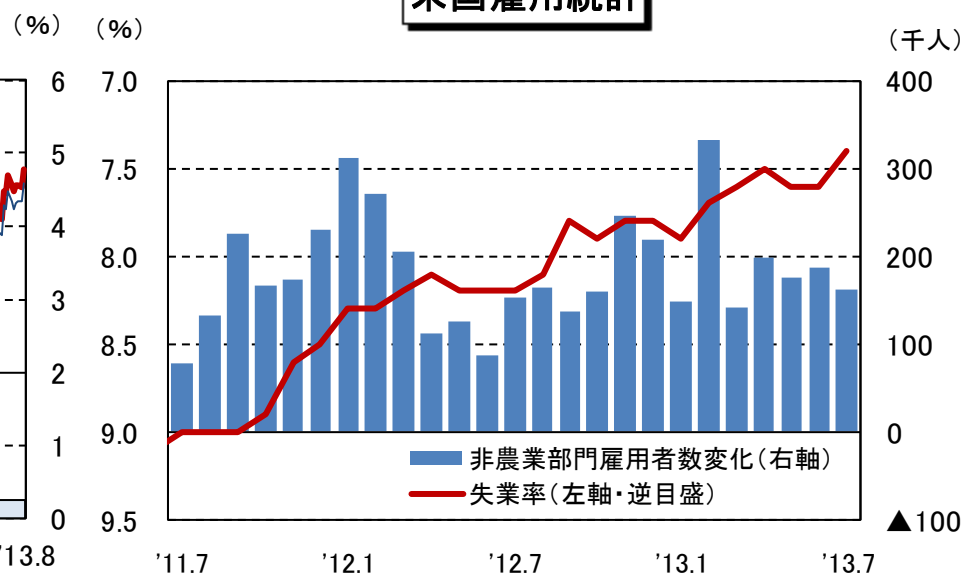
米国経済：緩やかな改善が続く

イールドスプレッドとFFレート誘導目標
(政策金利)の関係



(資料) Bloombergより作成

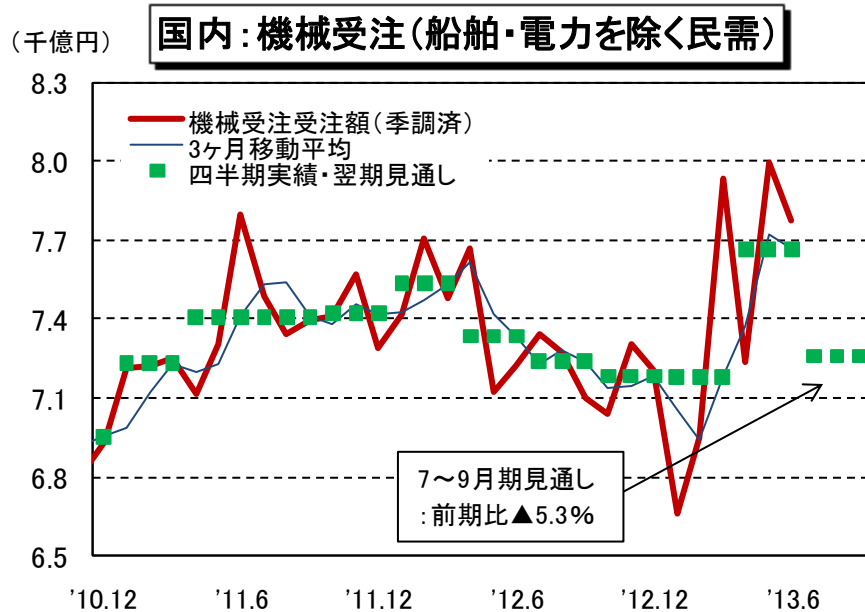
米国雇用統計



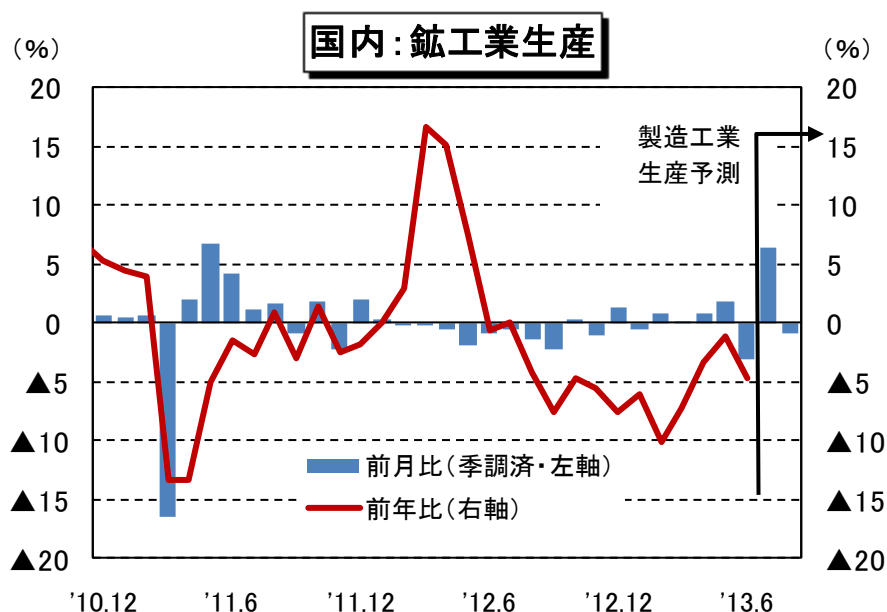
(資料) Bloombergより作成

- 米国金融政策:** 7月30～31日の米連邦公開市場委員会(FOMC)では、政策金利(0～0.25%)を据え置き、今後も失業率が6.5%を上回り、向こう1～2年のインフレ見通しがFOMCの長期目標である2%から上下0.5%ポイント以内に収まると予想される限り、これを維持するという方針を据え置いた。ただし、月額850億ドルの資産を買い入れる量的緩和策(QE3)については、米国経済の回復期待の高まりから、縮小時期が近づいているとの見方も強まっている。
- 米国経済:** 7月の雇用統計の失業率は7.4%と前月(7.6%)から低下したものの、非農業部門雇用者数は前月比16.2万人と事前予測(同19.5万人:ブルームバーグ集計)を下回った。しかし一方で、4～6月期のGDP速報値は、前期比年率1.7%と、事前予測(同1.0%)を上回った。この他の経済指標も全体的に底堅く、米国経済の緩やかな改善は続いているとみられている。

国内経済：緩やかな回復が続く



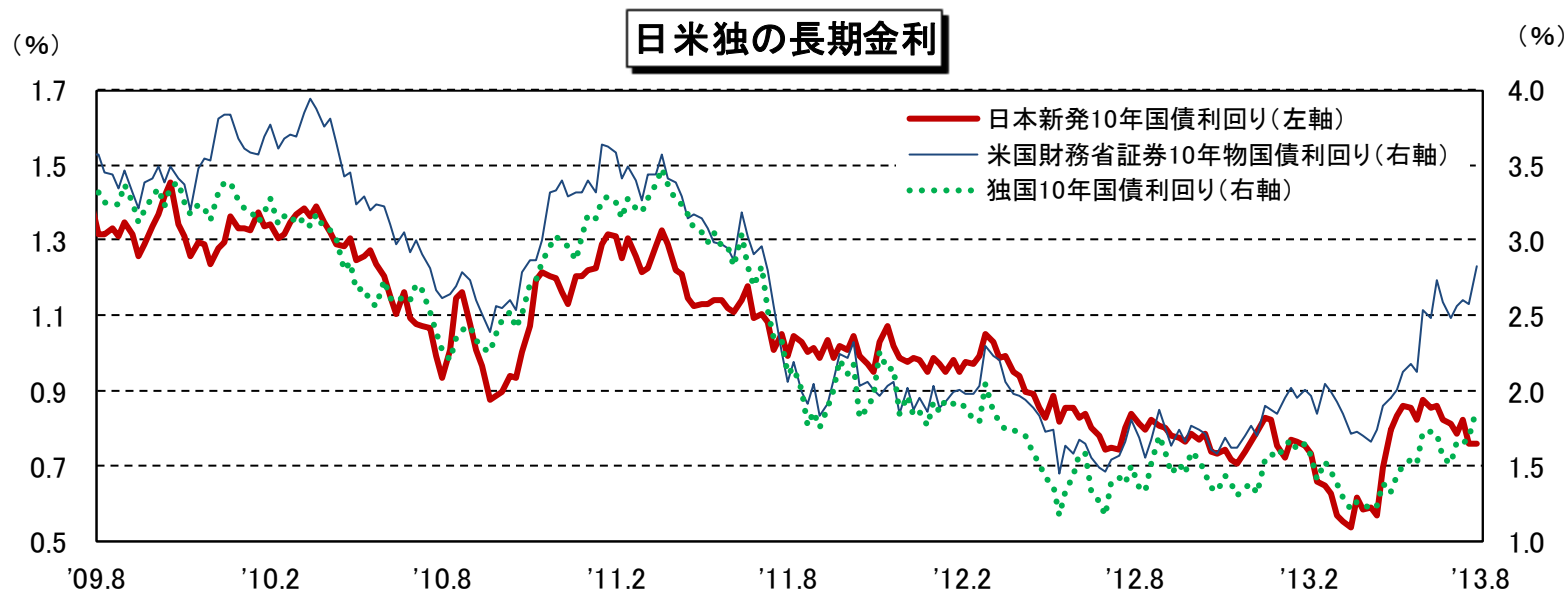
(資料) Bloomberg(内閣府「機械受注統計」)より作成



(資料) Bloomberg(経済産業省「鉱工業生産」)より作成

- **国内総生産**: 4~6月期の実質GDP成長率一次速報値は、前期比0.6%、同年率2.6%と3四半期連続でのプラスとなった。
- **機械受注**: 設備投資の先行指標である機械受注(船舶・電力を除く民需)の6月分は、▲2.7%と2ヶ月ぶりに減少したものの、4~6月期でみると前期比6.8%と高い伸びとなった。ただし、7~9月期は、今期の反動もあって同▲5.3%と減少が見込まれる。
- **鉱工業生産**: 6月の鉱工業生産指数(確報値)は、前月比▲3.1%と5ヶ月ぶりに低下した。ただし、製造工業生産予測調査では、7月は同6.5%と大幅上昇が予想されている(8月は▲0.9%と予想されている)。

長期金利：低下圧力の強い展開が続く



(資料) Bloombergより作成

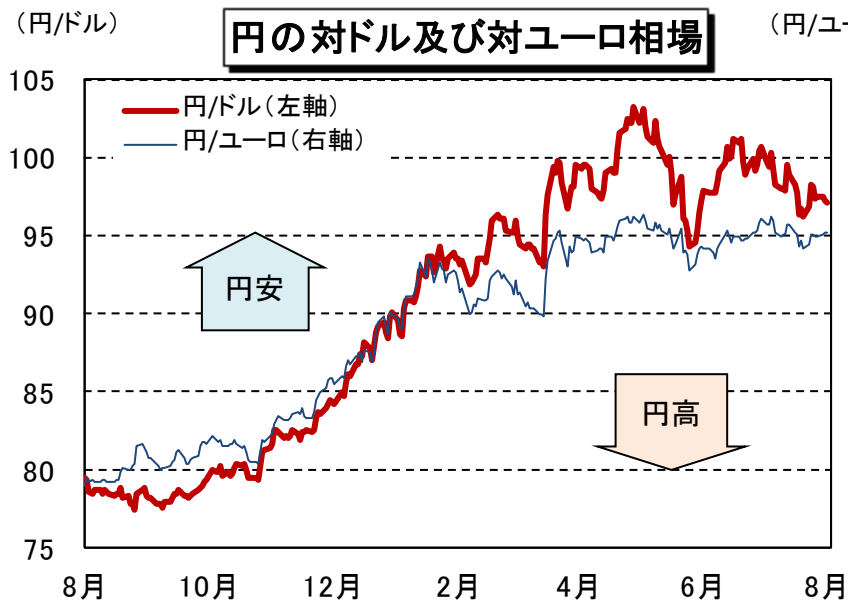
- **日銀金融政策**: 8月7～8日の日銀金融政策決定会合では、マネタリーベースを年間約60～70兆円に相当するペースで増加するよう金融市場調整(長期国債、ETF・J-REIT、CP・社債等の買入れ)を行うことを軸とし、これにより2年程度で2%の「物価安定目標」を実現することを目指す量的・質的金融緩和の維持が決定した。
- **長期金利(新発10年国債利回り)**: 米国の金融緩和政策への思惑などに左右されつつも、日銀の買入れオペへの期待等の中で低下圧力の強い展開が続いており、7月下旬から8月上旬にかけては概ね0.8%前後での揉み合いとなった。8月中旬には、国債入札の好調や円高・株安などを受けてさらに低下し、一時0.730%と約3ヶ月ぶりの低水準を付けた。

株価：QE3縮小観測が上値抑制

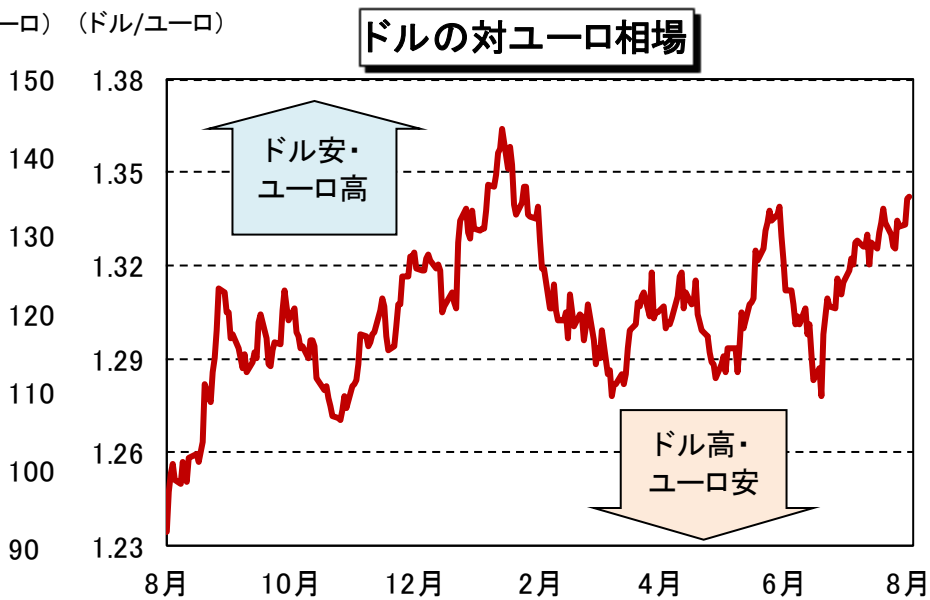


- **日本株価(日経平均)**: 7月中旬には、国内外の経済指標の改善や米国株式相場の上昇、円安進行などを背景に一時14,900円台を回復したが、その後は為替が円高方向に振れたことや米QE3の縮小観測等を背景に下落に転じた。8月以降は、為替相場の動向や内外経済指標の結果、米QE3への思惑等に一喜一憂する展開が続いており、14,000円前後での揉み合いとなっている。直近は米国株の下落もあり、13,400円台を割り込んでいる。
- **米国株価(NYダウ平均)**: 景気回復期待が高まる中、7月下旬には15,500ドル台と過去最高値水準での推移となった。しかし、その後公表された経済指標に好調な結果が目立ったことで、QE3の縮小が現実味を帯び始めたことなどから上値の重い展開となり、8月下旬には約1ヶ月半ぶりに15,000ドル台を割り込む場面もあった。

為替：金融・財政政策の行方に左右



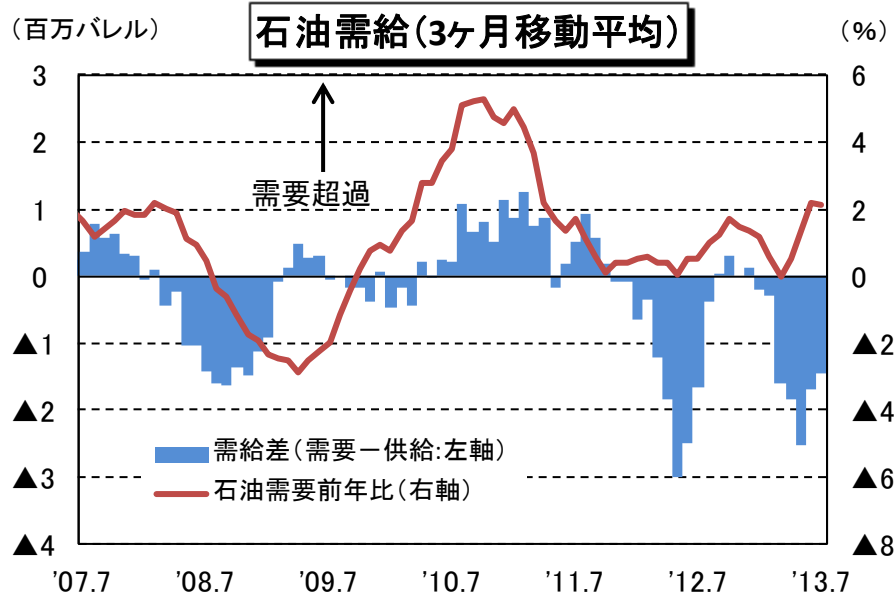
(資料) Bloombergより作成



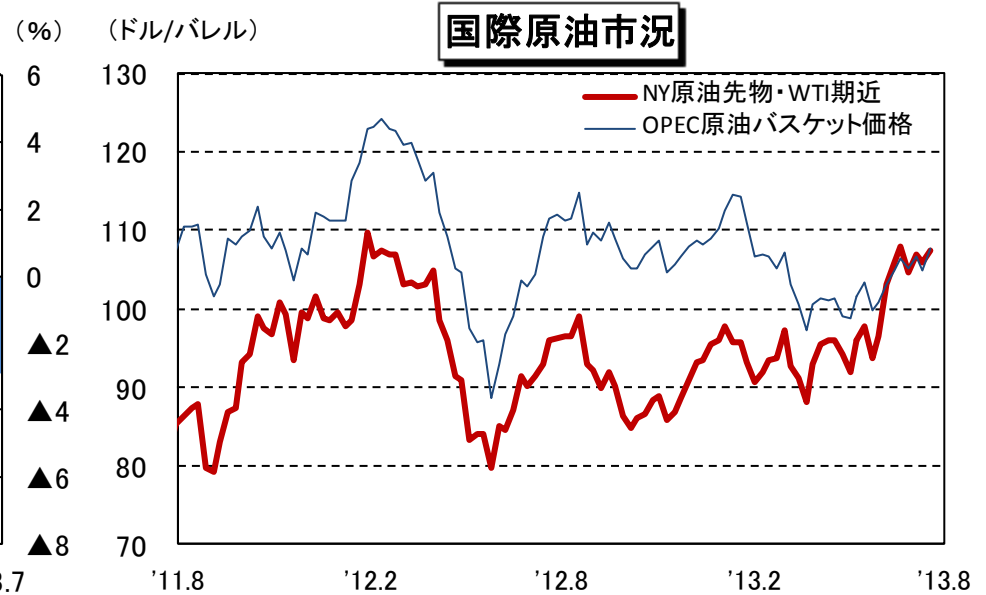
(資料) Bloombergより作成

- **ドル円相場**: 7月下旬には、日銀の国債買い入れオペ期待や米国経済の回復期待の高まり等を受け、1ドル=100円台まで円安・ドル高が進んだ。しかし、8月以降は米QE3の縮小観測や日本の消費増税や法人税減税への思惑に左右される展開が続き、1ドル=96~98円台での揉み合いとなっている。
- **ユーロ円相場**: 8月半ばには、ドル円相場につられて1ユーロ=131円台まで円安・ユーロ高が進んだほか、その後は、日本の消費増税や法人税減税に関する報道に左右される場面もあったが、8月半ば以降にはドイツ・フランスの4~6月期GDPが好調な結果だったことから、再び1ユーロ=130円台半ばと円安・ユーロ高となった。

原油：米国経済への回復期待等から高止まり



(資料) Bloomberg より作成



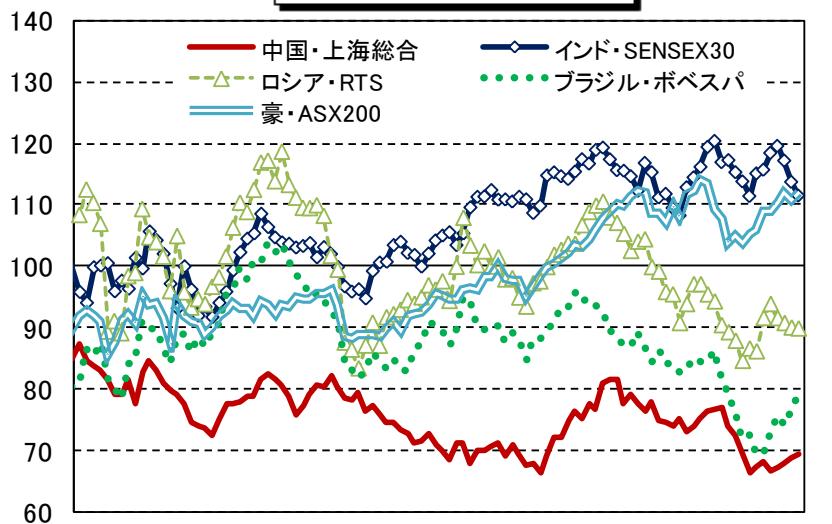
(資料) Bloomberg より作成

- **原油先物(ニューヨーク市場・WTI期近)**：米国景気の回復期待の強まりや中東・北アフリカの地政学的リスクの高まりなどが相場を押し上げており、7月半ば以降は1バレル＝105ドル前後と年初来の高値水準での推移が続いている。
- **米エネルギー情報局(EIA)**：8月のエネルギー見通しで、13年の原油先物(WTI期近)価格を1バレル＝96.96ドルに上方修正した。また、14年の同価格も1バレル＝92.96ドルに上方修正した。

BRICs+豪：新興・資源国通貨は更なる安値圏へ、株価一部で持ち直し

('10.1=100)

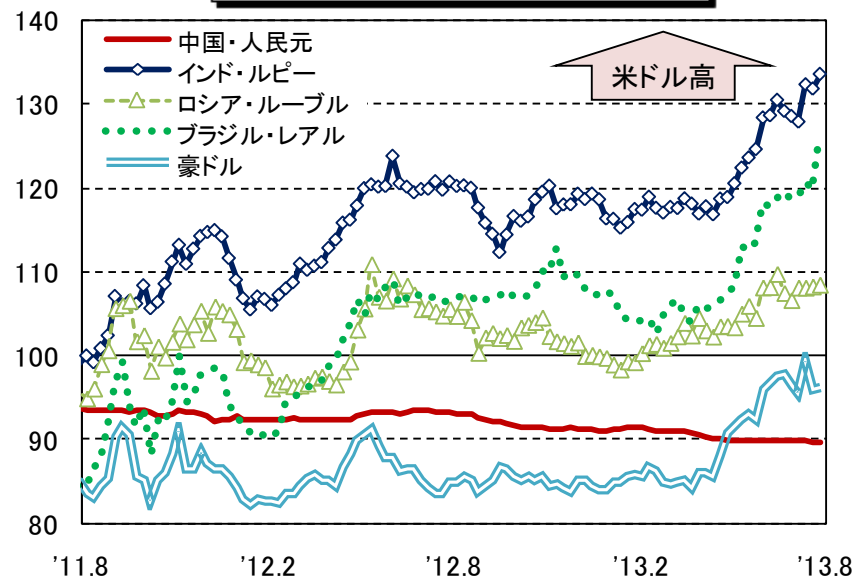
BRICs+豪 株価の推移



(資料) Bloombergより作成

('10.1=100)

BRICs+豪 対米ドル相場の推移



(資料) Bloombergより作成

- ・ **中国**: 製造業PMI(7月)は50.3と6月から上昇。貿易統計(7月)は輸出が前年比5.1%増となるなど、7月の主要経済指標が市場予想を上回る改善。中国経済の先行きに対する不安感が一部後退しつつある。
- ・ **インド**: 米QE3の規模縮小観測で、ルピーは対ドルで7月に引き続き過去最安値を更新。インド準備銀行(中央銀行、RBI)は数度の為替介入を実施、との一部報道。RBIが成長率の見通しを下方修正したことなどでインド株は下落が続く。
- ・ **ロシア**: 消費者物価指数(7月)は前年比6.5%と、6月から鈍化するも依然高止まり。8月9日、ロシア中銀は政策金利を据え置いたものの、景気減速リスクがあると警告。
- ・ **ブラジル**: 米QE3の規模縮小観測で、レアルは対米ドルで急落。ブラジル中銀は為替介入を数度実施。インフレ率は依然高水準(7月、前年比6.27%)も、中国向け輸出が改善したことなどを受けて、株価は上昇。
- ・ **オーストラリア**: 豪中銀(RBA)は8月6日、政策金利を25bps引き下げ2.5%とした。米QE3の規模縮小を9月のFOMCで決定するとの見方が強まっており、株価は上値が重い状態が続く。豪ドルはここ数ヶ月で下落しているが、RBA総裁はさらなる下落もありうるとの認識を示した。

政府・日銀の景気判断：政府・日銀ともに据置

年 月		政府月例経済報告		日銀金融経済月報	
2012年	9月		景気は、世界景気の減速等を背景として、回復の動きに足踏みがみられる。		わが国の景気は、持ち直しの動きが一服している。
	10月		景気は、引き続き底堅さもみられるが、世界景気の減速等を背景として、このところ弱めの動きとなっている。		わが国の景気は、横ばい圏内の動きとなっている。
	11月		景気は、世界景気の減速等を背景として、このところ弱めの動きとなっている。		わが国の景気は、弱含みとなっている。
	12月		景気は、世界景気の減速等を背景として、このところ弱めの動きとなっている。		わが国の景気は、一段と弱含んでいる。
2013年	1月		景気は、弱い動きとなっているが、一部に下げ止まりの兆しもみられる。		わが国の景気は、弱めに推移している。
	2月		景気は、一部に弱さが残るものの、下げ止まっている。		わが国の景気は、下げ止まりつつある。
	3月		景気は、一部に弱さが残るものの、このところ持ち直しの動きがみられる。		わが国の景気は、下げ止まっている。
	4月		景気は、一部に弱さが残るものの、このところ持ち直しの動きがみられる。		わが国の景気は、下げ止まっており、持ち直しに向かう動きもみられている。
	5月		景気は、緩やかに持ち直している。		わが国の景気は、持ち直しつつある。
	6月		景気は、着実に持ち直している。		わが国の景気は、持ち直している。
	7月		景気は、着実に持ち直しており、自律的回復に向けた動きもみられる。		わが国の景気は、緩やかに回復している。
	8月		景気は、着実に持ち直しており、自律的回復に向けた動きもみられる。		わが国の景気は、緩やかに回復しつつある。

(資料)内閣府「月例経済報告」、日銀「金融経済月報」より農中総研作成 (注)矢印は景気判断の方向を示す

- ・ 政府：7月の景気判断を「自律的回復に向けた動きもみられる」と、先月から据え置いた。
- ・ 日銀：7月の景気判断を「緩やかに回復しつつある」と、先月から据え置いた。

内外金融市場データ

	長期金利			短期金利					外国為替			国内株価指数		海外株価指数				海外金利			その他		
	新発 10年 国債 利回	償先 10年物 中心 限月	金利 スワップ レート 5年物 (円-円) 仲値	無担保 コール 翌日物	TIBOR ユーロ 円 3ヶ月	LIBOR 円 3ヶ月	TIBOR ユーロ 円 6ヶ月	金利 先物 (利回) 中心 限月	ドル円 スポット レート 東京 17:00 現在	ユーロ ドル スポット レート	ユーロ円 スポット レート 東京 17:00 現在	日経 平均 株価 225	TOPIX	米国 NYダウ 工業株 30	米国 ナスダック 総合	スト クス 欧州 600	中国 上海総合	米国 財務省 証券 10年物 国債 利回	LIBOR ドル 3ヶ月	独 国 10年物 国債 利回	NY 金 先物 期近	NY 原油 先物 WTI 期近	OPEC 原油 バス ケット 価格
13/06/25	0.860	142.24	0.532	0.071	0.2282	0.156	0.326	0.255	97.41	1.308	128.03	12,969.34	1,078.66	14,760.31	3,347.89	279.69	1,959.51	2.608	0.276	1.804	1,277.2	95.32	99.79
13/06/26	0.865	142.25	0.545	0.072	0.2282	0.156	0.326	0.260	97.58	1.301	127.58	12,834.01	1,069.28	14,910.14	3,376.22	284.54	1,951.50	2.535	0.276	1.767	1,231.7	95.50	99.39
13/06/27	0.835	142.69	0.503	0.072	0.2282	0.156	0.326	0.250	98.19	1.304	127.50	13,213.55	1,098.83	15,024.49	3,401.86	286.42	1,950.01	2.472	0.274	1.725	1,213.5	97.05	100.37
13/06/28	0.855	142.70	0.490	0.070	0.2282	0.156	0.326	0.255	98.83	1.301	128.94	13,677.32	1,133.84	14,909.60	3,403.25	285.02	1,979.21	2.486	0.273	1.728	1,225.9	96.56	100.78
13/07/01	0.885	142.31	0.517	0.073	0.2280	0.156	0.326	0.245	99.60	1.306	129.95	13,852.50	1,150.70	14,974.96	3,434.49	288.29	1,995.24	2.477	0.273	1.720	1,258.0	97.99	100.10
13/07/02	0.890	142.29	0.514	0.070	0.2280	0.156	0.326	0.250	99.71	1.298	130.19	14,098.74	1,171.84	14,932.41	3,433.40	287.13	2,006.56	2.469	0.273	1.704	1,245.8	99.60	100.63
13/07/03	0.870	142.35	0.511	0.072	0.2280	0.156	0.326	0.245	100.11	1.301	129.43	14,055.56	1,173.81	14,988.55	3,443.67	285.46	1,994.27	2.503	0.274	1.660	1,254.3	101.24	102.24
13/07/04	0.855	142.48	0.512	0.071	0.2280	0.156	0.326	0.250	99.72	1.291	129.55	14,018.93	1,170.71	休場	休場	292.15	2,006.10	2.503	0.271	1.648	休場	休場	102.39
13/07/05	0.855	142.55	0.510	0.077	0.2280	0.156	0.326	0.245	100.28	1.283	129.20	14,309.97	1,188.58	15,135.84	3,479.38	288.31	2,007.20	2.739	0.270	1.719	1,215.0	103.22	103.20
13/07/08	0.880	142.22	0.528	0.075	0.2280	0.156	0.326	0.245	101.15	1.287	129.79	14,109.34	1,172.58	15,224.69	3,484.83	292.37	1,958.27	2.636	0.269	1.698	1,237.2	103.14	103.96
13/07/09	0.865	142.38	0.521	0.074	0.2280	0.156	0.326	0.240	101.16	1.278	130.25	14,472.90	1,196.89	15,300.34	3,504.26	294.58	1,965.45	2.634	0.269	1.653	1,248.2	103.53	104.06
13/07/10	0.855	142.63	0.509	0.074	0.2280	0.156	0.326	0.245	100.46	1.298	128.70	14,416.60	1,195.20	15,291.66	3,520.76	294.84	2,008.13	2.624	0.269	1.658	1,249.6	106.52	104.69
13/07/11	0.830	143.12	0.479	0.073	0.2280	0.156	0.326	0.240	99.30	1.310	129.39	14,472.58	1,194.77	15,460.92	3,578.30	296.54	2,072.99	2.572	0.268	1.623	1,282.0	104.91	104.81
13/07/12	0.815	143.16	0.481	0.074	0.2280	0.156	0.326	0.240	99.11	1.307	129.23	14,506.25	1,201.99	15,464.30	3,600.08	296.20	2,039.49	2.582	0.268	1.560	1,279.6	105.95	104.82
13/07/15	休場	休場	休場	休場	休場	0.156	休場	休場	休場	1.306	休場	休場	休場	15,484.26	3,607.49	297.38	2,059.39	2.537	0.268	1.578	1,285.4	106.32	105.31
13/07/16	0.825	143.11	0.484	0.075	0.2280	0.156	0.326	0.240	99.60	1.316	130.19	14,599.12	1,210.54	15,451.85	3,598.50	295.31	2,065.72	2.532	0.266	1.550	1,292.0	106.00	105.39
13/07/17	0.820	143.22	0.476	0.073	0.2280	0.156	0.326	0.240	99.69	1.313	131.06	14,615.04	1,213.24	15,470.52	3,610.00	297.04	2,044.92	2.489	0.266	1.542	1,278.8	106.48	105.28
13/07/18	0.800	143.38	0.468	0.073	0.2280	0.161	0.326	0.240	100.26	1.311	131.36	14,808.50	1,222.01	15,548.54	3,611.28	299.76	2,023.40	2.528	0.266	1.519	1,285.5	108.04	106.11
13/07/19	0.805	143.44	0.465	0.074	0.2280	0.157	0.326	0.240	100.35	1.314	131.73	14,589.91	1,211.98	15,543.74	3,587.62	299.85	1,992.65	2.484	0.265	1.519	1,294.0	108.05	106.40
13/07/22	0.785	143.64	0.451	0.073	0.2280	0.157	0.326	0.240	100.01	1.319	131.59	14,658.04	1,216.53	15,545.55	3,600.39	300.30	2,004.76	2.480	0.265	1.515	1,337.3	106.91	106.14
13/07/23	0.780	143.70	0.445	0.072	0.2280	0.157	0.326	0.240	99.48	1.322	131.26	14,778.51	1,222.72	15,567.74	3,579.27	299.44	2,043.88	2.505	0.266	1.551	1,335.2	107.23	105.95
13/07/24	0.770	143.79	0.435	0.074	0.2280	0.157	0.326	0.240	99.94	1.320	132.35	14,731.28	1,219.92	15,542.24	3,579.60	301.10	2,033.33	2.588	0.264	1.646	1,320.1	105.39	105.44
13/07/25	0.800	143.53	0.452	0.075	0.2280	0.157	0.326	0.235	99.99	1.328	132.27	14,562.93	1,202.32	15,555.61	3,605.19	299.63	2,021.17	2.571	0.264	1.671	1,329.5	105.49	105.28
13/07/26	0.785	143.63	0.448	0.073	0.2280	0.157	0.326	0.235	98.71	1.328	131.17	14,129.98	1,167.06	15,558.83	3,613.17	298.91	2,010.85	2.562	0.265	1.665	1,321.9	104.70	105.10
13/07/29	0.795	143.63	0.451	0.073	0.2280	0.157	0.326	0.240	97.98	1.326	130.02	13,661.13	1,128.45	15,521.97	3,599.14	299.06	1,976.31	2.602	0.266	1.664	1,329.6	104.55	105.21
13/07/30	0.795	143.62	0.451	0.073	0.2280	0.157	0.326	0.235	98.16	1.326	130.27	13,869.82	1,148.53	15,520.59	3,616.47	299.43	1,990.06	2.610	0.265	1.668	1,324.8	103.08	104.92
13/07/31	0.795	143.62	0.448	0.073	0.2280	0.156	0.326	0.235	97.85	1.330	129.95	13,668.32	1,131.70	15,499.54	3,626.37	299.58	1,993.80	2.576	0.266	1.670	1,313.0	105.03	104.97
13/08/01	0.795	143.61	0.444	0.072	0.2280	0.156	0.326	0.235	98.60	1.321	130.53	14,005.77	1,163.39	15,628.02	3,675.74	303.29	2,029.07	2.706	0.266	1.667	1,311.2	107.89	106.10
13/08/02	0.815	143.36	0.456	0.072	0.2280	0.156	0.326	0.235	99.59	1.328	131.66	14,466.16	1,196.17	15,658.36	3,689.59	304.15	2,029.42	2.596	0.267	1.651	1,310.5	106.94	106.65
13/08/05	0.770	143.72	0.434	0.073	0.2280	0.156	0.326	0.240	98.41	1.326	130.79	14,258.04	1,184.74	15,612.13	3,692.95	304.74	2,050.48	2.633	0.265	1.687	1,302.4	106.56	106.43
13/08/06	0.780	143.66	0.436	0.076	0.2280	0.156	0.326	0.235	98.37	1.331	130.44	14,401.06	1,193.66	15,518.74	3,665.77	303.50	2,060.50	2.642	0.266	1.702	1,282.5	105.30	105.56
13/08/07	0.750	144.02	0.421	0.073	0.2280	0.155	0.326	0.230	96.89	1.334	128.68	13,824.94	1,155.26	15,470.67	3,654.01	302.81	2,046.78	2.599	0.266	1.687	1,285.3	104.37	104.89
13/08/08	0.755	144.01	0.419	0.070	0.2280	0.155	0.326	0.230	96.21	1.338	128.40	13,605.56	1,139.59	15,498.32	3,669.12	304.17	2,044.90	2.589	0.265	1.686	1,309.9	103.40	104.47
13/08/09	0.755	144.02	0.419	0.071	0.2280	0.155	0.326	0.235	96.66	1.334	129.29	13,615.19	1,140.91	15,425.51	3,660.11	305.92	2,052.24	2.578	0.265	1.680	1,312.2	105.97	104.94
13/08/12	0.745	144.04	0.416	0.072	0.2280	0.155	0.326	0.230	96.76	1.330	128.77	13,519.43	1,134.62	15,419.68	3,669.95	306.08	2,101.28	2.621	0.265	1.702	1,334.2	106.11	105.27
13/08/13	0.735	144.14	0.410	0.073	0.2280	0.155	0.326	0.235	97.74	1.326	129.94	13,867.00	1,157.15	15,451.01	3,684.44	307.79	2,106.16	2.719	0.264	1.808	1,320.5	106.83	106.75
13/08/14	0.750	143.94	0.424	0.072	0.2280	0.155	0.326	0.230	98.20	1.326	130.32	14,050.16	1,171.34	15,337.66	3,669.27	308.62	2,100.14	2.714	0.263	1.822	1,333.4	106.85	106.69
13/08/15	0.740	144.03	0.424	0.072	0.2280	0.155	0.326	0.235	97.91	1.335	130.13	13,752.94	1,151.82	15,112.19	3,606.12	305.34	2,081.88	2.766	0.263	1.883	1,360.9	107.33	107.96
13/08/16	0.755	143.84	0.434	0.072	0.2280	0.154	0.326	0.240	97.35	1.333	129.90	13,650.11	1,142.65	15,081.47	3,602.78	306.36	2,068.45	2.825	0.264	1.881	1,371.0	107.46	107.80
13/08/19	0.765	143.73	0.442	0.073	0.2280	0.154	0.326	0.235	97.63	1.334	130.13	13,758.13	1,149.13	15,010.74	3,589.09	304.77	2,085.60	2.880	0.263	1.897	1,365.7	107.10	107.83
13/08/20	0.740	143.99	0.431	0.074	0.2280	0.154	0.326	0.235	97.06	1.342	129.53	13,396.38	1,125.27	15,002.99	3,613.59	302.25	2,072.60	2.814	0.262	1.841	1,372.6	104.96	

(資料)Bloombergより農中総研作成



農林中金総合研究所

無断転載を禁じます。本資料は情報提供のみを目的に作成されたものです。投資のご判断等はご自身の責任でお願いいたします。

©2013 Norinchukin Research Institute Co., Ltd

〒101-0047 東京都千代田区内神田1-1-12

(株)農林中金総合研究所 調査第二部

TEL03-3233-7752 tada@nochuri.co.jp