

2014.7.22



# 今月の経済・金融情勢

～わが国をめぐる経済・金融の現状～

2014年7月

農林中金総合研究所

調査第二部

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

- 米 国**
- 6月17～18日の米連邦公開市場委員会(FOMC)では、量的緩和策第3弾(QE3)における債券買入額(当初850億ドル、昨年12月以降FOMCごとに100億ドルずつ減額)を、7月から350億ドルに減額することを決めた。なお、順調に経済状況の改善が進めば、10月にもQE3が終了するとの見通しが示された。また、政策金利(0～0.25%)については、労働市場のほかにもインフレ関連指標や金融情勢指標などの様々な情報を幅広く考慮し、インフレ率が引き続きFOMCの中長期目標である2%を下回ると予測される場合には、QE3終了後も「相当な期間」据え置くという方針を改めて示した。
- 日 本**
- 経済指標をみると、雇用統計(6月)の失業率は6.1%と前月から0.2ポイント改善したほか、非農業部門雇用者数も28.8万人増と、市場予測(21.5万人増、ブルームバーグ社集計)を上回った。このため、米国経済の緩やかな回復基調は続いていると見られる。
  - 7月14～15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節(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まった。
  - 経済指標をみると、日銀短観の大企業製造業の業況判断DIは12と前回(17)から5ポイント低下するなど、消費税増税の影響をそれなりに受けた結果となった。また、機械受注(船舶・電力を除く民需)の5月分は、前月比▲19.5%と2ヶ月連続で減少したほか、5月の鉱工業生産指数(確報値)は前月比0.7%と2ヶ月ぶりに増加したものの、製造工業生産予測調査をみると、6月は同▲0.7%と低下が見込まれる。日本経済は緩やかな回復を続けているとみられるものの、4月の消費税増税の影響も残っている。
- 金融市場**
- 長期金利**(新発10年国債利回り)は、日銀による長期国債買い入れオペが継続しているほか、中東・東欧情勢懸念の中で「質への逃避」が進んだこともあり、7月中旬以降には継続的に0.5%台前半で推移するなど、約1年3ヶ月ぶりの低水準となっている。
  - 日経平均株価**は、7月上旬には年金基金の株式投資比率引き上げ観測や米株価上昇に支えられて一時15,400円台を回復したが、その後は中東・東欧情勢懸念の高まりを受けて下落するなど、15,000円台前半での揉み合いとなっている。
  - ドル円相場**は、概ね小動き。7月上旬には、米雇用統計(6月)の上振れなどをを受けて1ドル＝102円台前半まで円安が進んだ。しかし、7月中旬以降はポルトガル銀行懸念でユーロ安・円高が進行したほか、地政学的リスクの高まりによる円への逃避もあり、直近は101円台前半まで円高が進行している。
  - 原油相場**(ニューヨーク原油先物・WTI期近)は、中東情勢への懸念が高まったことなどから上昇し、6月中旬には1バレル＝106～107ドル台まで上昇したが、その後リビアで石油生産が再開されたことなどから100ドルを割り込むまで低下した。しかし、7月中旬には中東情勢への懸念が再燃し、再び105ドル前後まで上昇している。

# 米国経済：緩やかな回復基調が続く

## 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

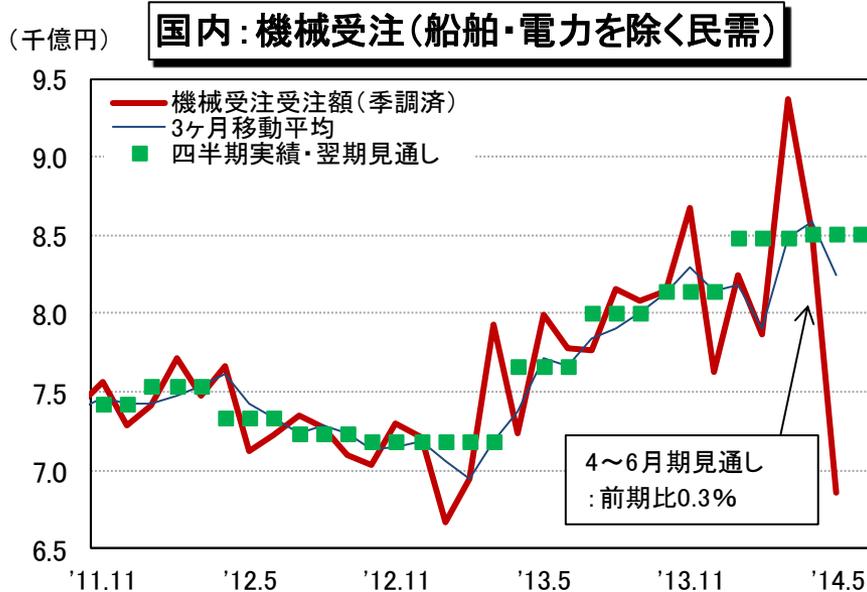
## 米国雇用統計



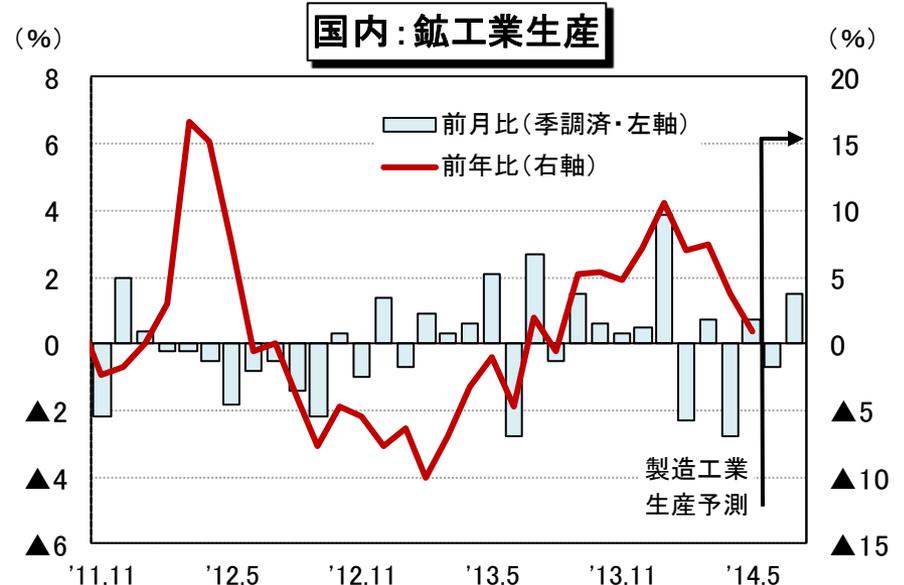
(資料) Bloombergより作成

- **米国金融政策**: 米国では、6月17~18日の米連邦公開市場委員会 (FOMC) で、量的緩和策第3弾 (QE3) における債券買入額 (当初850億ドル、昨年12月以降FOMCごとに100億ドルずつ減額) を、7月から350億ドルに減額することを決めた。なお、順調に経済状況の改善が進めば、10月にもQE3が終了するとの見通しが示された。また、政策金利 (0~0.25%) については、労働市場のほかインフレ関連指標や金融情勢指標などの様々な情報を幅広く考慮し、インフレ率が引き続きFOMCの中長期目標である2%を下回ると予測される場合には、QE3終了後も「相当な期間」据え置くという方針を改めて示した (次回FOMCは7月29~30日)。
- **米国経済**: 雇用統計 (6月) の失業率は6.1%と前月から0.2ポイント改善したほか、非農業部門雇用者数も28.8万人増と、市場予測 (21.5万人増、ブルームバーグ社集計) を上回った。このため、米国経済の緩やかな回復基調は続いていると見られる。

# 国内経済：消費税増税の影響がみられる



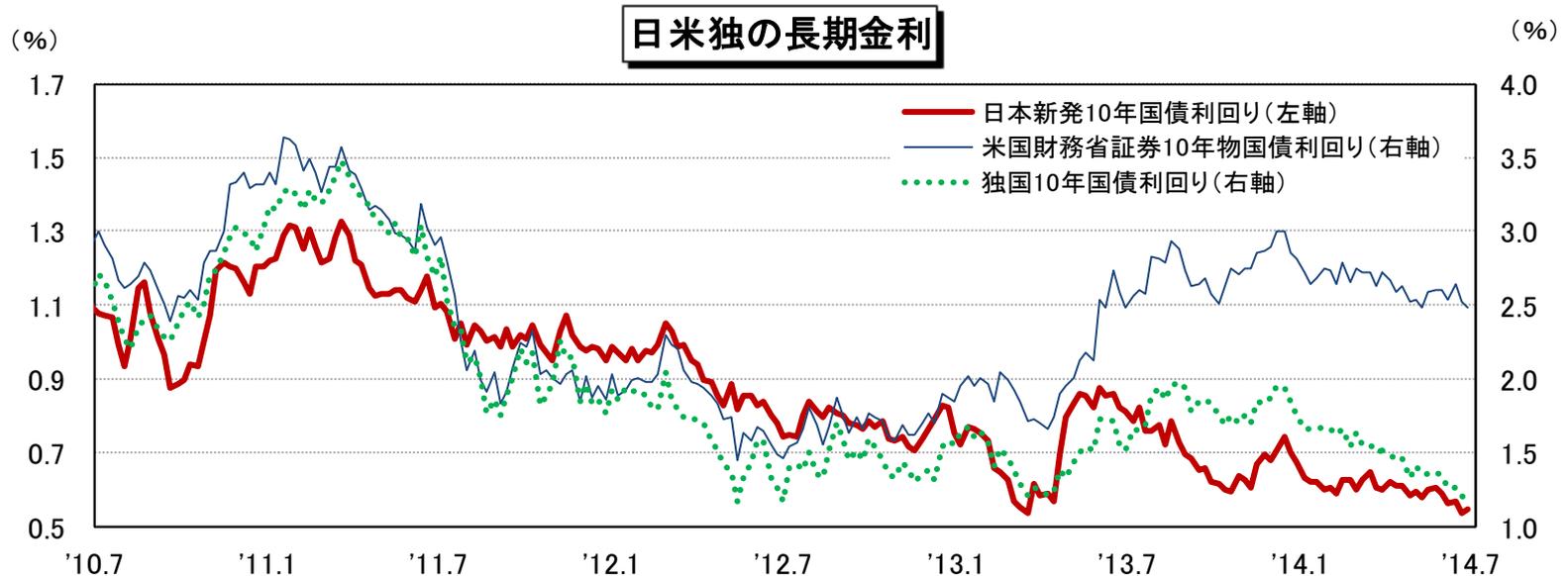
(資料) Bloomberg(内閣府「機械受注統計」)より作成



(資料) Bloomberg(経済産業省「鉱工業生産」)より作成

- **日銀短観**: 大企業製造業の業況判断DIIは12と前回(17)から5ポイント低下した。先行きは15へと改善が予想されるものの、消費税増税の影響をそれなりに受けた結果となった。
- **機械受注**: 民間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5月分は、前月比▲19.5%と2ヶ月連続で減少した。
- **鉱工業生産**: 5月の鉱工業生産指数(確報値)は、前月比0.7%と2ヶ月ぶりに増加した。製造工業生産予測調査をみると、6月は同▲0.7%と低下が見込まれるが、7月は同1.5%と上昇が見込まれる。

# 長期金利：1年3ヶ月ぶりの低水準で推移



(資料) Bloombergより作成

- **日銀金融政策**: 7月14~15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節(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まった。
- **長期金利(新発10年国債利回り)**: 日銀による長期国債買い入れオペが継続しているほか、中東・東欧情勢懸念の中で「質への逃避」が進んだこともあり、7月中旬以降には継続的に0.5%台前半で推移するなど、約1年3ヶ月ぶりの低水準となっている。

# 株価：地政学的リスクの高まりで下落



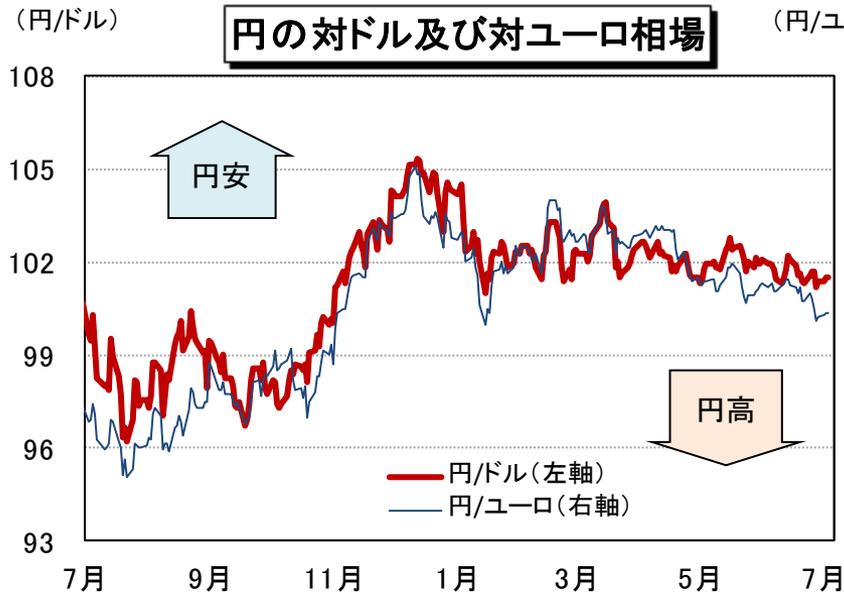
(資料) Bloombergより作成



(資料) Bloombergより作成

- **日本株価(日経平均)**:7月上旬には年金基金の株式投資比率引き上げ観測や米株価上昇に支えられて一時15,400円台を回復したが、その後は中東・東欧情勢懸念の高まを受けて下落するなど、15,000円台前半での揉み合いとなっている。
- **米国株価(NYダウ平均)**:7月上旬には米雇用統計(6月)の結果が好調だったことや企業決算の好調さなどから、史上初の17,000ドル台に乘せるなど上昇傾向で推移した。ただし、地政学的リスクへの懸念もあって上値は抑えられている。

# 為替：1ドル=101円前半で揉み合い



(資料) Bloombergより作成



(資料) Bloombergより作成

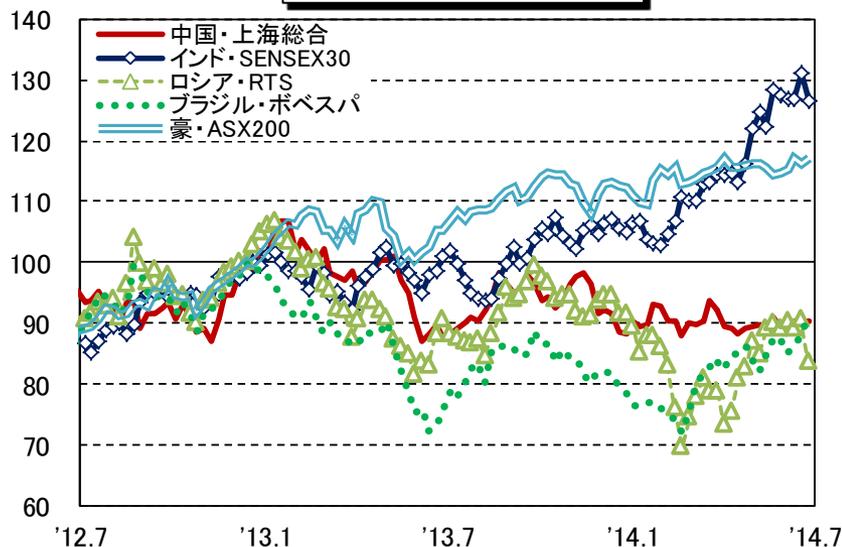
- **ドル円相場**: 概ね小動き。7月上旬には、米雇用統計(6月)の上振れなどを受けて1ドル=102円台前半まで円安が進んだ。しかし、7月中旬以降はポルトガル銀行懸念でユーロ安・円高が進行したほか、地政学的リスクの高まりによる円への逃避もあり、直近は101円台前半まで円高が進行している。
- **ユーロ円相場**: 7月中旬にポルトガル大手のエスピリト・サント銀行の信用懸念が浮上し、1ユーロ=137円台後半まで円高・ユーロ安が進行した。その後も地政学的リスクの高まりを受けて円高が進行し、直近は137円台前半となっている。



# BRICs+豪：地政学リスク浮上でリスクオフの展開

(’13.1=100)

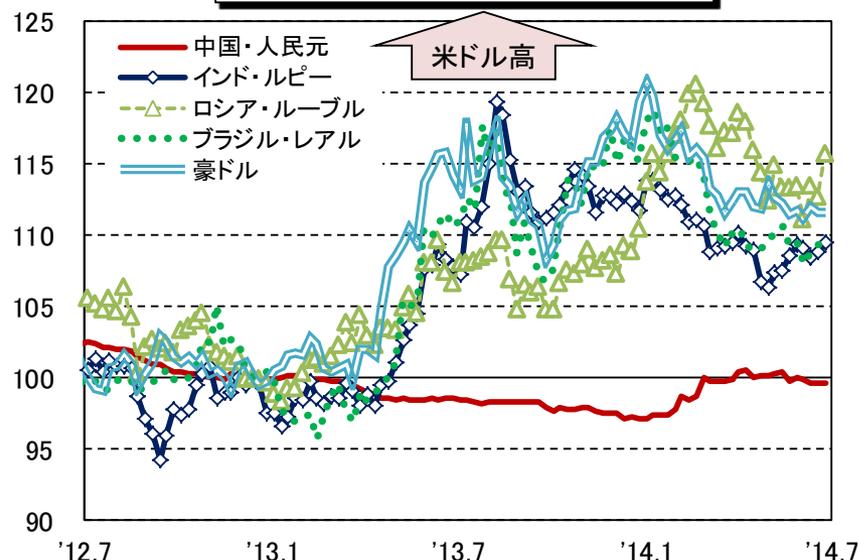
BRICs+豪 株価の推移



(資料) Bloombergより作成

(’13.1=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(6月)は51.0と5月から0.2ポイント上昇。また、貿易統計(6月)では、輸出:前年比7.2%、輸入:同5.5%とともに拡大。4~6月期のGDPは前年比7.5%と、1~3月期(同7.4%)から加速した。ただ、この加速は政府の景気刺激策による効果との見方が多く、景気の本格的な回復局面と判断するには難しい状況であろう。このため、株・為替の反応は限定的だった。
- インド**: 卸売物価指数(WPI、6月)は、前年比5.4%と、5月(同5.8%)から上昇幅縮小。鉱工業生産指数(5月)は前年比4.7%と、4月(同3.6%)から拡大。モディ政権に対する期待は引き続き高く、株価は過去最高値圏で推移。10日には新政権が14年度予算を発表、財政赤字をGDP比4.1%と、13年度予算(同4.5%)から縮減。依然高水準であるものの、市場予想(4.4%、ロイター調べ)に比べ小さい。
- ロシア**: 消費者物価指数(6月)は前年比7.8%と、5月(同7.6%)からさらに加速。6月の鉱工業生産は前年比0.4%と4ヶ月連続でプラスとなったが、5月(同2.8%)から大幅鈍化となった。鉱業の落ち込みがマイナス寄与となった。米国の対ロシア追加制裁発表(17日)、ウクライナ領内へのマレーシア航空機墜落で株安となったほか、ルーブルは3月上旬以来の大幅安となった。
- ブラジル**: 5月のインフレ率(IPCA)は前年比6.5%と5ヶ月連続で上昇幅が拡大、インフレ目標(2.5~6.5%)の上限に達した。
- オーストラリア**: 失業率(6月)は6.0%と、14年1月と同水準、過去10年で最悪の水準となった。公表された議事要旨(15日)によれば、金融政策は、しばらくの間低金利(2.5%)を維持する見通し。

# 政府・日銀の景気判断：政府が上方修正

| 年月    |     | 政府月例経済報告 |  | 日銀金融経済月報 |   |
|-------|-----|----------|--|----------|---|
| 2013年 | 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。  |
|       | 9月  | ↗        | 景気は、 <u>緩やかに回復しつつある</u> 。  | ↗        | わが国の景気は、 <u>緩やかに回復している</u> 。                                      |
|       | 10月 | ⇒        | 景気は、緩やかに回復しつつある。   | ⇒        | わが国の景気は、緩やかに回復している。   |
|       | 11月 | ⇒        | 景気は、緩やかに回復しつつある。   | ⇒        | わが国の景気は、緩やかに回復している。   |
|       | 12月 | ⇒        | 景気は、緩やかに回復しつつある。   | ⇒        | わが国の景気は、緩やかに回復している。   |
| 2014年 | 1月  | ↗        | 景気は、 <u>緩やかに回復している</u> 。   | ⇒        | わが国の景気は <u>緩やかな回復を続けており、このところ消費税率引き上げ前の駆け込み需要もみられている</u> 。        |
|       | 2月  | ⇒        | 景気は、 <u>緩やかに回復している</u> 。   | ⇒        | わが国の景気は <u>緩やかな回復を続けており、このところ消費税率引き上げ前の駆け込み需要もみられている</u> 。        |
|       | 3月  | ⇒        | 景気は、 <u>緩やかに回復している</u> 。また、消費税率引上げに伴う駆け込み需要が強まっている。                  | ⇒        | わが国の景気は <u>緩やかな回復を続けており、このところ消費税率引き上げ前の駆け込み需要もみられている</u> 。        |
|       | 4月  | ↘        | 景気は、 <u>緩やかな回復基調が続いているが、消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の反動により、このところ弱い動きもみられる</u> 。 | ⇒        | わが国の景気は、 <u>消費税率引き上げの影響による下振れを伴いつつも、基調的には緩やかな回復を続けている</u> 。       |
|       | 5月  | ⇒        | 景気は、 <u>緩やかな回復基調が続いているが、消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の反動により、このところ弱い動きもみられる</u> 。 | ⇒        | わが国の景気は、 <u>消費税率引き上げのに伴う駆け込み需要の反動がみられているが、基調的には緩やかな回復を続けている</u> 。 |
|       | 6月  | ⇒        | 景気は、 <u>緩やかな回復基調が続いているが、消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の反動により、このところ弱い動きもみられる</u> 。 | ⇒        | わが国の景気は、 <u>消費税率引き上げのに伴う駆け込み需要の反動がみられているが、基調的には緩やかな回復を続けている</u> 。 |
|       | 7月  | ↗        | 景気は、 <u>緩やかな回復基調が続いており、消費税率引上げに伴う駆け込み需要の反動も和らぎつつある</u> 。             | ⇒        | わが国の景気は、 <u>消費税率引き上げのに伴う駆け込み需要の反動がみられているが、基調的には緩やかな回復を続けている</u> 。 |

(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「消費税率引上げに伴う駆け込み需要の反動も和らぎつつある」と上方修正した。
- 日銀：7月の景気判断を「緩やかな回復を続けている」に据え置いた。

# 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<br>10年<br>国債<br>利回 | 債先<br>10年物<br>中心<br>限月 | 金利<br>スワップ<br>レート<br>5年物<br>(円-円)<br>仲値 | 無担保<br>コール<br>翌日物 | TIBOR<br>ユーロ<br>円<br>3ヶ月 | 国庫<br>短期<br>証券<br>3ヶ月物 | TIBOR<br>ユーロ<br>円<br>6ヶ月 | 金利<br>先物<br>(利回)<br>中心<br>限月 | ドル円<br>スポット<br>レート<br>東京<br>17:00<br>現在 | ユーロ<br>ドル<br>スポット<br>レート | ユーロ円<br>スポット<br>レート<br>東京<br>17:00<br>現在 | 日経<br>平均<br>株価<br>225 | TOPIX    | 米国<br>NYダウ<br>工業株<br>30 | 米国<br>ナスダック<br>総合 | スト<br>クス<br>欧州<br>600 | 中国<br>上海総合 | 米国<br>財務省<br>証券<br>10年物<br>国債<br>利回 | 米国<br>財務省<br>証券<br>3ヶ月物<br>国債<br>利回 | 独<br>国<br>10年物<br>国債<br>利回 | NY<br>金<br>先物<br>期近 | NY<br>原油<br>先物<br>WTI<br>期近 | OPEC<br>原油<br>バス<br>ケット<br>価格 |
| 14/05/27 | 0.590                 | 145.23                 | 0.323                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.037                  | 0.304                    | 0.200                        | 101.77                                  | 1.364                    | 138.89                                   | 14,636.52             | 1,195.11 | 16,675.50               | 4,237.07          | 344.47                | 2,034.57   | 2.514                               | 0.025                               | 1.389                      | 1,266.4             | 104.11                      | 106.79                        |
| 14/05/28 | 0.580                 | 145.37                 | 0.315                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.038                  | 0.304                    | 0.205                        | 101.82                                  | 1.359                    | 138.69                                   | 14,670.95             | 1,198.17 | 16,633.18               | 4,225.08          | 344.29                | 2,050.23   | 2.443                               | 0.030                               | 1.338                      | 1,260.5             | 102.72                      | 106.35                        |
| 14/05/29 | 0.575                 | 145.50                 | 0.309                                   | 0.070             | 0.210                    | 0.039                  | 0.304                    | 0.200                        | 101.58                                  | 1.360                    | 138.08                                   | 14,681.72             | 1,200.68 | 16,698.74               | 4,247.95          | 344.51                | 2,040.60   | 2.464                               | 0.030                               | 1.354                      | 1,257.9             | 103.58                      | 106.45                        |
| 14/05/30 | 0.570                 | 145.50                 | 0.308                                   | 0.069             | 0.210                    | 0.049                  | 0.304                    | 0.205                        | 101.64                                  | 1.364                    | 138.35                                   | 14,632.38             | 1,201.41 | 16,717.17               | 4,242.62          | 344.24                | 2,039.21   | 2.476                               | 0.030                               | 1.358                      | 1,246.7             | 102.71                      | 105.91                        |
| 14/06/02 | 0.580                 | 145.40                 | 0.314                                   | 0.067             | 0.210                    | 0.047                  | 0.304                    | 0.200                        | 101.99                                  | 1.360                    | 138.79                                   | 14,935.92             | 1,220.47 | 16,743.63               | 4,237.20          | 345.08                | 休場         | 2.527                               | 0.025                               | 1.369                      | 1,244.7             | 102.47                      | 105.60                        |
| 14/06/03 | 0.585                 | 145.37                 | 0.315                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.045                  | 0.304                    | 0.200                        | 102.35                                  | 1.363                    | 139.25                                   | 15,034.25             | 1,228.59 | 16,722.34               | 4,234.08          | 343.48                | 2,038.31   | 2.599                               | 0.030                               | 1.408                      | 1,245.2             | 102.66                      | 105.14                        |
| 14/06/04 | 0.610                 | 145.33                 | 0.319                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.045                  | 0.304                    | 0.200                        | 102.64                                  | 1.360                    | 139.70                                   | 15,067.96             | 1,233.95 | 16,737.53               | 4,251.64          | 343.56                | 2,024.83   | 2.602                               | 0.030                               | 1.433                      | 1,245.0             | 102.64                      | 105.56                        |
| 14/06/05 | 0.615                 | 145.32                 | 0.319                                   | 0.067             | 0.210                    | 0.040                  | 0.304                    | 0.200                        | 102.54                                  | 1.366                    | 139.56                                   | 15,079.37             | 1,232.75 | 16,836.11               | 4,296.23          | 344.99                | 2,040.88   | 2.582                               | 0.030                               | 1.405                      | 1,254.0             | 102.48                      | 104.73                        |
| 14/06/06 | 0.600                 | 145.51                 | 0.305                                   | 0.069             | 0.210                    | 0.032                  | 0.304                    | 0.200                        | 102.27                                  | 1.364                    | 139.58                                   | 15,077.24             | 1,234.57 | 16,924.28               | 4,321.40          | 347.30                | 2,029.96   | 2.587                               | 0.030                               | 1.353                      | 1,253.2             | 102.66                      | 105.38                        |
| 14/06/09 | 0.595                 | 145.47                 | 0.306                                   | 0.069             | 0.210                    | 0.032                  | 0.304                    | 0.195                        | 102.46                                  | 1.359                    | 139.85                                   | 15,124.00             | 1,234.78 | 16,943.10               | 4,336.24          | 348.61                | 2,030.50   | 2.603                               | 0.030                               | 1.379                      | 1,254.6             | 104.41                      | 105.72                        |
| 14/06/10 | 0.595                 | 145.55                 | 0.301                                   | 0.070             | 0.210                    | 0.030                  | 0.304                    | 0.195                        | 102.25                                  | 1.355                    | 138.98                                   | 14,994.80             | 1,228.73 | 16,945.92               | 4,338.00          | 349.71                | 2,052.53   | 2.644                               | 0.030                               | 1.404                      | 1,260.9             | 104.35                      | 105.89                        |
| 14/06/11 | 0.600                 | 145.48                 | 0.305                                   | 0.071             | 0.210                    | 0.030                  | 0.304                    | 0.195                        | 102.28                                  | 1.353                    | 138.47                                   | 15,069.48             | 1,239.07 | 16,843.88               | 4,331.93          | 347.74                | 2,054.95   | 2.639                               | 0.036                               | 1.397                      | 1,262.0             | 104.40                      | 106.02                        |
| 14/06/12 | 0.595                 | 145.24                 | 0.299                                   | 0.071             | 0.210                    | 0.030                  | 0.304                    | 0.195                        | 102.08                                  | 1.355                    | 138.14                                   | 14,973.53             | 1,237.75 | 16,734.19               | 4,297.63          | 347.83                | 2,051.71   | 2.595                               | 0.036                               | 1.387                      | 1,274.8             | 106.53                      | 107.46                        |
| 14/06/13 | 0.600                 | 145.20                 | 0.300                                   | 0.069             | 0.210                    | 0.031                  | 0.304                    | 0.195                        | 101.83                                  | 1.354                    | 138.23                                   | 15,097.84             | 1,243.97 | 16,775.74               | 4,310.65          | 347.07                | 2,070.72   | 2.603                               | 0.030                               | 1.363                      | 1,274.9             | 106.91                      | 109.31                        |
| 14/06/16 | 0.595                 | 145.19                 | 0.298                                   | 0.067             | 0.210                    | 0.030                  | 0.304                    | 0.200                        | 101.93                                  | 1.357                    | 137.88                                   | 14,933.29             | 1,234.68 | 16,781.01               | 4,321.11          | 345.52                | 2,085.98   | 2.597                               | 0.025                               | 1.354                      | 1,276.1             | 106.90                      | 109.09                        |
| 14/06/17 | 0.590                 | 145.33                 | 0.289                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.030                  | 0.304                    | 0.185                        | 102.04                                  | 1.355                    | 138.38                                   | 14,975.97             | 1,238.20 | 16,808.49               | 4,337.23          | 346.42                | 2,066.70   | 2.652                               | 0.030                               | 1.400                      | 1,272.7             | 106.36                      | 108.81                        |
| 14/06/18 | 0.595                 | 145.27                 | 0.291                                   | 0.068             | 0.210                    | 0.030                  | 0.304                    | 0.190                        | 102.23                                  | 1.360                    | 138.50                                   | 15,115.80             | 1,249.15 | 16,906.62               | 4,362.84          | 346.13                | 2,055.52   | 2.584                               | 0.015                               | 1.375                      | 1,273.4             | 105.97                      | 109.60                        |
| 14/06/19 | 0.585                 | 145.34                 | 0.289                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.030                  | 0.304                    | 0.190                        | 101.79                                  | 1.361                    | 137.12                                   | 15,361.16             | 1,269.04 | 16,921.46               | 4,359.33          | 348.15                | 2,023.74   | 2.621                               | 0.010                               | 1.321                      | 1,314.8             | 106.43                      | 110.26                        |
| 14/06/20 | 0.580                 | 145.43                 | 0.283                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.026                  | 0.304                    | 0.185                        | 101.92                                  | 1.360                    | 138.72                                   | 15,349.42             | 1,268.92 | 16,947.08               | 4,368.04          | 348.09                | 2,026.67   | 2.605                               | 0.010                               | 1.343                      | 1,317.4             | 107.26                      | 110.48                        |
| 14/06/23 | 0.580                 | 145.38                 | 0.283                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.025                  | 0.304                    | 0.185                        | 101.88                                  | 1.361                    | 138.48                                   | 15,369.28             | 1,267.48 | 16,937.26               | 4,368.68          | 346.31                | 2,024.37   | 2.626                               | 0.005                               | 1.322                      | 1,319.1             | 106.17                      | 110.30                        |
| 14/06/24 | 0.580                 | 145.44                 | 0.276                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.025                  | 0.304                    | 0.185                        | 101.97                                  | 1.361                    | 138.74                                   | 15,376.24             | 1,268.50 | 16,818.13               | 4,350.36          | 345.57                | 2,033.93   | 2.578                               | 0.020                               | 1.320                      | 1,322.1             | 106.03                      | 109.62                        |
| 14/06/25 | 0.570                 | 145.53                 | 0.268                                   | 0.069             | 0.210                    | 0.025                  | 0.304                    | 0.185                        | 101.91                                  | 1.363                    | 138.72                                   | 15,266.61             | 1,260.83 | 16,867.51               | 4,379.76          | 341.94                | 2,025.50   | 2.559                               | 0.020                               | 1.261                      | 1,323.4             | 106.50                      | 109.63                        |
| 14/06/26 | 0.565                 | 145.63                 | 0.263                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.024                  | 0.304                    | 0.185                        | 101.79                                  | 1.361                    | 138.68                                   | 15,308.49             | 1,263.43 | 16,846.13               | 4,379.05          | 341.86                | 2,038.68   | 2.529                               | 0.025                               | 1.245                      | 1,317.8             | 105.84                      | 109.38                        |
| 14/06/27 | 0.560                 | 145.74                 | 0.260                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.029                  | 0.304                    | 0.185                        | 101.43                                  | 1.365                    | 138.15                                   | 15,095.00             | 1,253.15 | 16,851.84               | 4,397.93          | 341.97                | 2,036.51   | 2.534                               | 0.020                               | 1.262                      | 1,320.9             | 105.74                      | 109.17                        |
| 14/06/30 | 0.565                 | 145.65                 | 0.266                                   | 0.058             | 0.210                    | 0.030                  | 0.304                    | 0.185                        | 101.39                                  | 1.369                    | 138.42                                   | 15,162.10             | 1,262.56 | 16,826.60               | 4,408.18          | 341.86                | 2,048.33   | 2.530                               | 0.020                               | 1.245                      | 1,322.8             | 105.37                      | 108.59                        |
| 14/07/01 | 0.550                 | 145.70                 | 0.265                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.036                  | 0.304                    | 0.185                        | 101.52                                  | 1.368                    | 139.01                                   | 15,326.20             | 1,276.08 | 16,956.07               | 4,458.65          | 344.89                | 2,050.38   | 2.565                               | 0.020                               | 1.247                      | 1,327.4             | 105.34                      | 108.68                        |
| 14/07/02 | 0.560                 | 145.64                 | 0.268                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.045                  | 0.304                    | 0.185                        | 101.50                                  | 1.366                    | 138.76                                   | 15,369.97             | 1,280.78 | 16,976.24               | 4,457.73          | 345.68                | 2,059.42   | 2.626                               | 0.015                               | 1.287                      | 1,331.8             | 104.48                      | 108.35                        |
| 14/07/03 | 0.565                 | 145.60                 | 0.271                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.038                  | 0.304                    | 0.195                        | 101.93                                  | 1.361                    | 139.25                                   | 15,348.29             | 1,278.59 | 17,068.26               | 4,485.93          | 348.91                | 2,063.23   | 2.638                               | 0.005                               | 1.289                      | 1,321.6             | 104.06                      | 107.17                        |
| 14/07/04 | 0.565                 | 145.56                 | 0.272                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.025                  | 0.304                    | 0.195                        | 102.01                                  | 1.360                    | 138.65                                   | 15,437.13             | 1,285.24 | 休場                      | 休場                | 347.95                | 2,059.37   | 2.638                               | 0.005                               | 1.265                      | 休場                  | 休場                          | 107.34                        |
| 14/07/07 | 0.560                 | 145.60                 | 0.269                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.024                  | 0.304                    | 0.195                        | 102.05                                  | 1.361                    | 138.65                                   | 15,379.44             | 1,279.87 | 17,024.21               | 4,451.53          | 344.80                | 2,059.93   | 2.611                               | 0.010                               | 1.256                      | 1,318.0             | 103.53                      | 106.89                        |
| 14/07/08 | 0.550                 | 145.72                 | 0.261                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.021                  | 0.303                    | 0.190                        | 101.81                                  | 1.361                    | 138.38                                   | 15,314.41             | 1,275.70 | 16,906.62               | 4,391.46          | 339.99                | 2,064.02   | 2.556                               | 0.020                               | 1.219                      | 1,317.7             | 103.40                      | 106.25                        |
| 14/07/09 | 0.545                 | 145.82                 | 0.255                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.018                  | 0.301                    | 0.190                        | 101.66                                  | 1.364                    | 138.41                                   | 15,302.65             | 1,270.82 | 16,985.61               | 4,419.03          | 339.96                | 2,038.61   | 2.550                               | 0.020                               | 1.228                      | 1,325.8             | 102.29                      | 105.49                        |
| 14/07/10 | 0.540                 | 145.85                 | 0.253                                   | 0.064             | 0.210                    | 0.018                  | 0.299                    | 0.185                        | 101.52                                  | 1.361                    | 138.42                                   | 15,216.47             | 1,259.25 | 16,915.07               | 4,396.20          | 336.37                | 2,038.34   | 2.536                               | 0.015                               | 1.198                      | 1,340.6             | 102.93                      | 105.16                        |
| 14/07/11 | 0.535                 | 145.95                 | 0.244                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.024                  | 0.299                    | 0.185                        | 101.37                                  | 1.361                    | 137.91                                   | 15,164.04             | 1,255.19 | 16,943.81               | 4,415.49          | 336.91                | 2,046.96   | 2.516                               | 0.015                               | 1.203                      | 1,338.9             | 100.83                      | 104.87                        |
| 14/07/14 | 0.535                 | 145.85                 | 0.249                                   | 0.066             | 0.210                    | 0.023                  | 0.299                    | 0.185                        | 101.48                                  | 1.362                    | 138.38                                   | 15,296.82             | 1,265.46 | 17,055.42               | 4,440.42          | 339.79                | 2,066.65   | 2.547                               | 0.015                               | 1.209                      | 1,308.1             | 100.91                      | 104.12                        |
| 14/07/15 | 0.540                 | 145.88                 | 0.249                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.023                  | 0.299                    | 0.185                        | 101.57                                  | 1.357                    | 138.33                                   | 15,395.16             | 1,273.68 | 17,060.68               | 4,416.39          | 338.42                | 2,070.36   | 2.547                               | 0.015                               | 1.204                      | 1,298.5             | 99.96                       | 103.65                        |
| 14/07/16 | 0.540                 | 145.85                 | 0.255                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.019                  | 0.299                    | 0.190                        | 101.70                                  | 1.353                    | 137.84                                   | 15,379.30             | 1,273.59 | 17,138.20               | 4,425.97          | 342.97                | 2,067.28   | 2.526                               | 0.015                               | 1.191                      | 1,301.3             | 101.20                      | 104.44                        |
| 14/07/17 | 0.530                 | 145.93                 | 0.250                                   | 0.065             | 0.210                    | 0.017                  | 0.299                    | 0.190                        | 101.50                                  | 1.353                    | 137.37                                   | 15,370.26             | 1,273.38 | 16,976.81               | 4,363.45          | 339.74                | 2,055.59   | 2.446                               | 0.010                               | 1.149                      | 1,318.5             | 103.19                      | 105.04                        |
| 14/07/18 | 0.540                 | 145.83                 | 0.254                                   | 0.068             | 0.210                    | 0.019                  | 0.299                    | 0.190                        | 101.41                                  | 1.352                    | 137.22                                   | 15,215.71             | 1,263.29 | 17,100.18               | 4,432.15          | 339.66                | 2,059.07   | 2.481                               | 0.010                               | 1.155                      | 1,311.0             | 103.13                      | 105.54                        |
| 14/07/21 | 休場                    | 休場                     | 休場                                      | 休場                | 休場                       | 休場                     | 休場                       | 休場                           | 休場                                      | 1.352                    | 休場                                       | 休場                    | 休場       | 17,051.73               | 4,424.70          | 337.95                | 2,054.48   | 2.467                               | 0.015                               | 1.148                      | 1,315.5             | 104.59                      |                               |

(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。

©2014 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