

金利情報

2019年5月27日

三菱UFJ信託銀行 資産金融部

1. 今週の国内長期金利見通しについて(5/27~5/31)〈矢印は先週末比のトレンド〉

「新発10年国債利回り」: 予想レンジ ▲0.090%~▲0.050% 

先週の本邦長期金利は、前半は第1四半期GDPが市場予想に反して2期連続プラス成長となったことから▲0.050%に上昇した。週央から週末にかけては、20年国債入札が順調な結果となったことに加え、米中貿易摩擦の長期化を嫌気して米長期金利が1年7か月ぶりの低水準となったことにより、本邦金利も利回りが低下し▲0.070%で越週。

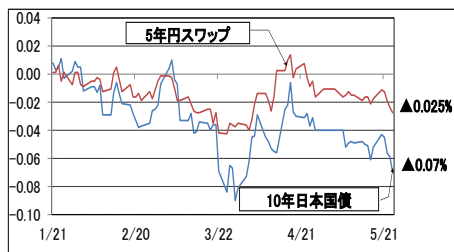
今週の長期金利は、米中貿易摩擦による世界的景気停滞リスクから上記レンジ内での推移を予想している。日銀買入オペが27日と31日で予定されているが、現在の環境では減額の可能性は低いとみている。(山ノ内)

2. 先週の市場推移【出所: Bloomberg他】

日付	5/20	5/21	5/22	5/23	5/24	前々週末比
日本国債利回り 10年 (%)	▲ 0.050	▲ 0.050	▲ 0.055	▲ 0.065	▲ 0.070	▲ 0.010
米国国債利回り 10年 (%)	2.416	2.426	2.382	2.319	2.320	▲ 0.071
ドイツ国債利回り 10年 (%)	▲ 0.087	▲ 0.063	▲ 0.086	▲ 0.120	▲ 0.117	▲ 0.013
ICE LIBOR 3ヶ月(円、%)	▲ 0.07650	▲ 0.07733	▲ 0.06650	▲ 0.07583	▲ 0.06417	0.01333
全銀協 TIBOR 3ヶ月(円、%)	0.06909	0.06909	0.06909	0.06909	0.06909	0.00000
円スワップ金利 2年(%, MID)	▲ 0.024	▲ 0.024	▲ 0.025	▲ 0.028	▲ 0.028	0.000
円スワップ金利 5年(%, MID)	▲ 0.011	▲ 0.013	▲ 0.019	▲ 0.024	▲ 0.028	0.010
円スワップ金利 10年(%, MID)	0.125	0.124	0.113	0.105	0.100	▲ 0.018
CDS指数(iTraxx Japan 5年)	60.78	60.74	60.75	61.80	62.87	2.35
日経平均株価(225種、円)	21301.73	21272.45	21283.37	21151.14	21117.22	▲ 132.87
NYダウ工業株(30種、米ドル)	25679.90	25877.33	25776.61	25490.47	25585.69	▲ 178.31
WTI原油(SPOT、米ドル/バレル)	63.10	62.99	61.42	57.91	58.63	▲ 4.13
米ドル/円(東京/MID/20時)	110.07	110.50	110.36	109.60	109.31	▲ 0.77
ユーロ/円(東京/MID/20時)	122.89	123.33	123.06	122.55	122.45	▲ 0.35
豪ドル/円(東京/MID/20時)	76.03	76.07	75.94	75.63	75.71	0.11

※円スワップ金利は、「6ヶ月 ICE 円LIBOR」を基準金利としたMIDレートです。(TIBOR/LIBORスプレッドは、考慮しておりません。)

3. 国内円金利の推移【出所: Bloomberg】



4. 先週の主要経済指標等の結果【出所: Bloomberg】

日付	国	指標	予想	結果(実績)	前回
5/20(月)	日	第1四半期GDP(季調済/前期比)(速報)	▲0.1%	0.5%	0.4%
5/21(火)	米	4月中古住宅販売件数	5.35m	5.19m	5.21m
5/22(水)	日	3月コア機械受注(前月比)	0.0%	3.8%	1.8%
5/23(木)	米	新規失業保険申請件数(5月18日週)	215k	211k	212k
	米	4月新築住宅販売件数	675k	673k	723k
5/24(金)	日	4月全国CPI(前年比)	0.9%	0.9%	0.5%
	日	3月全産業活動指数(前月比)	▲0.2%	▲0.4%	▲0.2%
	米	4月耐久財受注(前月比)(速報)	▲2.0%	2.1%	1.7%
	米				

5. 今週の主な予定

【出所: Bloomberg他】

日程	国内発表予定など	海外発表予定など
5/27(月)	日米首脳会談 日銀買入オペ(1年超5年以下/10年超)	米) 休場(メモリアルデー)
5/28(火)	40年利付国債入札(0.4兆円)	米) 5月コンファレンスボード消費者信頼感 欧) 4月マネーサプライM3(前年比)
5/29(水)		米) MBA住宅ローン申請指数(5月24日週)
5/30(木)	2年利付国債入札(20兆円)	米) 第1四半期GDP(年率/前期比)改定 米) 新規失業保険申請件数(5月25日週) 米) 4月卸売在庫(前月比)
5/31(金)	4月鉱工業生産(前月比) 4月失業率・有効求人倍率 4月住宅着工件数(前年比) 5月東京CPI(除生鮮/前年比) 国庫短期証券(3M)入札(4.28兆円) 日銀買入オペ(5年超 10年以下/10年超) 日銀公表「当面の長期国債等の買入れの運営について」	米) 5月ミンガン大学消費者マインド(確報) 米) 4月個人所得・個人支出 中) 5月製造業PMI 中) 5月非製造業PMI

内容等についてのお問い合わせ先：三菱UFJ信託銀行 資産金融部 林(03-6214-7674)

弊社ホームページ(デリバティブ関連商品に関する情報)：<http://www.tr.mufg.jp/houjin/derivatives/>

以上

本レポートは当グループ独自の見通し・分析等の情報を提供する目的で作成されたもので、資料の正確性を保証するものではなく商品販売の勧誘を目的としたものではありません。実際の取引成約にあたっての最終決定は、お客様のご判断にて行って頂きますようお願い致します。