

会員用

Weekly Market Monitor

---コモディティ・金利編---

2026年5月29日データ迄収録

コモディティ指数は上昇後足許は400前後

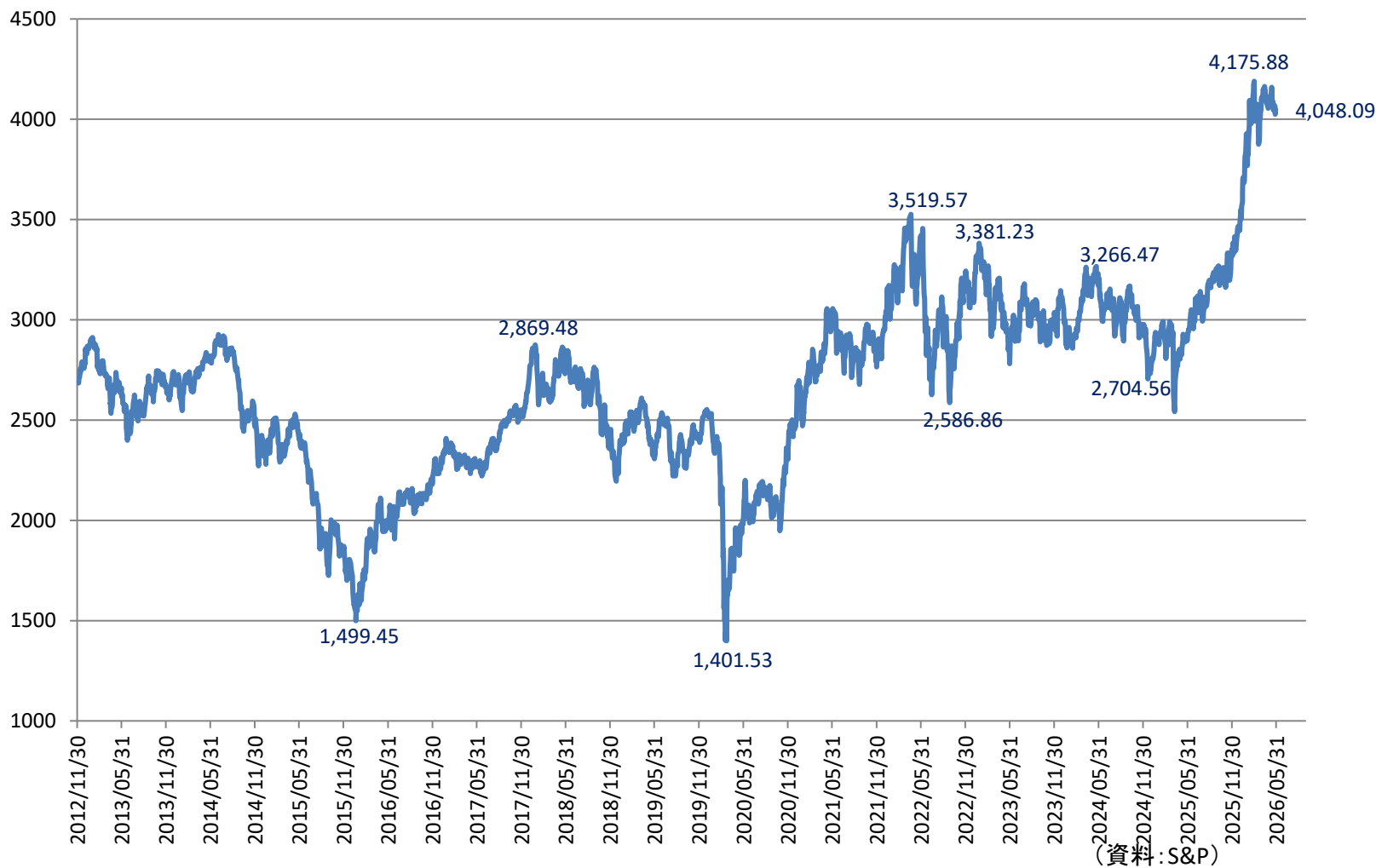
CRB指数の推移 (対数)



(資料: トムソン・ロイター)

天然資源株は最高値圏横這いに

S&P天然資源株式インデックス



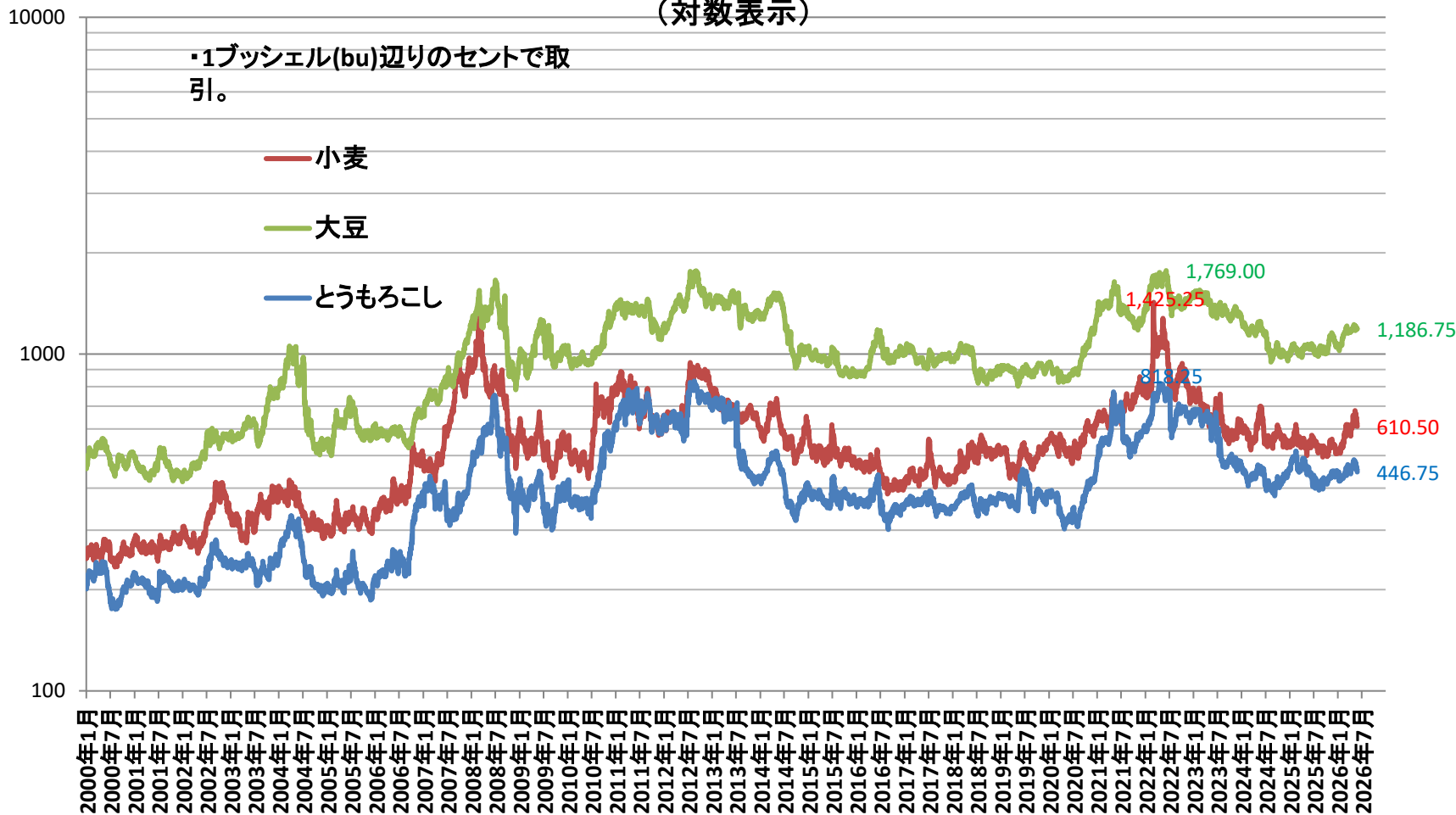
穀物価格は、需給見通しに大きな変化はない

---原油価格等の上昇で生産・輸送コスト上昇を穀物価格が織り込み---

セント/ブッシェル

小麦・大豆・とうもろこし 先物価格

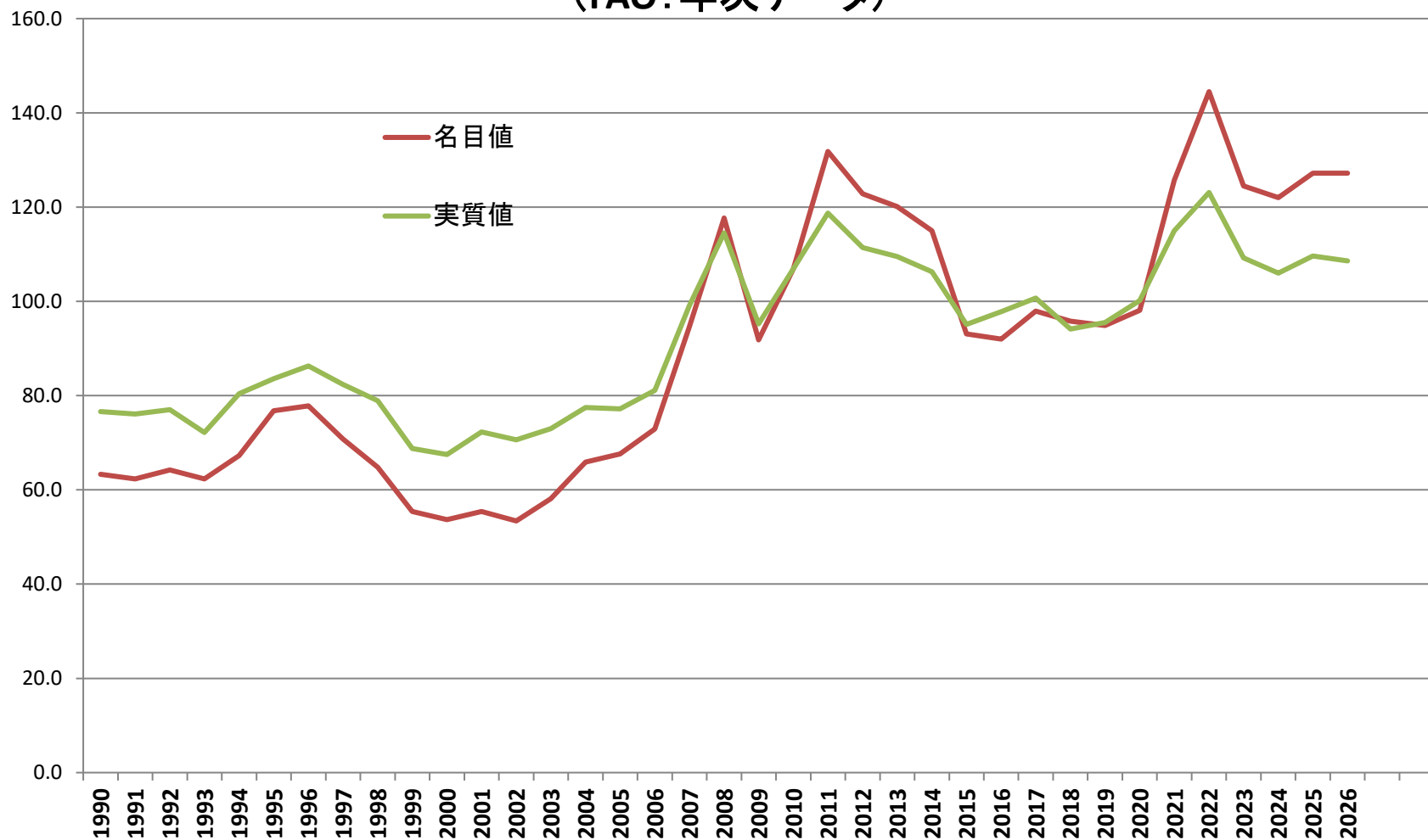
(対数表示)



(資料:CME)

食糧価格は名目・実質共に歴史的な高値から後退

食糧価格指数 (FAO: 年次データ)



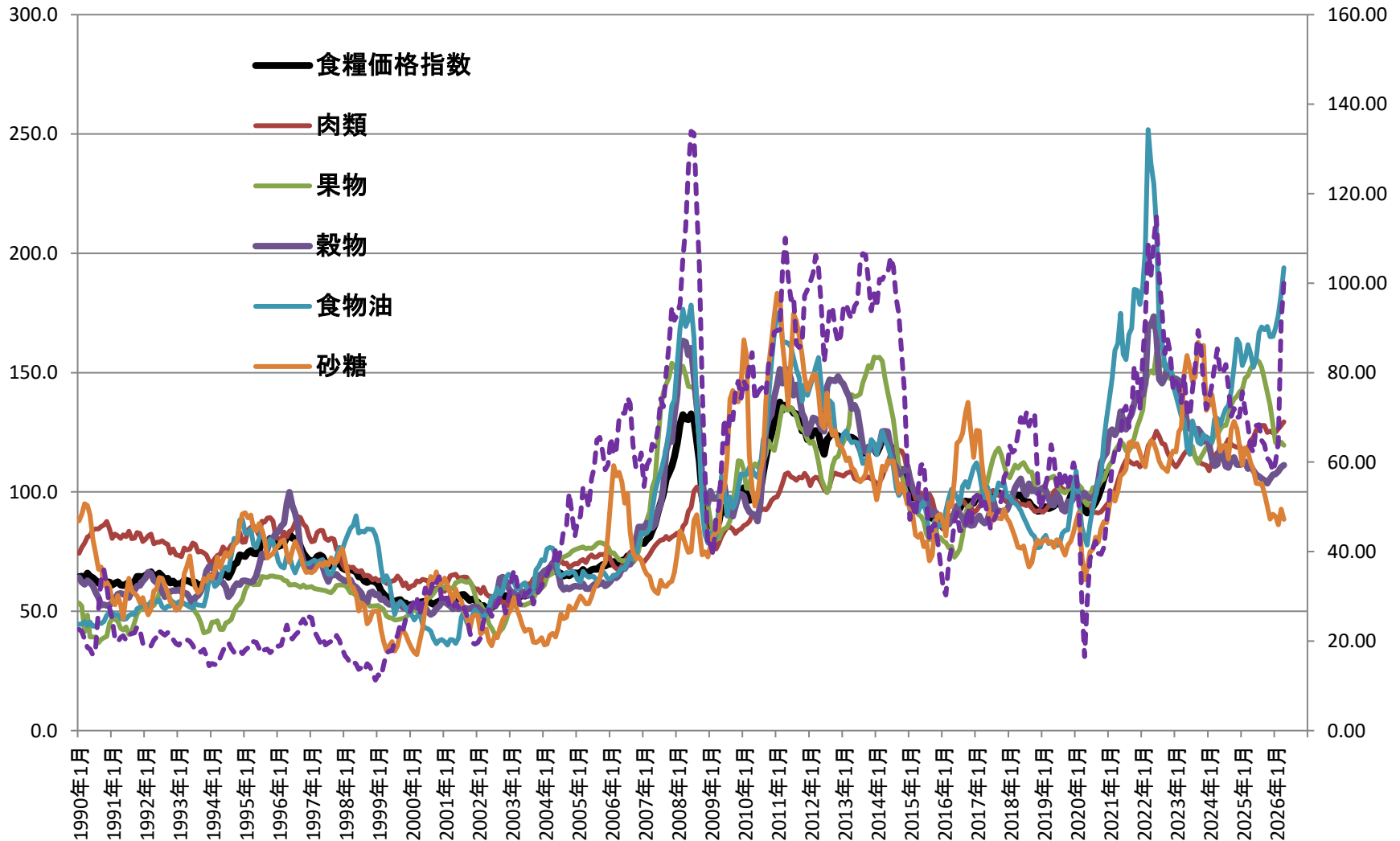
(資料: 国連食糧農業機関(FAO))

食糧価格は高値から低下も長期では高目の水準を維持

価格指数:ポイント

食糧価格指数 (FAO)

原油価格:ドル/バーレル



(資料: 国連食糧農業機関 (FAO), Federal Reserve Bank of St.

需給タイト化の予想が外れ価格急低下

---需要期入りで価格上昇後も暖冬で予想未満の消費となり急落---



米国の原油生産は急増

---既存の低生産コストリグがフル稼働で更に供給拡大---

米国の原油生産推移 (2026年3月確報まで)



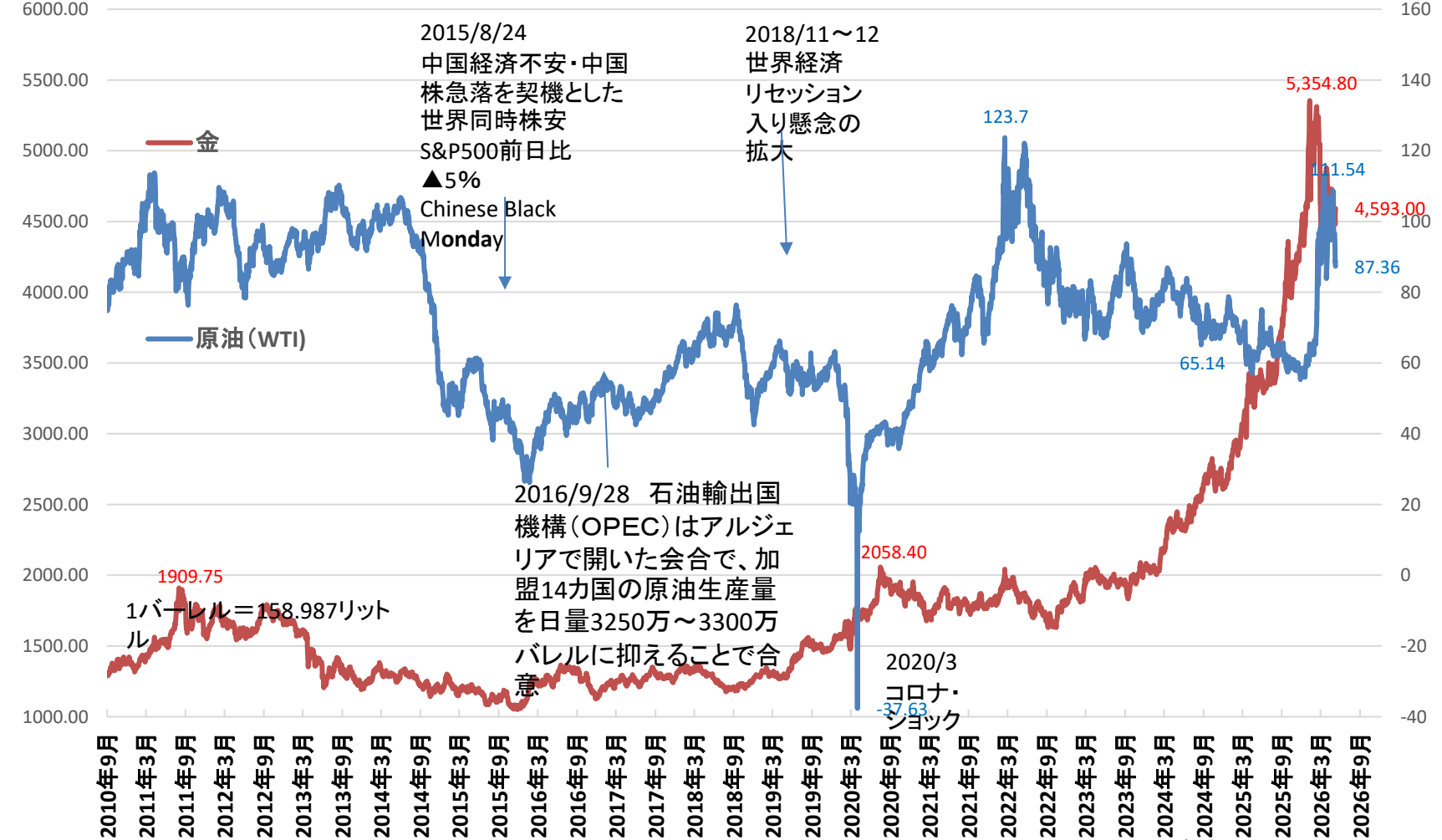
(資料: EIA)

イラン攻撃による中東の戦闘拡大で、原油急騰

---一時的な休戦も予断を許さない状況---

原油・金の先物価格推移

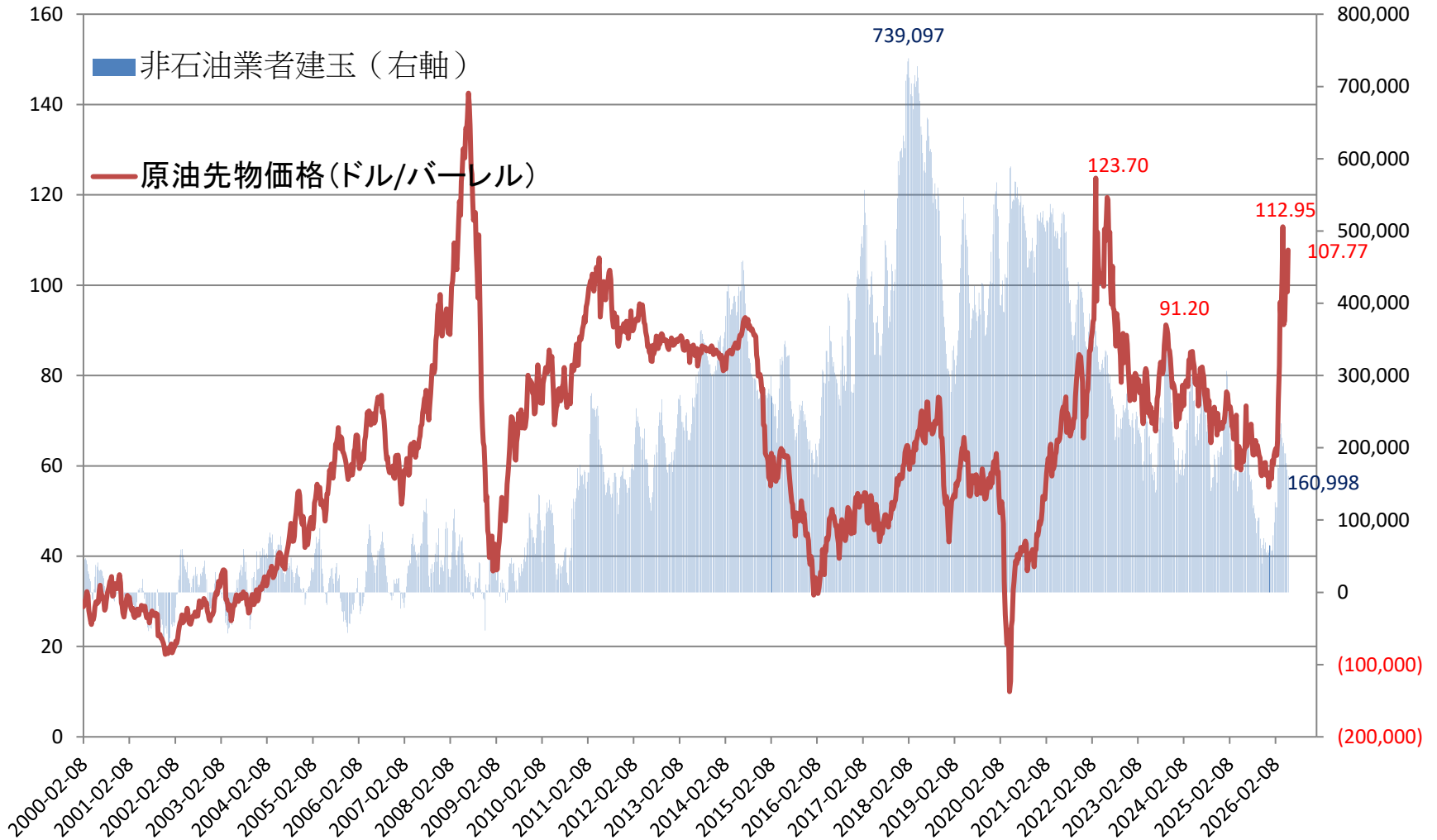
ドル/トロイオンス



(資料: CME)

世界の投資家の原油先物ポジション ---イランを巡る戦闘で建玉急増も頭打ち---

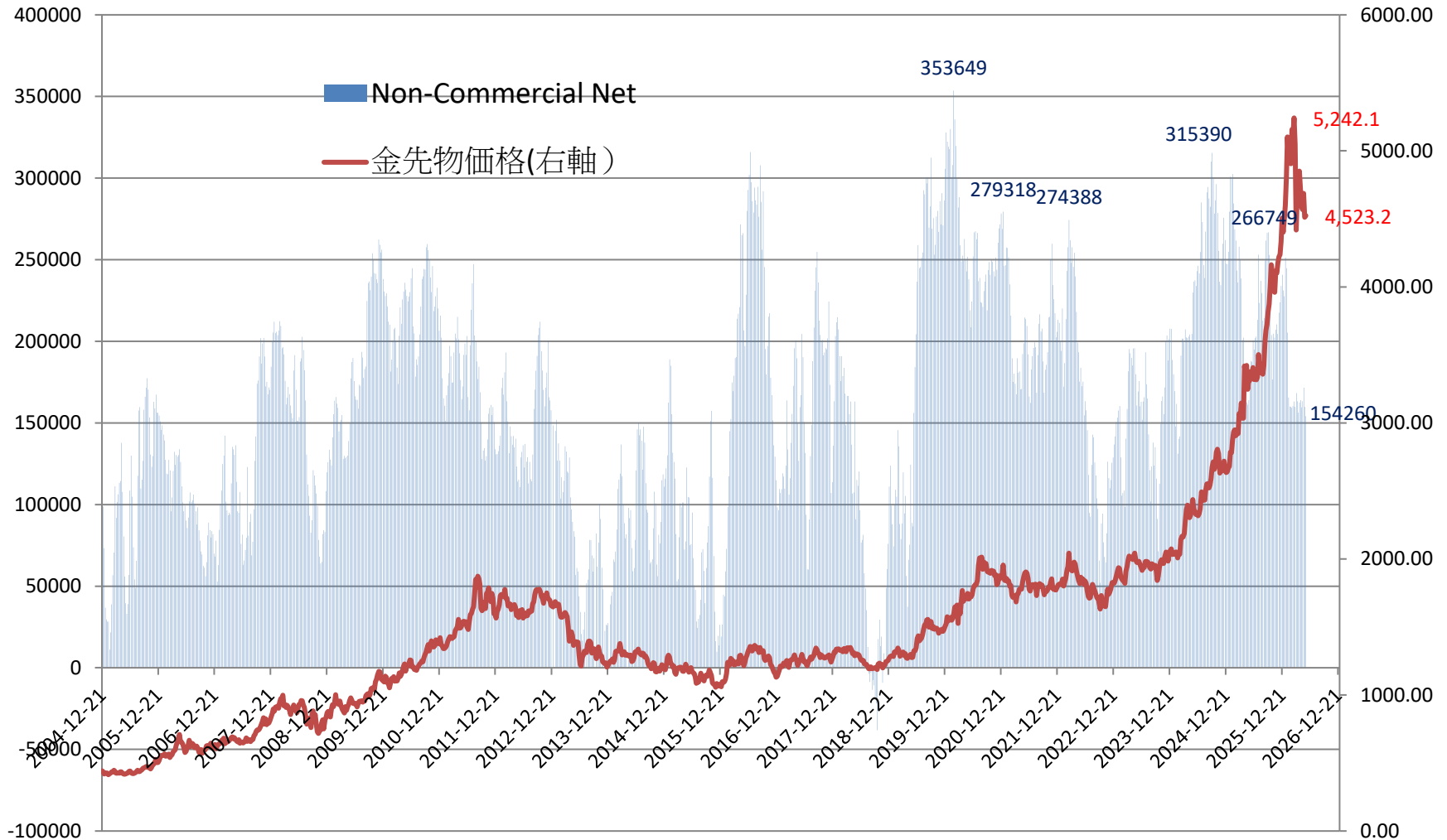
CFTC WTI原油投資家建玉ネット



(資料: CFTC)

世界の投資家の金先物ポジション ---金の買建ポジション高水準から減少---

CFTC金投資家建玉ネット

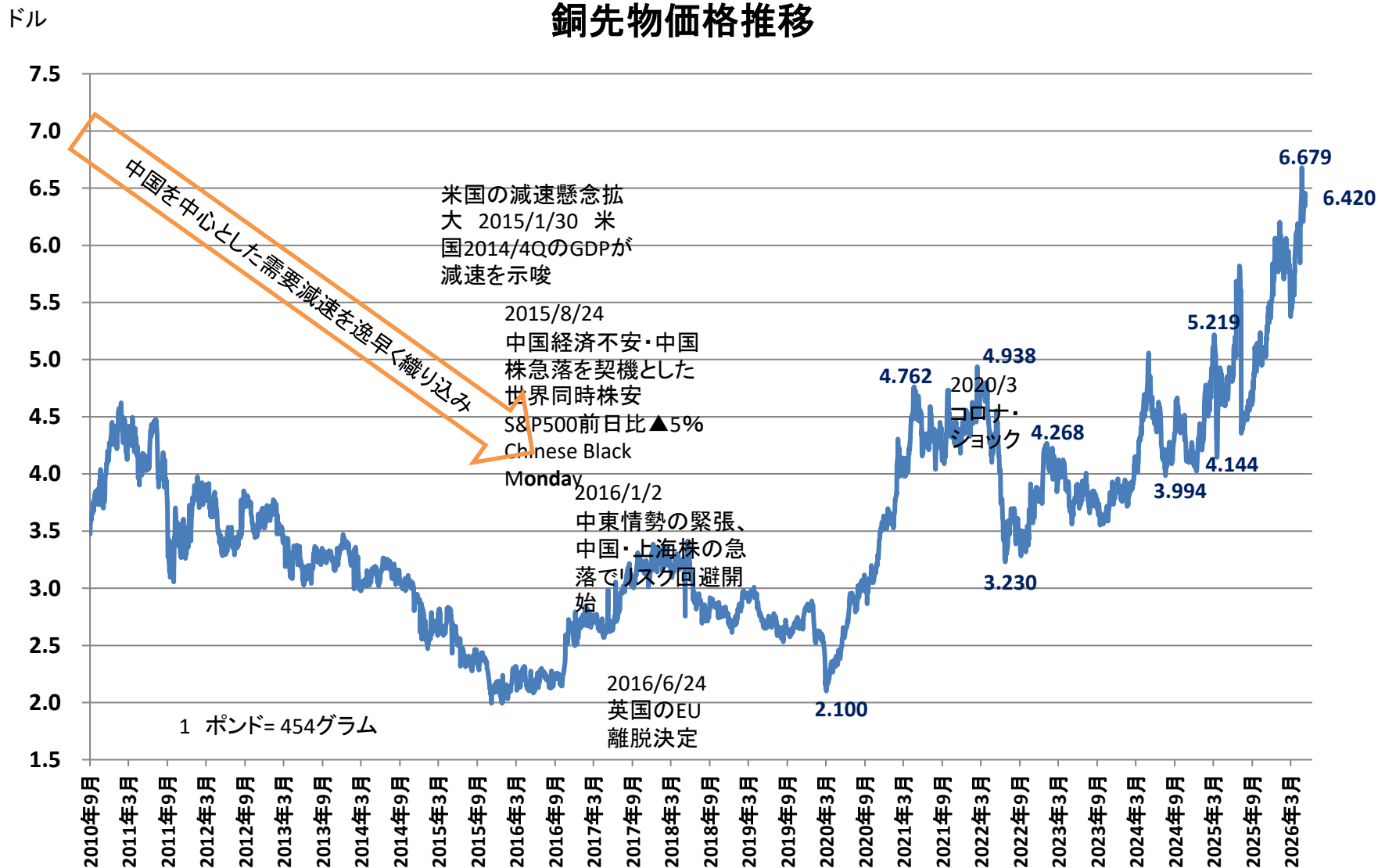


(資料:CFTC)

銅価格は供給力低下からの上昇バイアスも一巡

---主要産地での操業障害・鉱物資源メジャーの生産減方針から価格堅調---

銅先物価格推移



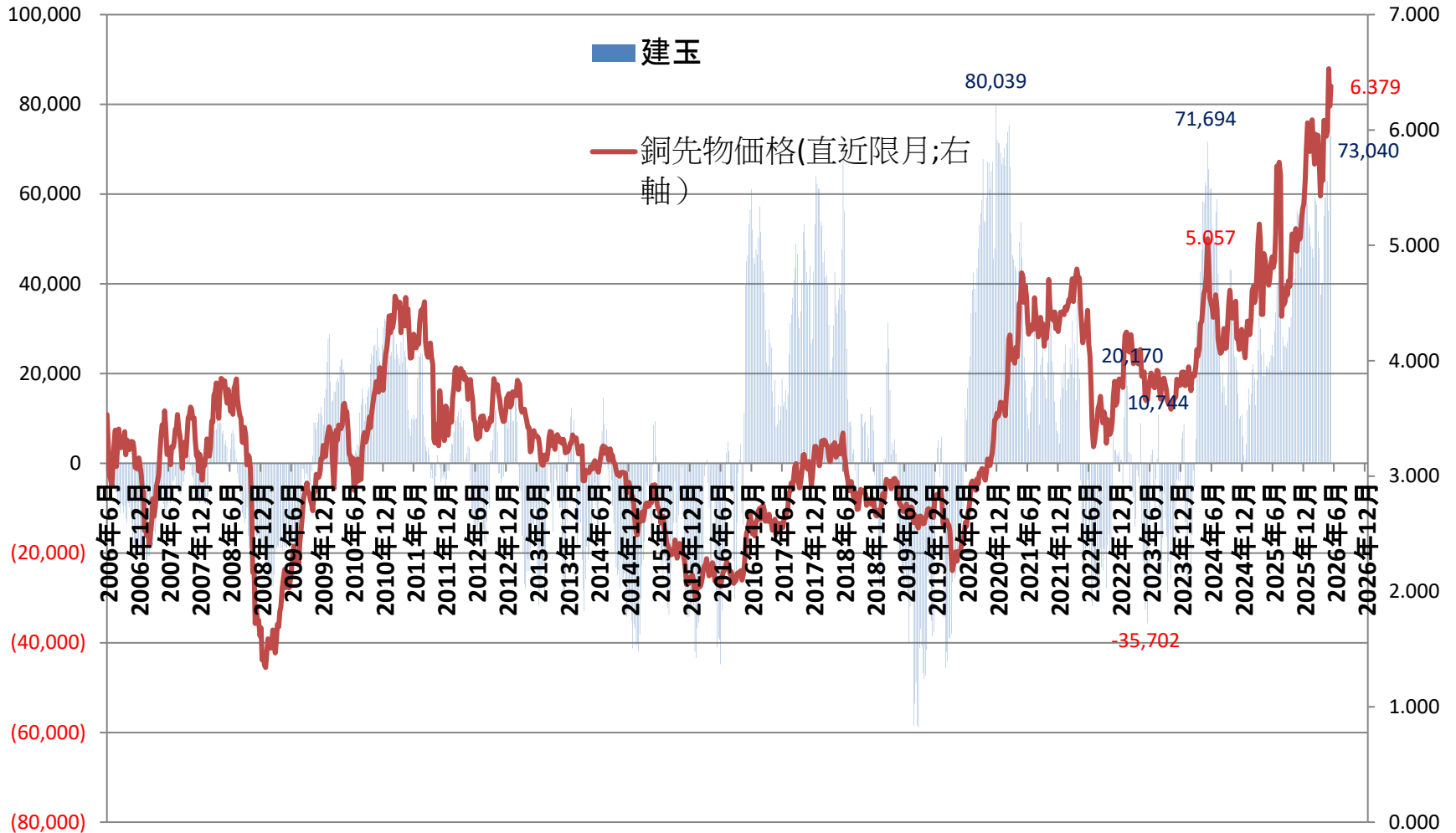
(資料: CME)

世界の投資家の銅先物ポジション

---主要鉱山の銅鉱石の品位低下による供給減懸念を織り込み価格は堅調に---

CFTC銅投資家建玉ネット

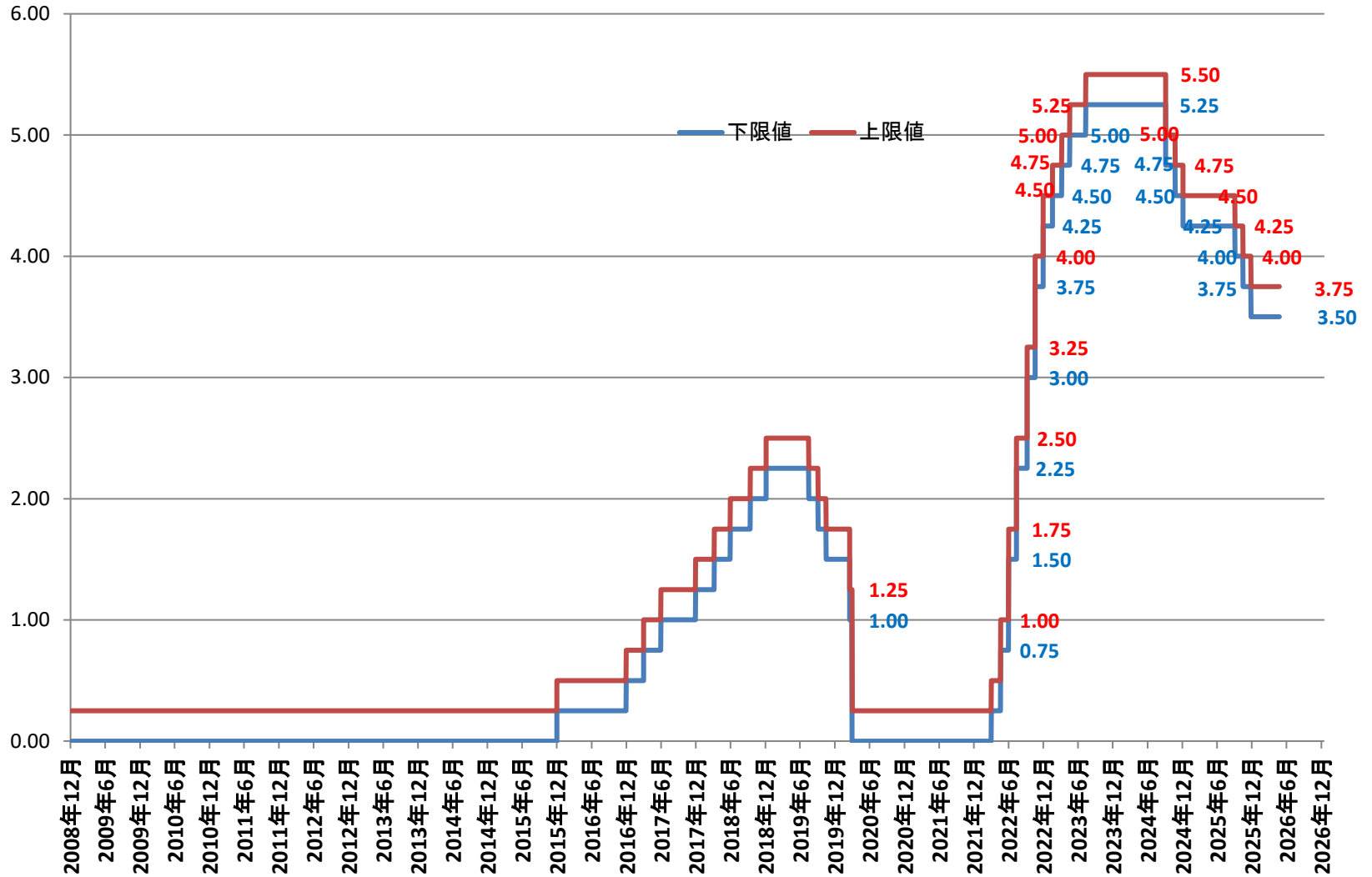
ドル/ポンド



(資料:CFTC)

ドル政策金利動向

フェデラル・ファンド・ターゲット・レート

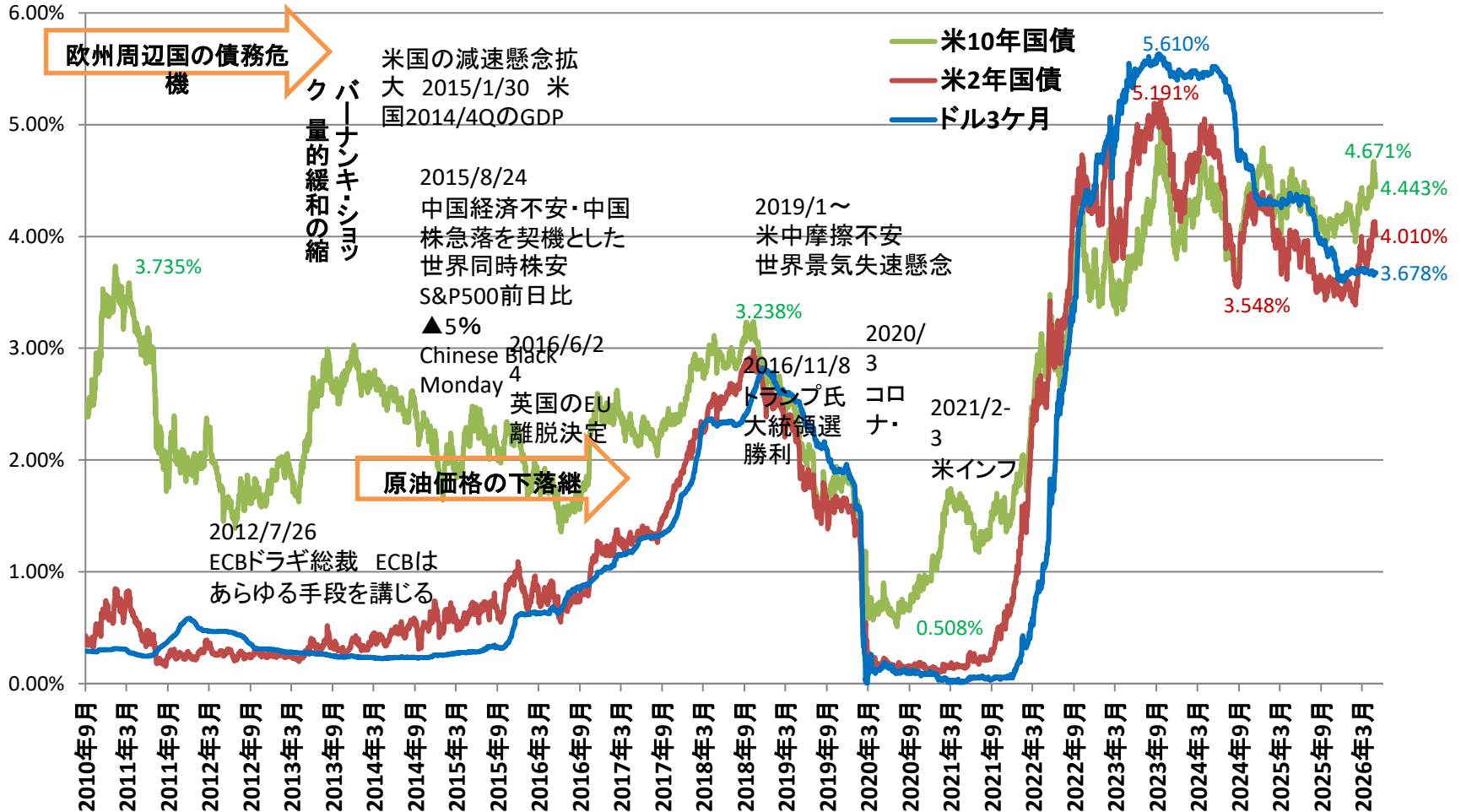


(資料: FRB)

ドル金利動向

---イラン情勢を受け、順イールドに---

ドル3か月, 米国債2年 & 10年

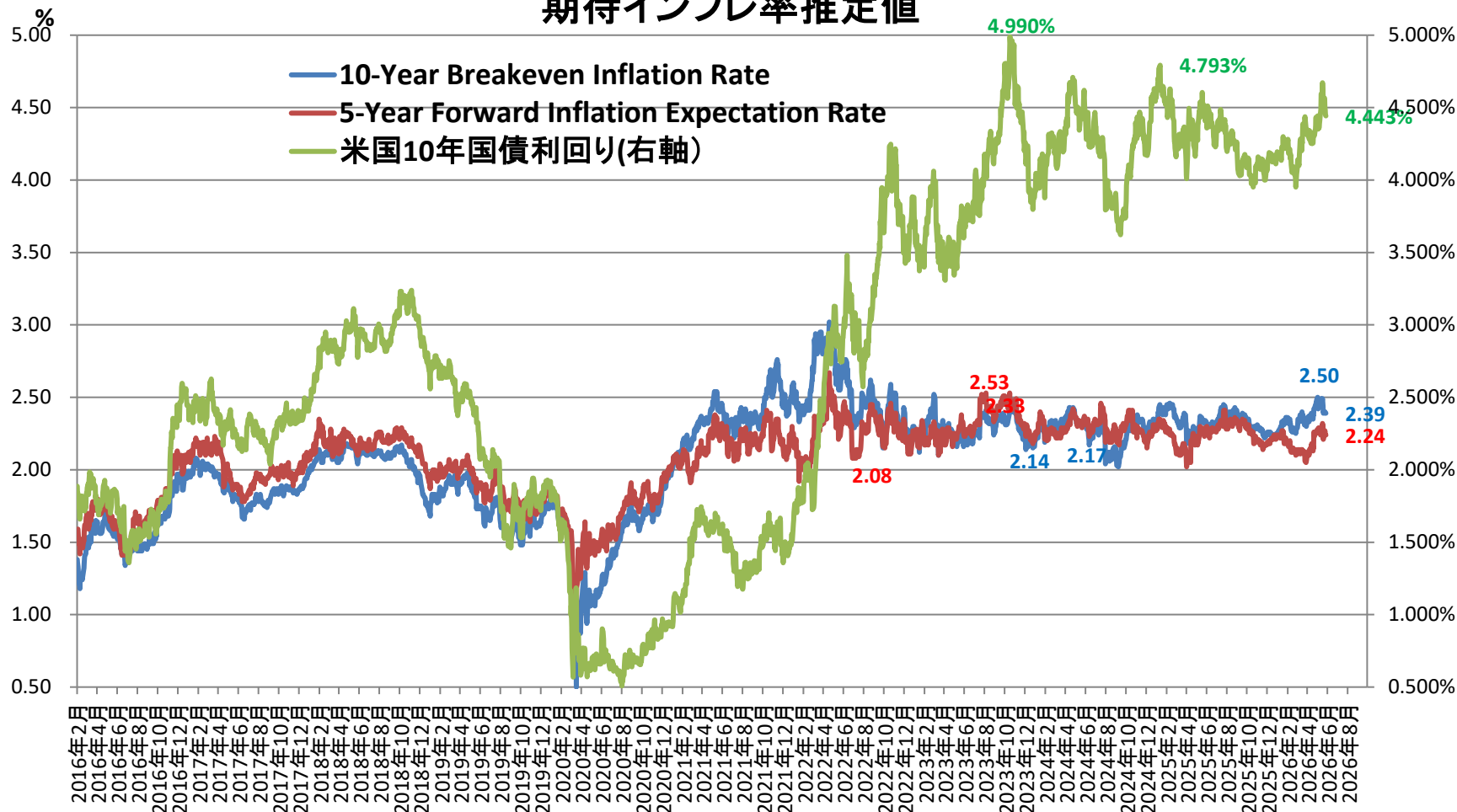


(資料: Bloomberg, Dow Jones, Ice)

米国市場の期待インフレは懸念拡大

---中東情勢混沌で、10年期待インフレは2.2-2.5%のレンジ上限に---

期待インフレ率推定値

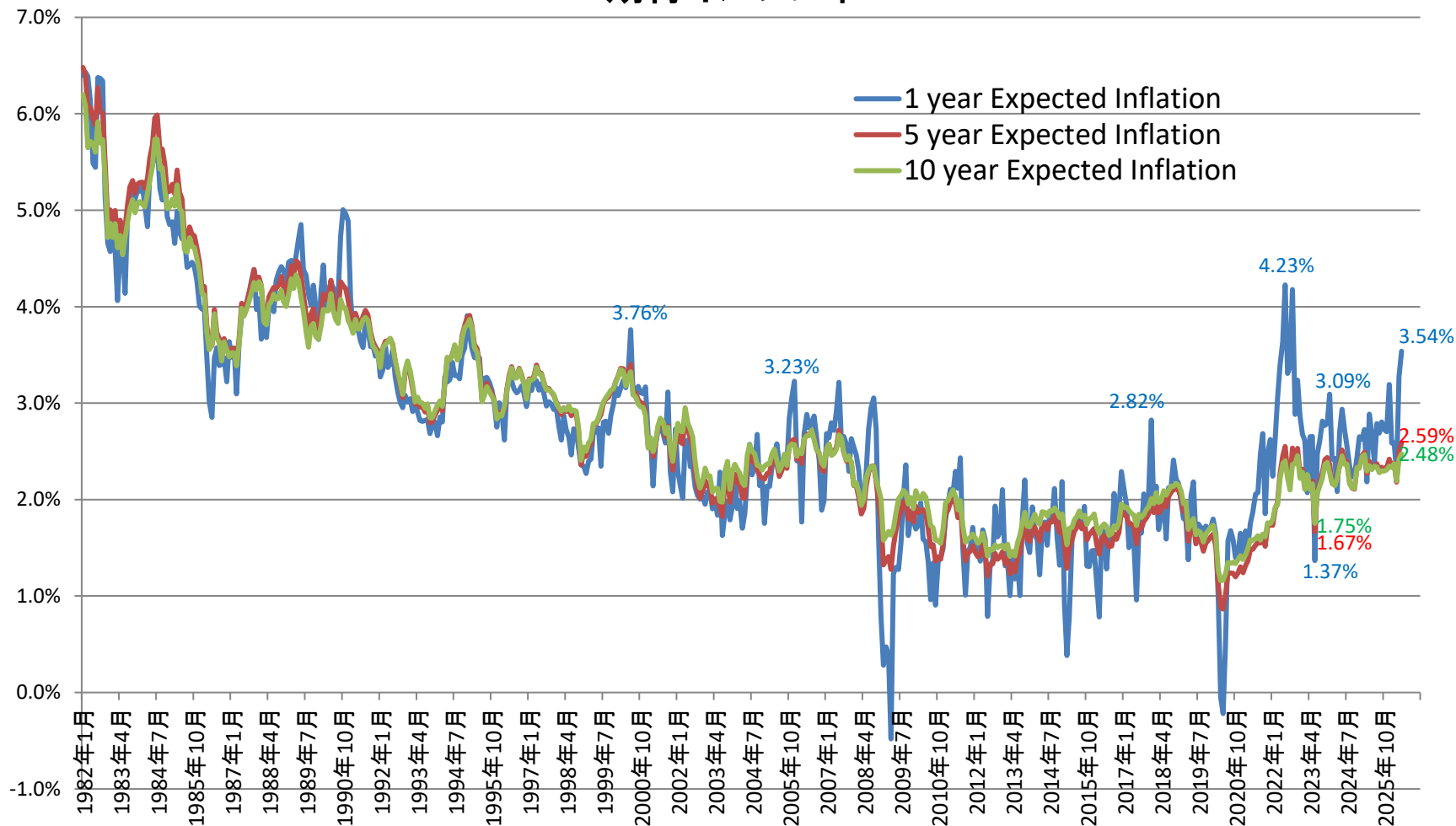


(資料: Federal Reserve Bank of St. Louis, Dow Jones)

米国の期待インフレの上昇は本格化の様相

---経済基礎要因を加えた中長期期待インフレは5月レンジ上方乖離---

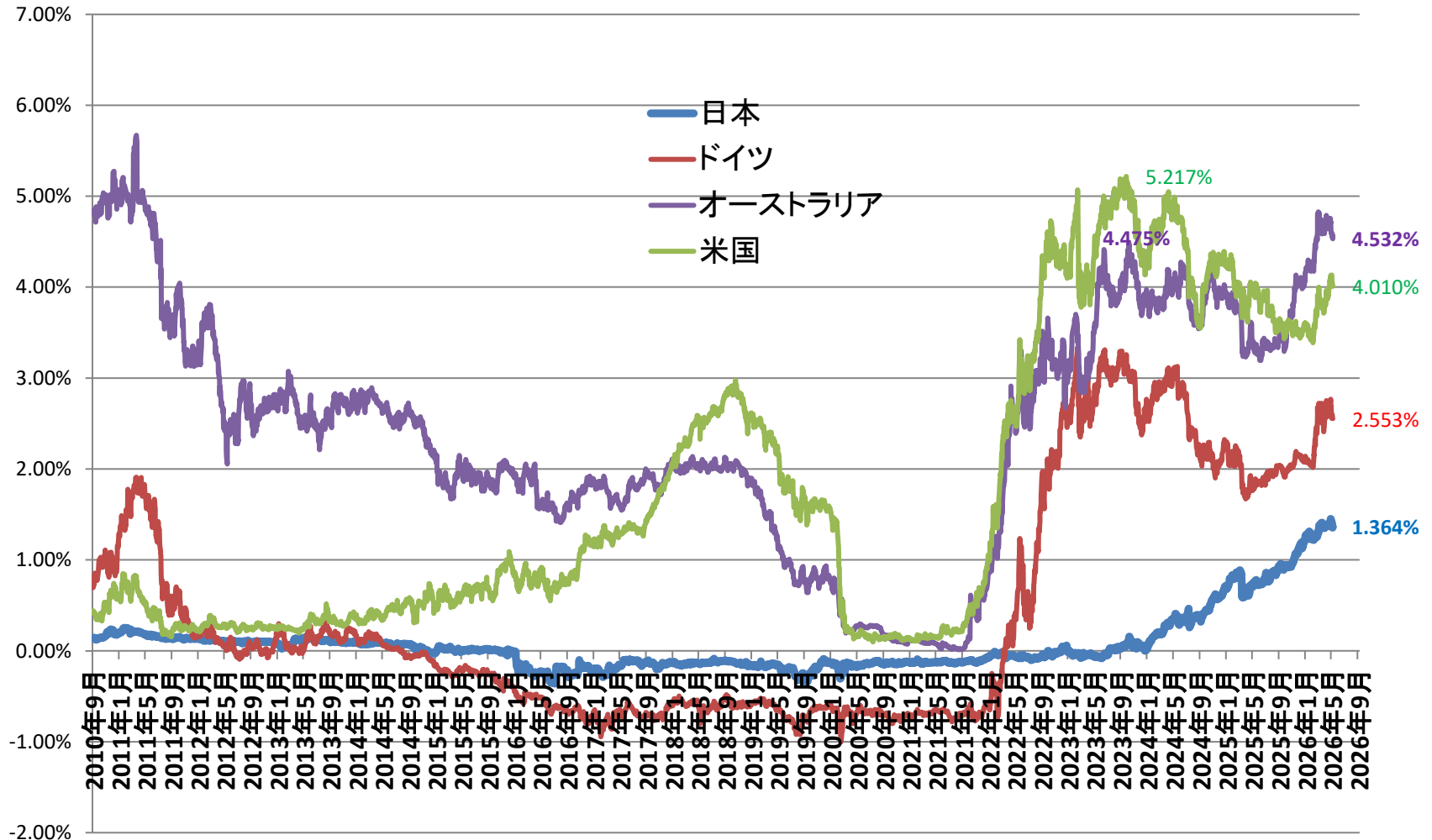
期待インフレ率



(資料: Federal Reserve Bank of Cleveland)

各国短期金利

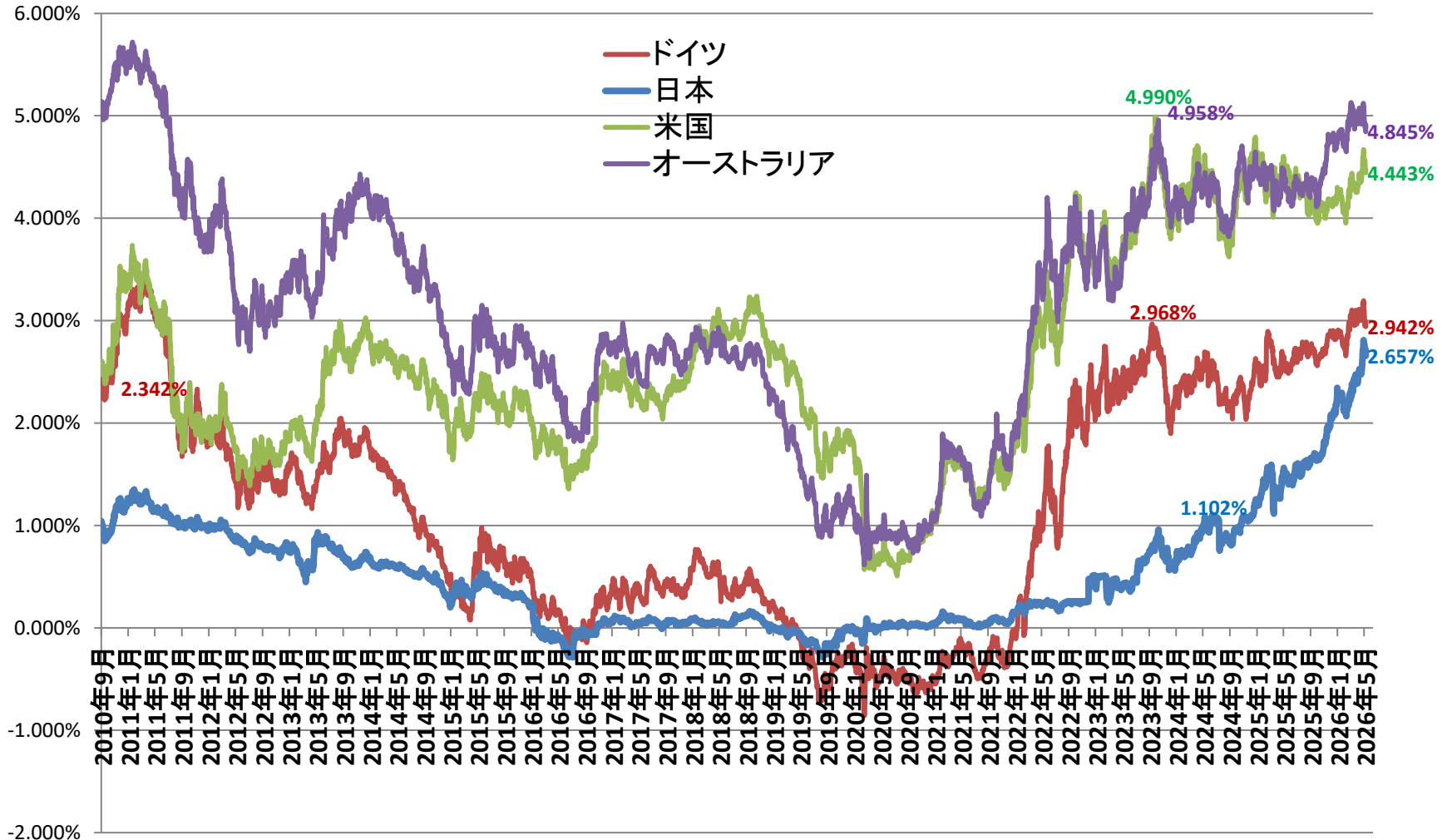
国債2年利回り推移



(資料: Bloomberg, Dow Jones)

各国長期金利

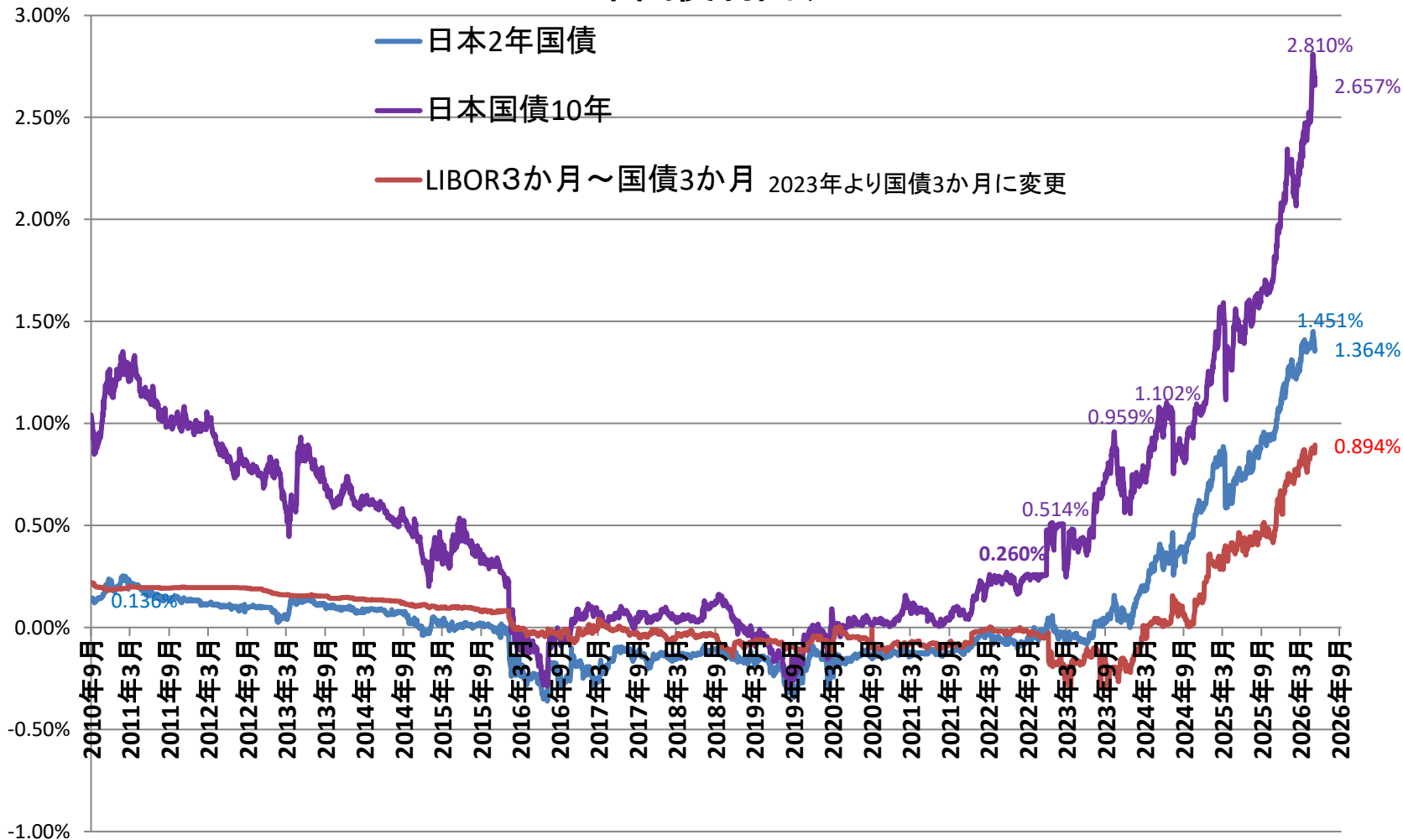
国債10年利回り推移



日本の長期金利も緩慢な上昇

---日銀の金利正常化で市場金利は上昇バイアス---

日本国債利回り

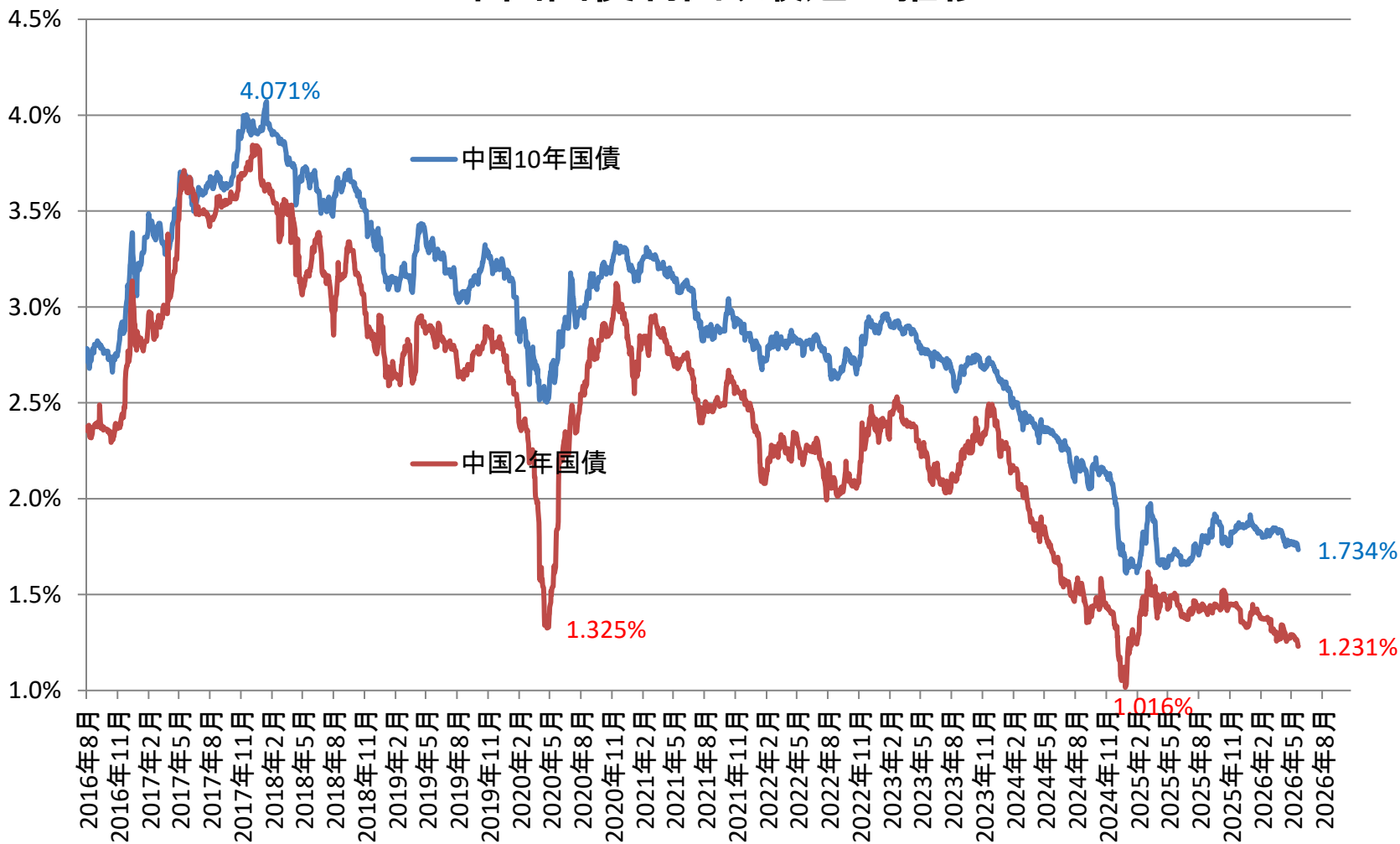


(資料 : Bloomberg, Dow Jones)

中国国債利回りは最低レベルから回復も頭打ち

---政府支出拡大による需要回復期待も減衰。2年国債は再低下---

中国国債利回り最近の推移



(資料: Bloomberg, Dow Jones)

DISCLAIMER

本レポートに含まれる情報は、予測に関するものを含め、本レポートの発行時点で、信頼に足ると考えられる資料及び情報源から取得したものです。当社は、それらの情報の正確性について疑うべき事由を認識してはおりませんが、それらの情報に関する検証を行ってはおらず、また、それらの情報について表明、保証等を行うものではありません。本レポートの読者は、本レポートに含まれる情報の関連性、正確性及び完全性並びにそれらの情報が最新のものであるか否かについて、独自に評価する責任があります。

本レポートは、純粹な情報提供の目的でご提供するものであり、従って、有価証券若しくはその他の金融商品の売買若しくは取得の申し込み又はその誘因を目的とするものではありません。

当社は、何人に対しても、本レポートに含まれる情報を使用し、またはそれらの情報に依拠したことにより生じた損失、損害、費用及び経費について、一切責任を負いません。