

## 第74回 金融政策シナリオ調査

平成25年(2013年)秋号  
上田八木短資株式会社  
(調査日10/7~10/10、発表日10/11)

調査件数 98件

### I. 補完当座預金制度によって付利される金利に関するアンケート結果

#### ① 定形パターン

1. 今年10-12月に付利される  
金利の変更について

利上げがある	0%
変更なし	100%
利下げがある	0%
DI	+0%

2. 来年1-3月について

利上げがある	0%
変更なし	100%
利下げがある	0%
DI	+0%

3. 来年4-6月について

利上げがある	0%
変更なし	100%
利下げがある	0%
DI	+0%

4. 来年7-9月について

利上げがある	0%
変更なし	100%
利下げがある	0%
DI	+0%

\* DI=「利上げがある(%)」-「利下げがある(%)」で表しています

#### ② シナリオパターン

1. 今年10-12月に付利される  
金利の変更について

なし →

2. 来年1-3月について

なし →

3. 来年4-6月について

なし →

4. 来年7-9月について

なし (シェア) 100%

#### ③ 過去の調査時における各四半期の予想値推移

今年10-12月期の変更について

調査時期	12年冬	13年春	13年夏	13年秋
利上げがある	実施 せず	0%	0%	0%
変更なし		95%	100%	100%
利下げがある		5%	0%	0%
DI		△5%	+0%	+0%

(今回)

来年1-3月

	13年春	13年夏	13年秋
利上げがある	0%	0%	0%
変更なし	98%	100%	100%
利下げがある	2%	0%	0%
DI	△2%	+0%	+0%

(今回)

来年4-6月

	13年夏	13年秋
利上げがある	0%	0%
変更なし	99%	100%
利下げがある	1%	0%
DI	△1%	+0%

(今回)

来年7-9月

	13年秋
利上げがある	0%
変更なし	100%
利下げがある	0%
DI	+0%

(今回)

## Ⅱ. ロンバート金利の変更に関するアンケート結果

### ① 定形パターン

1. 今年10-12月に適用される

2. 来年1-3月について

3. 来年4-6月について

4. 来年7-9月について

金利の変更について

利上げがある	0%
変更なし	100%
利下げがある	0%
DI	+0%

利上げがある	0%
変更なし	100%
利下げがある	0%
DI	+0%

利上げがある	0%
変更なし	100%
利下げがある	0%
DI	+0%

利上げがある	0%
変更なし	100%
利下げがある	0%
DI	+0%

\* DI=「利上げがある(%)」-「利下げがある(%)」で表しています

### ② シナリオパターン

1. 今年10-12月に適用される

2. 来年1-3月について

3. 来年4-6月について

4. 来年7-9月について

金利の変更について

なし → なし → なし → なし (シェア) 100%

### ③ 過去の調査時における各四半期の予想値推移

今年10-12月期の変更について

来年1-3月

来年4-6月

来年7-9月

調査時期	12年冬	13年春	13年夏	13年秋
利上げがある	0%	0%	0%	0%
変更なし	100%	95%	100%	100%
利下げがある	0%	5%	0%	0%
DI	+0%	△5%	+0%	+0%

13年春	13年夏	13年秋
0%	0%	0%
98%	100%	100%
2%	0%	0%
△2%	+0%	+0%

13年夏	13年秋
0%	0%
100%	100%
0%	0%
+0%	+0%

13年秋
0%
100%
0%
+0%

(今回)

(今回)

(今回)

(今回)

### Ⅲ. 今後1年間の金利水準

補完当座預金制度によって付利される金利								ロンバート金利							
現行0.10%(2008年11月積み期～)								現行0.30%(08年10月31日0.50%・08年12月19日0.30%)							
13年10-12月		14年1-3月		14年4-6月		14年7-9月		13年10-12月		14年1-3月		14年4-6月		14年7-9月	
0.10%	100%	0.10%	100%	0.10%	100%	0.10%	100%	0.30%	100%	0.30%	100%	0.30%	100%	0.30%	100%
<b>2013年9月調査</b> 今後1年以内に付利される金利変更があるとの回答はありませんでした。								<b>2013年9月調査</b> 今後1年以内にロンバートの金利変更があるとの回答はありませんでした。							

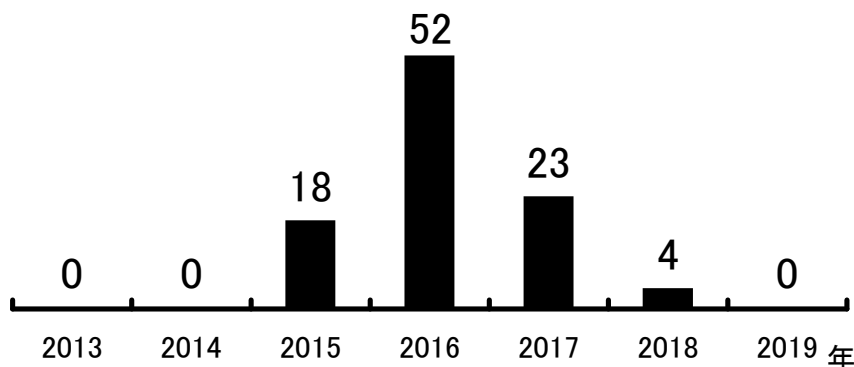
(参考)付利される金利・ロンバート金利それぞれ変更があった場合、次回の水準

補完当座預金制度によって付利される金利								ロンバート金利							
現行0.10%(2008年11月積み期～)								現行0.30%(08年10月31日0.50%・08年12月19日0.30%)							
12年冬		13年春		13年夏		13年秋		12年冬		13年春		13年夏		13年秋	
当 該 実 施 調 査 せ ず 。	0.10%	89%	0.10%	99%	0.10%	100%	0.30%	82%	0.30%	94%	0.30%	100%	0.30%	100%	
	0.05%	11%	0.05%	1%			0.25%	2%	0.20%	5%					
							0.20%	12%	0.15%	1%					
							0.15%	1%							
							0.10%	2%							
							0.05%	1%							

### Ⅳ. 今後の利上げ時期に関するアンケート結果

利上げの時期は…

次回利上げ時期予想の分布 (件)



回答件数: 97件  
 最頻値: 2016年  
 最小値: 2015年  
 最大値: 2018年

#### 2013年10月調査

次回利上げ時期の予想は、2016年が53%と過半数を占める結果となりました。  
 また、最長は2018年で、前回調査から変化はありませんでした。

**今回の調査時点(10/7~10/10)の結果 今回のアンケートの結果は上記のようになりました。**  
**アンケートにご協力有難うございました。今後もよろしくお願いいたします。**

本資料は投資環境等に関する情報提供を目的として作成したものです。本資料は投資勧誘を目的とするものではありません。有価証券等の取引には、リスクが伴います。投資についての最終決定は、投資家ご自身の判断と責任においてなされるようお願いいたします。当社は、いかなる投資の妥当性についても保証するものではありません。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく変更されることがあります。

上田八木短資株式会社 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第243号 加入協会 日本証券業協会