

マーケットの動き（2026年7月27日～7月31日）

先週の国内債券市場は、前週末比で金利はほぼ横ばいでした。

原油価格の下落を受けインフレへの過度な警戒感がやや和らいだことや、29日に株式市場が下落したことで、相対的に安全な資産とされる債券が買われ、週半ばには長期金利は低下しました。しかしその後は、米長期金利の上昇に加え、財政運営への懸念などから長期金利に上昇圧力がかかりました。31日の日銀金融政策決定会合では政策金利の据え置きが決定されましたが、市場への影響は限定的でした。

クレジット市場は、良好な投資家心理を背景に、概ね堅調に推移しました。

投資環境見通し（2026年7月）

国内長期金利は高止まり

日銀は総裁欠席となった6月の金融政策決定会合で、政策金利の引き上げとともに2027年4月以降の国債買入れ減額を停止し、月間の買入れ額を2兆円程度で固定することを決定しました。国内長期金利は政策金利の最終到達点が意識されつつあるものの、「骨太の方針」を巡る財政に対する影響が懸念されることに加えて、インフレに対して金融政策が後手に回るとの警戒感も根強いことから、当面は高止まりが続くとみえています。

	7月31日	変動幅（騰落率）			
		前週比	1カ月前比	6カ月前比	1年前比
10年国債利回り（日本、%） （変動幅）	2.79	▲0.00	0.12	0.56	1.24
NOMURA-BPI総合 （騰落率）	324.64	0.13%	▲0.60%	▲2.16%	▲5.89%

※期間別騰落率の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間の応答日（休日の場合は前営業日）までとします。

※最新の「投資環境見通し」もご覧ください。

https://www.myam.co.jp/market/outlook/upload_pdf/202607_outlook.pdf

●当資料は、明治安田アセットマネジメント株式会社がお客さまの投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的とするものではありません。また、法令にもとづく開示書類（目論見書等）ではありません。当資料は当社の個々のファンドの運用に影響を与えるものではありません。●当資料は、信頼できると判断した情報等にもとづき作成していますが、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。●当資料の内容は作成日における当社の見解に基づいており、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また予告なしに変更することもあります。●投資に関する最終的な決定は、お客さま自身の判断でなさるようお願いいたします。●当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらに関する著作権等の一切の権利は、それらを作成・公表している各主体に帰属します。●使用インデックスについては、マーケット見通し（総合）の最終ページをご確認ください。<https://www.myam.co.jp/market/report>

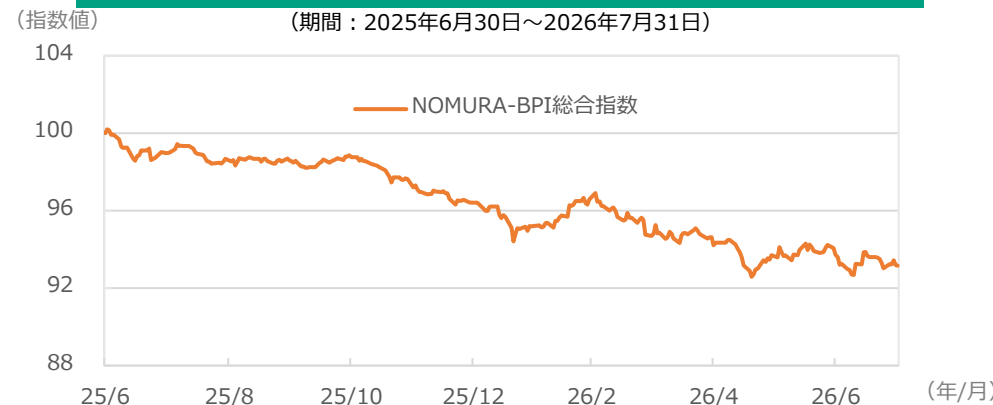
日本国債利回りの推移

（期間：2025年6月30日～2026年7月31日）



NOMURA-BPI総合指数の推移

（期間：2025年6月30日～2026年7月31日）



※2025年6月30日の値を100として指数化

※出所：FactSetのデータを基に明治安田アセットマネジメント作成