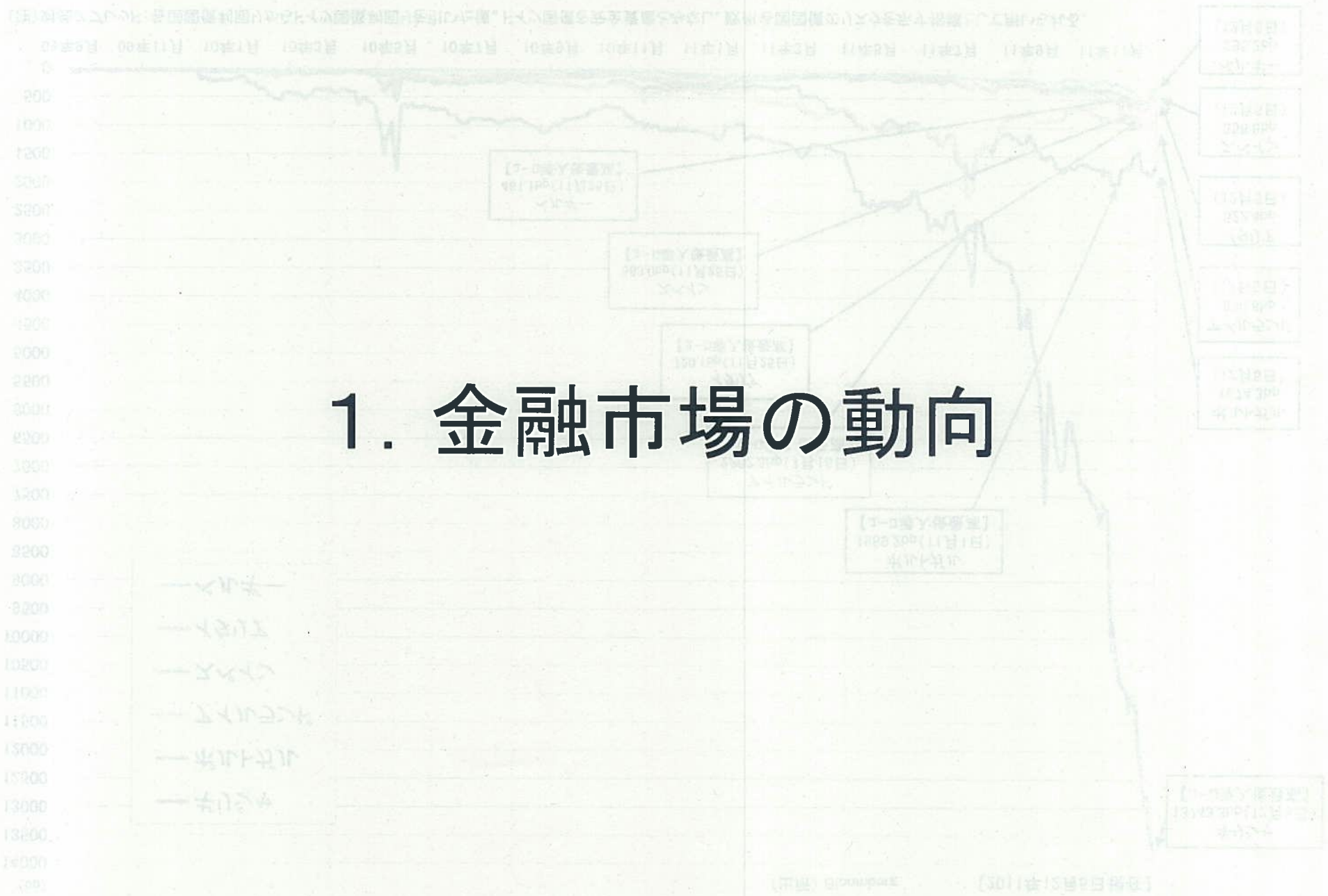


欧州情勢について

平成23年12月7日

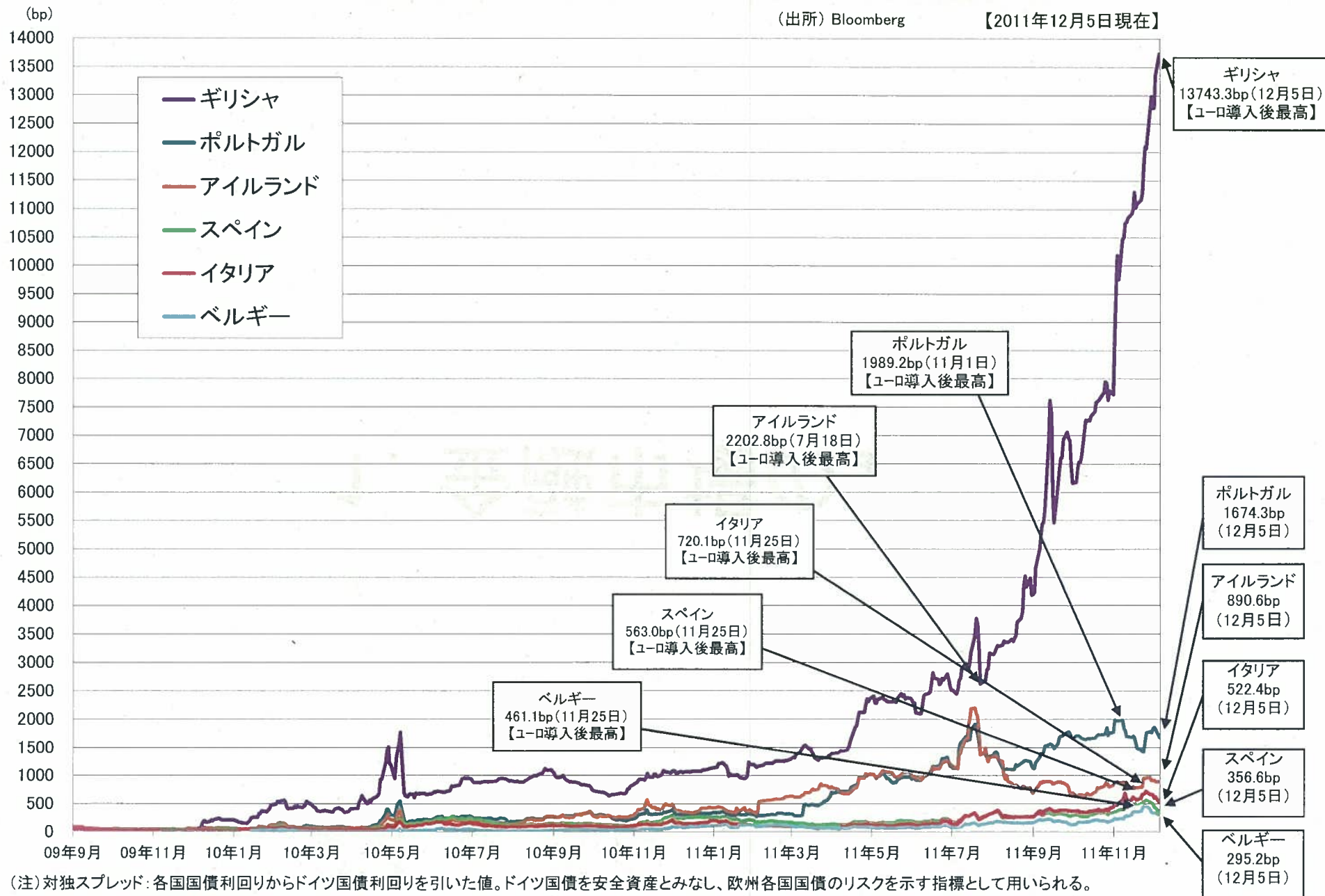
財 務 省

1. 金融市場の動向

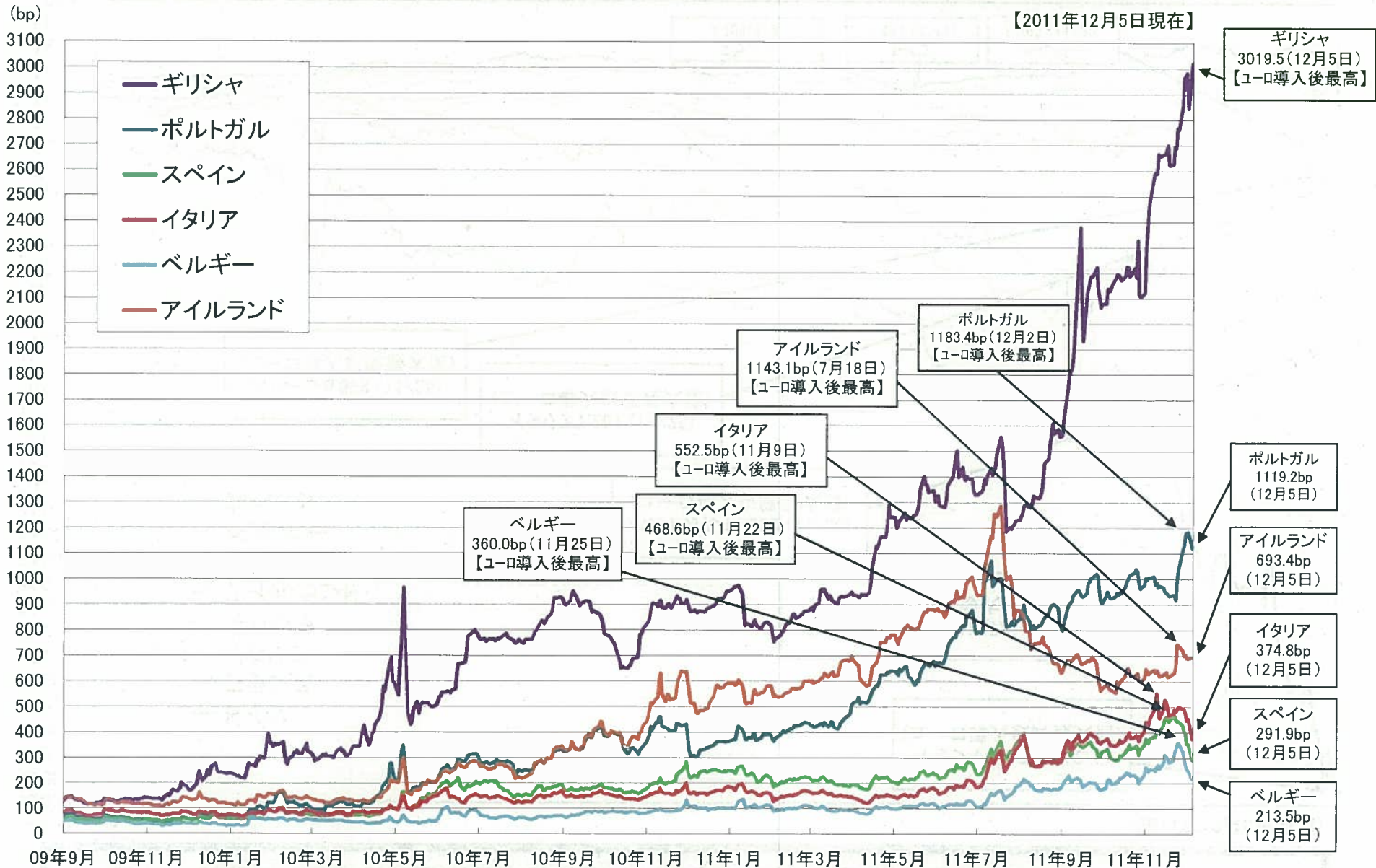


(資料) 経済の対しては、国際通貨基金の資料を参照 (5年別)

欧州各国国債の対独国債スプレッドの推移(2年物)



欧州各国国債の対独国債スプレッドの推移(10年物)



09年9月 09年11月 10年1月 10年3月 10年5月 10年7月 10年9月 10年11月 11年1月 11年3月 11年5月 11年7月 11年9月 11年11月

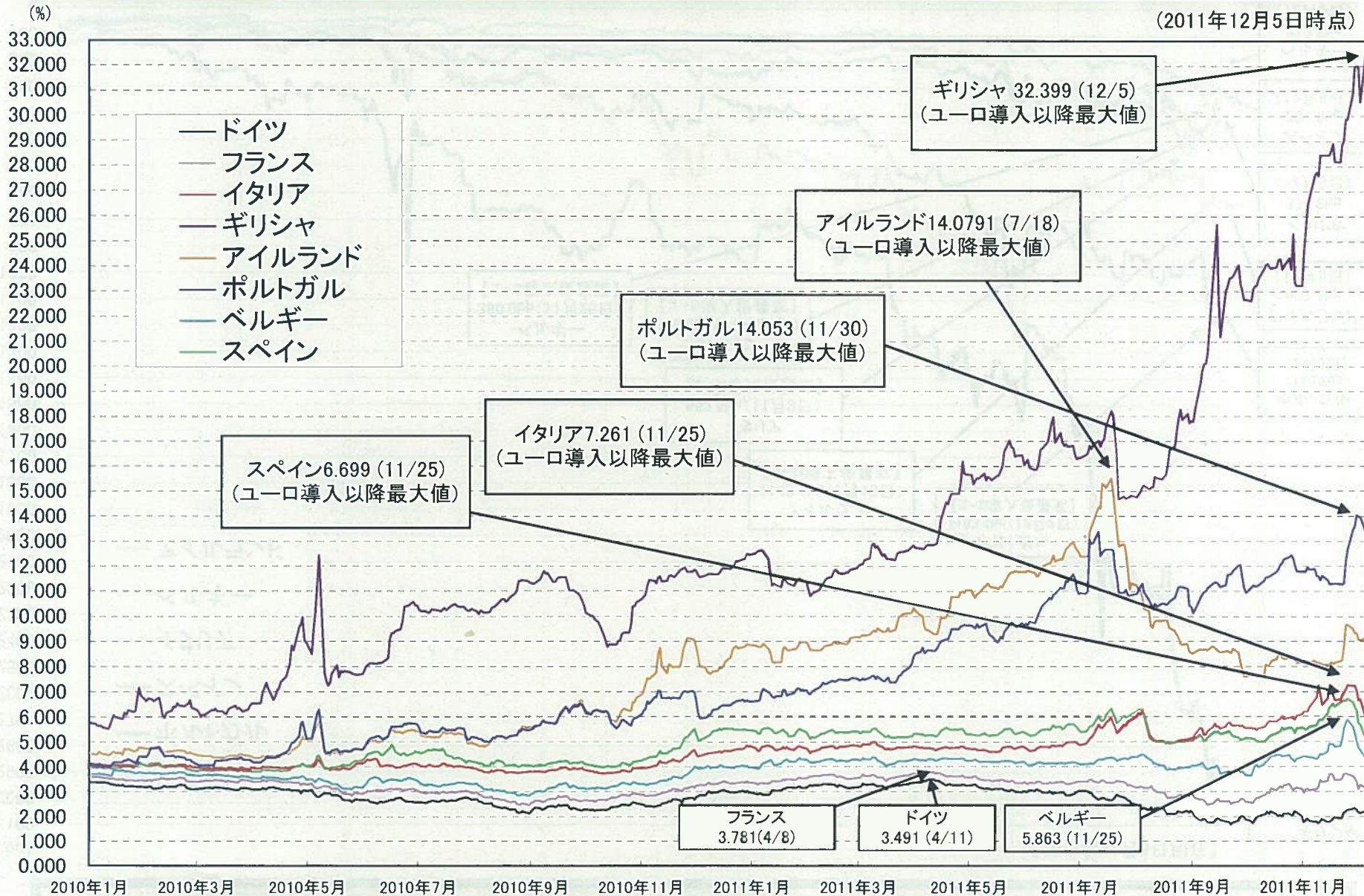
(注1) 対独スプレッド: 各国国債利回りからドイツ国債利回りを引いた値。ドイツ国債を安全資産とみなし、欧州各国国債のリスクを示す指標として用いられる。

(注2) アイルランド10年国債は現在市場に流通していないことから、本グラフではアイルランド9年債の利回りを使用している。

(出所) Bloomberg

欧州各国国債の利回りの推移(10年物)

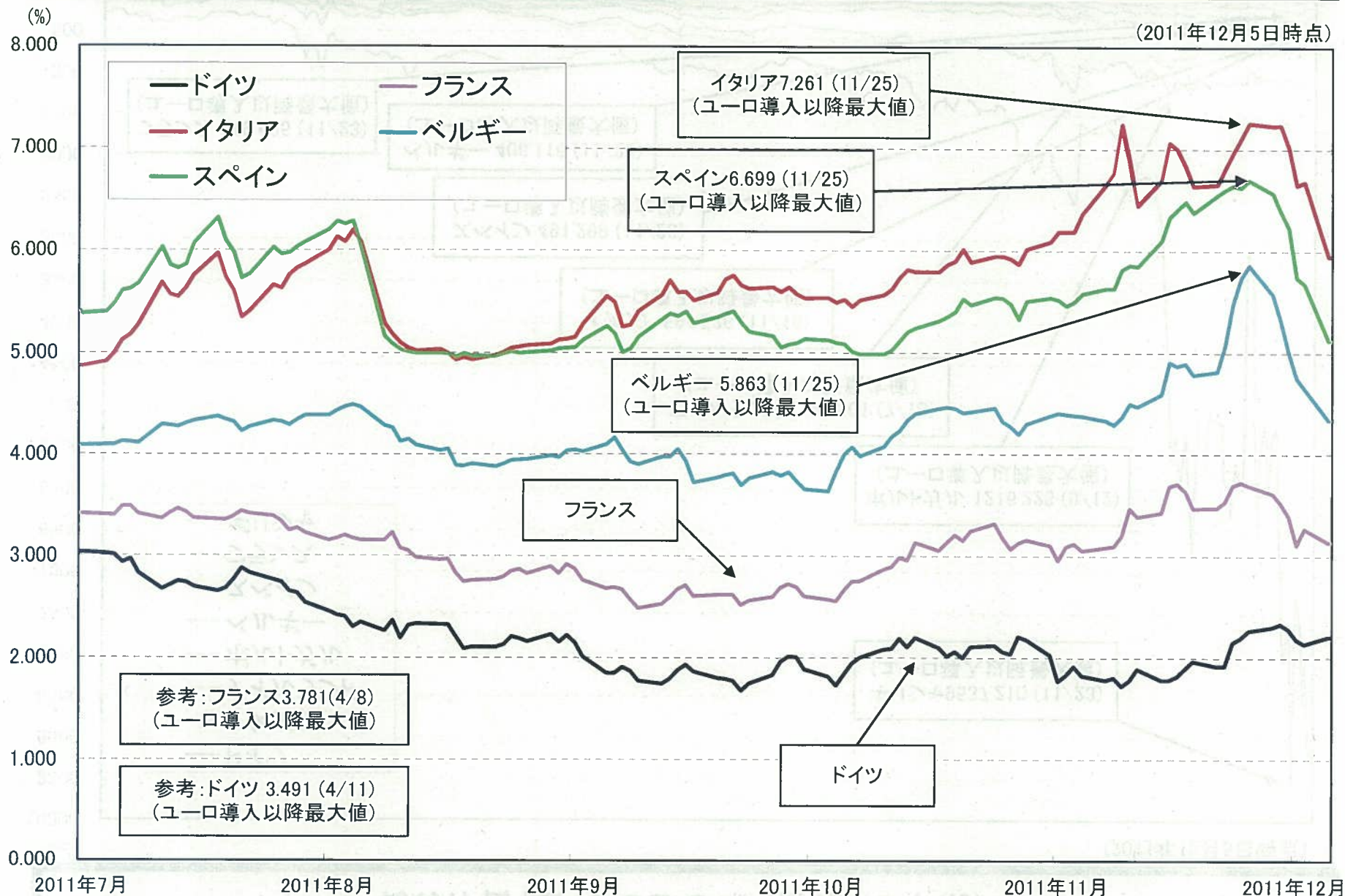
(2011年12月5日時点)



(注) アイルランド10年国債は既に市場で流通していないことから、本グラフではアイルランド9年国債の利回りを使用している。

(出所) Bloomberg

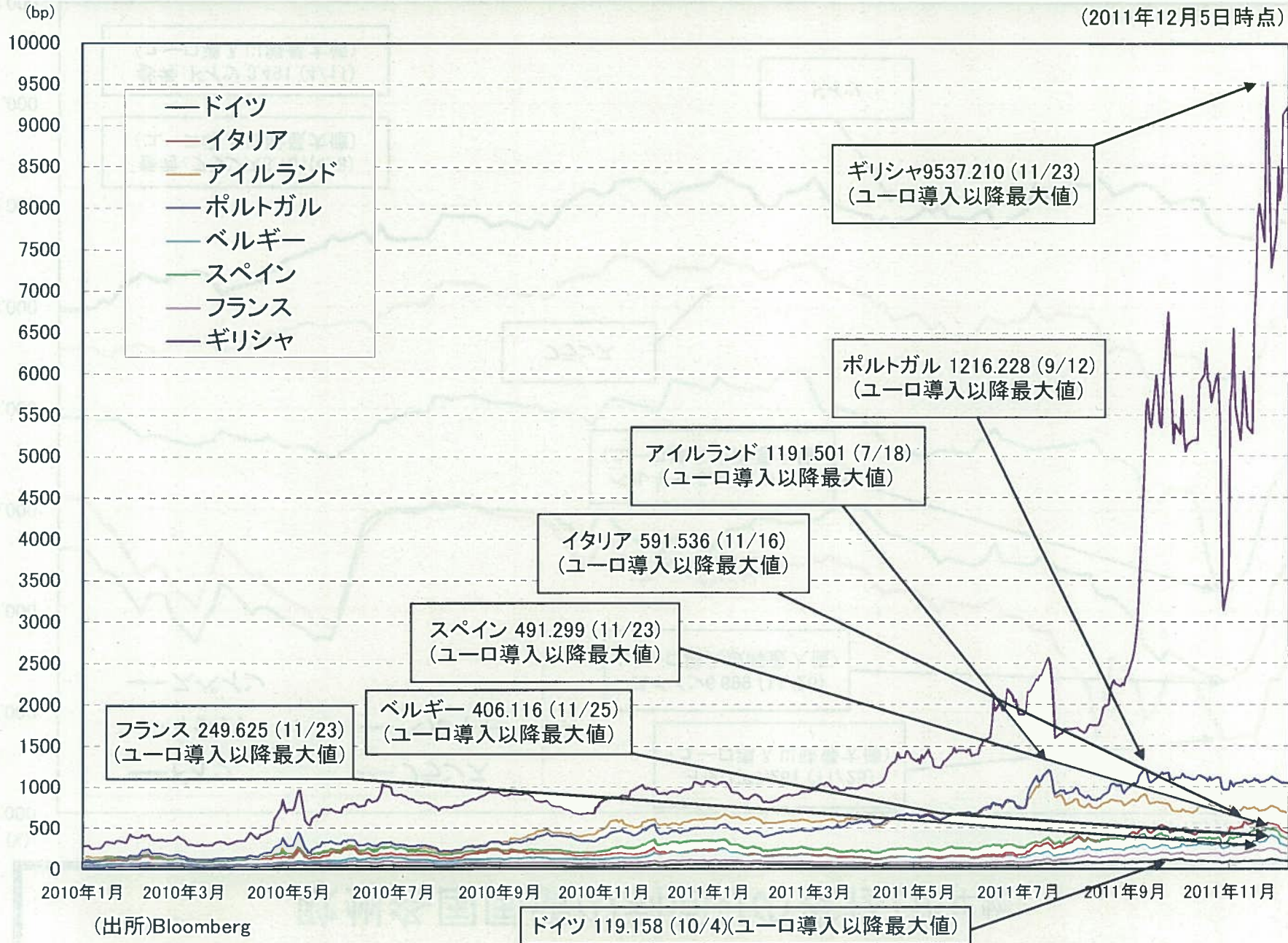
欧州各国国債の利回りの推移(10年物)



(出所) Bloomberg

欧州各国のCDSの推移(5年物)

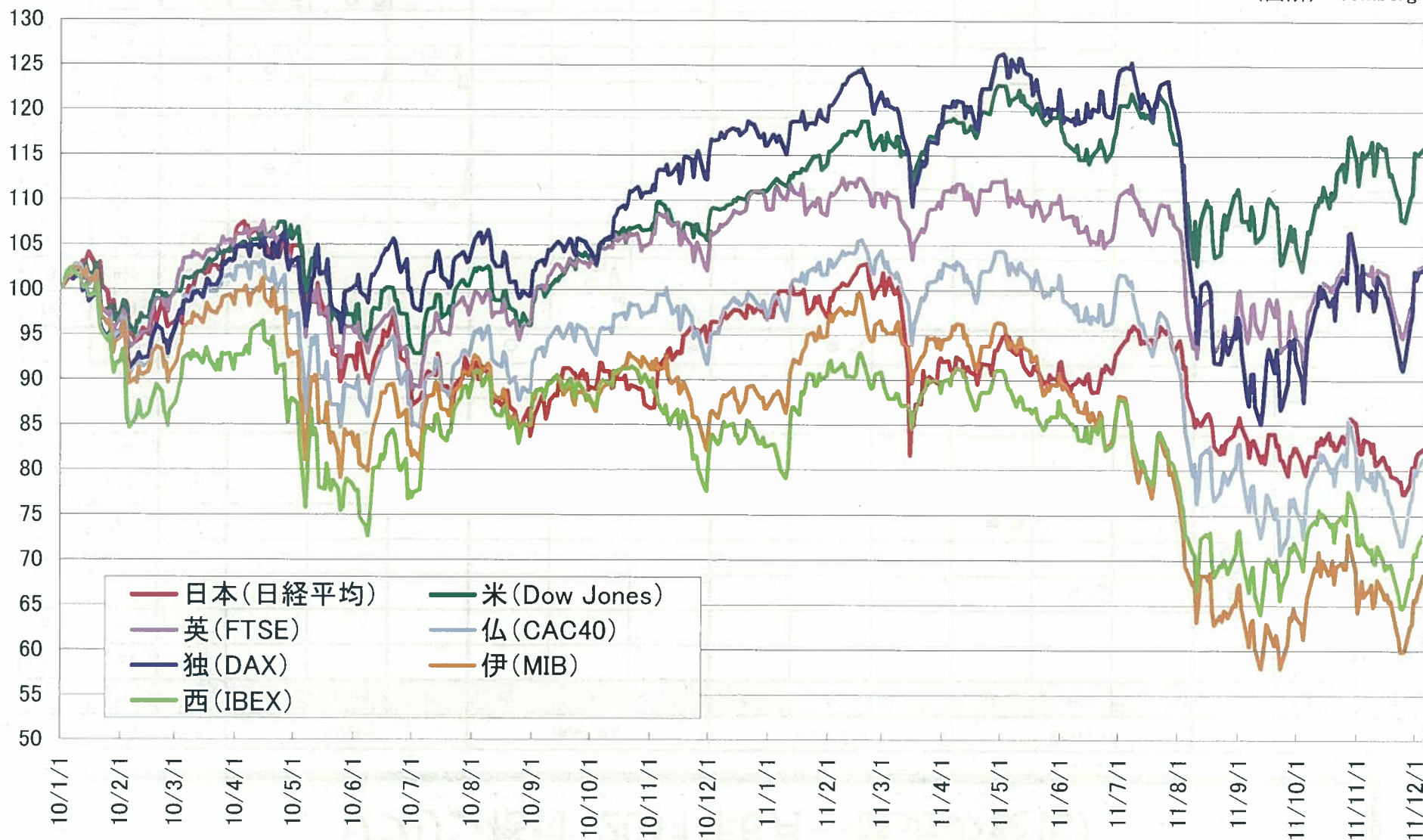
(2011年12月5日時点)



日米欧主要株式指標の推移

(2010年1月1日=100としたときの騰落率)

(出所) Bloomberg



ソブリン格付(2011年6月→直近の変化)

格付			ギリシャ			ポルトガル			アイルランド			イタリア			スペイン		
SP	M	F	SP	M	F	SP	M	F	SP	M	F	SP	M	F	SP	M	F
AAA	Aaa	AAA															
AA+	Aa1	AA+															●
AA	Aa2	AA										●			●	●	●
AA-	Aa3	AA-										○		○	○	○	○
A+	A1	A+										○		○			
A	A2	A										○	○				
A-	A3	A-															
BBB+	Baa1	BBB+					●			○							
BBB	Baa2	BBB															
BBB-	Baa3	BBB-						○		●		●					
BB+	Ba1	BB+								○		○					
BB	Ba2	BB					○										
BB-	Ba3	BB-															
B+	B1	B+															
B	B2	B	●														
B-	B3	B-															
CCC+	Caa1	-		●													
CCC	Caa2	CCC	○														
CCC-	Caa3	-															
CC	Ca	CC	○	○													
見通し			Negative	Developing (注3)	なし (注4)	Negative	Negative	Negative	Negative	Negative	Negative	Negative	Negative	Negative	Negative	Negative	Negative

- (注) 1. 自国通貨建て長期価格付け。「SP」はS&P、「M」はMoody's、「F」はFitch。●は6月初時点、○が直近時点。
 2. 直近は、2011年12月5日時点。
 3. ムーディーズによるアウトルック「Developing(検討中)」は何らかのイベントが進展していることを表す。
 4. フィッチのアウトルックは、「C」「CC」「CCC」カテゴリの格付けには選択的に付与される。

(出所) Bloomberg

ソブリン格付(2011年6月→直近の変化)

格付			フランス			ドイツ			米国			日本		
SP	M	F	SP	M	F	SP	M	F	SP	M	F	SP	M	F
AAA	Aaa	AAA	○	○	○	○	○	○	● ○ (8/5)	○	○			
AA+	Aa1	AA+												
AA	Aa2	AA												
AA-	Aa3	AA-										○	○ ● (8/24)	○
A+	A1	A+												
A	A2	A												
A-	A3	A-												
BBB+	Baa1	BBB+												
BBB	Baa2	BBB												
BBB-	Baa3	BBB-												
BB+	Ba1	BB+												
BB	Ba2	BB												
BB-	Ba3	BB-												
B+	B1	B+												
B	B2	B												
B-	B3	B-												
CCC+	Caa1	-												
CCC	Caa2	CCC												
CCC-	Caa3	-												
CC	Ca	CC												
見通し			Negative	Stable	Stable	Negative	Stable	Stable	Negative	Negative	Negative	Negative	Stable	Negative

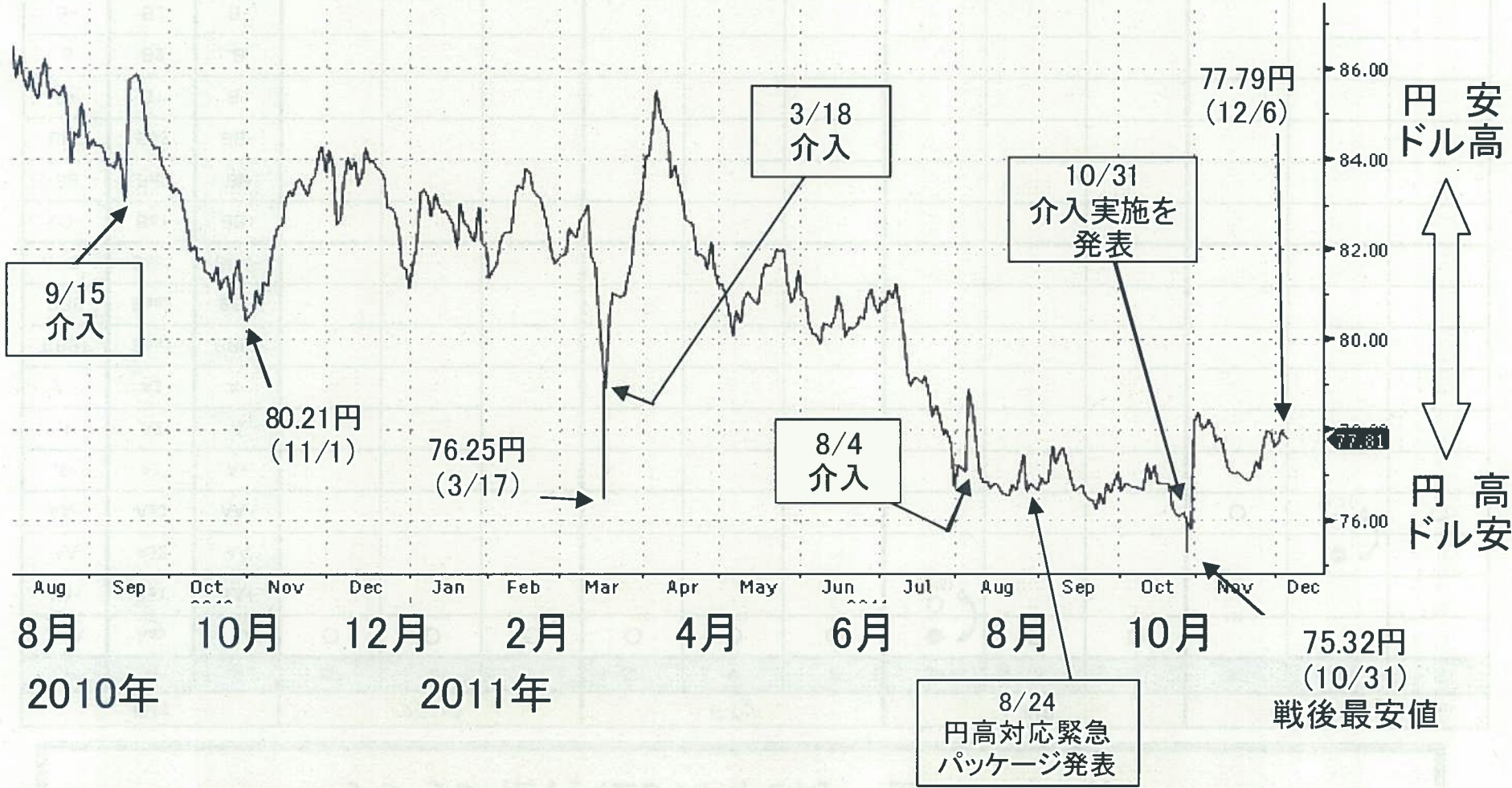
(注) 1. 自国通貨建て長期債格付け。「SP」はS&P、「M」はMoody's、「F」はFitch。●は6月初時点、○が直近時点。

2. 直近は、2011年12月5日時点。

(出所) Bloomberg

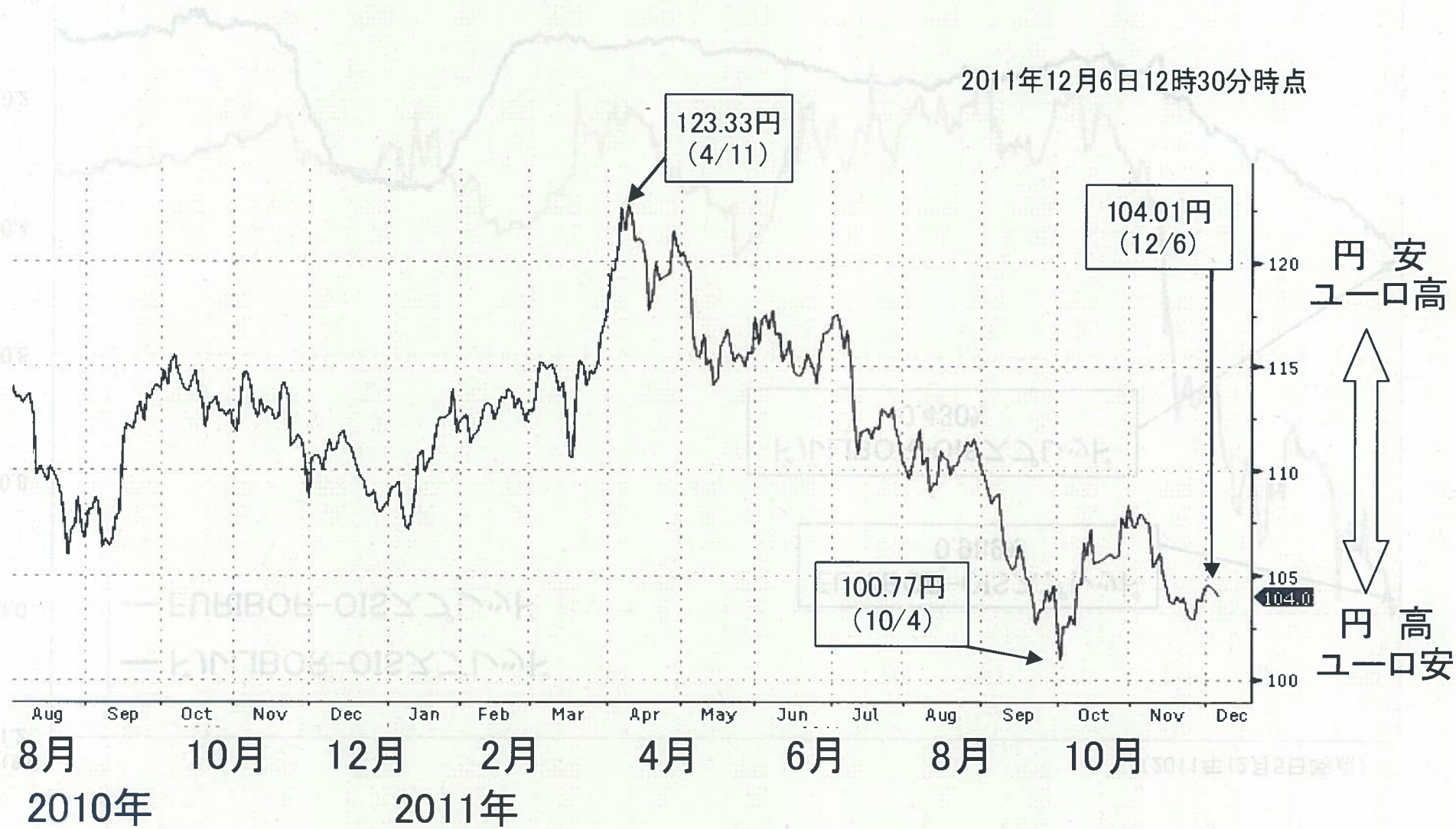
ドル円相場の推移(2010年8月～)

2011年12月6日12時30分時点



(出所: Bloomberg)

ユーロ円相場の推移(2010年8月～)



(出所: Bloomberg)