

2024年2月27日

※市場の休場等の場合は前日の値を使用

1. コメント(2024/2/19~2024/2/23)

<エマージング債市場動向> 上昇

エマージング債市場は上昇し、エマージング債の期間騰落率は前週末比で+0.61%となりました(JP Morgan EMBI Globalインデックス)。米国国債との利回り格差(スプレッド)は、前週末比で0.07%縮小し、3.11%となりました。

<エリア別の米国国債との利回り格差>

中南米は、前週末比で0.09%縮小し、3.64%となりました。
東欧は、前週末比で0.05%縮小し、3.95%となりました。
アジアは、前週末比で0.02%縮小し、1.61%となりました。

<米国国債・米国株式市場>

米国10年国債指数は上昇し、期間騰落率は前週末比で+0.37%となりました。S&P500株価指数は上昇し、期間騰落率は前週末比で+1.66%となりました。

2. 主要インデックスの騰落率

	前週比	月初来	年初来
JP Morgan EMBI Global インデックス	0.61%	0.39%	-0.79%
米国ハイ・イールド債指数	0.47%	0.25%	0.29%
米国10年国債指数	0.37%	-2.22%	-2.36%
S&P500株価指数	1.66%	5.02%	6.69%

(注)騰落率対象期間:前週比は2024年2月16日から2024年2月23日まで、月初来は2024年1月末から2024年2月23日まで、年初来は2023年12月末から2024年2月23日まで。

(出所)ブルームバーグ、JP Morgan

3. 利回りとスプレッド*(米ドルベース)

(出所)ブルームバーグ、JP Morgan

	利回り		スプレッド*	
	2/16	2/23	2/16	2/23
JP Morgan EMBI Global インデックス	7.60%	7.50%	3.18%	3.11%
中南米インデックス	8.14%	8.01%	3.73%	3.64%
東欧 インデックス	8.39%	8.32%	4.00%	3.95%
アジア インデックス	6.08%	6.02%	1.63%	1.61%

※スプレッドは米国国債利回りに対する上乗せ金利を示し、債券の相対価値を計る指標として使用しています。上記は、各個別のインデックス構成債券毎にそれぞれ年限が同等の米国国債利回りととのスプレッドを計算し、それを加重平均したものです。

4. 国別インデックスの騰落率(米ドルベース)

主な内訳	前週比	月初来	年初来
① メキシコ	0.81%	-0.25%	-0.96%
② インドネシア	-0.05%	-0.89%	-2.81%
③ サウジアラビア	0.45%	-0.71%	-2.73%
④ トルコ	0.43%	1.82%	-0.11%
⑤ アラブ首長国連邦	0.12%	-0.28%	-1.64%
⑥ 中国	0.26%	-0.66%	-0.51%
⑦ カタール	0.28%	-0.42%	-2.65%
⑧ チリ	0.56%	-0.60%	-1.95%
⑨ ブラジル	0.42%	0.30%	-0.59%
⑩ フィリピン	-0.06%	-0.96%	-2.66%

(注)騰落率対象期間:前週比は2024年2月16日から2024年2月23日まで、月初来は2024年1月末から2024年2月23日まで、年初来は2023年12月末から2024年2月23日まで。

2023年12月末現在のJP Morgan EMBI Globalインデックスを時価総額による構成比の上位10カ国順に並べたもの。(出所)ブルームバーグ、JP Morgan

(注)当資料中の各数値等は、当資料作成時点で確認できる情報に基づいて作成しております。従いまして、速報値等の情報を用いる場合もあるため、数値等が変更になる場合があります。

図1) JP Morgan EMBI Global インデックスの推移

(2008/1/4~2024/2/23)



図2) JP Morgan EMBI Global インデックスの利回り推移

(%)(2008/1/4~2024/2/23)

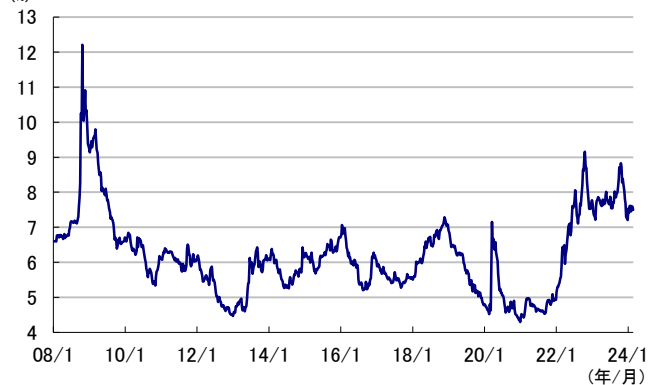
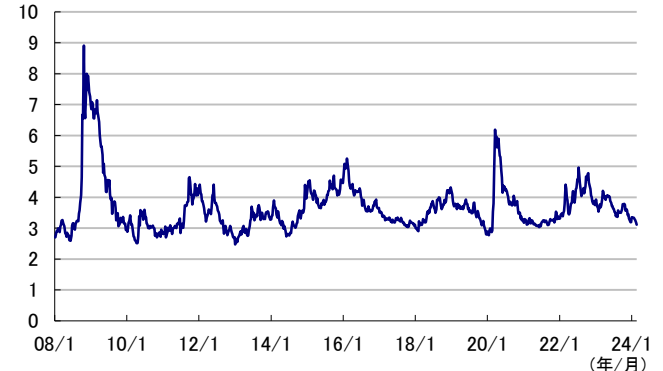


図3) JP Morgan EMBI Global インデックスのスプレッド*推移

(%)(2008/1/4~2024/2/23)



(図1、2、3の出所)ブルームバーグ、JP Morgan

JP Morgan EMBI Global: JP Morgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル。エマージング諸国の発行するプレディ債、ユーロ債、市場性のあるローンなどを含む、エマージング債市場の代表的なインデックス。構成銘柄はすべて米ドル建て。

プレディ債: 1989年のプレディ提案に基づいてエマージング・カントリーが発行し、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場で流通する債券。

米国ハイ・イールド債指数: ICE BofA US High Yield Constrained Index

米国10年国債指数: ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index

「ICE BofA US High Yield Constrained Index SM/®」、「ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社の登録商標です。

JP Morgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルは、JP Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

S&P500株価指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード・&・アース・ファイナンシャル・サービシーズ・エル・シーに帰属しております。