

※市場の休場等の場合は前日の値を使用

1. コメント(2022年8月1日~2022年8月5日)

<米国ハイ・イールド債市場動向> 上昇

米国ハイ・イールド債市場は上昇し、米国ハイ・イールド債の期間騰落率は前週末比で+0.54%となりました(ICE BofA US High Yield Constrained Index)。米国国債との利回り格差(スプレッド)は、前週末比で0.24%縮小し、4.80%となりました。

<格付別騰落率>

格付別の騰落率は、BB格債インデックスが、前週末比+0.19%となりました。B格債インデックスが、前週末比+0.67%となりました。また、CCC格以下インデックスが、前週末比+1.77%となりました。

<米国国債・米国株式市場>

米国10年国債指数は下落し、期間騰落率は前週末比で-1.59%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+0.36%となりました。

図1) 米国ハイ・イールド債指数の推移

(2008/12/26~2022/8/5)



2. 主要インデックスの騰落率

(出所)ブルームバーグ

	前週比	月初来	年初来
米国ハイ・イールド債指数	0.54%	0.54%	-8.38%
BB格債インデックス	0.19%	0.19%	-7.90%
B格債インデックス	0.67%	0.67%	-7.93%
CCC格以下インデックス	1.77%	1.77%	-11.68%
米国10年国債指数	-1.59%	-1.59%	-10.08%
S&P500株価指数	0.36%	0.36%	-13.03%

(注)騰落率対象期間:前週比は2022年7月29日から2022年8月5日まで、月初来は2022年7月1日から2022年8月5日まで、年初来は2021年12月1日から2022年8月5日まで。

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

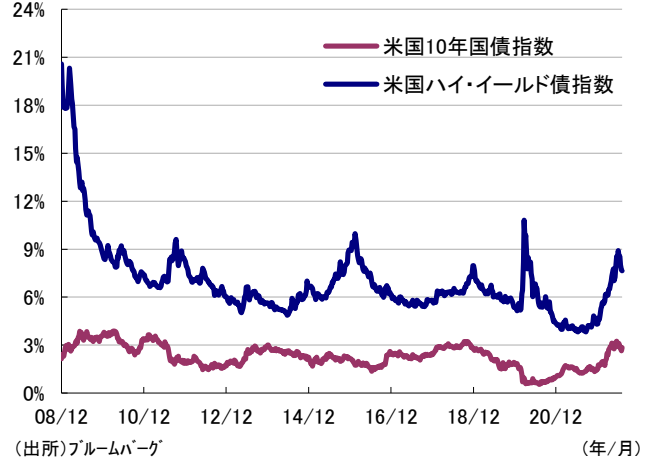
米国10年国債指数:ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index

「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。

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・サービス・エル・シーに帰属しております。

図2) 米国ハイ・イールド債指数と米国10年国債指数の利回り推移

(2008/12/26~2022/8/5)



3. 利回りとスプレッド

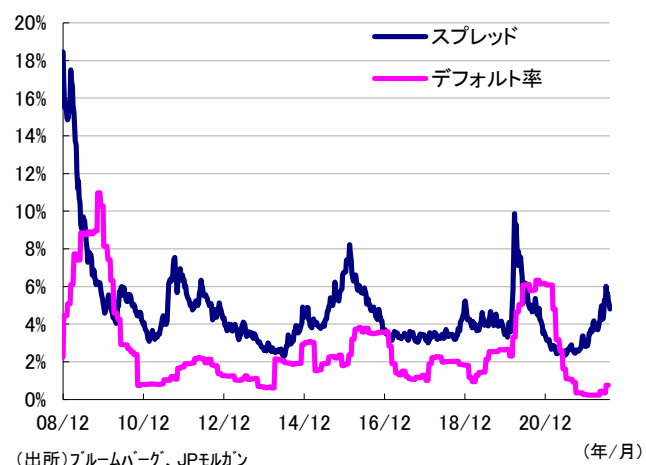
(出所)ブルームバーグ

	利回り		スプレッド	
	7/29	8/5	7/29	8/5
米国10年国債指数	2.64%	2.84%	-	-
米国ハイ・イールド債指数	7.69%	7.64%	5.04%	4.80%
BB格債インデックス	6.06%	6.12%	3.42%	3.28%
B格債インデックス	8.26%	8.16%	5.62%	5.32%
CCC格以下インデックス	13.84%	13.40%	11.20%	10.56%

(注)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。

図3) 米国ハイ・イールド債指数のスプレッドとデフォルト率の推移

(2008/12/26~2022/8/5)



4. 米国ハイ・イールド・ファンド動向\*1

	流出入額
2022年6月22日週	-2,601百万ドル
2022年6月30日週	-1,095百万ドル
2022年7月6日週	1,583百万ドル
2022年7月13日週	-428百万ドル
2022年7月20日週	-2百万ドル
2022年7月27日週	4,561百万ドル
2022年8月3日週	3,449百万ドル

(出所)BofA Securities

5. デフォルト率(月次更新)

	(%)
2022/1	0.24
2022/2	0.24
2022/3	0.23
2022/4	0.23
2022/5	0.43
2022/6	0.36
2022/7	0.76

(出所)JPモルガン

\*1各週の上記日付までの直近1週間における流出入額

(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。

当資料は、市場環境等に関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。投資勧誘を目的とした資料ではありません。当資料は市場全般の推奨や証券市場等の動向の上昇または下落を示唆するものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載事項は、全て当資料作成時以前のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。当資料中のいかなる内容も将来の運用成果または投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。