

※市場の休場等の場合は前日の値を使用

1. コメント(2024年2月19日～2024年2月23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+0.47%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0.06%縮小し、3.57%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+0.35%となりました。B格債インデックスが、前週末比+0.44%となりました。また、CCC格以下インデックスが、前週末比+1.05%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。

図1) 米国ハイ・イールド債指数の推移

(2008/12/26～2024/2/23)



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	0.47%	0.25%	0.29%
BB格債インデックス	0.35%	0.02%	0.16%
B格債インデックス	0.44%	0.31%	0.39%
CCC格以下インデックス	1.05%	1.22%	0.93%
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。

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

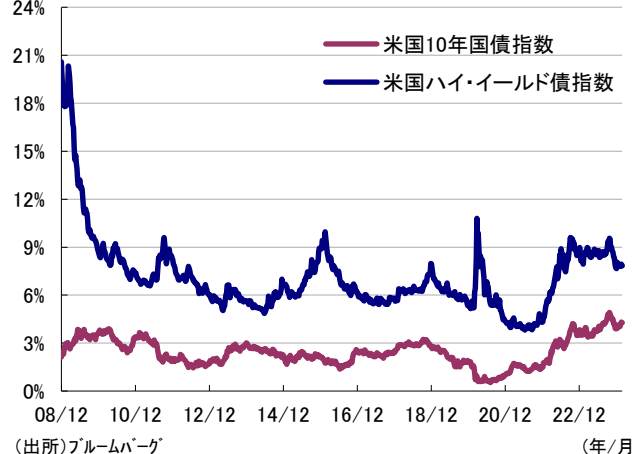
米国10年国債指数:ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index

「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・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

(2008/12/26～2024/2/23)



3. 利回りとスプレッド

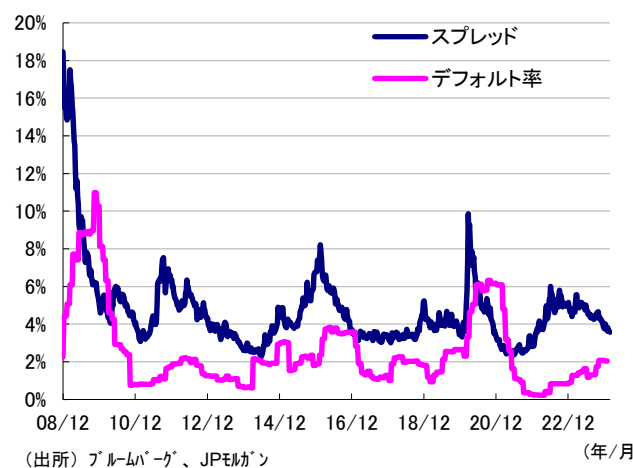
(出所)ブルームバーグ

	利回り		スプレッド	
	2/16	2/23	2/16	2/23
米国10年国債指数	4.31%	4.27%	-	-
米国ハイ・イールド債指数	7.93%	7.84%	3.62%	3.57%
BB格債インデックス	6.60%	6.54%	2.29%	2.27%
B格債インデックス	7.96%	7.86%	3.65%	3.59%
CCC格以下インデックス	13.53%	13.27%	9.23%	8.99%

(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

(2008/12/26～2024/2/23)



4. 米国ハイ・イールド・ファンド動向\*1

	流出入額
2024年1月10日週	1,291百万ドル
2024年1月17日週	621百万ドル
2024年1月24日週	617百万ドル
2024年1月31日週	2,165百万ドル
2024年2月7日週	216百万ドル
2024年2月14日週	81百万ドル
2024年2月21日週	698百万ドル

(出所)BofA Securities

5. デフォルト率(月次更新)

	(%)
2023/7	1.18
2023/8	1.29
2023/9	1.32
2023/10	1.76
2023/11	2.08
2023/12	2.08
2024/1	2.04

(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。