

※市場の休場等の場合は前日の値を使用

1. コメント(2024年7月29日～2024年8月2日)

<米国ハイ・イールド債市場動向> 下落

米国ハイ・イールド債市場は下落し、米国ハイ・イールド債の期間騰落率は前週末比で-0.13%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0.55%拡大し、3.94%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-0.07%となりました。B格債インデックスが、前週末比-0.28%となりました。また、CCC格以下インデックスが、前週末比+0.07%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+3.27%となりました。S&P500株価指数は下落し、期間騰落率は前週末比で-2.06%となりました。

図1) 米国ハイ・イールド債指数の推移

(2008/12/26～2024/8/2)



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	-0.13%	2.72%	4.26%
BB格債インデックス	-0.07%	2.74%	3.96%
B格債インデックス	-0.28%	2.43%	3.93%
CCC格以下インデックス	0.07%	2.61%	5.94%
米国10年国債指数	3.27%	4.74%	3.04%
S&P500株価指数	-2.06%	-3.18%	12.09%

(注)騰落率対象期間:前週比は2024年7月26日から2024年8月2日まで、月初来は2024年7月末から2024年8月2日まで、年初来は2023年12月末から2024年8月2日まで。

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

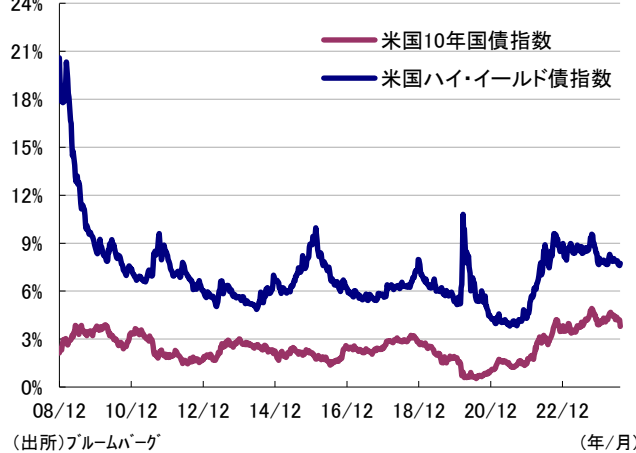
米国10年国債指数:ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index

・「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株価指数はスタンダード・アンド・プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標です。

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

(2008/12/26～2024/8/2)



3. 利回りとスプレッド

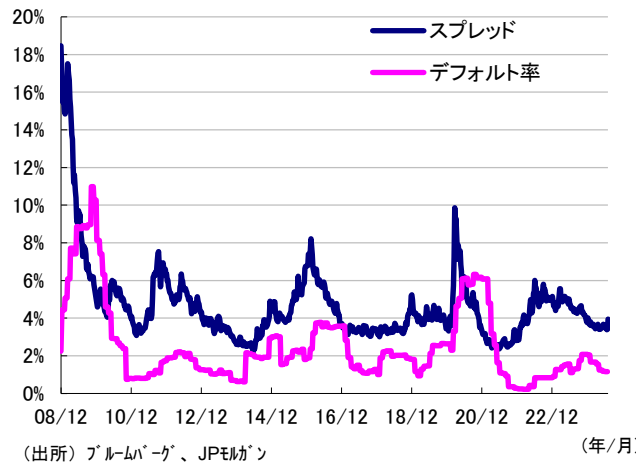
(出所)ブルームバーグ

	利回り		スプレッド	
	7/26	8/2	7/26	8/2
米国10年国債指数	4.20%	3.80%	-	-
米国ハイ・イールド債指数	7.59%	7.74%	3.40%	3.94%
BB格債インデックス	6.25%	6.36%	2.05%	2.56%
B格債インデックス	7.44%	7.60%	3.24%	3.80%
CCC格以下インデックス	13.11%	13.47%	8.91%	9.68%

(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

(2008/12/26～2024/8/2)



4. 米国ハイ・イールド・ファンド動向*1

	流出入額
2024年6月5日週	2,505百万ドル
2024年6月12日週	468百万ドル
2024年6月19日週	-131百万ドル
2024年7月3日週	680百万ドル
2024年7月10日週	885百万ドル
2024年7月24日週	2,359百万ドル
2024年7月31日週	1,166百万ドル

(出所)BofA Securities

5. デフォルト率(月次更新)

	(%)
2024/1	2.04
2024/2	1.66
2024/3	1.67
2024/4	1.55
2024/5	1.25
2024/6	1.17
2024/7	1.16

(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。