

※市場の休場等の場合は前日の値を使用

1. コメント(2024年8月19日～2024年8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+0.74%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0.10%縮小し、3.48%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+0.67%となりました。B格債インデックスが、前週末比+0.72%となりました。また、CCC格以下インデックスが、前週末比+1.14%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+0.72%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+1.45%となりました。

図1) 米国ハイ・イールド債指数の推移

(2008/12/26～2024/8/23)



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 | 0.74% | 4.56% | 6.12% |
| BB格債インデックス | 0.67% | 4.37% | 5.61% |
| B格債インデックス | 0.72% | 4.22% | 5.75% |
| CCC格以下インデックス | 1.14% | 5.41% | 8.83% |
| 米国10年国債指数 | 0.72% | 4.86% | 3.17% |
| S&P500株価指数 | 1.45% | 2.03% | 18.13% |

(注)騰落率対象期間:前週比は2024年8月16日から2024年8月23日まで、月初来は2024年7月末から2024年8月23日まで、年初来は2023年12月末から2024年8月23日まで。

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

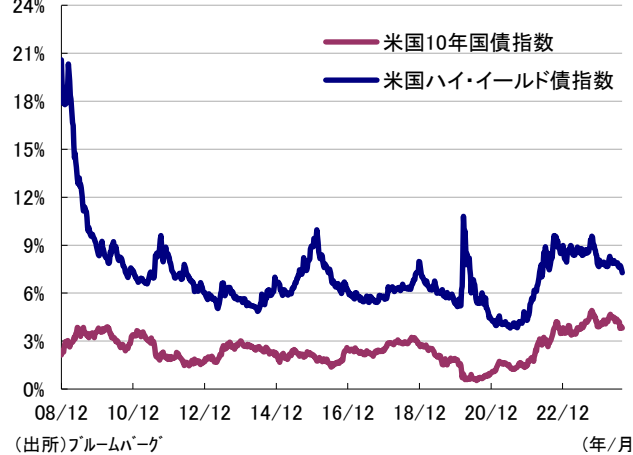
米国10年国債指数:ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index

・「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 サービスーズ 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

(2008/12/26～2024/8/23)



3. 利回りとスプレッド

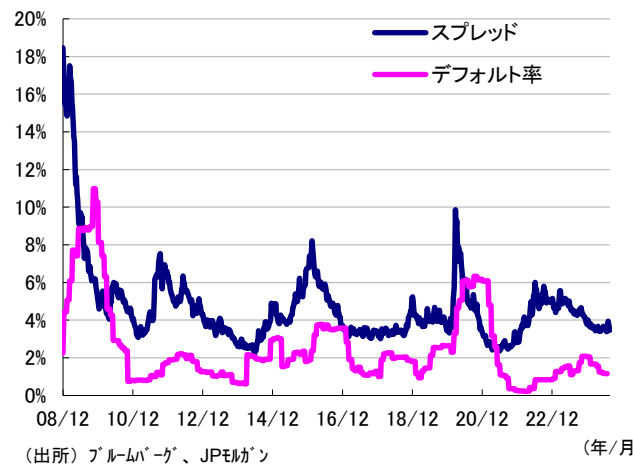
(出所)ブルームバーグ

| | 利回り | | スプレッド | |
|--------------|--------|--------|-------|-------|
| | 8/16 | 8/23 | 8/16 | 8/23 |
| 米国10年国債指数 | 3.89% | 3.81% | - | - |
| 米国ハイ・イールド債指数 | 7.46% | 7.28% | 3.57% | 3.48% |
| BB格債インデックス | 6.13% | 5.97% | 2.24% | 2.16% |
| B格債インデックス | 7.26% | 7.07% | 3.37% | 3.26% |
| CCC格以下インデックス | 13.12% | 12.82% | 9.23% | 9.01% |

(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

(2008/12/26～2024/8/23)



4. 米国ハイ・イールド・ファンド動向*1

| | 流出入額 |
|-------------|------------|
| 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 |
| 2024年8月7日週 | -2,004百万ドル |
| 2024年8月14日週 | 343百万ドル |
| 2024年8月21日週 | 1,891百万ドル |

(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。