

※市場の休場等の場合は前日の値を使用

1. コメント(2024年4月29日～2024年5月3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+1.05%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0.04%縮小し、3.41%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+1.10%となりました。B格債インデックスが、前週末比+0.95%となりました。また、CCC格以下インデックスが、前週末比+0.91%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+1.40%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+0.55%となりました。

図1) 米国ハイ・イールド債指数の推移

(2008/12/26～2024/5/3)



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	1.05%	-0.04%	1.45%
BB格債インデックス	1.10%	0.08%	1.27%
B格債インデックス	0.95%	0.04%	1.51%
CCC格以下インデックス	0.91%	-0.88%	2.34%
米国10年国債指数	1.40%	-1.92%	-3.51%
S&P500株価指数	0.55%	1.83%	7.50%

(注)騰落率対象期間:前週比は2024年4月26日から2024年5月3日まで、月初来は2024年4月末から2024年5月3日まで、年初来は2023年12月末から2024年5月3日まで。

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

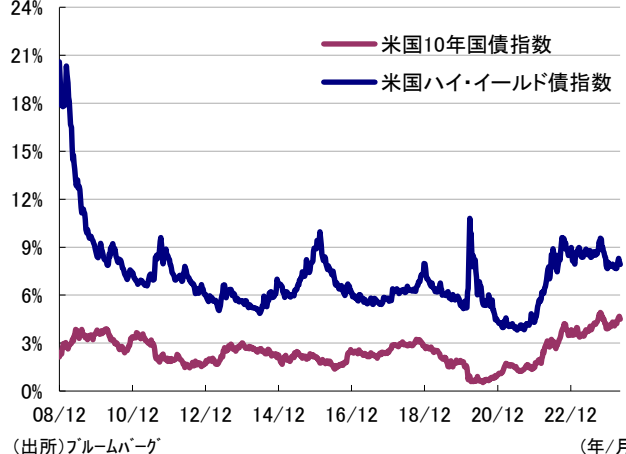
米国10年国債指数:ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index

・「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

(2008/12/26～2024/5/3)



3. 利回りとスプレッド

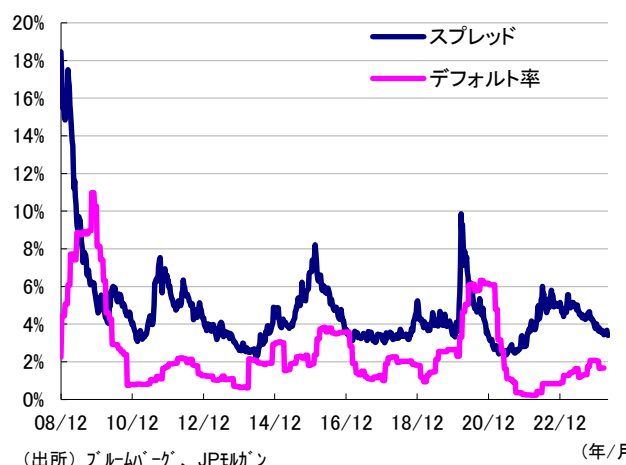
(出所)ブルームバーグ

	利回り		スプレッド	
	4/26	5/3	4/26	5/3
米国10年国債指数	4.67%	4.50%	-	-
米国ハイ・イールド債指数	8.12%	7.91%	3.45%	3.41%
BB格債インデックス	6.82%	6.60%	2.15%	2.10%
B格債インデックス	8.08%	7.78%	3.41%	3.28%
CCC格以下インデックス	13.30%	13.23%	8.63%	8.73%

(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

(2008/12/26～2024/5/3)



4. 米国ハイ・イールド・ファンド動向*1

	流出入額
2024年3月13日週	299百万ドル
2024年3月20日週	-1,336百万ドル
2024年4月4日週	-689百万ドル
2024年4月10日週	-1,402百万ドル
2024年4月17日週	-2,199百万ドル
2024年4月24日週	503百万ドル
2024年5月1日週	-6百万ドル

(出所)BofA Securities

5. デフォルト率(月次更新)

	(%)
2023/9	1.32
2023/10	1.76
2023/11	2.08
2023/12	2.08
2024/1	2.04
2024/2	1.66
2024/3	1.67

(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。