

※市場の休場等の場合は前日の値を使用

2012年5月15日

1. コメント (2012/5/7~2012/5/11)

<欧州ハイ・イールド債市場動向> 下落(トータル・リターン※)
 欧州ハイ・イールド債市場は下落し、欧州ハイ・イールド債のインデックス*1の期間騰落率は-0.51%となりました。同スプレッド(欧州国債*2との利回り格差)は、前週末比で0.30%拡大し、6.78%となりました。

<欧州国債・株式市場等> 欧州国債は上昇、欧州株式は下落
 欧州国債市場は上昇となりました。欧州国債のインデックス*2の期間騰落率は+0.18%となりました。一方、欧州株式市場は軟調な展開となりました。欧州株式のインデックス*3の期間騰落率は-0.45%となりました。

<為替市場> ユーロ、英ポンドは共に下落
 ユーロは円に対して下落しました。期間騰落率は-2.47%でした。英ポンドは円に対して下落しました。期間騰落率は-0.87%でした。

※トータル・リターン: 利子配当収入と値上がり益/値下がり損の合計

◇当レポートで使用したインデックスは下記の通りです。

- *1 欧州ハイ・イールド債: BofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス
 - *2 欧州国債: BofA・メリルリンチ・汎ヨーロッパ・ガバメント・インデックス
 - *3 欧州株式: FTSEユーロファースト300種指数
 - *4 米国ハイ・イールド債: BofA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・マスターII・コンストレインド・インデックス
 - *5 米国国債: BofA・メリルリンチ・US・トレジャリー・マスター・インデックス
 - *6 米国株式: S&P500株価指数
- 上記の米国および欧州のハイ・イールド債、国債におけるバンクオブアメリカ・メリルリンチの市場指数はバンクオブアメリカ・メリルリンチが算出する指数です。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&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。FTSEユーロファースト300種指数はFTSE International Limitedによって計算されます。

2. 主要インデックスの騰落率 (出所)ブルームバーグ、バンクオブアメリカ・メリルリンチ

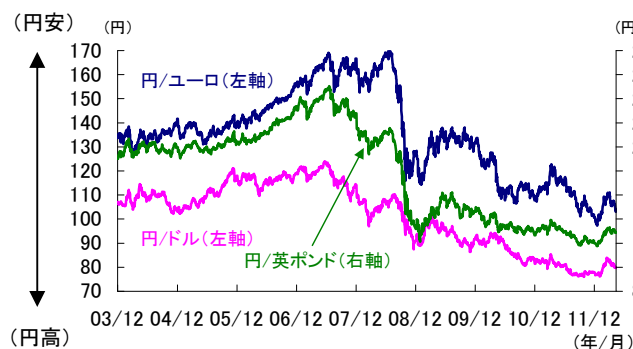
		5/4	5/11	騰落率
ユーロ	欧州ハイ・イールド債*1	228.0	226.8	-0.51%
	欧州国債*2	673.5	674.7	0.18%
	欧州株式*3	1027.2	1022.5	-0.45%
米国	米国ハイ・イールド債*4	291.0	290.9	-0.02%
	米国国債*5	1465.2	1469.8	0.31%
	米国株式*6	1369.1	1353.4	-1.15%
為替	円/ユーロ	106.1	103.4	-2.47%
	円/英ポンド	130.2	129.0	-0.87%
	円/ドル	80.2	79.9	-0.35%

3. 利回りとスプレッド (出所)ブルームバーグ、バンクオブアメリカ・メリルリンチ

	利回り		スプレッド		
	5/11	前週末比	5/11	前週末比	
欧州国債*2	2.51%	0.00%	-	-	
欧州ハイ・イールド債*1	9.29%	0.30%	6.78%	0.30%	
	(BB格債インデックス)	7.91%	0.18%	5.41%	0.17%
	(B格債インデックス)	10.48%	0.58%	7.98%	0.58%
(CCC格以下インデックス)	16.34%	0.30%	13.83%	0.30%	

スプレッド(利回り格差)は、信用リスク等により上乗せされる金利を指します。

図5) 為替の推移



(出所)ブルームバーグのデータを基に野村アセットマネジメントが作成

図1) 欧州ハイ・イールド債*1のインデックスの推移



図2) 欧州ハイ・イールド債*1と欧州国債*2の利回りの推移

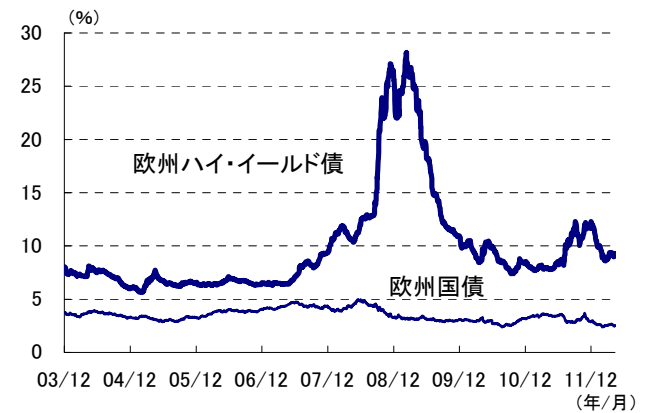
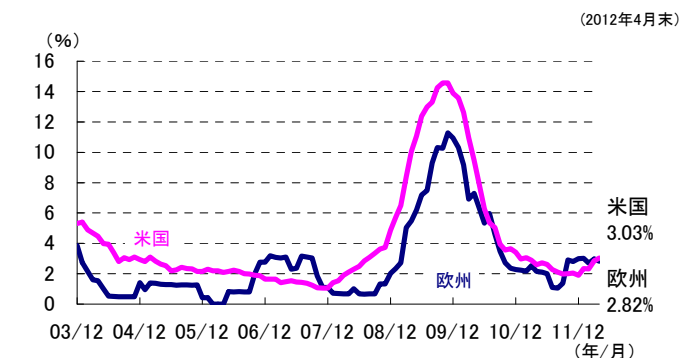


図3) 欧州ハイ・イールド債*1のスプレッドの推移



(図1,2,3の出所)ブルームバーグ、バンクオブアメリカ・メリルリンチのデータを基に野村アセットマネジメントが作成

図4) 米国・欧州ハイ・イールド債のデフォルト率の推移



(出所) Moody'sのデータ(2012年5月10日時点)を基に野村アセットマネジメントが作成
 デフォルト率の定義=(過去12か月間にデフォルトしたハイ・イールド債の発行体数)/(同時期のハイ・イールド債発行体総数)

(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定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。