

※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1日～2024年4月5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-0.49%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%拡大し、3.52%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-0.42%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-0.87%となりました。

＜米国国債・米国株式市場＞

米国10年国債指数は下落し、期間騰落率は前週末比で-1.41%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-0.95%となりました。

図1) 米国ハイ・イールド債指数の推移

(2008/12/26～2024/4/5)



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	-0.49%	-0.49%	0.99%
BB格債インデックス	-0.42%	-0.42%	0.76%
B格債インデックス	-0.44%	-0.44%	1.02%
CCC格以下インデックス	-0.87%	-0.87%	2.35%
米国10年国債指数	-1.41%	-1.41%	-3.01%
S&P500株価指数	-0.95%	-0.95%	9.11%

(注)騰落率対象期間:前週比は2024年3月29日から2024年4月5日まで、月初来は2024年3月末から2024年4月5日まで、年初来は2023年12月末から2024年4月5日まで。

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

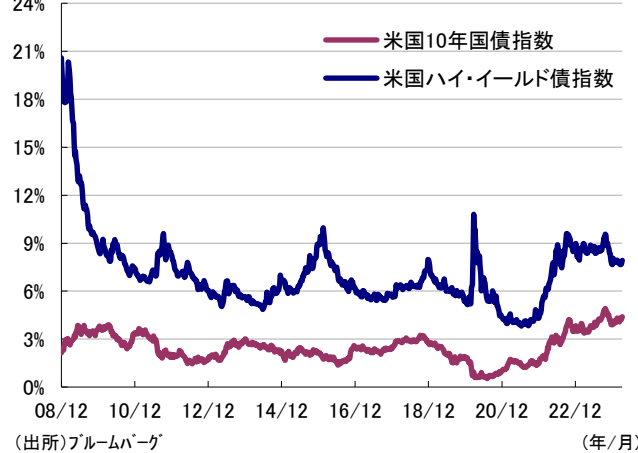
米国10年国債指数:ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index

・「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

(2008/12/26～2024/4/5)



3. 利回りとスプレッド

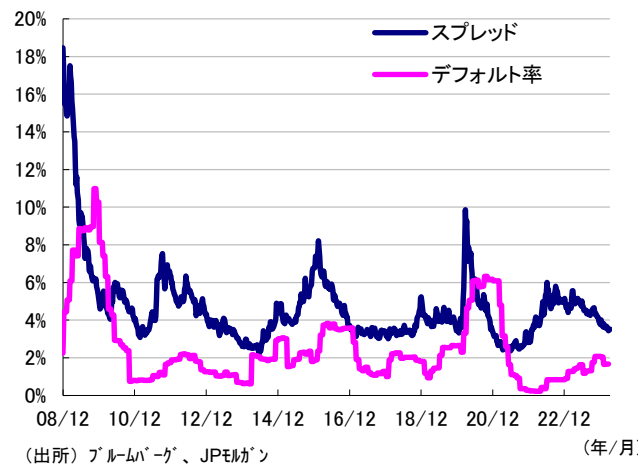
(出所)ブルームバーグ

	利回り		スプレッド	
	3/29	4/5	3/29	4/5
米国10年国債指数	4.21%	4.40%	-	-
米国ハイ・イールド債指数	7.69%	7.92%	3.48%	3.52%
BB格債インデックス	6.41%	6.60%	2.21%	2.21%
B格債インデックス	7.75%	7.90%	3.55%	3.50%
CCC格以下インデックス	12.81%	13.13%	8.61%	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

(2008/12/26～2024/4/5)



4. 米国ハイ・イールド・ファンド動向*1

	流出入額
2024年2月14日週	81百万ドル
2024年2月21日週	698百万ドル
2024年2月28日週	-891百万ドル
2024年3月6日週	930百万ドル
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

(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。