週間市場情報（2024年7月15日～2024年7月19日）
－米国ハイ・イールド債市場 －

《ご参考資料》 NOMURA

2024年7月23日

※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15日～2024年7月19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+0.30%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0.13%縮小し、3.39%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+0.22%となりました。
B格債インデックスが、前週末比+0.25%となりました。
また、CCC格以下インデックスが、前週末比+0.58%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-0.41%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-1.97%となりました。

図1）米国ハイ・イールド債指数の推移
（2008/12/26～2024/7/19）

（出所）ﾌﾞﾙｰﾑﾊﾞｰｸﾞ

2.主要インデックスの騰落率

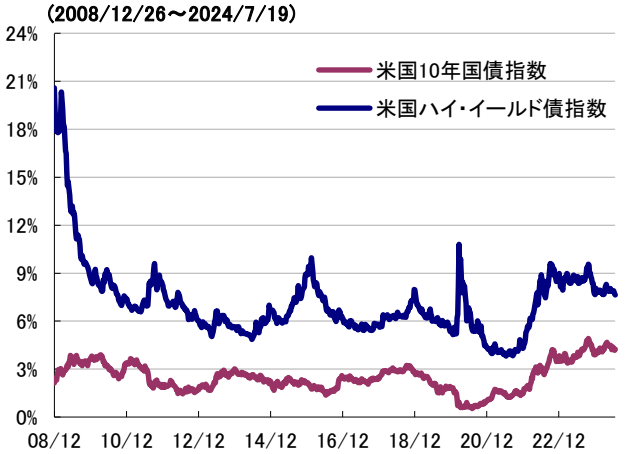
（出所）ﾌﾞﾙｰﾑﾊﾞｰｸﾞ

	前週比	月初来	年初来
米国ﾊｲ･ｲｰﾙﾄﾞ債指数	0.30%	2.54%	4.07%
BB格債インデックス	0.22%	2.57%	3.79%
B格債インデックス	0.25%	2.43%	3.93%
CCC格以下インデックス	0.58%	1.91%	5.22%
米国10年国債指数	-0.41%	1.00%	-0.64%
S&P500株価指数	-1.97%	0.82%	15.41%

(注)騰落率対象期間：前週比は2024年7月12日から2024年7月19日まで、月初来は2024年6月末から2024年7月19日まで、年初来は2023年12月末から2024年7月19日まで。

米国ﾊｲ･ｲｰﾙﾄﾞ債指数：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＆プアーズ ファイナンシャル サービシーズ 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
（2008/12/26～2024/7/19）



（出所）ﾌﾞﾙｰﾑﾊﾞｰｸﾞ

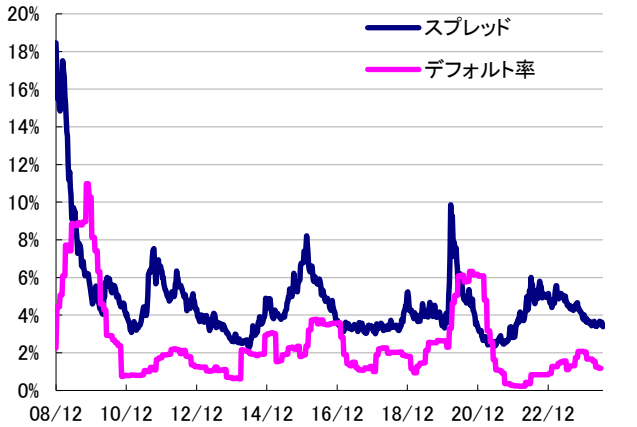
3.利回りとスプレッド

（出所）ﾌﾞﾙｰﾑﾊﾞｰｸﾞ

	利回り		スプレッド	
	7/12	7/19	7/12	7/19
米国10年国債指数	4.18%	4.24%	-	-
米国ハイ・イールド債指数	7.70%	7.63%	3.52%	3.39%
BB格債インデックス	6.35%	6.29%	2.17%	2.05%
B格債インデックス	7.52%	7.46%	3.34%	3.22%
CCC格以下インデックス	13.32%	13.21%	9.14%	8.97%

（注）ｽﾌﾟﾚｯﾄﾞ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
（2008/12/26～2024/7/19）



（出所） ﾌﾞﾙｰﾑﾊﾞｰｸﾞ、JPﾓﾙｶﾞﾝ

4.米国ﾊｲ･ｲｰﾙﾄﾞ･ﾌｧﾝﾄﾞ動向*1

	流出入額
2024年5月22日週	1,924百万ﾄﾞﾙ
2024年5月29日週	-611百万ﾄﾞﾙ
2024年6月5日週	2,505百万ﾄﾞﾙ
2024年6月12日週	468百万ﾄﾞﾙ
2024年6月19日週	-131百万ﾄﾞﾙ
2024年7月3日週	680百万ﾄﾞﾙ
2024年7月10日週	885百万ﾄﾞﾙ

（出所）BofA Securities

5.デフォルト率（月次更新）

	（%）
2023/12	2.08
2024/1	2.04
2024/2	1.66
2024/3	1.67
2024/4	1.55
2024/5	1.25
2024/6	1.17

（出所）JPﾓﾙｶﾞﾝ

*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。

野村アセットマネジメント

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奨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。