

※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1日～2024年7月5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+0.25%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0.14%拡大し、3.62%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+0.24%となりました。B格債インデックスが、前週末比+0.21%となりました。また、CCC格以下インデックスが、前週末比+0.35%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+0.81%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+1.95%となりました。

図1) 米国ハイ・イールド債指数の推移

(2008/12/26～2024/7/5)



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	0.25%	1.34%	2.86%
BB格債インデックス	0.24%	1.56%	2.76%
B格債インデックス	0.21%	1.24%	2.72%
CCC格以下インデックス	0.35%	0.20%	3.46%
米国10年国債指数	0.81%	0.52%	-1.11%
S&P500株価指数	1.95%	1.95%	16.72%

(注)騰落率対象期間:前週比は2024年6月28日から2024年7月5日まで、月初来は2024年6月末から2024年7月5日まで、年初来は2023年12月末から2024年7月5日まで。

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

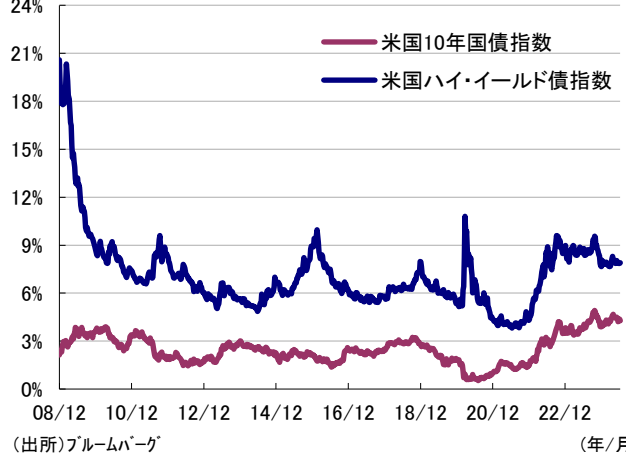
米国10年国債指数:ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index

・「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

(2008/12/26～2024/7/5)



3. 利回りとスプレッド

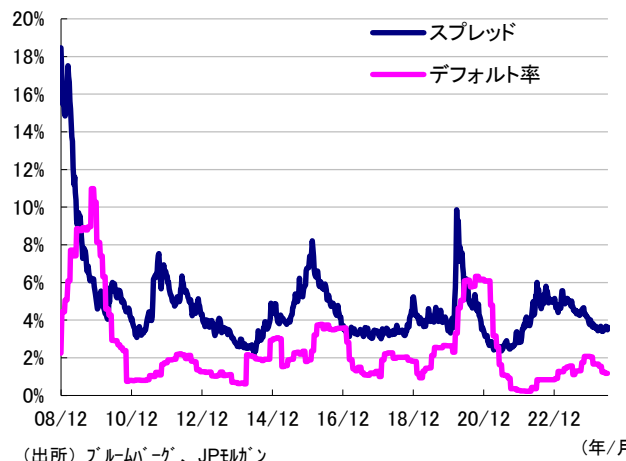
(出所)ブルームバーグ

	利回り		スプレッド	
	6/28	7/5	6/28	7/5
米国10年国債指数	4.37%	4.28%	-	-
米国ハイ・イールド債指数	7.86%	7.90%	3.48%	3.62%
BB格債インデックス	6.51%	6.53%	2.14%	2.25%
B格債インデックス	7.64%	7.76%	3.27%	3.48%
CCC格以下インデックス	13.20%	13.49%	8.83%	9.21%

(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

(2008/12/26～2024/7/5)



4. 米国ハイ・イールド・ファンド動向*1

	流出入額
2024年5月15日週	1,822百万ドル
2024年5月22日週	1,924百万ドル
2024年5月29日週	-611百万ドル
2024年6月5日週	2,505百万ドル
2024年6月12日週	468百万ドル
2024年6月19日週	-131百万ドル
2024年7月3日週	680百万ドル

(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。