

## Global Capital Markets Overview

October-24

## Major Fixed Income Indices

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg Global Aggregate	-3.35	1.70	-1.10	6.98	-3.35		0.12	2.26
Bloomberg US Aggregate	-2.48	1.34	0.07	5.20	-2.48		1.86	2.65

## Major Equity Indices

(USD, Net)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg World	-2.21	2.50	2.81	6.75	-2.21		15.97	7.31
Bloomberg DM	-1.93	1.80	2.63	6.34	-1.93		16.59	7.03
MSCI North America	-0.84	2.13	3.59	6.09	-0.84		19.84	8.97
MSCI Pacific	-4.43	6.10	2.70	9.69	-4.43		12.72	7.66
MSCI Europe	-5.79	0.30	0.64	6.52	-5.79		6.37	1.00
Bloomberg DM ex Japan	-1.82	1.94	3.06	6.38	-1.82		17.08	7.63
Bloomberg Emerging	-4.33	7.98	4.19	9.86	-4.33		11.48	9.50
Bloomberg EM Latin America	-6.69	0.74	-11.98	4.49	-6.69		-17.37	-14.18
Bloomberg EM Asia	-4.35	9.45	6.55	10.71	-4.35		15.95	12.84
Bloomberg EM EMEA	-5.48	0.43	0.47	6.60	-5.48		6.12	1.23
Bloomberg EM Europe	-7.91	-0.65	10.40	-3.39	-7.91		4.72	-1.78

## REIT&amp;Commodities

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
TSE REIT INDEX (JPY)	-2.25	-1.63	-3.01	1.44	-2.25		-3.22	-3.82
S&P US REIT	-2.93	2.64	0.01	16.09	-2.93		12.30	12.70
CRB	-1.40	3.29	1.42	-0.60	-1.40		10.83	-0.59
S&P GSCI	0.45	-0.08	0.65	-5.26	0.45		5.71	-4.21
WTI Crude Oil	1.60	-7.31	-1.96	-16.40	1.60		-3.34	-16.72
NY Golds	4.29	5.25	5.51	12.67	4.29		32.70	23.99

## Currency Returns (against the USD) Bloomberg Spot Rate

(%)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
JPY	-5.52	1.77	-5.92	12.00	-5.52		-7.22	-0.44
EUR	-2.25	0.79	-0.71	3.94	-2.25		-1.40	0.87
CHF	-2.14	0.47	0.30	6.28	-2.14		-2.63	4.32
GBP	-3.56	1.89	0.17	5.77	-3.56		1.32	2.19
AUD	-4.79	2.19	2.28	3.64	-4.79		-3.38	0.94
BRL	-5.83	2.92	-10.33	2.63	-5.83		-16.16	-13.34

\*Fiscal year to date  
Source: Bloomberg

## &lt;Global Capital Markets for October 2024&gt;

## ■為替

日銀の利上げ観測が後退したほか、米景気が堅調に推移したことを受け、ドル円は初旬から上昇し、中旬には150円台に浮上。下旬に一時円高に振れるものの、27日の衆院選の結果を受け、政治情勢の不透明感を背景に、月末にも円安が進行しました。月間では5.85%の円安ドル高でした。ユーロ円は初旬の上昇以降、一時足踏みしたものの、23日の日銀総裁発言を受け、円安が一段と進行。月間で3.46%の円安ユーロ高となりました。ポンド円はユーロ円同様円安が進行し、月間では2.08%の円安ポンド高でした。

## ■債券

米国の国債利回りは、10月の雇用統計を受けてFRBの利下げペースが緩やかになるとの観測が広がったことなどから大幅に上昇しました。欧州は、ECBが10月の理事会で追加利下げを決めたものの、米長期金利に連れて上昇しました。日本も、米長期金利の上昇などをを受けて上昇しました。主要国の10年債利回りは、米国が50bps上昇し4.28%、英国が44bps上昇し4.44%、日本が9bps上昇し0.94%、ドイツが27bps上昇し2.38%、フランスが21bps上昇し3.12%となりました。その他のクレジット資産では、投資適格債およびハイイールド債ともに価格が低下しました。

## ■株式

先進国の株式市場は、米国では、ソフトランディング観測の期待などから一時上昇したものの、利下げペースが予想よりも遅いことや、大統領選挙への不透明感から下落しました。日本では、衆院選挙で与党が過半数割れたものの、円安が進んだことや、日本企業の業績の底堅さから上昇しました。新興国では、中国が、前月の大幅な上昇に反発し下落しました。(先進国で▲1.93%、新興国で▲4.33%)。セクター別で見ますと、上昇したのが、通信+1.80%と、金融+0.69%のみで、最も下落したのが素材で▲5.41%、次に下落したのがヘルスケアで▲4.85%でした。

- ブルームバーグ債券インデックス ブルームバーグ株式インデックス 「ブルームバーグ (Bloomberg®)」は、ライセンス管理者であるブルームバーグインデックスサービスリミテッド (Bloomberg Index Services Limited) を含むブルームバーグ・ファイナンスLP (Bloomberg Finance L.P.) およびその関連会社のサービスマークです。ブルームバーグ債券インデックス、およびブルームバーグ株式インデックスは、ライセンス管理者によって特定の目的で使用するためのライセンスが付与されています。ブルームバーグは、ブルームバーグインデックスに関連するデータまたは情報の適時性、正確性、または完全性を保証するものではありません。
- ICE BofA USD Libor 1M、3M、6M、ICE BofA JPY Libor 1M、3M、6M、ICE BofA EUR Libor 1M、3M、6M、ICE BofA GBP Libor 1M、3M、6M、ICE BofA USD Libor 3M(JPY)、ICE BofA US High Yield Master II Index、ICE BofA Euro High Yield EUR Hedged、ICE BofA US Treasury 1-3 Years Index (Hedged, Unhedged) 、ICE BofA US Treasury & Agency 1-5 Years Index ICE BofA Indicesは、ICE Data Indices, LLC およびその関連会社の登録商標です。
- TOPIX(配当込) 「TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利は東証が有しています。東証は、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の停止又はTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行うことができます。東証は、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。」
- S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P US REIT Index, S&P Dev. REIT Index, これらの商標は、他の商標とともにS&P Dow Jones Indices LLC.にライセンス供与されています。
- S&P GSCI は、The Goldman Sachs Group, Inc. (“Goldman”) の登録商標であり、S&P Dow Jones Indicesにライセンス供与されています。The S&P GSCI index は、Goldman およびその関連会社によって作成、所有、承認、後援、販売、または宣伝されるものではありません。Goldmanはインデックスおよび関連するデータについて、一切の責任を負いません。Goldmanは、S&P GSCI index およびそれに関連するデータの正確性、網羅性を保証するものではありません。

※当社で参照している上記インデックスは、全てトータルリターン・インデックスです。その略称を記載する際には、税引き後基準で算出されているもののみ「Net」と付しています。

※上記インデックスの知的所有権その他一切の権利は、その公表元および許諾者に帰属します。

出所: Bloomberg ならびに各ライセンサーサイト 尚、上記の全てのインデックスは、Bloombergならびに各ライセンサーとの契約により、または各ライセンサーの使用許諾を得て使用しています。