

Global Capital Markets Overview

November-24

Major Fixed Income Indices

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg Global Aggregate	0.34	-3.35	-1.10	6.98	-3.02		0.47	2.60
Bloomberg US Aggregate	1.06	-2.48	0.07	5.20	-1.45		2.93	3.74

Major Equity Indices

(USD, Net)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg World	3.71	-2.21	2.81	6.75	1.42		20.28	11.30
Bloomberg DM	4.62	-1.93	2.63	6.34	2.60		21.97	11.97
MSCI North America	6.20	-0.84	3.59	6.09	5.30		27.27	15.72
MSCI Pacific	-1.39	-4.43	2.70	9.69	-5.75		11.16	6.17
MSCI Europe	-1.57	-5.79	0.64	6.52	-7.27		4.70	-0.59
Bloomberg DM ex Japan	4.85	-1.82	3.06	6.38	2.94		22.76	12.85
Bloomberg Emerging	-3.09	-4.33	4.19	9.86	-7.29		8.03	6.12
Bloomberg EM Latin America	-4.61	-6.69	-11.98	4.49	-10.99		-21.18	-18.14
Bloomberg EM Asia	-3.26	-4.35	6.55	10.71	-7.46		12.17	9.16
Bloomberg EM EMEA	-1.46	-5.48	0.47	6.60	-6.87		4.57	-0.26
Bloomberg EM Europe	1.46	-7.91	10.40	-3.39	-6.56		6.25	-0.34

REIT&Commodities

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
TSE REIT INDEX (JPY)	-0.89	-2.25	-3.01	1.44	-3.11		-4.08	-4.67
S&P US REIT	4.28	-2.93	0.01	16.09	1.22		17.10	17.52
CRB	2.90	-1.40	1.42	-0.60	1.46		14.04	2.29
S&P GSCI	0.06	0.45	0.65	-5.26	0.52		5.78	-4.15
WTI Crude Oil	-1.82	1.60	-1.96	-16.40	-0.25		-5.09	-18.24
NY Golds	-3.36	4.29	5.51	12.67	0.79		28.25	19.83

Currency Returns (against the USD) Bloomberg Spot Rate

(%)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
JPY	1.51	-5.52	-5.92	12.00	-4.09		-5.83	1.06
EUR	-2.82	-2.25	-0.71	3.94	-5.01		-4.19	-1.97
CHF	-1.92	-2.14	0.30	6.28	-4.02		-4.49	2.32
GBP	-1.27	-3.56	0.17	5.77	-4.79		0.03	0.89
AUD	-1.06	-4.79	2.28	3.64	-5.80		-4.40	-0.14
BRL	-3.07	-5.83	-10.33	2.63	-8.72		-18.73	-16.00

*Fiscal year to date
Source: Bloomberg

<Global Capital Markets for November 2024>

■為替

トランプ氏が米大統領選に勝利するとの予想から、月初からドルが急騰。また、FRBが利下げに慎重な姿勢を見せたほか、インフレ再加速が懸念され、14日には156円台にまで浮上。一方、下旬に入ってから、植田総裁が利上げに前向きな姿勢を示したことで円に買いが入った。さらに、トランプ次期大統領が中国、カナダ、メキシコへの関税賦課を発表したことで、リスク回避的に円が買われ、月末には149円台後半まで下落しました。月間では1.49%の円高ドル安でした。ユーロ円は10月末の166円台から開始。日本の利上げ観測が強まり、初旬から徐々に水準を切り下げていき、月末には160円台を下回りました。月間で4.27%の円高ユーロ安となりました。ポンド円はユーロ円同様円安が進行し、月間では2.74%の円高ポンド安でした。

■債券

米国の国債利回りは、新大統領による景気刺激策から経済成長率、物価が共に上昇するとの懸念から、トランプ氏当選直後4.4%超まで上昇しましたが、次期財務長官指名後は経済政策運営に対する安心感から低下に転じました。欧州は、ECBによる12月の理事会での追加利下げ期待と、米長期金利の変動等の綱引きとなり、低下しました。日本は、米長期金利の上昇などの影響を受けて上昇しました。主要国の10年債利回りは、米国が12bps低下し4.17%、英国が20bps低下し4.24%、日本が10bps上昇し1.04%、ドイツが30bps低下し2.09%、フランスが23bps低下し2.89%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上昇しました。

■株式

先進国の株式市場は、米国では、トランプ氏当選による、輸入関税の引き上げや移民抑制などが嫌気され下落する場面もあったものの、景気刺激策による期待感が大きく、上昇しました。日本では、月初は米国の影響から上昇したものの、円高が進んだことや、日銀による追加利上げ懸念から下落しました。新興国では、中国が経済刺激策期待から上昇したものの、トランプ氏の輸入関税の引き上げや移民抑制などが嫌気され、新興国市場全体では下落しました。(先進国で+4.62%、新興国で▲3.09%)。セクター別で見ますと、最も上昇したのが一般消費財で+9.70%、次が金融で+7.89%でした。最も下落したのがヘルスケアで▲0.91%、次が素材で▲0.53%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。