

Global Capital Markets Overview

December-24

Major Fixed Income Indices

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg Global Aggregate	-2.15	0.34	-1.10	6.98	-5.10		-1.69	0.40
Bloomberg US Aggregate	-1.64	1.06	0.07	5.20	-3.06		1.25	2.04

Major Equity Indices

(USD, Net)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg World	-2.36	3.71	2.81	6.75	-0.97		17.44	8.68
Bloomberg DM	-2.62	4.62	2.63	6.34	-0.09		18.77	9.03
MSCI North America	-2.74	6.20	3.59	6.09	2.41		23.78	12.55
MSCI Pacific	-0.82	-1.39	2.70	9.69	-6.52		10.25	5.30
MSCI Europe	-2.47	-1.57	0.64	6.52	-9.55		2.12	-3.04
Bloomberg DM ex Japan	-2.75	4.85	3.06	6.38	0.11		19.38	9.75
Bloomberg Emerging	-0.18	-3.09	4.19	9.86	-7.45		7.84	5.93
Bloomberg EM Latin America	-5.14	-4.61	-11.98	4.49	-15.57		-25.23	-22.34
Bloomberg EM Asia	-0.01	-3.26	6.55	10.71	-7.47		12.15	9.15
Bloomberg EM EMEA	-2.03	-1.46	0.47	6.60	-8.76		2.45	-2.28
Bloomberg EM Europe	-0.09	1.46	10.40	-3.39	-6.64		6.16	-0.42

REIT&Commodities

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
TSE REIT INDEX (JPY)	0.03	-0.89	-3.01	1.44	-3.08		-4.04	-4.64
S&P US REIT	-7.39	4.28	0.01	16.09	-6.26		8.44	8.83
CRB	3.81	2.90	1.42	-0.60	5.32		18.38	6.18
S&P GSCI	3.28	0.06	0.65	-5.26	3.81		9.25	-1.01
WTI Crude Oil	5.47	-1.82	-1.96	-16.40	5.21		0.10	-13.77
NY Golds	-0.60	-3.36	5.51	12.67	0.19		27.47	19.10

Currency Returns (against the USD) Bloomberg Spot Rate

(%)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
JPY	-4.73	1.51	-5.92	12.00	-8.63		-10.28	-3.72
EUR	-2.11	-2.82	-0.71	3.94	-7.01		-6.21	-4.04
CHF	-2.91	-1.92	0.30	6.28	-6.81		-7.27	-0.66
GBP	-1.72	-1.27	0.17	5.77	-6.42		-1.69	-0.85
AUD	-4.98	-1.06	2.28	3.64	-10.49		-9.16	-5.11
BRL	-3.28	-3.07	-10.33	2.63	-11.72		-21.40	-18.76

*Fiscal year to date
Source: Bloomberg

<Global Capital Markets for December 2024>

■為替

日銀による利下げ観測が後退し、月初から円は売られました。また、FRBの利下げペースが鈍化していくとの予測から、ドル買いが進みました。中旬には、FRBが利下げを決めた一方、日銀は政策金利を据え置き、さらに円安が進行。月間では4.96%の円安ドル高でした。ユーロ円も同様に日銀の利下げ観測後退から、初旬から上昇。日銀の12月会合後は急騰し、一時164円台まで浮上。月間で2.76%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3.16%の円安ポンド高でした。

■債券

米国の国債利回りは、景気が想定以上に堅調なことから米連邦公開市場委員会が25年の利下げ回数が2回になると示唆したことなどから上昇しました。欧州も、12月の理事会で追加利下げを行いました。米国の長期金利の上昇に引きずられる形で上昇しました。日本も、日銀が政策金利の引き上げを見送りましたが、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40bps上昇し4.57%、英国が32bps上昇し4.57%、日本が5bps上昇し1.09%、ドイツが28bps上昇し2.36%、フランスが30bps上昇し3.19%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、月初上昇から始まりましたが、2025年の利下げペースの減速が予想されたことや、一部セクターで利益確定売りが行われ、下落しました。日本では、日銀が利上げに慎重になっていることや、円安などの影響から上昇しました。日本大手自動車の経営統合のニュースを受けた買いなども上昇要因でした。新興国では、中国でトランプ氏の輸入関税の引き上げや移民抑制などが懸念されるものの、経済刺激策期待が下支えとなり上昇しました。(先進国で▲2.62%、新興国で▲0.18%)。セクター別で見ますと、最も上昇したのが一般消費財で+2.05%、次が通信で+1.55%でした。最も下落したのが素材で▲7.96%、次が不動産で▲7.83%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。