

## Global Capital Markets Overview

July-24

## Major Fixed Income Indices

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg Global Aggregate	2.76	0.14	-1.10	2.76			-0.49	1.63
Bloomberg US Aggregate	2.34	0.95	0.07	2.34			1.61	2.40

## Major Equity Indices

(USD, Net)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
MSCI AC World	1.61	2.23	2.87	1.61			13.10	4.53
MSCI World	1.76	2.03	2.63	1.76			13.72	4.44
MSCI North America	1.40	3.31	3.69	1.40			15.67	5.14
MSCI Pacific	2.03	-0.39	-2.18	2.03			6.51	-0.20
MSCI Europe	1.21	-2.25	0.55	1.21			7.08	1.76
MSCI Kokusai	1.55	2.21	3.08	1.55			13.83	4.68
MSCI Emerging	0.30	3.94	5.00	0.30			7.81	5.31
MSCI EM Latin America	1.05	-6.06	-12.20	1.05			-14.79	-11.28
MSCI EM Asia	-0.19	4.96	7.44	-0.19			10.83	7.23
MSCI EM EMEA	3.38	3.84	1.60	3.38			6.13	5.04
MSCI EM Europe	0.28	0.13	8.98	0.28			15.60	9.28

## REIT&amp;Commodities

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
TSE REIT INDEX *(Price)	-0.08	-0.98	-3.95	-0.08			-4.67	-4.03
S&P US REIT	6.31	2.88	0.01	6.31			5.94	6.32
CRB	-3.79	0.52	1.42	-3.79			8.79	-2.42
S&P GSCI	-3.52	1.43	0.65	-3.52			7.17	-2.89
WTI Crude Oil	-4.45	5.91	-1.96	-4.45			8.74	-6.32
NY Golds	3.71	0.72	5.51	3.71			17.12	9.43

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

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
JPY	7.26	-2.22	-5.92	7.26			-5.97	0.91
EUR	1.05	-1.24	-0.71	1.05			-1.93	0.33
CHF	2.36	0.40	0.30	2.36			-4.16	2.67
GBP	1.67	-0.76	0.17	1.67			0.98	1.85
AUD	-1.92	0.26	2.28	-1.92			-3.96	0.32
BRL	-1.01	-6.19	-10.33	-1.01			-14.12	-11.23

\*Fiscal year to date  
Source: Bloomberg

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

## ■為替

ドル円はFRBや日銀総裁の発言を受け政策転換への観測が高まり、先月までの円安基調に歯止めがかかりました。初旬から米国の利下げ観測の高まりを背景にドル安推移。中旬以降、日銀の為替介入、FOMC発表、日銀発表などが円上昇を後押しし、月末には3月来となる149円台まで上昇。月間で6.78%の円高ドル安でした。ユーロ円は、ドル円同様、円高推移。初旬には横ばいで推移。中旬以降、日本の利上げ観測が高まり円は上昇した。月間で5.82%の円高ユーロ安となりました。ポンド円は初旬から中旬にかけて横ばい推移、下旬以降、円高に反転。月間では5.22%の円高ポンド安でした。

## ■債券

米国の国債利回りは、物価指標が市場予想を下回ったことや、9月利下げの可能性が示唆されたことから、大きく低下しました。欧州は、ECBが7月会合で政策金利を据え置いたものの、米長期金利の低下に連れて低下しました。日本は、日銀による7月会合での利上げ観測と米長期金利の低下からもみ合いとなり、ほぼ横ばいでした。主要国の10年債利回りは、米国が37bps低下し4.03%、英国が20bps低下し3.97%、日本が1bps低下し1.05%、ドイツが20bps低下し2.30%、フランスが29bps低下し3.01%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、ハイテク株が、半導体関連の輸出規制の懸念や一部大手の決算が嫌気され調整されたものの、消費者物価指数の下落などをうけ利下げ期待が高まり全体を通し上昇しました。日本では、一時米国の影響を受けハイテク株が下落したことや、円高の進行により下落しました。新興国では、中国で、米国の対中強化による先行き経済の不透明さから下落しました。(先進国で+1.76%、新興国で+0.30%)。セクター別で見ますと、最も上昇したのが、不動産で+6.84%、次が公共財で+6.83%、最も下落したのが通信で▲3.06%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(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。
- MSCI AC World、MSCI AC Asia、MSCI AC Asia ex Japan、MSCI Asia Pacific、MSCI Asia Pacific ex Japan、MSCI KOKUSA1、MSCI China A、MSCI World、MSCI EAFE、MSCI Emerging Markets、MSCI Inc. の許可を得て使用。
- 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: Datastream, 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、Datastream、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。