

Global Capital Markets Overview

August-25

Major Fixed Income Indices

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg Global Aggregate	1.45	-1.49	4.52	-0.06			7.21	4.46
Bloomberg US Aggregate	1.20	-0.26	1.21	0.93			4.99	2.15

Major Equity Indices

(USD, Net)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg World	2.57	1.41	11.30	4.02			14.22	15.77
Bloomberg DM	2.56	1.33	11.48	3.93			13.71	15.86
MSCI North America	2.06	2.12	11.46	4.22			11.11	16.17
MSCI Pacific	3.95	1.14	11.15	5.13			17.83	16.86
MSCI Europe	3.44	-1.51	10.98	1.88			25.01	13.07
Bloomberg DM ex Japan	2.33	1.49	11.47	3.85			13.51	15.77
Bloomberg Emerging	2.66	2.00	9.93	4.71			18.29	15.11
Bloomberg EM Latin America	7.41	-3.84	13.80	3.28			32.46	17.54
Bloomberg EM Asia	2.60	2.39	10.27	5.05			17.50	15.84
Bloomberg EM EMEA	3.21	-1.18	10.62	1.99			24.28	12.82
Bloomberg EM Europe	0.66	3.37	14.48	4.05			37.00	19.12

REIT&Commodities

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
TSE REIT INDEX (JPY)	3.92	4.96	6.25	9.08			20.29	15.90
S&P US REIT	4.42	-0.77	-1.15	3.62			3.39	2.43
CRB	1.20	1.21	-2.85	2.43			4.83	-0.49
S&P GSCI	-0.20	3.62	-2.81	3.40			5.41	0.50
WTI Crude Oil	-7.58	6.37	-8.91	-1.69			-10.75	-10.45
NY Golds	5.89	-0.44	5.92	5.43			32.04	11.67

Currency Returns (against the USD) Bloomberg Spot Rate

	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
JPY	2.50	-4.45	4.13	-2.06			6.90	1.98
EUR	2.37	-3.16	8.98	-0.86			12.86	8.04
CHF	1.47	-2.36	11.50	-0.93			13.35	10.46
GBP	2.25	-3.82	6.30	-1.66			7.89	4.54
AUD	1.79	-2.37	5.35	-0.62			5.69	4.69
BRL	3.14	-2.99	5.02	0.05			13.70	5.08

*Fiscal year to date
Source: Bloomberg

<Global Capital Markets for August 2025>

■為替

8月のドル円相場は1日発表の米雇用統計が予想を下回りドル安地合いで月初から147円台まで下落、その後FRB理事後任人事で売り圧力が強まり146円台で推移。20日には米金利据置きの期待感から一時ドル買いとなるも、22日にパウエルFRB議長が利下げ再開を示唆したことから146円台まで反落、月末は147円前後で推移。月間では2.45%の円高ドル安でした。ユーロ円・ポンド円は月初の米雇用当期経て急落、その後はポジション整理と円売りフローでじりじりと回復。月間では0.13%の円高ユーロ安、0.26%の円高ポンド安でした。

■債券

8月の米国10年債利回りは経済成長鈍化懸念により、利回りが低下しました。欧州ではフランス政治不安が高まったことによりユーロ圏全体でも国債売りが進みました。日本では、追加引き締め観測や米欧金利上昇の波及、インフレ期待定着が重なり、27日に1.62%と3年ぶり高水準を記録しました。主要国の10年債利回りは、米国が15bps低下し4.23%、英国が15bps上昇し4.72%、日本が4bps上昇し1.60%、ドイツが3bps上昇し2.72%、フランスが16bps上昇し3.51%となりました。

■株式

8月の先進国の株式市場は、米国では、雇用統計が軟調で、FRBによる利下げ観測が強まったため株価は上昇しました。日本では、米国利下げの期待感が高まったことや、米中の関税協議による緊張感が一時弱まったことで上昇し、日経平均が最高値を更新しました。新興国では、中国で不動産や工業などに対する政府の経済刺激政策が公表され、月下旬に上昇しました。(先進国+2.56%、新興国で+2.66%)セクター別で見ますと、最も上昇したのが素材で+6.78%、次がヘルスケアで+5.26%でした。最も下落したのが公益事業で▲0.65%、次が資本財で▲0.12%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。