

Global Capital Markets Overview

March-26

Major Fixed Income Indices

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg Global Aggregate	-3.07	1.12	4.52	0.60	0.24	-1.07	-1.07	4.26
Bloomberg US Aggregate	-1.76	1.64	1.21	2.03	1.10	-0.05	-0.05	4.35

Major Equity Indices

(USD, Net)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg World	-7.12	1.15	11.30	7.73	3.19	-3.43	-3.43	19.49
Bloomberg DM	-6.30	0.58	11.48	7.25	3.08	-3.78	-3.78	18.59
MSCI North America	-4.97	-0.68	11.46	7.97	2.46	-4.49	-4.49	17.76
MSCI Pacific	-10.98	7.48	12.42	7.11	2.46	1.70	1.70	25.48
MSCI Europe	-9.96	3.17	10.98	3.91	6.46	-2.95	-2.95	19.16
Bloomberg DM ex Japan	-5.94	0.13	11.47	7.22	3.06	-4.04	-4.04	18.20
Bloomberg Emerging	-12.29	5.02	9.93	11.45	3.92	-0.80	-0.80	26.30
Bloomberg EM Latin America	-5.31	5.11	13.80	10.77	8.79	15.92	15.92	58.98
Bloomberg EM Asia	-13.26	5.55	10.27	11.88	3.74	-2.16	-2.16	25.22
Bloomberg EM EMEA	-9.82	2.94	10.62	4.38	6.17	-2.63	-2.63	19.36
Bloomberg EM Europe	-8.62	-1.56	14.48	5.00	9.22	1.49	1.49	33.23

REIT&Commodities

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
TSE REIT INDEX (JPY)	-7.38	1.79	6.25	9.45	5.95	-6.99	-6.99	14.60
S&P US REIT	-5.79	7.98	-1.15	4.79	-1.48	4.83	4.83	6.98
CRB	19.49	-2.05	-2.85	2.19	0.35	25.78	25.78	25.31
S&P GSCI	24.53	2.38	-2.81	4.07	0.97	40.02	40.02	43.00
WTI Crude Oil	51.27	2.78	-8.91	-4.21	-7.94	76.56	76.56	41.83
NY Golds	-11.44	11.33	5.92	16.12	13.03	7.06	7.06	48.83

Currency Returns (against the USD) Bloomberg Spot Rate

	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
JPY	-1.69	-0.82	4.13	-2.62	-5.62	-1.27	-1.27	-5.52
EUR	-2.19	-0.33	8.98	-0.45	0.10	-1.64	-1.64	6.81
CHF	-3.77	0.49	11.50	-0.42	0.48	-0.85	-0.85	10.61
GBP	-1.89	-1.49	6.30	-2.08	0.22	-1.84	-1.84	2.39
AUD	-3.06	2.21	5.35	0.49	0.91	3.40	3.40	10.45
BRL	-1.08	2.68	5.02	2.06	-3.14	6.04	6.04	10.10

*Fiscal year to date
Source: Bloomberg

<Global Capital Markets for March 2026>

■為替

3月のドル円相場は、156円台で取引を開始。上旬は2月末の米国のイラン攻撃を受けてドル買い地合いとなり、157円台後半まで上伸。戦況の変化を受け、11日には159円台後半まで上昇、19日の日銀金融政策決定会合で一時157円台半ばまで急落したものの、下旬には停戦期待が後退し、再び上昇、月末では158円台後半で推移。月間では1.71%の円安ドル高でした。
ユーロ円は中東情勢の不透明感から荒い値動きが続きました。一時、181.97円まで下落したものの、月末の円安けん制発言もあり、月末は183円台で推移。月間では0.53%の円高ユーロ安でした。
ポンド円は月初に下落した後、上昇基調となり一時213円台前半まで上昇。月末にかけて上げ幅を縮小し、月間では0.21%の円高ポンド安でした。

■債券

3月の米国の10年国債利回りは、中東情勢の緊迫化を背景とした原油高を受けてインフレ懸念が強まり、FRBの利下げ期待が後退したことから上昇しました。日本では、原油高や円安による物価上振れ懸念を背景に日銀の追加利上げ観測が意識され、利回りが上昇しました。ドイツでも、エネルギー価格上昇に伴うインフレ懸念の高まりに加え、ECBの利下げ期待が後退したことで国債売りが優勢となり、利回りは上昇しました。主要国の10年債利回りは、米国が37bps上昇し4.32%、英国が68bps上昇し4.91%、日本が24bps上昇し2.35%、ドイツが36bps上昇し3.00%、フランスが50bps上昇し3.72%となりました。

■株式

3月の先進国株式市場は、米国とイランの対立激化を受けて先行き不透明感が強まり、全体として大きく下落しました。米国では石油への依存度が比較的低いことから、下落幅は相対的に抑制されものの、日本では、原油価格の急騰に加え、円安による輸入コストの大幅な上昇が嫌気され、株価は大きく下落しました。新興国市場でも戦争への警戒感が高まり、中国株は下落しましたが、石油備蓄が比較的十分であったことから、他のアジア太平洋地域ほど大きな下落には至りませんでした。月間では、先進国株式が▲6.30%、新興国株式が▲12.29%となりました。

セクター別では、エネルギーが+11.94%と最も上昇した一方、資本財が▲10.61%と最も下落し、次いで素材が▲9.78%となりました。

- 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。