

Global Capital Markets Overview

July-26

Major Fixed Income Indices

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg Global Aggregate	-0.53	-0.71	0.87	-0.53			-0.75	0.33
Bloomberg US Aggregate	-1.30	0.24	0.67	-1.30			-0.69	-0.65

Major Equity Indices

(USD, Net)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
Bloomberg World	-0.15	-0.67	15.02	-0.15			10.92	14.86
Bloomberg DM	0.36	-0.62	13.99	0.36			10.07	14.40
MSCI North America	-0.18	-0.85	14.99	-0.18			9.62	14.78
MSCI Pacific	3.09	-1.12	11.09	3.09			16.47	14.53
MSCI Europe	1.66	0.95	10.79	1.66			9.31	12.63
Bloomberg DM ex Japan	0.30	-0.62	13.97	0.30			9.69	14.31
Bloomberg Emerging	-3.31	-1.02	21.91	-3.31			16.93	17.87
Bloomberg EM Latin America	4.82	-2.93	-2.81	4.82			18.10	1.88
Bloomberg EM Asia	-4.28	-0.71	26.61	-4.28			18.57	21.19
Bloomberg EM EMEA	1.63	0.51	9.90	1.63			8.75	11.69
Bloomberg EM Europe	5.74	-1.13	12.93	5.74			21.20	19.41

REIT&Commodities

(USD)	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
TSE REIT INDEX (JPY)	2.99	0.16	-1.33	2.99			-5.48	1.63
S&P US REIT	2.23	3.15	12.41	2.23			20.47	14.92
CRB	9.26	-6.75	-4.17	9.26			31.69	4.70
S&P GSCI	12.55	-9.86	-11.38	12.55			39.66	-0.26
WTI Crude Oil	21.83	-20.44	-31.45	21.83			47.46	-16.48
NY Golds	1.70	-12.07	-13.11	1.70			-5.39	-11.63

Currency Returns (against the USD) Bloomberg Spot Rate

	This M	Last M	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Mar	YTD	FYTD*
JPY	3.27	-2.02	-2.35	3.27			-0.44	0.84
EUR	0.92	-2.03	-1.13	0.92			-1.86	-0.23
CHF	0.11	-3.39	-1.11	0.11			-1.84	-1.00
GBP	1.67	-1.44	0.26	1.67			0.06	1.94
AUD	1.45	-3.70	0.28	1.45			5.19	1.72
BRL	1.76	-2.47	0.36	1.76			8.30	2.12

*Fiscal year to date
Source: Bloomberg

<Global Capital Markets for July 2026>

■為替

7月のドル円は、162.64円で取引開始。月初に160円台半ばまで下落し、162円台半ばまで回復した後、中旬にかけて横ばい推移。21日以降、積極財政への懸念や中東情勢の緊迫化に伴う原油高を背景に円安が進み、23日には163.99円まで上伸しました。30日には、弱い米経済指標を背景としたドル売りに加え、日本当局による円買い介入とみられる大規模な取引を受け、157.97円まで急落。月末は157.40円で着地しました。月間では3.17%の円高ドル安でした。ユーロ円およびポンド円も、月後半にかけて円安基調で推移した後、30日の円買い介入とみられる動きを受けて大きく下落しました。月間ではそれぞれ2.29%の円高ユーロ安、1.55%の円高ポンド安となりました。

■債券

7月の米国の10年国債利回りは、イラン情勢の再緊迫化に伴う原油価格の上昇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、日銀の追加利上げ観測に加え、円安や原油高によるインフレ圧力、積極的な財政政策への懸念から利回りが上昇しました。欧州では、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格上昇を背景にECBの利下げ期待が後退し、ドイツの利回りが上昇しました。フランスでは、これらに加えて財政赤字・政府債務への懸念が強まり、利回りはドイツと同様に大幅に上昇しました。英国でも、エネルギー価格上昇によるインフレ懸念や新政権の財政政策を巡る不透明感から利回りが上昇しました。主要国の10年債利回りは、米国が27bps上昇し4.74%、英国が29bps上昇し5.05%、日本が11bps上昇し2.79%、ドイツが35bps上昇し3.20%、フランスが35bps上昇し4.0%となりました。

■株式

7月の株式市場では、先進国市場において、米国では、主要ハイテク企業の堅調な決算を受けて業績懸念が後退し、株価は底堅く推移しました。日本では、AI・半導体関連銘柄に利益確定売りが広がり、日経平均株価は下落した一方で、金融や内需関連銘柄への資金シフトがみられ、TOPIXは底堅く推移しました。欧州市場では、金融環境の改善や企業景況感の回復期待を背景に、医薬品、金融セクターを中心に株価は上昇しました。新興国市場において中国では、景気刺激策への期待がみられたものの、ハイテク株の調整や投資家心理の悪化を背景に、株価は軟調に推移しました。月間では、先進国株式が+0.36%、新興国株式が▲3.31%となりました。セクター別では、最も上昇したのがエネルギーで+12.84%、次いで金融が+6.47%、一方最も下落したのがITで▲4.06%、次が資本財で▲1.62%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。