## Global Capital Markets Overview

August-26

**Major Fixed Income Indices** (%)

| (USD) | This M | Last M | Apr-Jun | Jul-Sep | Oct-Dec | Jan-Mar | YTD | FYTD* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bloomberg Global Aggregate | 0.45 | -0.53 | 0.87 | -0.08 | | | -0.30 | 0.79 |
| Bloomberg US Aggregate | 0.39 | -1.30 | 0.67 | -0.92 | | | -0.31 | -0.26 |

**Major Equity Indices** (%)

| (USD, Net) | This M | Last M | Apr-Jun | Jul-Sep | Oct-Dec | Jan-Mar | YTD | FYTD* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bloomberg World | 2.80 | -0.15 | 15.02 | 2.65 | | | 14.03 | 18.07 |
| Bloomberg DM | 2.70 | 0.36 | 13.99 | 3.07 | | | 13.05 | 17.49 |
| MSCI North America | 2.95 | -0.18 | 14.99 | 2.76 | | | 12.86 | 18.17 |
| MSCI Pacific | 3.01 | 3.09 | 11.09 | 6.20 | | | 19.98 | 17.97 |
| MSCI Europe | 1.33 | 1.66 | 10.79 | 3.01 | | | 10.76 | 14.12 |
| Bloomberg DM ex Japan | 2.67 | 0.30 | 13.97 | 2.97 | | | 12.61 | 17.36 |
| Bloomberg Emerging | 3.42 | -3.31 | 21.91 | -0.00 | | | 20.93 | 21.90 |
| Bloomberg EM Latin America | 0.03 | 4.82 | -2.81 | 4.85 | | | 18.13 | 1.90 |
| Bloomberg EM Asia | 3.33 | -4.28 | 26.61 | -1.09 | | | 22.52 | 25.23 |
| Bloomberg EM EMEA | 1.77 | 1.63 | 9.90 | 3.42 | | | 10.68 | 13.66 |
| Bloomberg EM Europe | 4.70 | 5.74 | 12.93 | 10.71 | | | 26.89 | 25.03 |

**REIT&Commodities** (%)

| (USD) | This M | Last M | Apr-Jun | Jul-Sep | Oct-Dec | Jan-Mar | YTD | FYTD* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| TSE REIT INDEX (JPY) | -2.90 | 2.99 | -1.33 | 0.00 | | | -8.22 | -1.32 |
| S&P US REIT | -3.06 | 2.23 | 12.41 | -0.89 | | | 16.79 | 11.41 |
| CRB | 6.96 | 9.26 | -4.17 | 16.86 | | | 40.85 | 11.98 |
| S&P GSCI | 6.08 | 12.55 | -11.38 | 19.39 | | | 48.15 | 5.81 |
| WTI Crude Oil | 1.18 | 21.83 | -31.45 | 23.27 | | | 49.20 | -15.50 |
| NY Golds | 9.12 | 1.70 | -13.11 | 10.97 | | | 3.23 | -3.57 |

**Currency Returns (against the USD) Bloomberg *Spot Rate*** (%)

| | This M | Last M | Apr-Jun | Jul-Sep | Oct-Dec | Jan-Mar | YTD | FYTD* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | -1.46 | 3.27 | -2.35 | 1.76 | | | -1.90 | -0.63 |
| EUR | 0.79 | 0.92 | -1.13 | 1.72 | | | -1.09 | 0.56 |
| CHF | -0.10 | 0.11 | -1.11 | 0.01 | | | -1.94 | -1.10 |
| GBP | 0.49 | 1.67 | 0.26 | 2.16 | | | 0.55 | 2.43 |
| AUD | 2.11 | 1.45 | 0.28 | 3.58 | | | 7.40 | 3.87 |
| BRL | -2.13 | 1.76 | 0.36 | -0.41 | | | 5.99 | -0.05 |

*Fiscal year to date

Source: Bloomberg

### ＜Global Capital Markets for Aug 2026＞

■為替

8月のドル円相場は157.78円で取引を開始。月初に日米協調介入を受け155円台前半まで下落した後、円買い一巡とともに反発し、中旬にかけて159円台まで上伸しました。19日には米財務省による国債買戻し倍増計画の発表を受け、一時158円台まで反落したものの、その後は再び上昇。28日のジャクソンホール会議でウォーシュFRB議長の発言がタカ派的と受け止められるとドル買いが強まり、一時160円台に到達しました。月末は159.74円で着地しました。ユーロ円およびポンド円も、月初の下落後は持ち直し、月後半にかけて円安基調で推移。月間ではそれぞれ2.29%の円安ユーロ高、1.98%の円安ポンド高となりました。

■債券

8月の米国の10年国債利回りは、インフレや財政赤字への懸念が上昇要因となった一方、景気減速やFRBの利下げ観測が金利上昇を抑制し、小幅に低下しました。日本では、日銀の追加利上げ観測に加え、原油価格上昇によるインフレ圧力を背景に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原油価格上昇からインフレ懸念が強まり、ECBの追加利上げ観測が高まったことで、ドイツの利回りが上昇しました。

主要国の10年債利回りは、米国が2bps低下し4.72%、英国が1bps上昇し5.06%、日本が14bps上昇し2.92%、ドイツが7bps上昇し3.27%、フランスが13bps上昇し4.12%となりました。

■株式

8月の株式市場では、先進国市場において、米国では堅調な企業業績に加え、AI関連企業の好調な決算が好感され、株価は上昇しました。日本では、一時的に円高が懸念されたものの、国内企業の堅調な決算発表や半導体関連株の反発を背景に、株価は上昇しました。欧州市場では、PMI（購買担当者景気指数）の改善や堅調な経済活動を背景に、株価は上昇しました。新興国市場において中国では、非製造業PMIの低迷が嫌気されたものの、ハイテク株高を背景に株価はやや上昇しました。月間では、先進国株式が+2.70%、新興国株式が+3.42%となりました。

セクター別では、最も上昇したのが素材で+9.04%、次いでITが+6.62%、一方最も下落したのが公益事業で▲3.33%、次が不動産で▲1.98%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。