



今日のトピック 主要な資産の利回り比較（2023年1月）

利上げペースの減速期待から海外は利回り低下

- 債券市場では、海外債券の利回りは低下しました。米国やドイツでは物価上昇率が鈍化したことで利上げペースが減速するとの見方が強まりました。加えて、欧州では域内のエネルギー不安が後退したことなどを好感して社債が買われ、利回りが低下しました。一方、日本の国債利回りは日銀の金融緩和の修正観測から上昇しました。
- 株式市場では、米国を中心に債券利回りが低下したこと、中国がゼロコロナ政策を終了したことなどを受けて株価が上昇し、配当利回りが低下しました。
- リート市場では、海外リートは価格が上昇したことで、利回りが低下しました。債券、株式市場と同様に利上げペースの減速期待が強まったことが主因です。一方、日本のリートは若干ですが、利回りが上昇しました。昨年12月に日銀は金融緩和の部分的修正を決定しましたが、それ以降、市場では金利上昇への警戒感が燃っており、値動きが重くなっていることが背景と考えられます。

【代表的な債券利回り、リート・株式の配当利回り】

(%)

年/月	国債						地方債		社債		
	米国	ドイツ	日本	豪州	メキシコ	インド	カナダ	豪州	世界投資適格	米国ハイ・イールド	欧州ハイ・イールド
23/1	3.53	2.31	0.49	3.55	8.69	7.29	3.66	4.31	4.73	8.14	7.32
22/12	3.88	2.53	0.42	4.05	9.02	7.32	4.06	4.78	5.18	8.96	8.10
22/11	3.70	1.96	0.25	3.53	9.22	7.29	3.73	4.24	5.00	8.63	7.73
22/10	4.07	2.13	0.24	3.76	9.83	7.44	4.07	4.55	5.57	9.12	8.58
22/9	3.80	2.13	0.24	3.89	9.65	7.37	3.95	4.56	5.38	9.68	8.77
22/8	3.13	1.54	0.22	3.60	9.09	7.20	3.88	4.22	4.51	8.42	7.30
年/月	リート						株式				
	米国	欧州	日本	豪州	シンガポール	香港	世界	米国	日本	アジア(除く日本)	豪州
23/1	3.61	4.59	4.07	4.41	4.62	5.19	2.21	1.61	2.53	2.58	4.62
22/12	3.98	5.01	4.03	4.94	4.94	5.68	2.34	1.70	2.65	2.75	5.00
22/11	3.67	5.13	4.11	4.62	5.41	6.23	2.22	1.59	2.50	2.73	4.89
22/10	3.89	5.43	4.43	5.15	6.10	7.23	2.33	1.65	2.57	3.12	5.42
22/9	4.06	5.81	4.43	5.62	5.99	6.11	2.46	1.78	2.71	2.94	5.72
22/8	3.44	4.66	4.11	4.56	5.42	5.47	2.26	1.61	2.50	2.67	5.17

(注) データは毎月末。国債は10年国債利回り。地方債はカナダがオンタリオ州債の10年金利、豪州がニューサウスウェールズ州債の10年金利。社債は世界投資適格社債がBloomberg Global Aggregate Corporates Index、米国ハイ・イールド社債がBloomberg U.S. High Yield Index、欧州ハイ・イールド社債がBloomberg Pan-European High Yield Index。リートはすべてS&P先進国リート指数の主な国・地域指数。株式は世界株式がMSCI AC ワールドインデックス、米国株式がMSCI米国インデックス、日本株式がMSCI日本インデックス、アジア（除く日本）株式がMSCI AC アジア（除く日本）インデックス、豪州株式がMSCI豪州インデックス。

(出所) Bloomberg、S&P Dow Jones Indices LLC、FactSetのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

ここも  
チェック!

2023年1月24日 改めて注目したい米国社債市場  
2023年1月 5日 日本の金融政策シナリオとポートフォリオ戦略

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友DSアセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。