

2018年12月14日

Fund Flow Monitor

グローバル株式ファンドから過去最大の資金流出

- 2018年12月6～12日までの1週間は、グローバル株式ファンドへの資金フローが総額▲389.9億ドルと4週連続で資金流出となり、流出額はデータで遡れる2000年10月25日以来で最大となった。先進国株式ファンドへの資金フローは▲391.7億ドルと4週連続で資金流出となり、流出額は過去最大を更新。米国株式ファンドからは▲277.2億ドルと2018年2月7日以来となる大幅な資金流出を記録し、欧州株式ファンドからは▲45.4億ドルと14週連続で資金が流出した。一方、新興国株式ファンドへの資金フローは+1.8億ドルと9週連続の資金流入となった。
- グローバル債券ファンドへの資金フローは▲130.9億ドルと5週連続で資金が流出した。先進国債券ファンドは▲122.1億ドルと5週連続で資金が流出し、新興国債券ファンドからは▲8.9億ドルと10週連続で資金が流出した。EM主要通貨建て債券ファンドへの資金フローは▲6.7億ドルと10週連続で流出となり、EM現地通貨建て債券ファンドへの資金フローは▲1.4億ドルと2週連続で資金が流出した。
- 先進国債券ファンドについてより詳細に見ると、先進国ハイイールド債ファンドへの資金フローは▲31.6億ドルと5週連続で資金流出となり、先進国物価連動債ファンドへの資金フローも▲7.4億ドルと14週連続で資金流出となった。先進国投資適格債ファンドへの資金フローは▲23.2億ドルと3週連続で資金流出となった。うち、先進国国債ファンドへは10週連続で資金が流入したものの、先進国社債ファンドは過去最大(2004年以降)の資金流出となり、先進国ブレンド債ファンドからも資金が流出した。

国際為替部
チーフマーケット・エコノミスト
唐鎌 大輔
03-3242-7065
daisuke.karakama@mizuho-bk.co.jp

マーケット・エコノミスト
堀内 隆文
03-3242-7065
takafumi.horiuchi@mizuho-bk.co.jp

マーケット・エコノミスト
多田出 健太
03-3242-7065
kenta.tadaide@mizuho-bk.co.jp

大島 由喜
03-3242-7065
yuki.ooshima@mizuho-bk.co.jp

浅野 江梨子
03-3242-7065
eriko.b.asano@mizuho-bk.co.jp

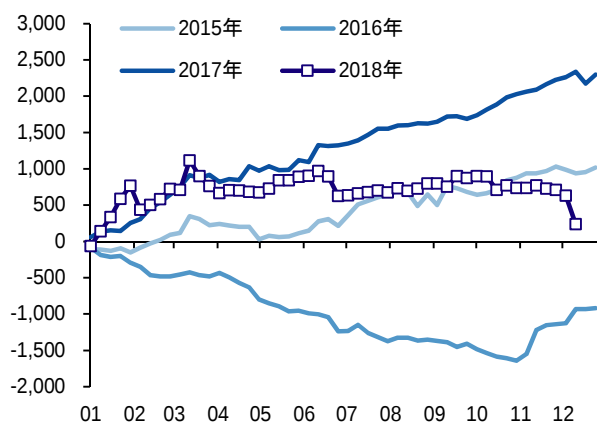
図表 1: ファンドフロー概要(週次)

	12月12日 (億ドル)	Zスコア (過去1年)		12月12日 (億ドル)	Zスコア (過去1年)
グローバル株式	-389.9	-2.8	グローバル債券	-130.9	-2.2
先進国株式	-391.7	-2.9	先進国債券	-122.1	-2.3
米国株式	-277.2	-2.4	先進国投資適格債	-23.2	-1.3
欧州株式	-45.4	-1.5	先進国ハイイールド債	-31.6	-0.8
新興国株式	1.8	-0.4	先進国物価連動債	-7.4	-1.5
新興国債券	-8.9	-0.5	米国投資適格債	25.0	0.2
EM主要通貨建て債	-6.7	-0.7	米国ハイイールド債	-14.9	-0.4
EM現地通貨建て債	-1.4	-0.1	米国物価連動債	-4.5	-1.5

注: 投資適格債は、国債・社債・ブレンド債券ファンドの合計。

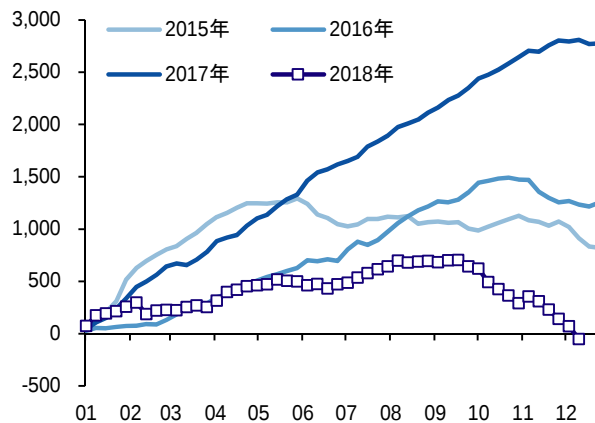
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 2: 先進国株式ファンド(年初来累計額、億ドル)



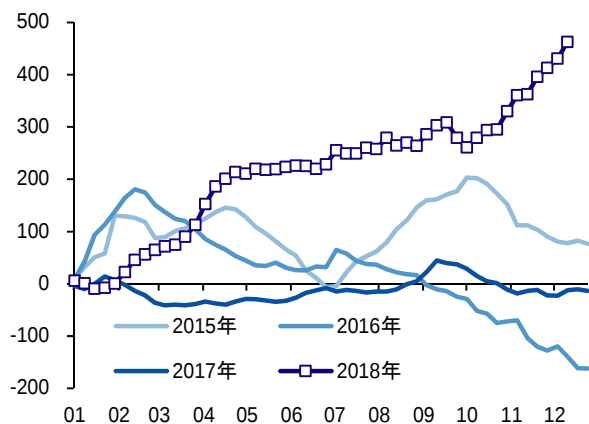
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 3: 先進国債券ファンド(年初来累計額、億ドル)



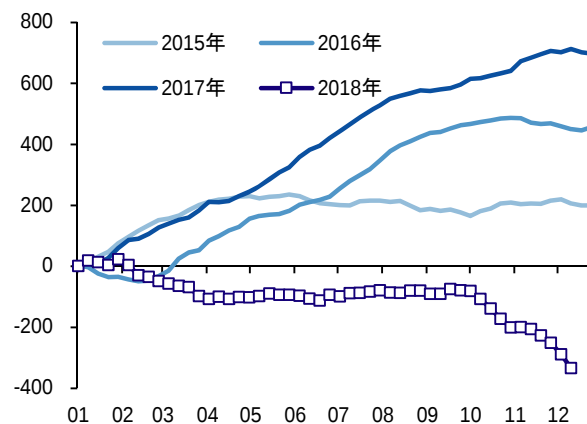
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 4: 先進国国債ファンド(年初来累計額、億ドル)



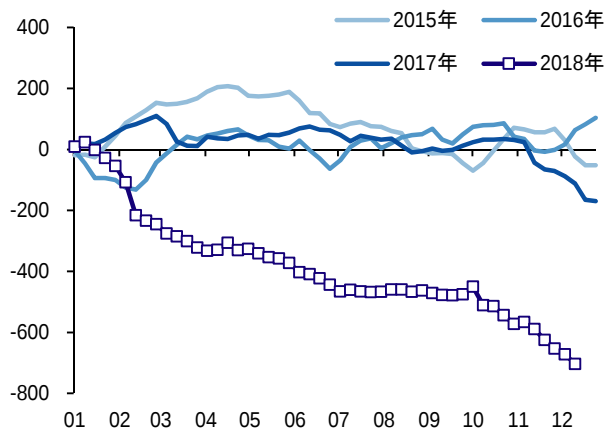
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 5: 先進国社債ファンド(年初来累計額、億ドル)



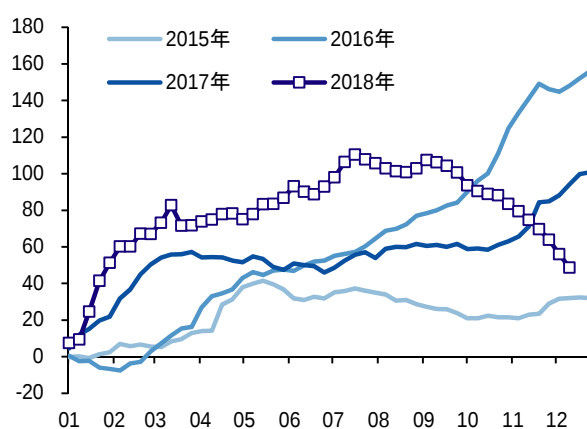
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 6: 先進国ハイイールド債ファンド(年初来累計額、億ドル)



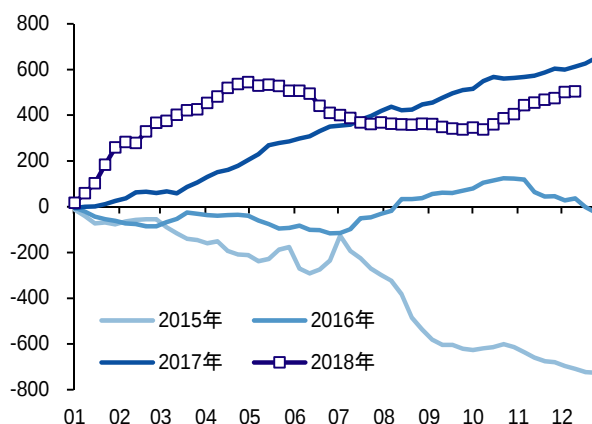
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 7: 先進国物価連動債ファンド(年初来累計額、億ドル)



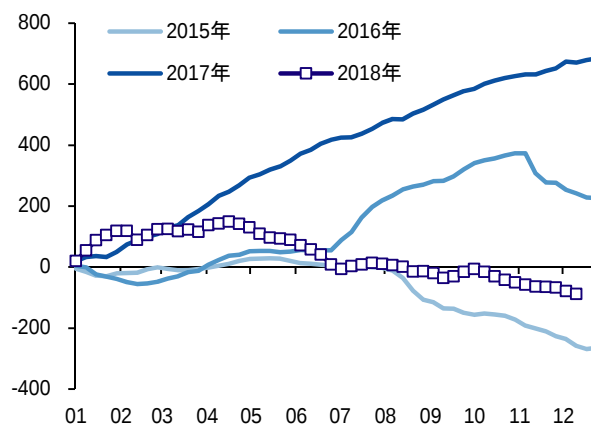
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 8: 新興国株式ファンド(年初来累計額、億ドル)



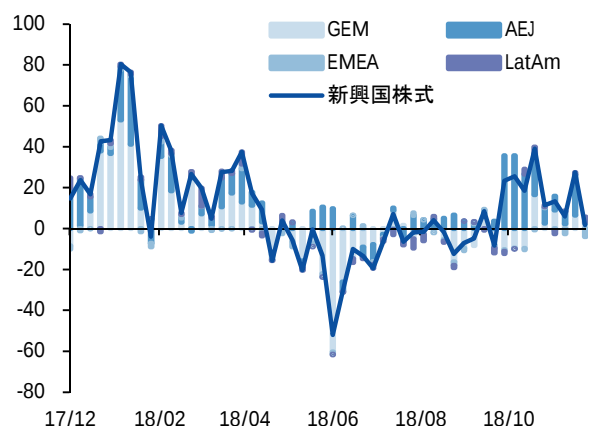
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 9: 新興国債券ファンド(年初来累計額、億ドル)



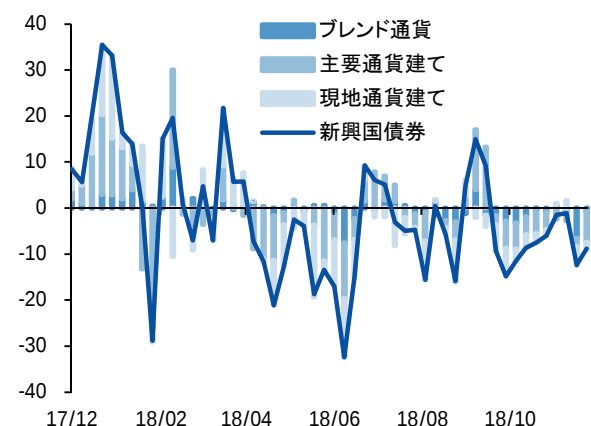
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 10: 新興国株式ファンド投資フロー(億ドル)



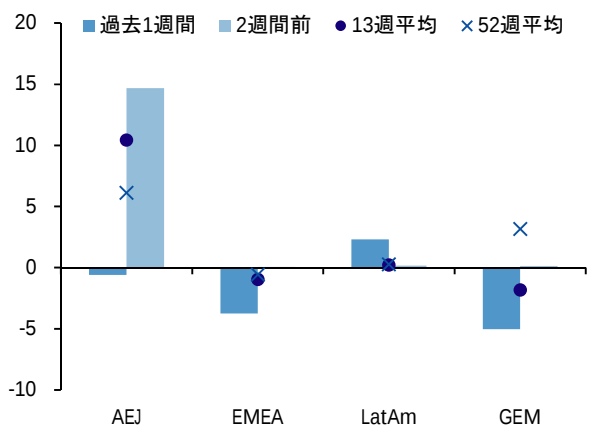
注: AEJ はアジア(除く日本)、EMEA は欧州・中東・アフリカ、LatAm は中南米、GEM は新興国市場全体に投資するファンド。
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 11: 新興国債券ファンド投資フロー(億ドル)



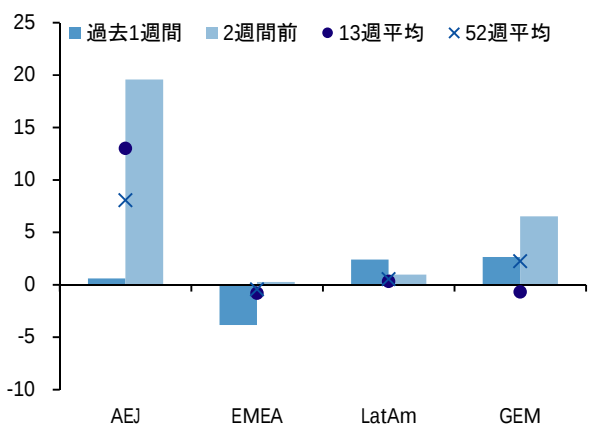
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 12: 新興国ファンド投資(株式・債券合計、億ドル)

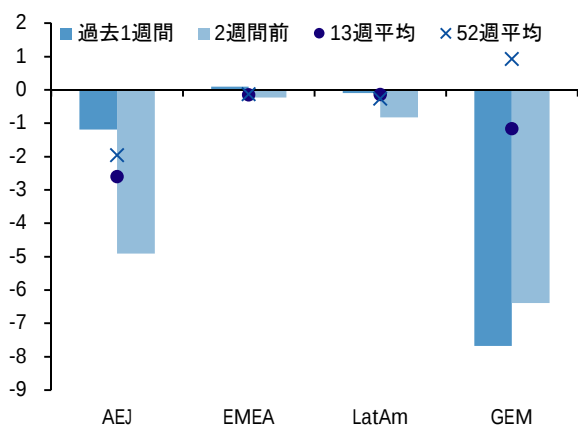


注: AEJ はアジア(除く日本)、EMEA は欧州・中東・アフリカ、LatAm は中南米、GEM は新興国市場全体に投資するファンド。
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 13: 新興国株式ファンド投資(億ドル)

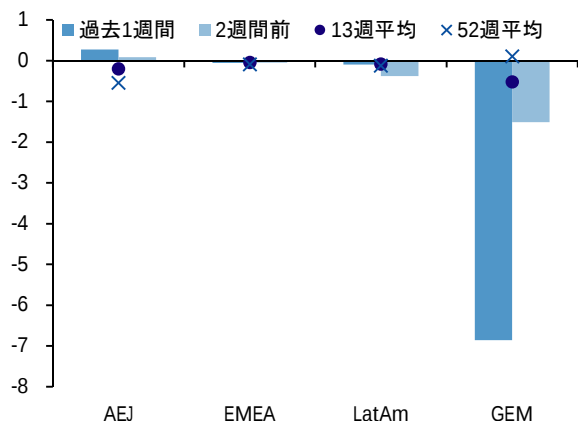


注: AEJ はアジア(除く日本)、EMEA は欧州・中東・アフリカ、LatAm は中南米、GEM は新興国市場全体に投資するファンド。
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 14: 新興国債券ファンド投資(億ドル)


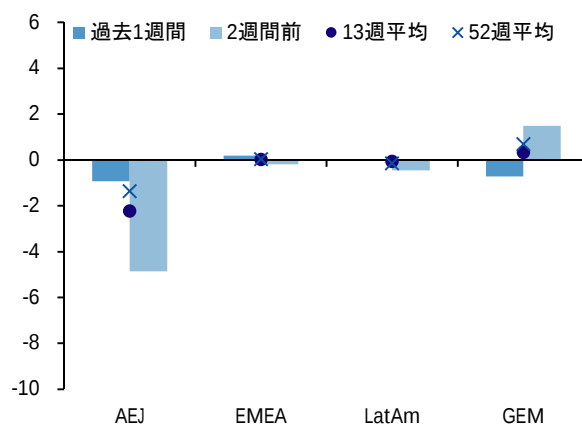
注: AEJ はアジア(除く日本)、EMEA は欧州・中東・アフリカ、LatAm は中南米、GEM は新興国市場全体に投資するファンド。

出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 16: 新興国債券主要通貨建てファンド投資(億ドル)


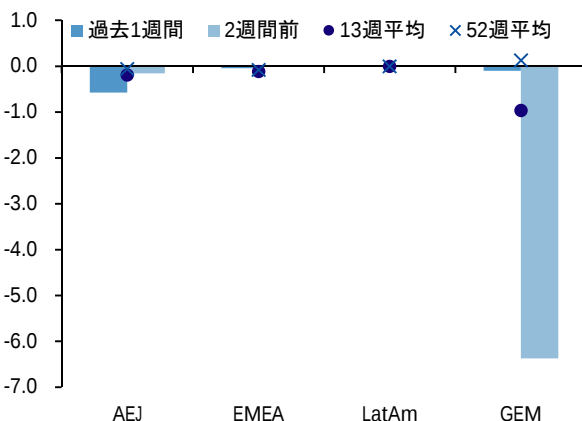
注: AEJ はアジア(除く日本)、EMEA は欧州・中東・アフリカ、LatAm は中南米、GEM は新興国市場全体に投資するファンド。

出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 15: 新興国債券現地通貨建てファンド投資(億ドル)


注: AEJ はアジア(除く日本)、EMEA は欧州・中東・アフリカ、LatAm は中南米、GEM は新興国市場全体に投資するファンド。

出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 17: 新興国債券ブレンド通貨建てファンド投資(億ドル)


注: AEJ はアジア(除く日本)、EMEA は欧州・中東・アフリカ、LatAm は中南米、GEM は新興国市場全体に投資するファンド。

出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

当資料は情報提供のみを目的として作成したものであり、特定の取引の勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、その正確性、確実性を保証するものではありません。ここに記載された内容は事前連絡なしに変更されることもあります。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願い申し上げます。また、当資料の著作権はみずほ銀行に属し、その目的を問わず無断で引用または複製することを禁じます。なお、当行は本情報を無償でのみ提供しております。当行からの無償の情報提供を望まれない場合、配信停止を希望する旨をお申し出ください。