

2025年12月12日

## Fund Flow Monitor

### 米国物価連動債から大規模な資金が流出

- 2025年12月4日～10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+58.5億ドルと13週連続で資金が流入。先進国株式ファンドへの資金フローは+30.2億ドルと13週連続で資金流入となった。地域別では、米国株式ファンドは+16.4億ドルと13週連続で資金が流入。欧州株式ファンドは▲2.3億ドルと資金が流出。新興国株式ファンドへの資金フローは+28.3億ドルと7週連続で資金が流入した。
- グローバル債券ファンドへの資金フローは総額+87.5億ドルと33週連続で資金が流入。先進国債券ファンドへの資金フローが+82.8億ドルと33週連続で資金流入となった。新興国債券ファンドへの資金フローは+4.7億ドルと8週連続で資金流入となった。うち、EM主要通貨建て債券ファンドは+0.6億ドルと5週連続で資金が流入。EM現地通貨建て債券ファンドも+3.2億ドルと4週連続で資金流入となった。
- 先進国債券ファンドについてより詳細に見ると、先進国投資適格債ファンドは+65.1億ドルと32週連続で資金流入となった。うち、先進国ブレンド債ファンドは34週連続で、先進国国債ファンドも10週連続で、それぞれ資金流入となった。また、先進国社債ファンドも12週連続で資金が流入した。
- なお、先進国物価連動債ファンドは▲4.4億ドルと3週ぶりに資金が流出。先進国ハイイールド債ファンドは+10.6億ドルと3週連続で資金流入となった。

図表1: ファンドフロー概要(週次)

	12月10日 (億ドル)	zスコア (過去1年)		12月10日 (億ドル)	zスコア (過去1年)
グローバル株式	58.5	-0.4	グローバル債券	87.5	-0.5
先進国株式	30.2	-0.5	先進国債券	82.8	-0.5
米国株式	16.4	-0.3	先進国投資適格債	65.1	-0.5
欧州株式	-2.3	-0.6	先進国ハイイールド債	10.6	0.2
新興国株式	28.3	0.2	先進国物価連動債	-4.4	-1.5
新興国債券	4.7	-0.4	米国投資適格債	32.1	-0.5
EM主要通貨建て債	0.6	0.1	米国ハイイールド債	6.2	0.1
EM現地通貨建て債	3.2	-0.6	米国物価連動債	-1.8	-1.1

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

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

シニアマーケット・エコノミスト

堀 堯大

03-3242-7065

takahiro.hori@mizuho-bk.co.jp

マーケット・エコノミスト

長谷川 久悟

03-3242-7065

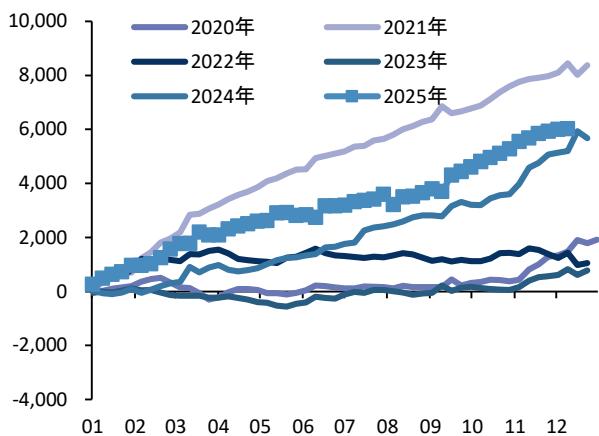
kyugo.hasegawa@mizuho-bk.co.jp

大島 由喜

03-3242-7065

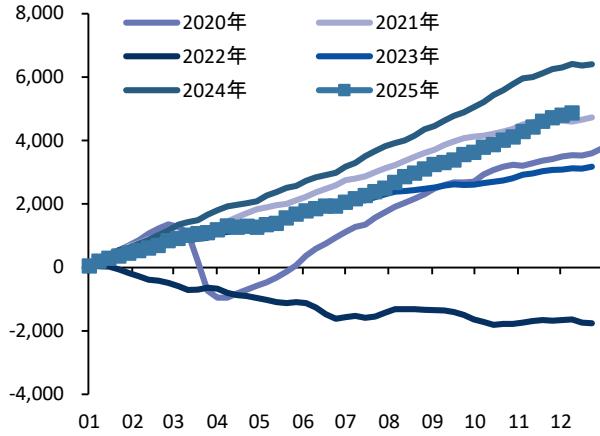
yuki.ooshima@mizuho-bk.co.jp

図表2:先進国株式ファンド(年初来累計額、億ドル)



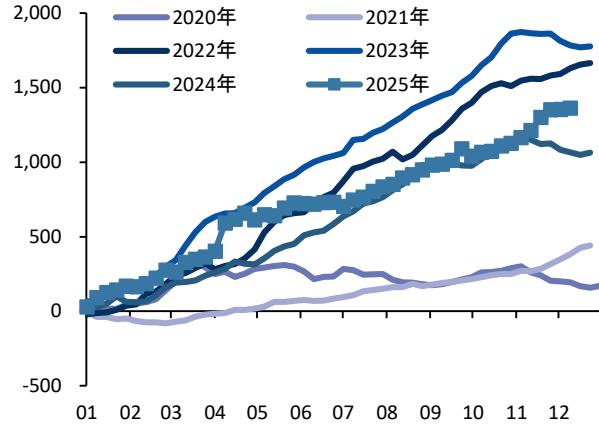
出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表3:先進国債券ファンド(年初来累計額、億ドル)



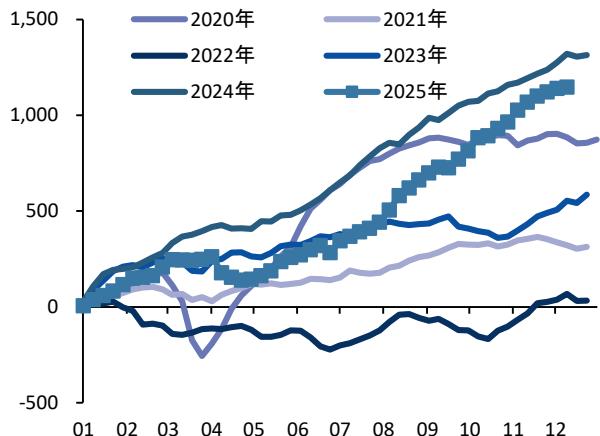
出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表4:先進国国債ファンド(年初来累計額、億ドル)



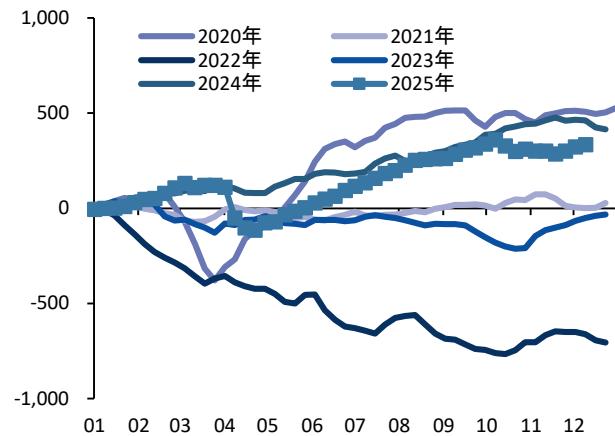
出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表5:先進国社債ファンド(年初来累計額、億ドル)



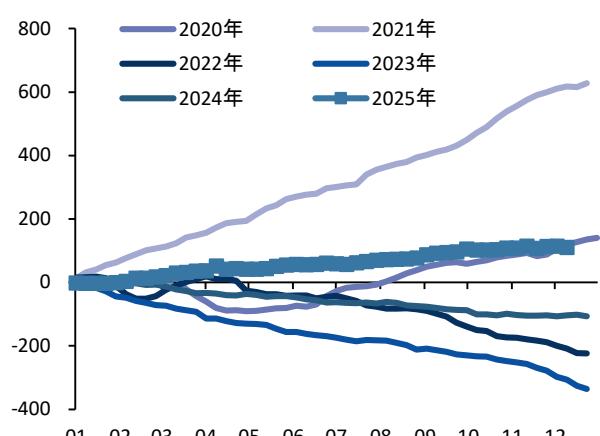
出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

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)



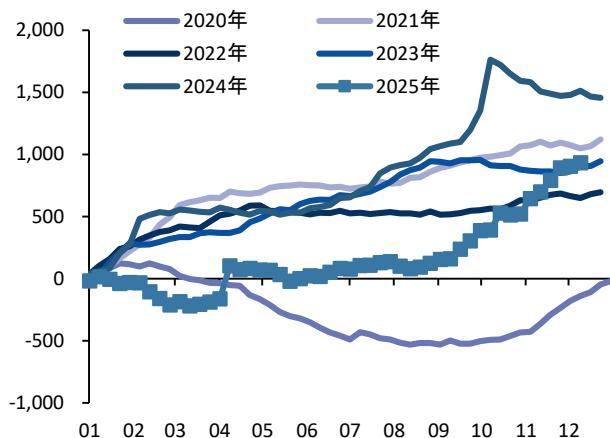
出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表7:先進国物価連動債ファンド(年初来累計額、億ドル)



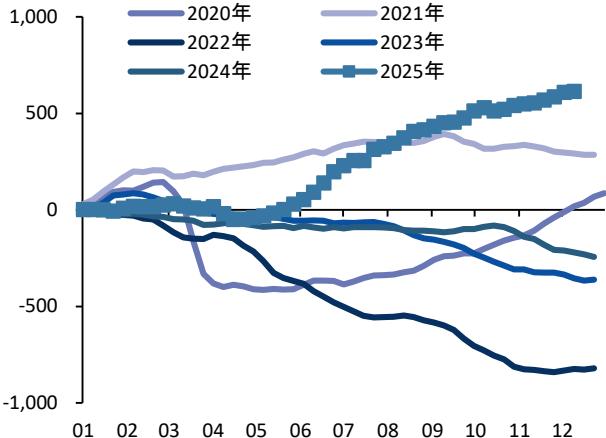
出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 8:新興国株式ファンド(年初来累計額、億ドル)



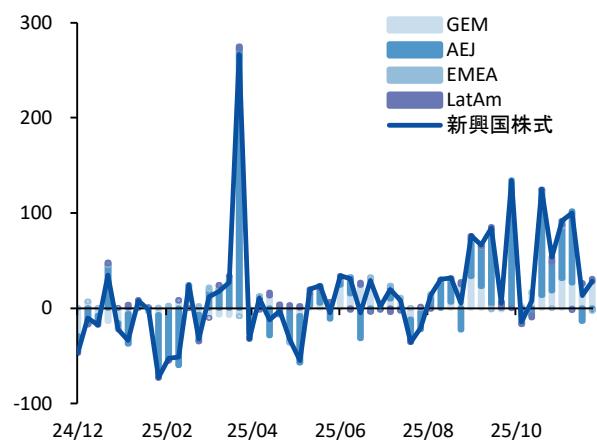
出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

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

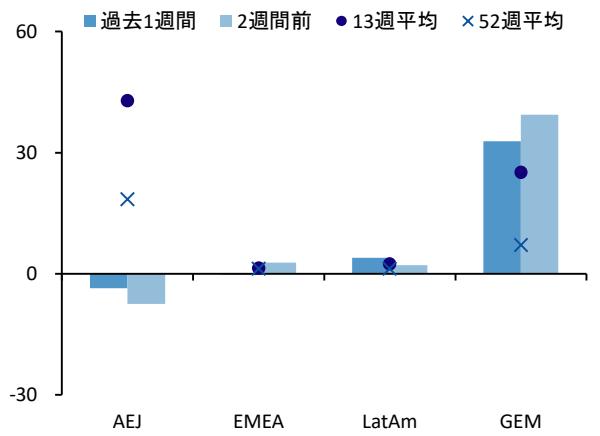
図表 10:新興国株式ファンド投資フロー(億ドル)



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

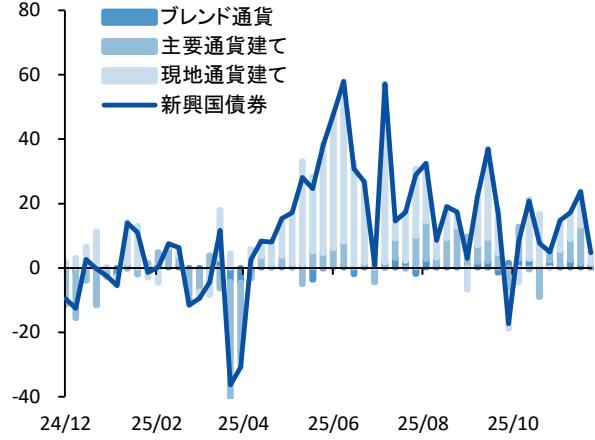
図表 12:新興国ファンド投資(株式・債券合計、億ドル)



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。

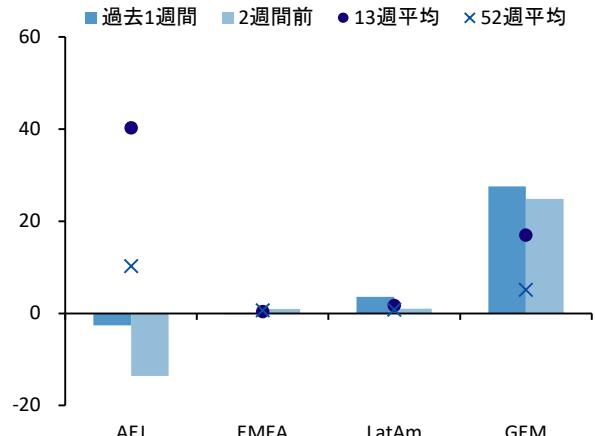
出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 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

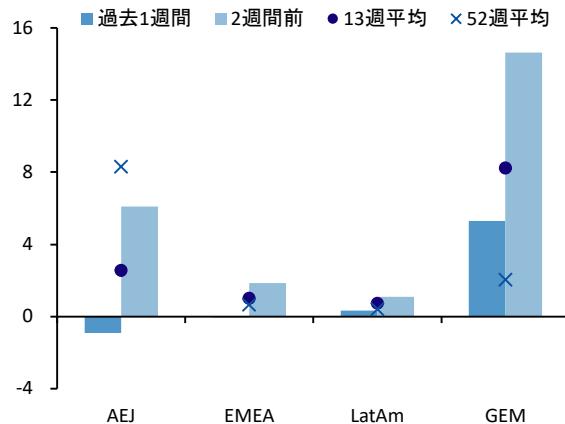
図表 13:新興国株式ファンド投資(億ドル)



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

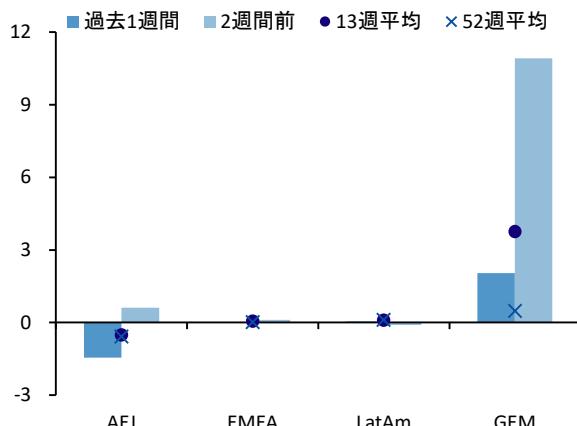
図表 14:新興国債券ファンド投資(億ドル)



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

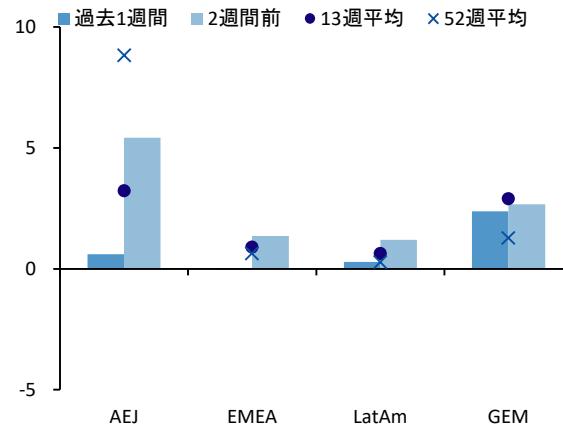
図表 16:新興国債券主要通貨建てファンド投資(億ドル)



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

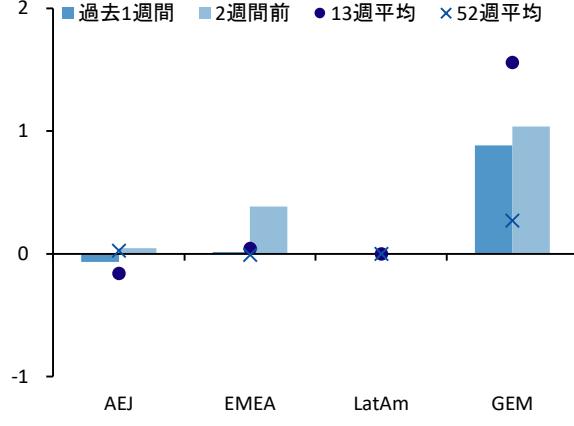
図表 15:新興国債券現地通貨建てファンド投資(億ドル)



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に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。