

① 原油 & CRB 指数

世界的な「カーボン・ゼロ」の流れもあり、今後化石燃料は新規の開発が難しくなると思います

つまり、石油・石炭・天然ガスの供給は横ばいになると考えられます

一方で、新興国を中心に(我が国も含まれます)化石燃料の需要は旺盛です

その結果、2020年代は化石燃料の価格が上昇する⇒世界的なインフレになる

ことが予想されます

CRB 指数はブレながら 300 を目指す展開が続くと思います

【WTI 原油: 1 週間】



【CRB 指数: 1 週間】



② ソフトバンク社債

SBI証券のHPをご自身でぜひご覧下さい

債券の欄に「ソフトバンク社債」が2本掲載されています

53回 利率 1.57% 単価 102.38 利回り 0.7%

55回 利率 1.64% 単価 103.07 利回り 0.775%

とあります

S&Pでは格付けがBBのソフトバンクの社債が、現在利回り0.7%台というのは極めて「割高」だと思います。

債券価格が高すぎるということです

米国のBB格の社債利回りは3.2%となっています

おそらく証券会社でソフトバンクの社債を売却しようとする1~2円安い価格でしか引き取ってくれないと思います

それでも私は一旦100円以上で売却した方が良いのではないかと考えています

保有されている方は、ぜひ一度証券会社に売却時の債券価格を尋ねてみていただければと思います

どうも evergrande のような状態になるような気がしてなりません

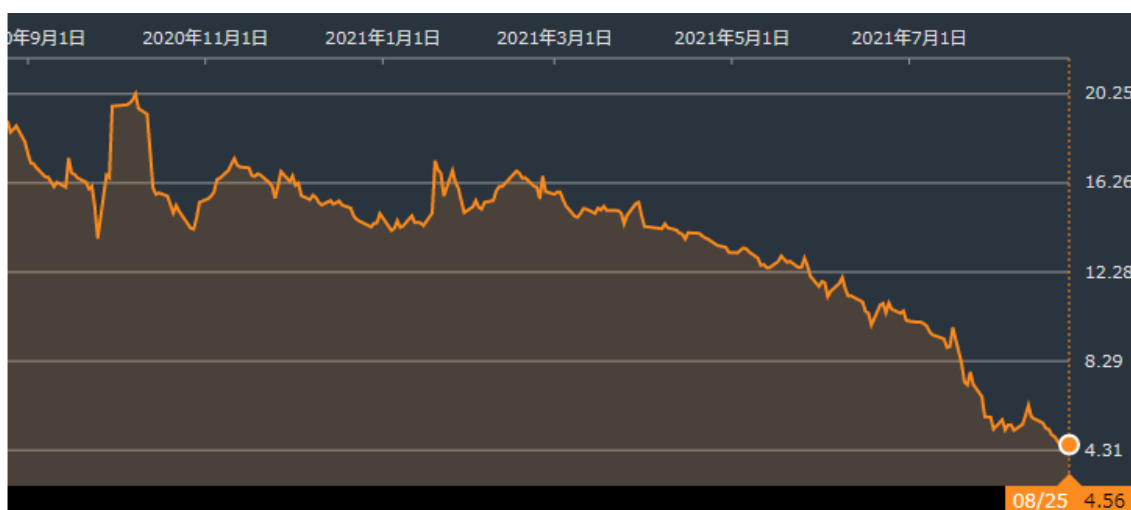
● 第53回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債				お申し込み
利率	年1.57%(税引前)	申込数量	—	
お申し込み単位(額面)	100万円以上、100万円単位	約定数量	—	
単価	102.38%	利回り(税引前)	0.7%	
利払日	毎年6/20および12/20	残存期間	約2.8年	
償還日	2024/6/14	発行体	ソフトバンクグループ株式会社	

● 第55回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債				お申し込み
利率	年1.64%(税引前)	申込数量	—	
お申し込み単位(額面)	100万円以上、100万円単位	約定数量	—	
単価	103.07%	利回り(税引前)	0.775%	
利払日	毎年4/26および10/26	残存期間	約3.7年	
償還日	2025/4/25	発行体	ソフトバンクグループ株式会社	

【米国ハイイールド債利回り】

	利回り	
	8/13	8/20
米国10年国債指数	1.28%	1.24%
米国ハイ・イールド債指数	4.14%	4.14%
BB格債インデックス	3.20%	3.20%
B格債インデックス	4.64%	4.64%
CCC格以下インデックス	7.20%	7.26%

【evergrande :1年】



③ 東証リート指数

続落

何度も申し上げますが、大きく下落する直前だと思います

【東証リート指数:6ヶ月】

