

グローバル・リート市場の振り返り

【2017年12月のリート市場】

12月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、EU（欧州連合）が英国のEU離脱条件をめぐる大筋合意したことや、ドイツの大連立協議が進展するとの見方などが好感された欧州市場を中心に上昇しました。各地域別のリート市場をみると、北米、欧州、オセアニア、アジア（日本含む）ともに上昇しました。グローバル・リート市場の騰落率は前月末比+1.4%でした。

為替については、米ドル、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドルなど各通貨が対円で上昇しました。円ベースでのグローバル・リート市場の騰落率は、前月末比+2.8%となりました。

<北米>

米国市場は+0.6%、カナダ市場は+1.4%となりました（月間騰落率（現地通貨ベース）、以下同様）。

米国市場は、米国雇用統計で市場予想を上回る雇用の伸びが示されたことや、仏小売大手による豪小売リーの買収報道を受け小売セクターを中心に堅調となったことなどから上昇しました。ただし、税制改革法が早期に成立すると見通し（22日に成立）を受け、米国長期金利が上昇したことなどが市場の重しとなりました。カナダ市場は、カナダ株式市場が堅調に推移したことなどから上昇しました。

円ベースでは、米国市場は+1.2%、カナダ市場は+5.0%となりました。

<欧州>

フランス市場は+2.1%、英国市場は+8.9%となりました。

欧州市場は、米国の税制改革法の成立見通しなどから欧州長期金利が上昇したものの、EU（欧州連合）が英国のEU離脱条件をめぐる大筋合意したことや、ドイツの大連立協議が進展するとの見方などが好感され、上昇しました。特に、英国市場は、EU離脱条件をめぐる大筋合意や、英国大手小売リーの買収発表などが好感され、大幅に上昇しました。

円ベースでは、フランス市場は+3.5%、英国市場は+9.6%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は+0.5%となりました。

オーストラリア市場は、仏小売大手に買収を提案された豪小売大手のリート価格が上昇したことが市場の押し上げ要因となり、小幅上昇しました。豪中央銀行が景気の先行きに自信を示し、金融引き締めへの懸念が高まったことが上値を抑えました。

円ベースでは、オーストラリア市場は+4.3%となりました。

<アジア>

シンガポール市場は+3.3%、日本市場は+0.3%となりました。

シンガポール市場は、引き続き株式市場が堅調に推移したことや、良好な経済指標などを背景に不動産市況の回復期待が高まり、上昇しました。日本市場は、引き続き投資信託経由の資金流出が懸念されたことなどから下落する局面がありましたが、堅調なオフィス市場など良好なファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）が好感され、月間では小幅上昇となりました。

円ベースでは、シンガポール市場は+4.9%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年12月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前		過去1ヵ月騰落率	17年12月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	+2.8%	312.81	304.32	299.56	295.63	298.63	オセアニア	+4.3%	209.26	200.68	193.66	186.84	191.24
北米	+1.8%	290.00	284.81	284.61	282.33	292.92	オーストラリア	+4.3%	209.63	201.03	194.00	187.17	191.57
アメリカ	+1.2%	266.62	263.40	263.26	262.61	274.53	アジア	+1.3%	420.25	414.95	402.93	400.59	396.46
カナダ	+5.0%	379.23	361.20	360.13	346.40	344.07	シンガポール	+4.9%	658.07	627.58	586.26	565.95	490.82
欧州	+5.5%	235.23	222.88	217.80	215.07	205.81	日本	+0.3%	197.07	196.48	195.11	199.03	212.87
ベルギー	+2.7%	167.62	163.23	163.24	—	156.42	香港	—	—	—	453.96	425.44	371.23
オランダ	+4.1%	201.68	193.76	194.63	198.57	183.97							
フランス	+3.5%	153.48	148.26	142.36	141.04	133.58							
イギリス	+9.6%	74.94	68.38	68.64	67.83	66.05							

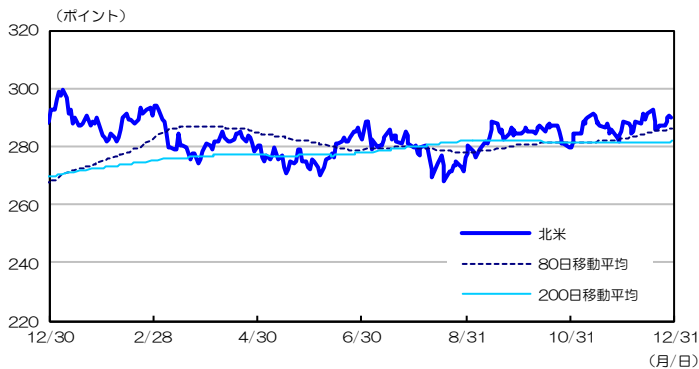
(注) データは、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（円ベース）を使用。香港は2017年11月1日に同インデックスから除外。

(出所) BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

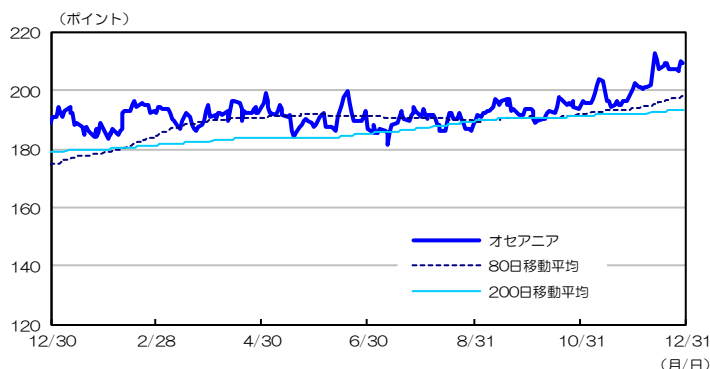
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情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。

地域別インデックス<2016/12/30~2017/12/29>

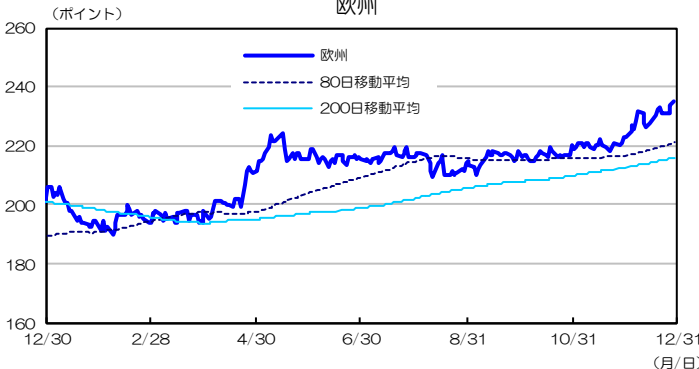
北米



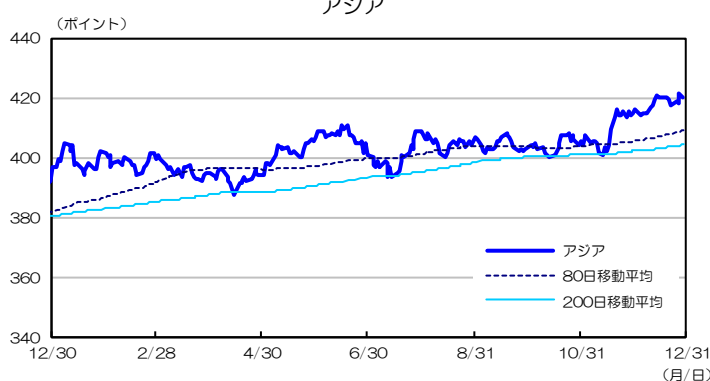
オセアニア



欧州



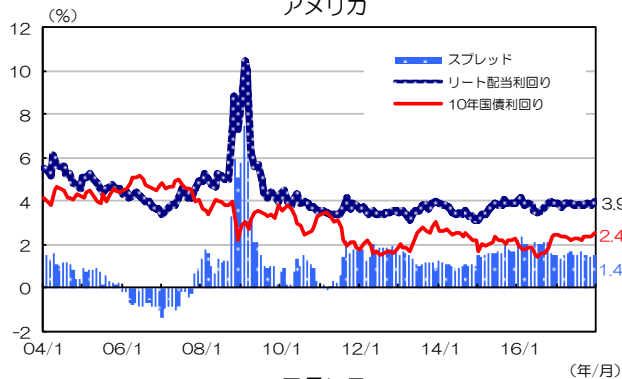
アジア



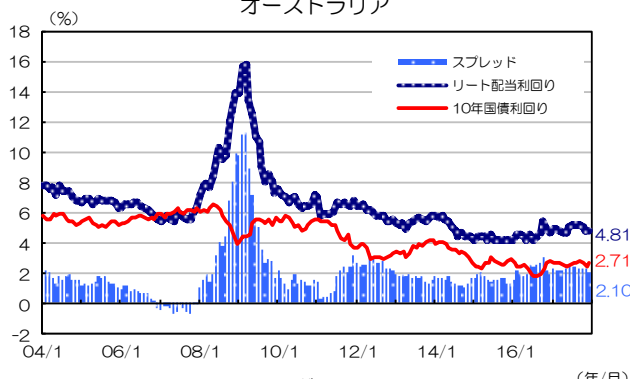
(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (円ベース) の地域別データを使用。
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

主要国の配当利回り<2004/1/31~2017/12/29>

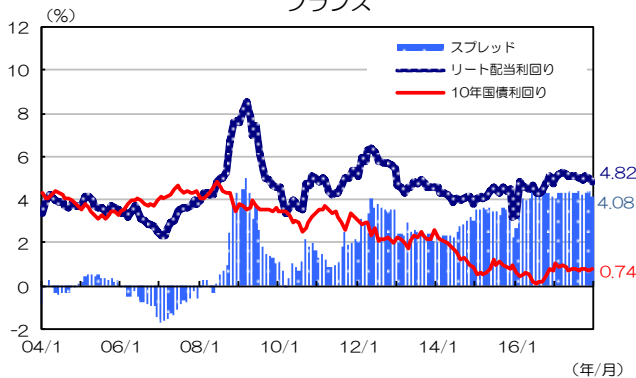
アメリカ



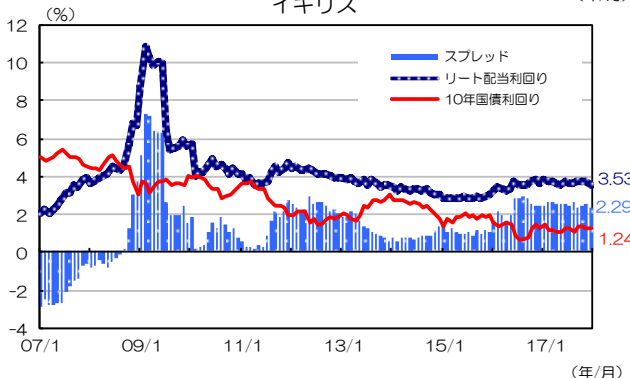
オーストラリア



フランス



イギリス



(注) リート配当利回りは、各国市場の平均値。イギリスはリート上場が始まった2007年1月以降のデータを記載。
 (出所) Bloomberg、BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友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。