

グローバル・リート市場の振り返り

【2017年5月のリート市場】

5月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、月前半に米国の利上げ観測が高まり、長期金利が上昇したことを受けて下落しました。しかし、月後半は米国の経済指標の減速などから長期金利が低下するなか、利回り面での優位性が着目され、堅調に推移しました。グローバル・リート市場は、月間ではほぼ横ばいでした。各地域別のリート市場を見ると、欧州、アジア（日本含む）は上昇する一方、北米、オセアニアが下落し、まちまちの動きとなりました。グローバル・リート市場の騰落率は前月末比▲0.1%でした。

為替については、ユーロなどが対円で上昇（円安）した一方、米ドル、英ポンド、豪ドルなどは対円で下落（円高）しました。

その結果、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▲0.5%となりました。

<北米>

米国市場は▲1.8%、カナダ市場は▲0.7%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、月前半に米国の雇用統計で予想を上回る雇用者数の増加が示されたことなどから利上げ観測が高まり、下落しました。月後半は長期金利の低下を受けて反発する局面がありましたが、トランプ政権のロシア関連疑惑を巡る政治の停滞リスクや北朝鮮のミサイル発射などが上値を抑えました。また、カナダ市場も下落しました。

円ベースでは、米国市場は▲2.6%、カナダ市場は▲0.2%となりました。

<欧州>

フランス市場は+2.9%、英国市場は▲1.0%となりました。

フランス市場は、フランス大統領選挙で親EU（欧州連合）の中道派であるマクロン氏が勝利したことなどが好感され、上昇しました。英国市場は、6月に下院総選挙を控え、世論調査で与党である保守党と最大野党の労働党の支持率の差が縮小したことなどが嫌気され、下落しました。

円ベースでは、フランス市場は+5.5%、英国市場は▲2.0%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は▲1.0%となりました。

オーストラリア市場は、大手銀行税の導入計画や米国政治情勢の影響で株式市場が調整したことなどから、下落しました。

円ベースでは、オーストラリア市場は▲2.3%となりました。

<アジア>

香港市場は+9.9%、シンガポール市場は+2.7%、日本市場は+1.5%となりました。

香港市場は、中国主導の広域経済圏構想「一帯一路」をテーマとする国際協力会議が北京で開催され、テーマに関連する銘柄を中心に香港株式市場が堅調に推移したことや、長期金利が低下したことなどから上昇しました。シンガポール市場は、景気に底入れ感がみられることや、相対的な利回りの高さが好感され、上昇しました。日本市場は、米国の政治情勢や北朝鮮のミサイル発射などが嫌気されたものの、フランス大統領選が波乱なく終了したことなどを背景に、上昇しました。

円ベースでは、香港市場は+8.8%、シンガポール市場は+3.0%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年5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5月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	▲0.5%	291.87	293.31	295.36	279.96	285.50	オセアニア	▲2.3%	188.28	192.63	192.43	178.49	180.61
北米	▲2.3%	272.10	278.37	290.57	272.87	270.95	オーストラリア	▲2.3%	188.61	192.96	192.77	178.80	180.92
アメリカ	▲2.6%	253.24	259.96	272.18	255.37	252.46	アジア	+3.1%	406.38	394.07	399.24	389.74	377.29
カナダ	▲0.2%	332.94	333.74	342.34	323.50	329.09	シンガポール	+3.0%	553.73	537.84	527.13	499.56	486.54
欧州	+2.3%	215.74	210.85	194.03	188.29	224.79	日本	+1.5%	204.44	201.47	209.88	204.13	207.18
バルギー	—	—	157.82	145.81	147.40	152.05	香港	+8.8%	427.32	392.62	377.91	384.08	321.89
オランダ	+3.9%	192.52	185.23	174.21	166.60	194.02							
フランス	+5.5%	140.81	133.52	121.97	121.66	138.89							
イギリス	▲2.0%	68.55	69.97	64.86	60.54	78.07							

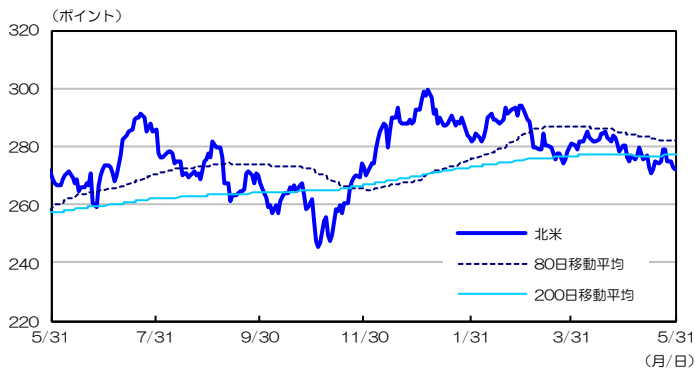
(注) データは、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（円ベース）を使用。ベルギーは2016年8月1日に同インデックスから除外。

(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

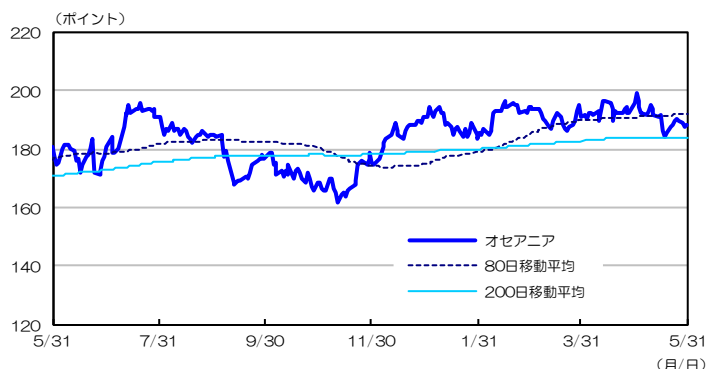
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情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<2016/5/31~2017/5/31>

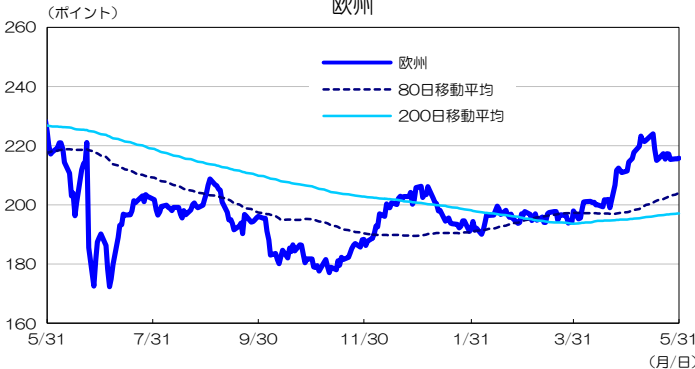
北米



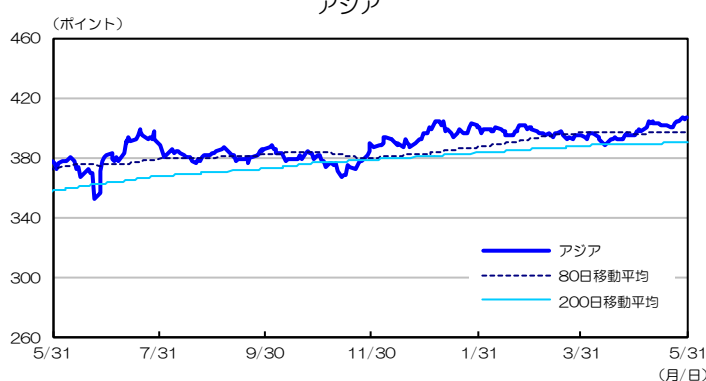
オセアニア



欧州



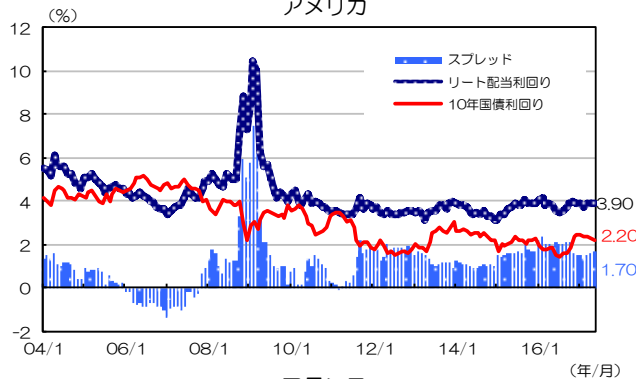
アジア



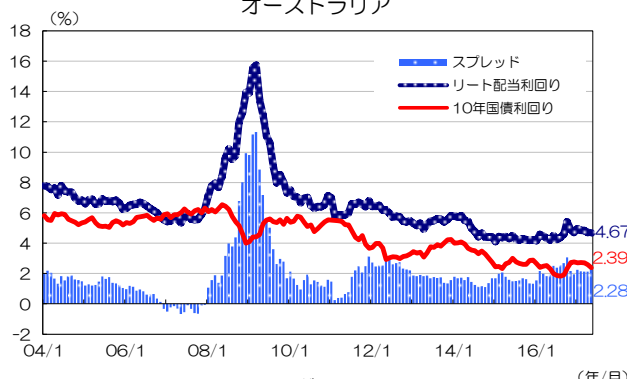
(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (円ベース) の地域別データを使用。
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

主要国の配当利回り<2004/1/31~2017/5/31>

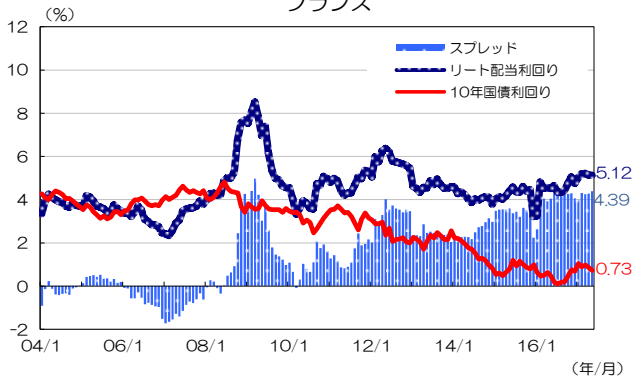
アメリカ



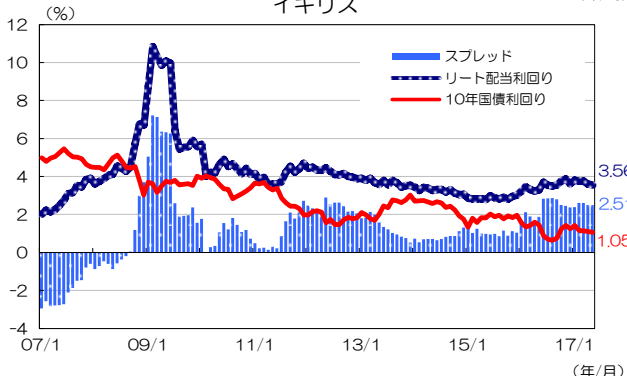
オーストラリア



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。