

グローバル・リート市場の振り返り

【2017年6月のリート市場】

6月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げは緩やかなものにとどまるとの見方が強まり、米国を中心に長期金利が低下したことから、中旬までは上昇基調を辿りました。しかし、欧州中央銀行（ECB）総裁やイングランド銀行総裁等のタカ派的な発言を受け、月末にかけて長期金利が上昇したことから軟調な展開となり、月間では下落しました。各地域別のリート市場を見ると、北米が上昇する一方、欧州、オセアニア、アジア（日本含む）は下落しました。グローバル・リート市場の騰落率は前月末比▲1.1%でした。

為替については、米ドル、ユーロ、英ポンド、豪ドルなどが対円で上昇し、円安となりました。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+1.3%となりました。

<北米>

米国市場は+2.1%、カナダ市場は▲1.5%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、米国株式市場が良好な米国経済を背景に概ね堅調に推移したことが押し上げ要因になりましたが、月末にかけて米国の長期金利が上昇したことを受けて軟調推移となり、上げ幅を縮めました。一方、カナダ市場は長期金利の上昇などを受けて、月間で下落しました。

円ベースでは、米国市場は +3.7%、カナダ市場は+4.0%となりました。

<欧州>

フランス市場は▲2.8%、英国市場は▲3.2%となりました。

フランス市場は、フランス議会選挙でマクロン大統領の率いる新党が過半数の議席を獲得し、政治リスクの後退が好感される局面もありましたが、ECBのドラギ総裁の発言で欧州の長期金利が上昇したことから下落しました。英国市場は、下院総選挙で与党・保守党の議席数が過半数を割り込み、欧州連合（EU）離脱交渉の先行きに不透明感が広がったことや、英国の長期金利が上昇したことなどから下落しました。

円ベースでは、フランス市場は+0.2%、英国市場は▲1.0%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は▲5.2%となりました。

オーストラリア市場は、中旬までは商品市況の軟化や長期金利の安定推移を背景に堅調でしたが、長期金利上昇や配当落ちから月末にかけて調整が入り、下落しました。

円ベースでは、オーストラリア市場は▲0.8%となりました。

<アジア>

香港市場は▲1.8%、シンガポール市場は+0.1%、日本市場は▲2.6%となりました。

香港市場は、金融政策の連動性が高い米国にて年内にバランスシート縮小を開始すると見方が高まり、下落しました。シンガポール市場は、景気回復期待と相対的に高い利回りが好感され、横ばい圏ながら小幅上昇しました。日本市場は、日銀が金融政策を維持したものの月末にかけて長期金利が上昇したことや、昨年度まで買い越し基調にあった投資信託が売り越しに転じ、需給面での緩みが生じたことから下落しました。

円ベースでは、香港市場は▲0.4%、シンガポール市場は+2.2%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年6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6月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	+1.3%	295.63	291.87	291.02	298.63	278.11	オセアニア	▲0.8%	186.84	188.28	191.39	191.24	177.62
北米	+3.8%	282.33	272.10	281.06	292.92	272.38	オーストラリア	▲0.8%	187.17	188.61	191.73	191.57	177.93
アメリカ	+3.7%	262.61	253.24	262.19	274.53	254.58	アジア	▲1.4%	400.59	406.38	394.86	396.46	379.41
カナダ	+4.0%	346.40	332.94	339.10	344.07	325.36	シンガポール	+2.2%	565.95	553.73	529.95	490.82	487.56
欧州	▲0.3%	215.07	215.74	197.93	205.81	188.70	日本	▲2.6%	199.03	204.44	204.99	212.87	205.92
バルギー	—	—	—	149.38	156.42	135.55	香港	▲0.4%	425.44	427.32	382.26	371.23	335.74
オランダ	+3.1%	198.57	192.52	175.08	183.97	161.12							
フランス	+0.2%	141.04	140.81	127.10	133.58	124.25							
イギリス	▲1.0%	67.83	68.55	64.56	66.05	59.51							

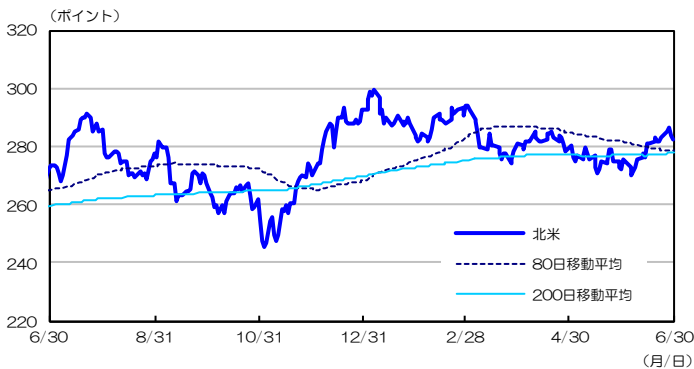
(注) データは、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（円ベース）を使用。ベルギーは2016年8月1日に同インデックスから除外。

(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

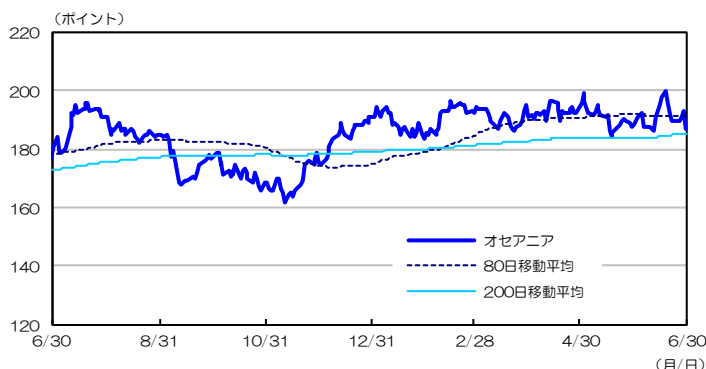
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情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<2016/6/30~2017/6/30>

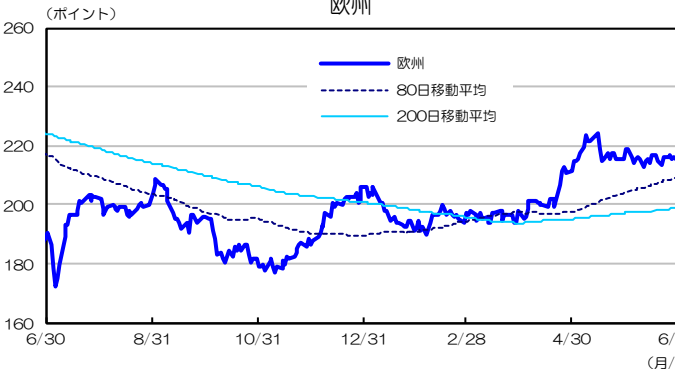
北米



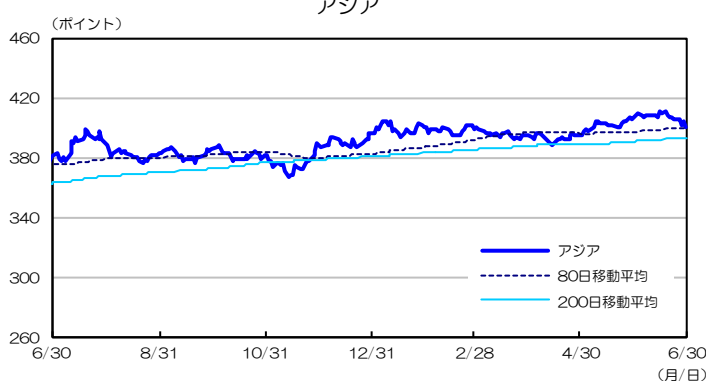
オセアニア



欧州



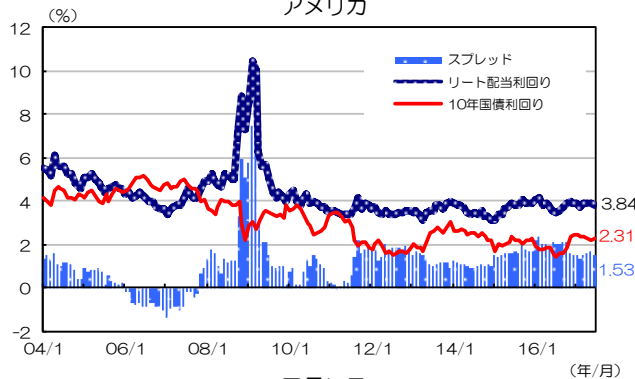
アジア



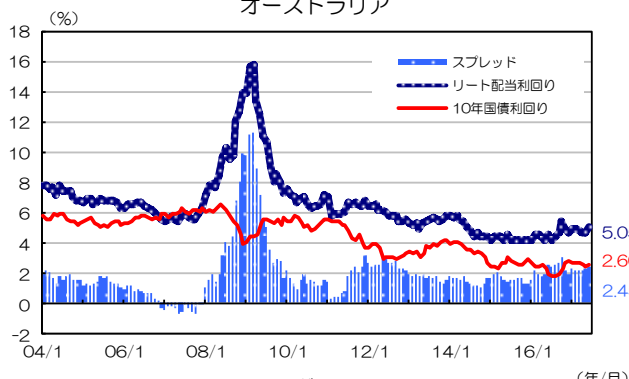
(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (円ベース) の地域別データを使用。
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

主要国の配当利回り<2004/1/31~2017/6/30>

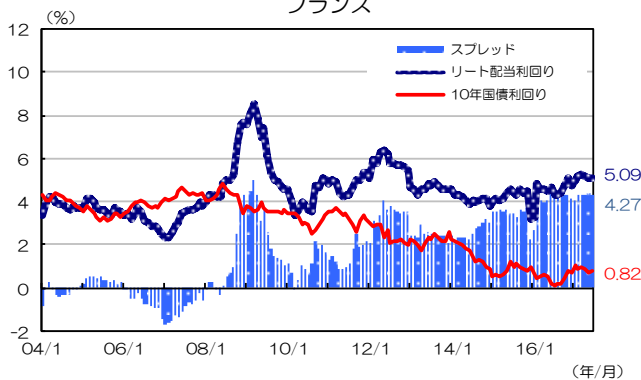
アメリカ



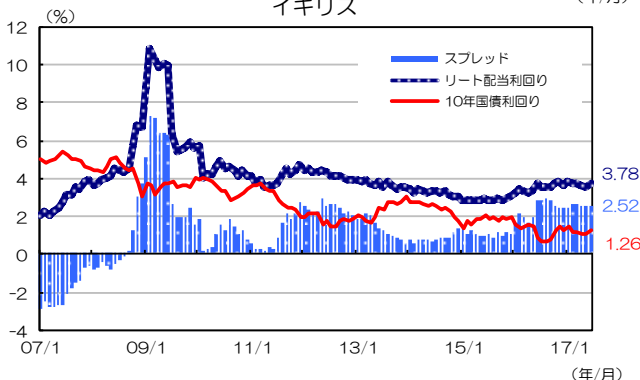
オーストラリア



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。