

グローバル・リート市場の振り返り

【2017年9月のリート市場】

9月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、月前半は堅調に推移したものの、米欧の中央銀行が近い将来、金融政策の正常化を進めるとの観測が強まったことを受けて長期金利が上昇したため、月後半に反落し、月間では小幅下落しました。各地域別のリート市場を見ると、オセアニアは小幅高、北米は横ばい、欧州、アジア（日本含む）が下落となりました。グローバル・リート市場の騰落率は前月末比▲0.5%でした。

為替については、対円で米ドル、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドル、香港ドル、シンガポールドルが上昇しました。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+2.5%となりました。

<北米>

米国市場は+0.2%、カナダ市場は▲0.1%となりました（月間騰落率（現地通貨ベース）、以下同様）。

米国市場は一進一退で推移し、月間ではほぼ横ばいとなりました。月初から月中にかけ、北朝鮮が核実験を実施したことに伴う地政学リスクの高まりや大型ハリケーンによる被害懸念などを背景に、長期金利が低下したことが好感され、上昇しました。月末にかけては、北朝鮮の建国記念日に目立った挑発行動が見られず緊張が和らいだことやトランプ政権で税制改革が進むとの期待を背景に、長期金利が上昇したことなどが嫌気され下落しました。カナダ市場も、株式市場の上昇などが好感された一方、中央銀行が政策金利を引き上げ、長期金利が上昇したことなどが重しとなり、ほぼ横ばいでした。

円ベースでは、米国市場は+2.5%、カナダ市場は+2.4%となりました。

<欧州>

フランス市場は▲1.1%、英国市場は▲3.2%となりました。

欧州市場は、北朝鮮を巡る地政学リスクが高まり、上旬に長期金利が低下したことなどが好感されましたが、ECB（欧州中央銀行）がユーロ圏の今年の成長率見通しを上方修正し、長期金利が上昇したことなどが嫌気され、月間では下落しました。英国リート市場も、消費者物価指数が市場予想を上回る上昇率となったことやBOE（イングランド銀行）が政策金利引き上げの可能性を示唆したことを背景に長期金利が上昇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+0.5%、英国市場は+3.1%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は+0.9%となりました。

オーストラリア市場は、地政学リスクが高まる中で、投資家のリスク回避の動きなどから株式市場は軟調に推移したものの、リート市場はディフェンシブ性から資金が流入し、小幅上昇しました。

円ベースでは、オーストラリア市場は+2.1%となりました。

<アジア>

香港市場は▲2.0%、シンガポール市場は▲2.7%、日本市場は▲1.3%となりました。

香港市場、シンガポール市場は、地政学リスクの高まりや長期金利の上昇などが嫌気され、下落しました。日本市場は、全国商業地の基準地価の上昇などが好感される局面もありましたが、地政学リスクの高まりや公募投資信託を通じた資金流出懸念などが嫌気され、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▲0.5%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年9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9月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	+1.5%	299.56	295.05	295.63	291.02	278.02	オセアニア	+2.1%	193.66	189.75	186.84	191.39	176.70
北米	+2.5%	284.61	277.73	282.33	281.06	267.25	オーストラリア	+2.1%	194.00	190.08	187.17	191.73	177.02
アメリカ	+2.5%	263.26	256.88	262.61	262.19	251.98	アジア	▲0.9%	402.93	406.48	400.59	394.86	385.39
カナダ	+2.4%	360.13	351.65	346.40	339.10	303.54	シンガポール	▲0.5%	586.26	589.17	565.95	529.95	492.26
欧州	+1.4%	217.80	214.79	215.07	197.93	196.12	日本	▲1.3%	195.11	197.75	199.03	204.99	206.06
ベルギー	+1.9%	163.24	160.15	—	149.38	—	香港	+0.4%	453.96	452.06	425.44	382.26	357.85
オランダ	▲1.3%	194.63	197.21	198.57	175.08	176.74							
フランス	+0.5%	142.36	141.60	141.04	127.10	131.04							
イギリス	+3.1%	68.64	66.60	67.83	64.56	60.40							

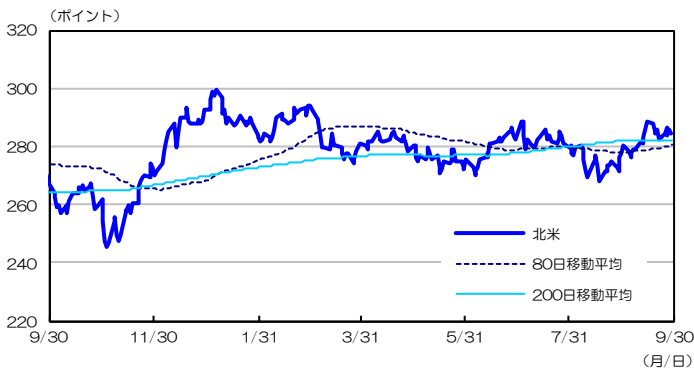
(注) データは、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（円ベース）を使用。ベルギーは2016年8月1日に同インデックスから除外。

(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

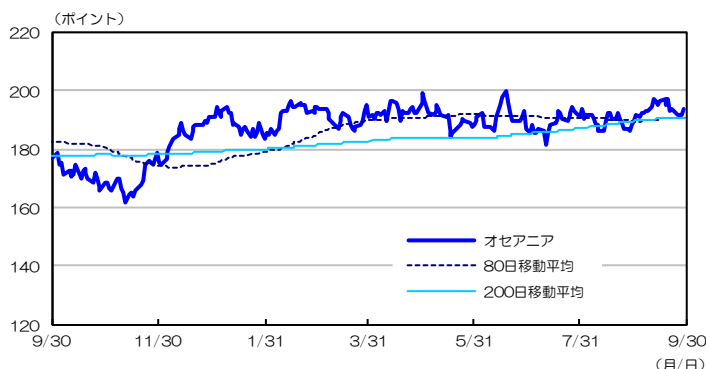
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情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<2016/9/30~2017/9/30>

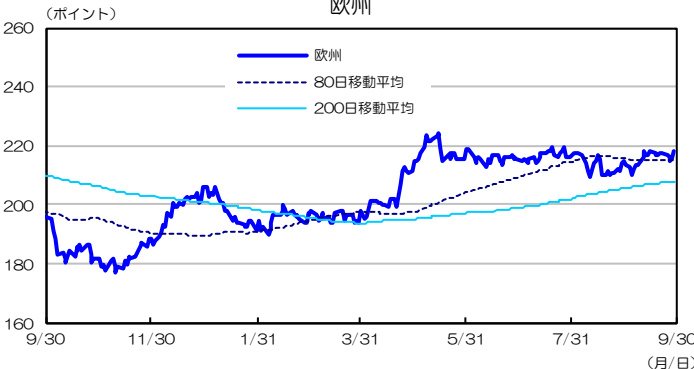
北米



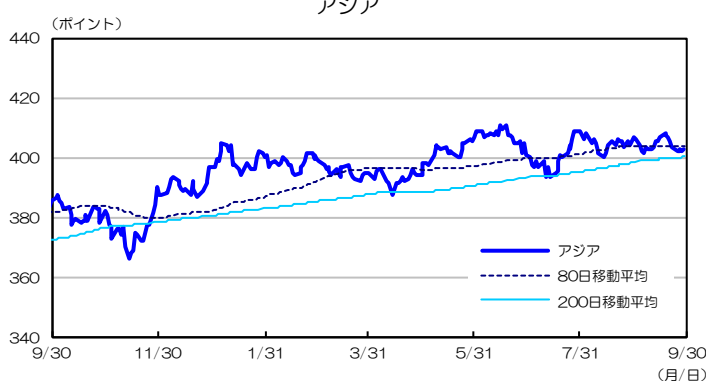
オセアニア



欧州



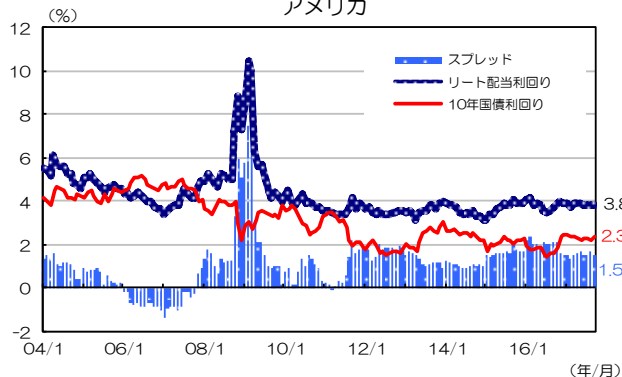
アジア



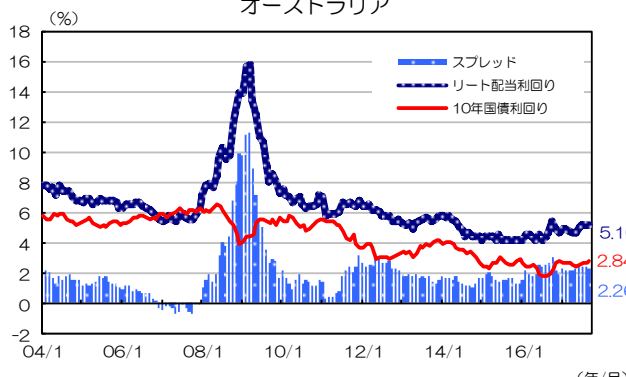
(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (円ベース) の地域別データを使用。
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

主要国の配当利回り<2004/1/31~2017/9/30>

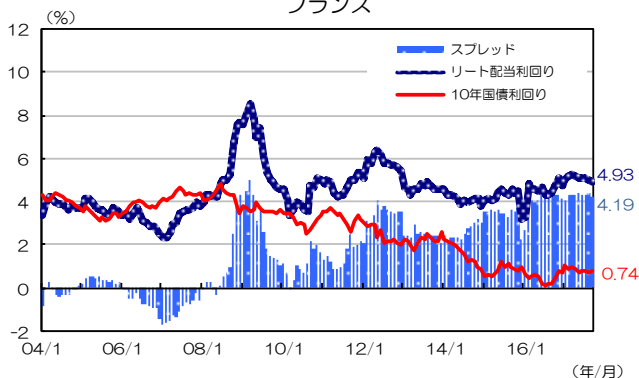
アメリカ



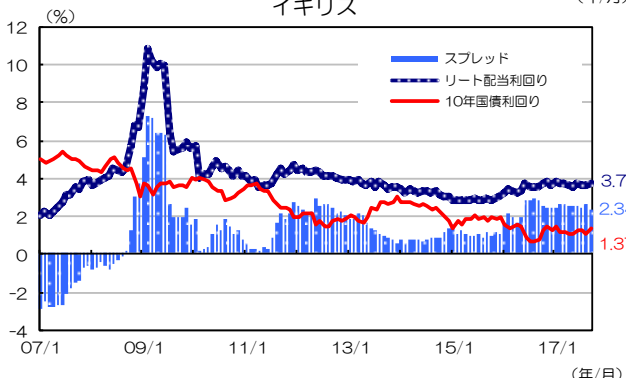
オーストラリア



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。