

グローバル・リート市場の振り返り

【2017年4月のリート市場】

4月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、地政学リスクや欧州政治リスクの高まりから、世界的に長期金利が低下したため、4月中旬にかけ上昇しました。しかし、フランス大統領選挙第1回投票の結果を受けて欧州政治リスクが後退したことや一時期よりも地政学リスクが和らいだことから、長期金利が上昇に転じたため、下旬に米国を中心に調整しました。グローバル・リート市場は、月間では小幅な上昇となりました。各地域別のリート市場を見ると、欧州、オセアニアは上昇する一方、北米、アジア（日本含む）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+0.8%でした。

為替については、ユーロや英ポンドは対円で上昇しましたが、豪ドルやカナダドルは対円で下落しました。その結果、円ベースでのグローバル・リート市場の騰落率も、前月末比+0.8%となりました。

<北米>

米国市場は▲0.9%、カナダ市場は+0.9%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、地政学リスクへの懸念や米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことを背景に、月中旬までは米国金利が低下基調であったことから上昇しましたが、欧州政治リスクの後退を契機に米国金利が月下旬に上昇したことが嫌気され、月間では下落しました。一方、カナダ・リート市場は、月前半の長期金利低下を背景に上昇しました。

円ベースでは、米国市場は▲0.9%、カナダ市場は▲1.6%となりました。

<欧州>

フランス市場は+3.1%、英国市場は+4.7%となりました。

欧州リート市場は、欧州中央銀行（ECB）による緩和的な金利環境が継続する見通しが高まったことやフランス大統領選挙（第一回投票）の結果を受けて、極右政党・国民戦線（FN）のルペン氏が決選投票では当選する見込みが薄れたことなどが好感され、上昇しました。英国市場も、欧州政治リスク後退を好感し上昇しました。

円ベースでは、フランス市場は+5.0%、英国市場は+8.4%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は+2.6%となりました。

オーストラリア市場は、長期金利の低下や堅調な業績動向が評価されて上昇しました。鉄鉱石価格が急落して資源セクター株が弱含んだことも、出遅れていたリートに対する選好につながりました。

円ベースでは、オーストラリア市場は+0.6%となりました。

<アジア>

香港市場は+2.8%、シンガポール市場は+1.5%、日本市場は▲1.7%となりました。

香港市場は、世界的な長期金利低下の流れを好感して上昇しました。香港経済と密接な関係にある中国の経済成長率が市場予想を上回るなど、中国の底堅い景気動向も後押しになりました。シンガポール市場も、1-3月期GDP成長率や3月の鉱工業生産などを通じて、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、地政学リスクへの懸念が意識される局面で進行した円高などが嫌気され、下落しました。

円ベースでは、香港市場は+2.7%、シンガポール市場は+1.5%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年4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4月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	+0.8%	293.31	291.02	288.58	268.75	275.77	オセアニア	+0.6%	192.63	191.39	183.77	168.27	178.87
北米	▲1.0%	278.37	281.06	282.95	261.52	256.24	オーストラリア	+0.6%	192.96	191.73	184.09	168.57	179.19
アメリカ	▲0.9%	259.96	262.19	264.24	245.90	236.24	アジア	▲0.2%	394.07	394.86	399.73	381.83	377.17
カナダ	▲1.6%	333.74	339.10	339.23	302.01	330.53	シンガポール	+1.5%	537.84	529.95	514.61	485.33	494.62
欧州	+6.5%	210.85	197.93	191.83	181.66	216.44	日本	▲1.7%	201.47	204.99	211.97	203.27	209.20
ベルギー	+5.7%	157.82	149.38	147.86	143.91	145.44	香港	+2.7%	392.62	382.26	377.55	360.33	307.07
オランダ	+5.8%	185.23	175.08	175.33	164.35	187.67							
フランス	+5.0%	133.52	127.10	123.73	121.63	134.51							
イギリス	+8.4%	69.97	64.56	61.80	55.59	74.57							

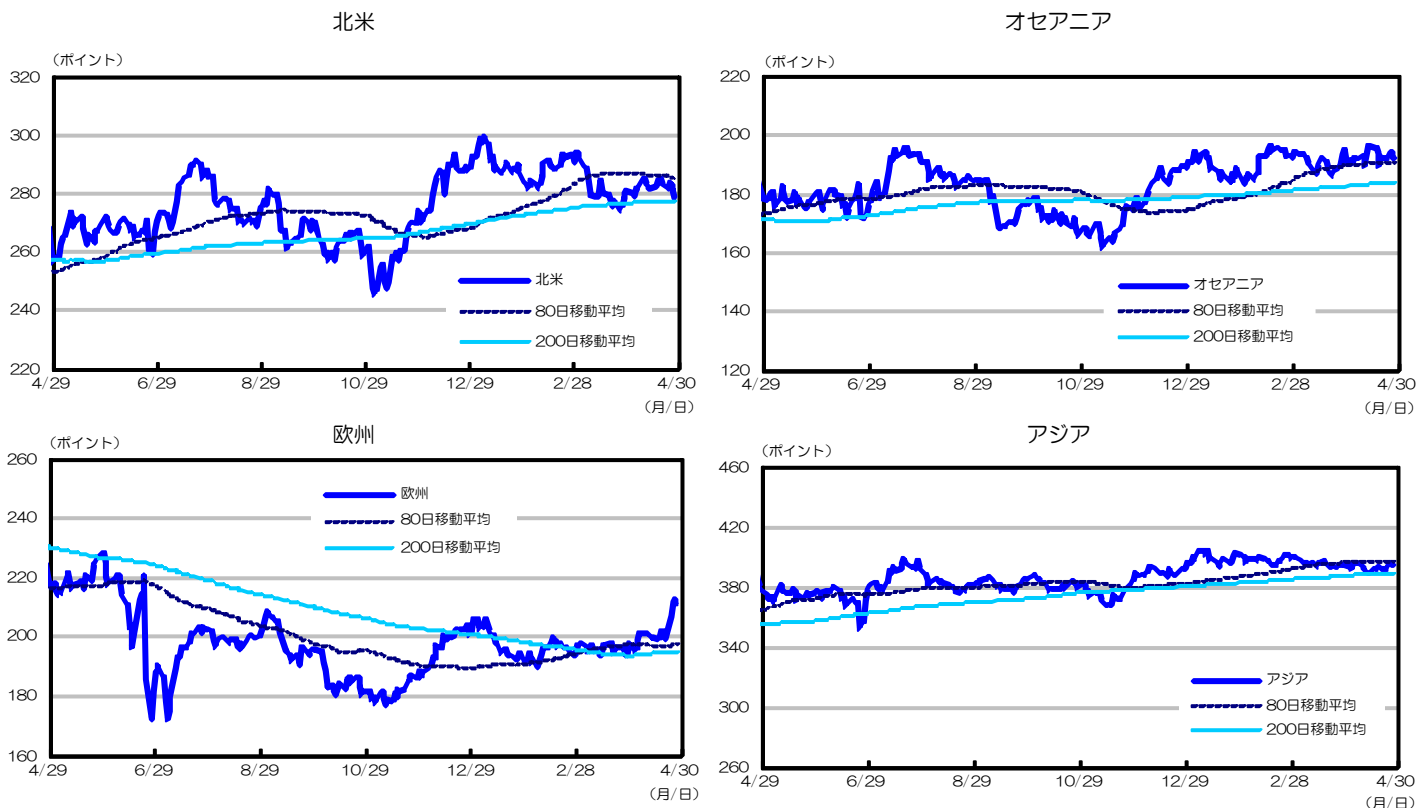
（注）データは、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（円ベース）を使用。

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

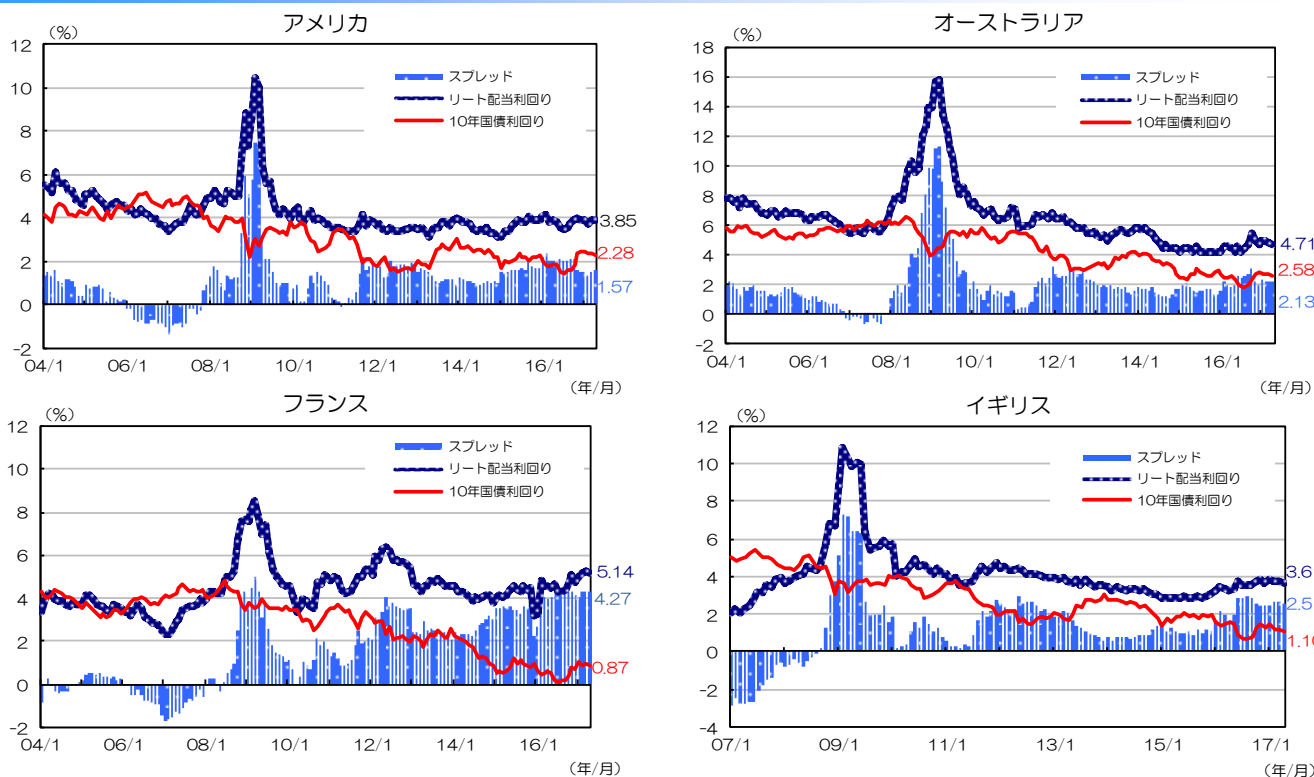
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情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<2016/4/29~2017/4/28>



(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<2004/1/31~2017/4/28>



(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。