

グローバル・リート市場の振り返り

【2017年1月のリート市場】

1月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、好調な経済指標や金融緩和縮小への思惑により一時長期金利が上昇したことなどから、多くの市場が軟調な展開となりました。各地域別のリート市場を見ると、北米、欧州、オセアニアで前月比下落しましたが、アジアは香港、シンガポールが堅調で上昇しました。グローバル・リート市場全体の騰落率は前月末比▲1.8%でした。

為替に関しては、米ドルやユーロは対円で下落し、円高が進行しました。オーストラリア・ドルは対円で上昇しました。

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▲3.4%となりました。

<北米>

アメリカ市場は▲0.3%、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、小幅に下落しました。月前半に落ち着きをみせていた長期金利は、堅調な経済指標や企業決算を受けて月後半に上昇し、リート市場の重しとなりました。カナダ・リート市場も小幅に下落しました。

円ベースでは、アメリカ市場は▲3.7%、カナダ市場は▲1.4%となりました。

<欧州>

フランス市場は▲6.3%、イギリス市場は▲4.8%となりました。

欧州リート市場は、長期金利の上昇を背景に下落しました。欧州経済が加速し始めている兆しを受けて、市場において欧州中央銀行（ECB）の量的緩和の段階的な縮小に対する議論が再燃し、長期金利が上昇しました。

また、英国では、メイ首相が欧州連合（EU）単一市場からの完全撤退の方針を表明したことから、先行き不透明感が市場心理を悪化させました。

円ベースでは、フランス市場は▲7.4%、イギリス市場は▲6.4%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は▲5.0%となりました。

オーストラリア市場は、利益確定の売りを主因に下落しました。国内景気が堅調で長期金利が高止まりで推移したことが逆風となりました。

円ベースでは、オーストラリア市場は▲3.9%となりました。

<アジア>

香港市場は+5.5%、シンガポール市場は+5.9%、日本市場は▲0.4%となりました。

香港市場は、大きく上昇しました。米国の新政権に対する期待が後退し、米国と連動性の高い長期金利が低下したことが好感されました。シンガポール市場は、長期金利が米国の利上げ発表前の水準まで低下するなか、相対的に高い配当利回りへ注目が集まり、大きく上昇しました。日本市場は、小幅に下落しました。前月後半に上昇した反動に加え、年始より公募増資や新規上場の発表を受けて需給悪化懸念が台頭し、売りが優勢となりました。一方、決算発表において堅調な不動産市況を背景に着実な分配金成長が確認されており、利回り面での割安感などが注目されたことから、下げ幅は限定的でした。

円ベースでは、香港市場は+1.7%、シンガポール市場は+4.8%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年1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1月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	▲3.4%	288.58	298.63	268.75	293.11	275.35	オセアニア	▲3.9%	183.77	191.24	168.27	191.04	173.58
北米	▲3.4%	282.95	292.92	261.52	285.08	260.15	オーストラリア	▲3.9%	184.09	191.57	168.57	191.37	173.88
アメリカ	▲3.7%	264.24	274.53	245.90	268.13	245.38	アジア	+0.8%	399.73	396.46	381.83	391.33	360.50
カナダ	▲1.4%	339.23	344.07	302.01	328.96	296.91	シンガポール	+4.8%	514.61	490.82	485.33	488.68	488.04
欧州	▲6.8%	191.83	205.81	181.66	202.60	227.06	日本	▲0.4%	211.97	212.87	203.27	209.72	192.55
ベルギー	▲5.5%	147.86	156.42	143.91	143.91	143.73	香港	+1.7%	377.55	371.23	360.33	367.69	325.74
オランダ	▲4.7%	175.33	183.97	164.35	170.86	208.63							
フランス	▲7.4%	123.73	133.58	121.63	134.74	138.45							
イギリス	▲6.4%	61.80	66.05	55.59	63.07	81.19							

（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。

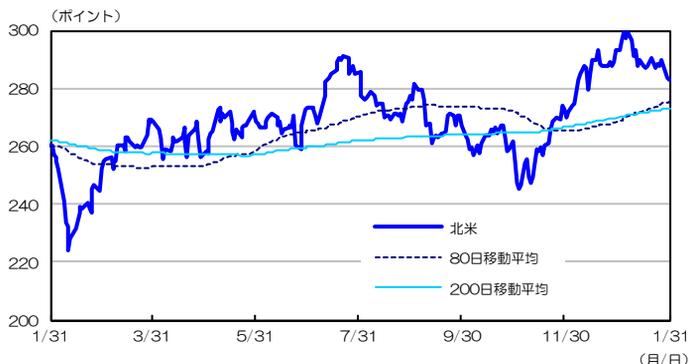
ベルギーは2016年8月1日に同インデックスから除外。

（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

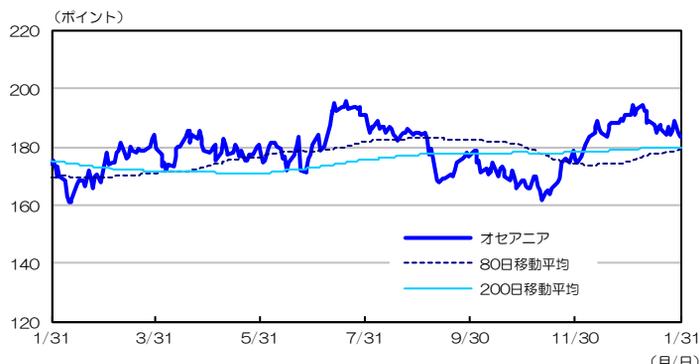
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情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<2016/1/31~2017/1/31>

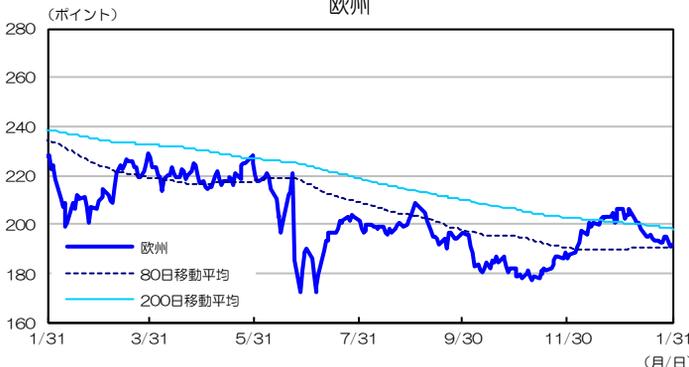
北米



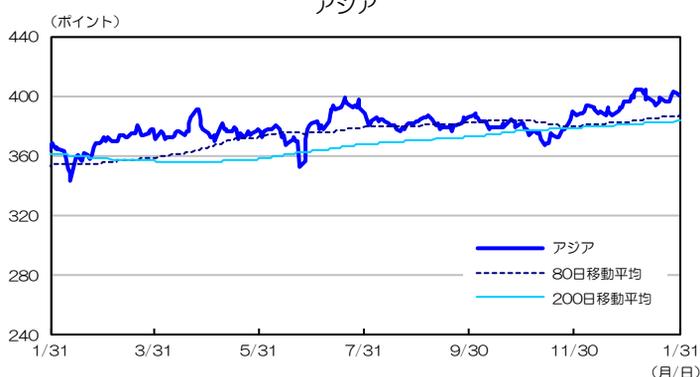
オセアニア



欧州



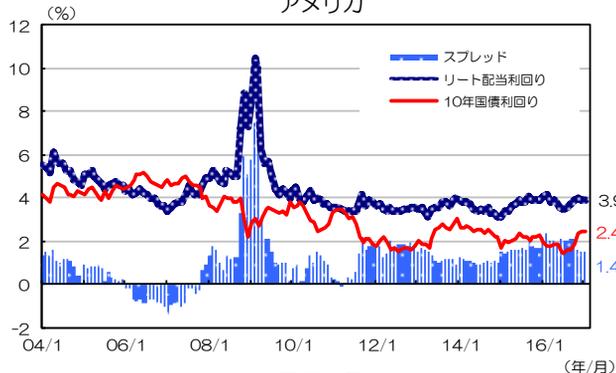
アジア



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

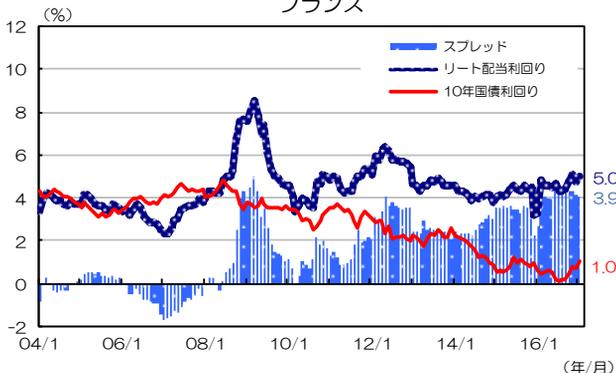
アメリカ



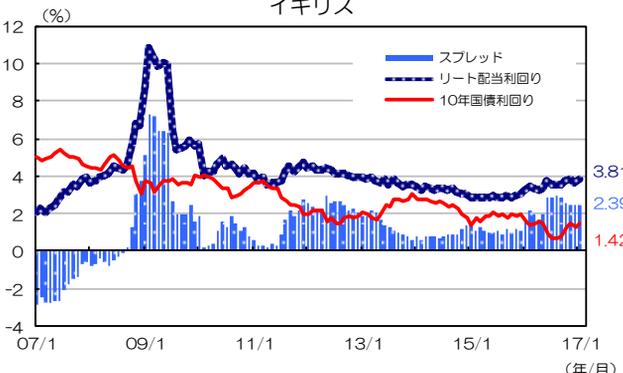
オーストラリア



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。