

グローバル・リート市場の振り返り

【2017年8月のリート市場】

8月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、月の前半は北朝鮮のミサイル発射を受けてリスク回避の動きが強まったため、下落しました。その後、米利上げ観測の後退による長期金利の低下を受けて反発しましたが、前半の下げ分を埋めるには至らず、月間では小幅な下落となりました。各地域別のリート市場を見ると、欧州、オセアニアは小幅高、北米、アジア（日本含む）が小幅安となりました。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、ユーロが対円で上昇しましたが、それ以外の通貨は対円で下落しました。

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▲0.7%となりました。

<北米>

米国市場は▲0.6%、カナダ市場は+1.1%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、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げペースは引き続き緩やかとの見方が強まり、長期金利が低下したことなどが支えとなったものの、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクが高まったことや、トランプ大統領の政権運営能力に対する不信感が高まったことなどから、月間では下落しました。一方、カナダ市場は長期金利が低下基調に転じたことなどが下支えとなり、上昇しました。

円ベースでは、米国市場は▲1.0%、カナダ市場は+0.4%となりました。

<欧州>

フランス市場は+0.9%、英国市場は▲1.1%となりました。

欧州市場は、北朝鮮情勢をめぐる地政学リスクの高まりや、ユーロ高による株式市場への影響などが懸念されましたが、ECB（欧州中央銀行）の緩和スタンスが当面続くとの見通しから長期金利が低下したことなどが好感され、上昇しました。英国市場は、北朝鮮情勢をめぐる地政学リスクや、4-6月期GDP（国内総生産）における個人消費の鈍化などが嫌気され、下落しました。

円ベースでは、フランス市場は+1.3%、英国市場は▲3.7%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は+0.2%となりました。

オーストラリア市場は、好決算や長期金利が概ね安定して推移したことなどを受けて、小幅上昇しました。

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+1.7%、シンガポール市場は+1.4%、日本市場は▲1.3%となりました。

香港市場は、4-6月期GDP成長率が市場予想を上回ったことや、金融政策の連動性が高い米国の長期金利が低下したことから上昇しました。シンガポール市場は、政府の2017年GDP成長率見通しが上方修正されるなど、良好な経済環境が好感される形で堅調に推移しました。日本市場は、月前半に地政学リスクの高まりを受けて下落し、その後は長期金利の低下が下支え要因となりましたが、投資家の警戒感は収束せず、月後半も上値が重い展開となり、月間で下落しました。

円ベースでは、香港市場は+1.1%、シンガポール市場は+1.0%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年8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8月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	▲0.7%	295.05	297.00	291.87	295.36	286.89	オセアニア	▲0.8%	189.75	191.28	188.28	192.43	185.25
北米	▲0.8%	277.73	279.90	272.10	290.57	277.22	オーストラリア	▲0.8%	190.08	191.61	188.61	192.77	185.58
アメリカ	▲1.0%	256.88	259.44	253.24	272.18	261.67	アジア	▲0.5%	406.48	408.39	406.38	399.24	382.43
カナダ	+0.4%	351.65	350.25	332.94	342.34	312.96	シンガポール	+1.0%	589.17	583.44	553.73	527.13	493.00
欧州	▲0.5%	214.79	215.95	215.74	194.03	203.99	日本	▲1.3%	197.75	200.30	204.44	209.88	202.62
ベルギー	+1.5%	160.15	157.82	-	145.81	-	香港	+1.1%	452.06	447.05	427.32	377.91	361.64
オランダ	+0.9%	197.21	195.38	192.52	174.21	170.52							
フランス	+1.3%	141.60	139.74	140.81	121.97	135.38							
イギリス	▲3.7%	66.60	69.14	68.55	64.86	63.75							

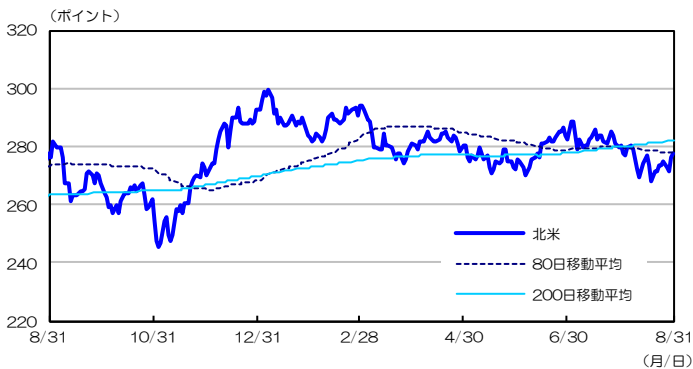
(注) データは、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（円ベース）を使用。ベルギーは2016年8月1日に同インデックスから除外。

(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

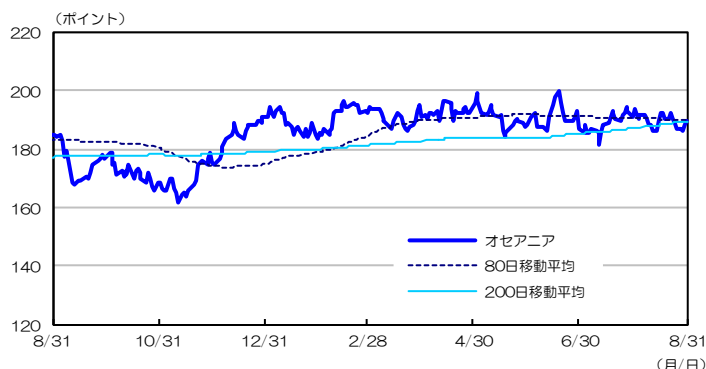
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情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<2016/8/31~2017/8/31>

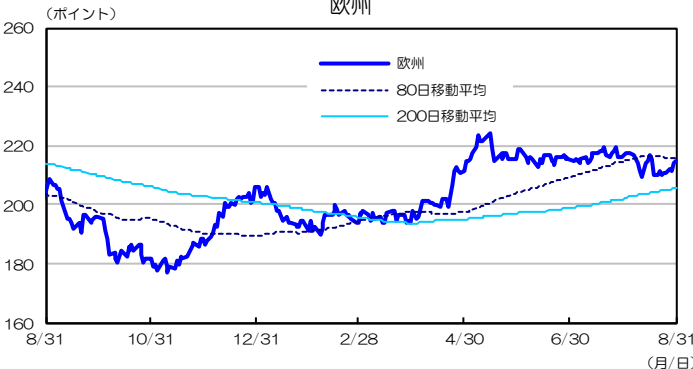
北米



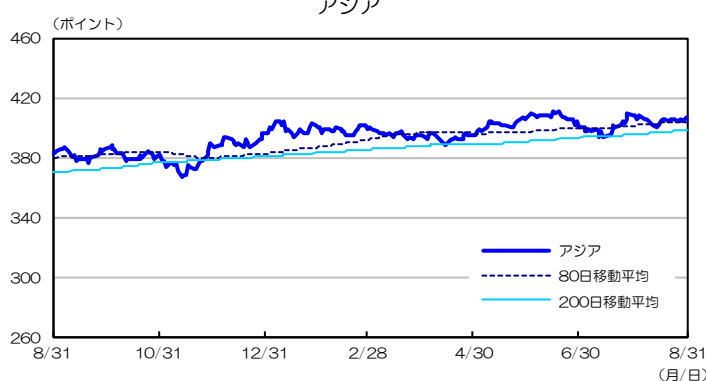
オセアニア



欧州



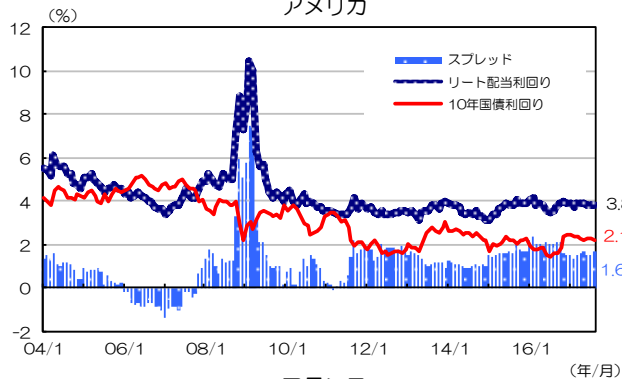
アジア



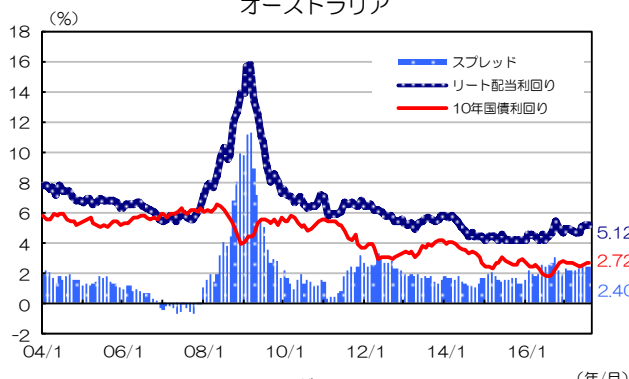
(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (円ベース) の地域別データを使用。
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

主要国の配当利回り<2004/1/31~2017/8/31>

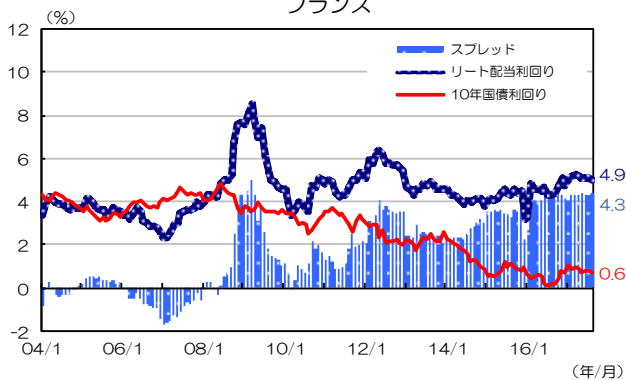
アメリカ



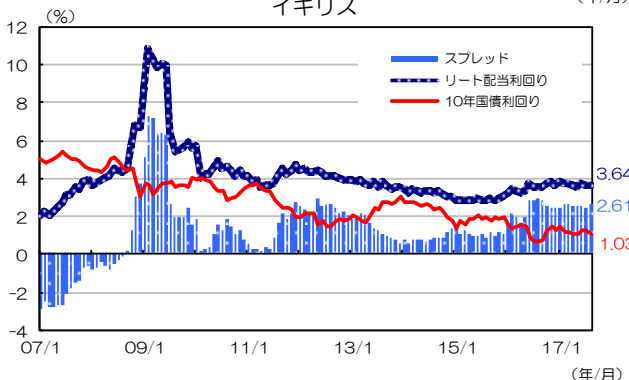
オーストラリア



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。