

グローバル・リート市場の振り返り

【2017年10月のリート市場】

10月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、FRB（米連邦準備制度理事会）が米国景気や雇用の堅調な拡大を背景に、年内利上げに踏み切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、米国リート市場が下落したことを主因に小幅安となりました。各地域別のリート市場をみると、北米が下落した一方で、欧州、オセアニア、アジア（日本含む）は上昇しました。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、シンガポールドル、香港ドルが上昇し、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドルが下落しました。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▲0.4%となりました。

<北米>

米国市場は▲3.1%、カナダ市場は+2.0%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の高官から追加利上げを支持する発言が相次いだことや、議会で2018年度予算の大枠となる予算決議案が可決され、税制改革が進展するとの見方が広がったことなどを背景に米長期金利が上昇したことが嫌気され、下落しました。一方、カナダ市場は、同国の長期金利が低下したことや株式市場が堅調に推移したことなどが好感され、上昇しました。

円ベースでは、米国市場は▲2.2%、カナダ市場は▲0.1%となりました。

<欧州>

フランス市場は+3.0%、英国市場は▲0.4%となりました。

欧州市場は、スペイン・カタルーニャ自治州の分離独立をめぐる混乱などが嫌気される局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）が資産購入規模を縮小しつつ購入期間の延長を決定したことを受けて、材料の出尽くし感から欧州長期金利が低下に転じたことなどが好感され、上昇しました。英国市場は、株式市場が堅調に推移したことなどから上昇した局面もありましたが、7-9月期GDP（国内総生産）成長率（前期比）が市場予想を上回り、利上げ観測が高まったことなどが嫌気され、小幅安となりました。

円ベースでは、フランス市場は+2.4%、英国市場は▲0.5%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は+2.3%となりました。

オーストラリア市場は、長期金利の上昇が一服したことや消費者信頼感指数などの良好な経済指標を受けて、上昇しました。

円ベースでは、オーストラリア市場は+0.9%となりました。

<アジア>

香港市場は+3.6%、シンガポール市場は+3.5%、日本市場は▲1.6%となりました。

香港市場は、中国人民銀行が発表した預金準備率の引き下げや堅調な株式市場などが好感され、上昇しました。シンガポール市場も、株式市場が堅調に推移したことや長期金利の上昇が一服したことを背景に、上昇しました。一方、日本市場は、割安感から押し目買いが入る場面もありましたが、引き続き投資信託からの資金流出が懸念されたことなどが嫌気され、下落しました。

円ベースでは、香港市場は+4.7%、シンガポール市場は+4.2%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年10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10月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	▲0.4%	298.25	299.56	297.00	293.31	268.75	オセアニア	+0.9%	195.36	193.66	191.28	192.63	168.27
北米	▲1.9%	279.34	284.61	279.90	278.37	261.52	オーストラリア	+0.9%	195.71	194.00	191.61	192.96	168.57
アメリカ	▲2.2%	257.55	263.26	259.44	259.96	245.90	アジア	+0.5%	405.06	402.93	408.39	394.07	381.83
カナダ	▲0.1%	359.87	360.13	350.25	333.74	302.01	シンガポール	+4.2%	610.66	586.26	583.44	537.84	485.33
欧州	+1.2%	220.35	217.80	215.95	210.85	181.66	日本	▲1.6%	191.97	195.11	200.30	201.47	203.27
ベルギー	▲0.3%	162.83	163.24	157.82	157.82	143.91	香港	+4.7%	475.08	453.96	447.05	392.62	360.33
オランダ	▲1.1%	192.50	194.63	195.38	185.23	164.35							
フランス	+2.4%	145.81	142.36	139.74	133.52	121.63							
イギリス	▲0.5%	68.33	68.64	69.14	69.97	55.59							

(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。

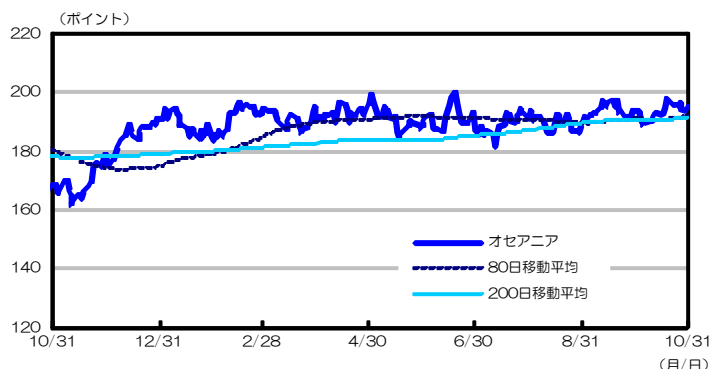
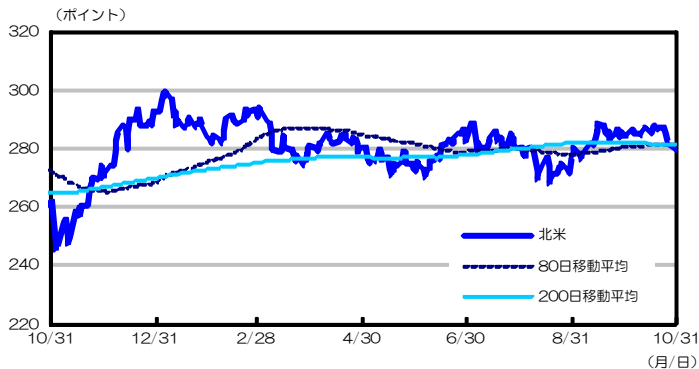
(出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

■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<2016/10/31~2017/10/31>

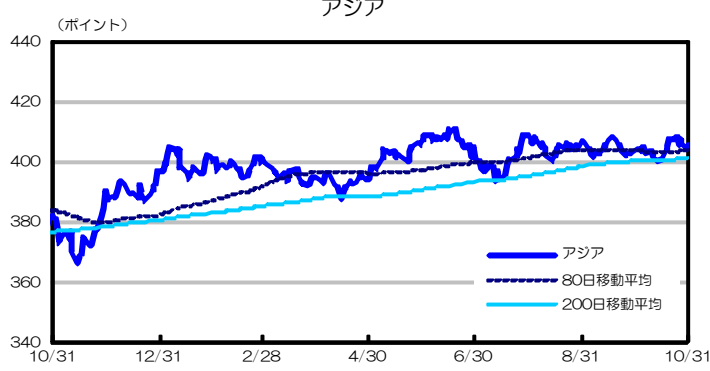
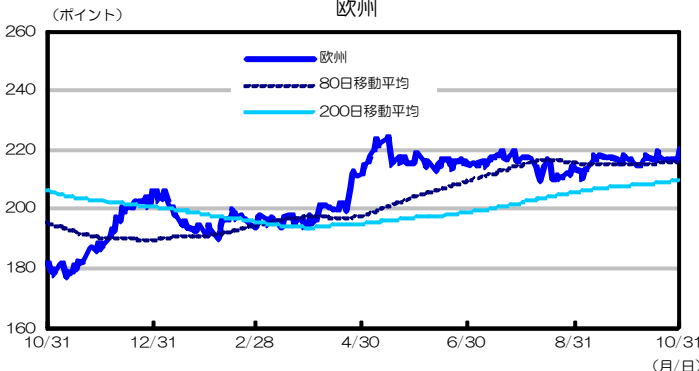
北米

オセアニア



欧州

アジア

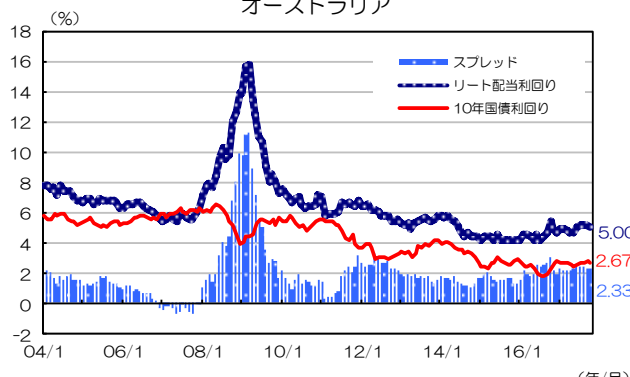
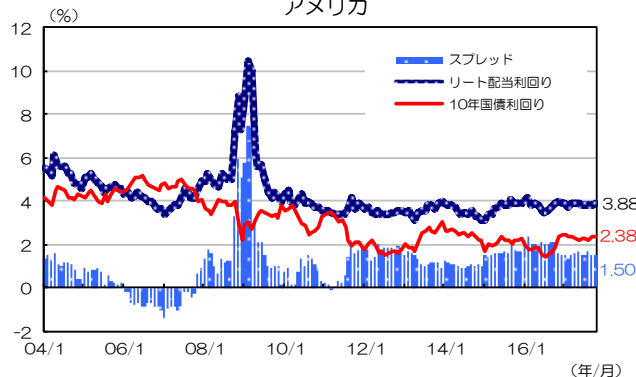


(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (円ベース) の地域別データを使用。
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

主要国の配当利回り<2004/1/31~2017/10/31>

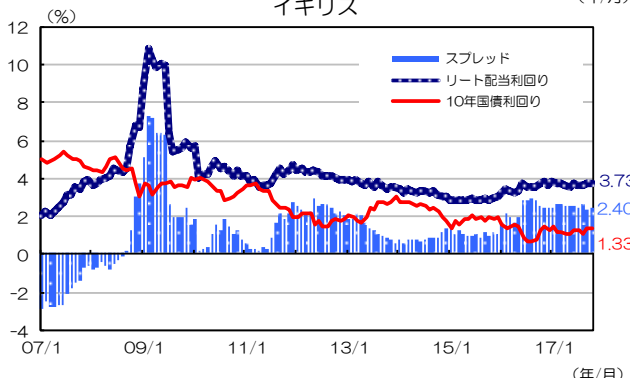
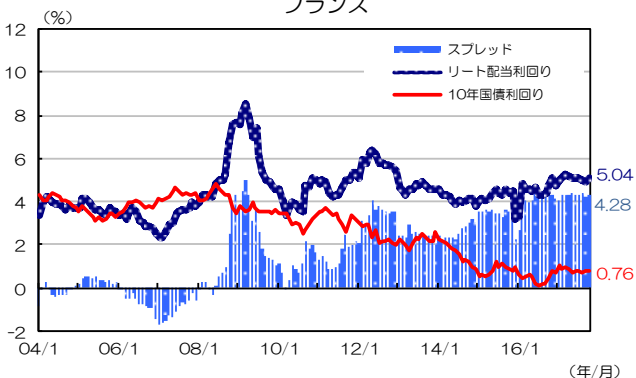
アメリカ

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。