

グローバル・リート市場の振り返り

【2018年2月のリート市場】

2月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、米国の長期金利の上昇を契機にリスク回避の動きが強まり、世界的に株式市場が調整する中で、前月に続き軟調な展開となりました。各地域別のリート市場では、北米、欧州、オセアニア、アジアと全地域が下落しました。グローバル・リート市場の騰落率は前月末比▲5.5%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、シンガポールドルが下落しました。円ベースのグローバル・リート市場の騰落率は、前月末比▲8.6%となりました。

<北米>

米国市場は▲7.1%、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、下落しました。米国の雇用統計や消費者物価指数の発表を受けてインフレへの警戒感が高まり、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの懸念が強まったことや、積極的な財政支出に伴い国債の発行が増大するとの見方を背景に、長期金利が上昇したことなどが嫌気されました。カナダ市場は、カナダ株式市場の回復が好感される局面があったものの、米国の長期金利が上昇したことを背景に、小幅な下落となりました。

円ベースでは、米国市場は▲9.2%、カナダ市場は▲7.2%となりました。

<欧州>

フランス市場は▲7.1%、英国市場は▲7.4%となりました。

欧州市場は、下落しました。米国の長期金利が上昇し、欧州の長期金利も連れ高となったことに加えて、米国の長期金利上昇を契機とした世界的なリスク回避の動きの高まりで欧州株式市場が下落したことなどが嫌気されました。英国リート市場は、BOE（イングランド銀行）が早期の利上げの必要性を示唆したことや、米国の長期金利が上昇したことなどをを受けて、下落しました。

円ベースでは、フランス市場は▲11.1%、英国市場は▲12.2%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は▲4.5%となりました。

オーストラリア市場は、リーートの決算が総じて堅調な内容ではあったものの、リスク回避の動きに伴う株安や、海外から波及する金利変動の影響などから下落しました。

円ベースでは、オーストラリア市場は▲10.2%となりました。

<アジア>

シンガポール市場は▲5.0%、日本市場は▲2.6%となりました。

シンガポール市場は、景気や市況の回復が進む一方で、株安や長期金利上昇を背景に売りが優勢となり、下落しました。日本市場は、世界的なリスク回避の動きが波及し月上旬に下落しましたが、月末にかけては、投資家のリスク回避姿勢が後退するにつれて下落幅を縮める展開となりました。国内長期金利が月間を通して低下基調で推移したことや大手リーートの決算内容が堅調だったことなども支えとなりました。

円ベースでは、シンガポール市場は▲8.1%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	18年2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	18年2月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	▲8.6%	276.19	302.31	304.32	295.05	295.36	オセアニア	▲10.2%	182.94	203.68	200.68	189.75	192.43
北米	▲8.9%	245.17	269.02	284.81	277.73	290.57	オーストラリア	▲10.2%	183.27	204.04	201.03	190.08	192.77
アメリカ	▲9.2%	221.56	244.05	263.40	256.88	272.18	アジア	▲3.9%	419.10	436.30	414.95	406.48	399.24
カナダ	▲7.2%	349.41	376.64	361.20	351.65	342.34	シンガポール	▲8.1%	598.49	651.44	627.58	589.17	527.13
欧州	▲11.8%	206.33	233.87	222.88	214.79	194.03	日本	▲2.6%	201.89	207.32	196.48	197.75	209.88
ベルギー	▲8.7%	151.93	166.42	163.23	160.15	145.81	香港	-	-	-	-	452.06	377.91
オランダ	▲27.4%	149.52	206.02	193.76	197.21	174.21							
フランス	▲11.1%	136.59	153.58	148.26	141.60	121.97							
イギリス	▲12.2%	64.60	73.62	68.38	66.60	64.86							

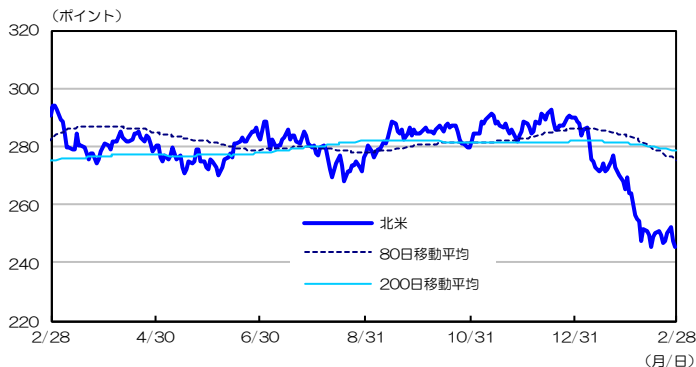
(注) データは、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（円ベース）を使用。香港は2017年11月1日に同インデックスから除外。

(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

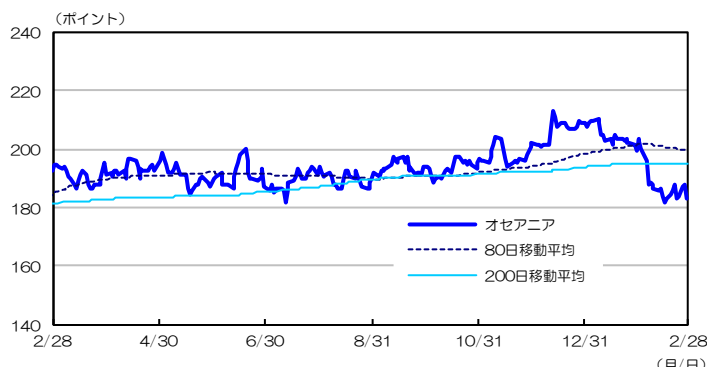
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情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<2017/2/28~2018/2/28>

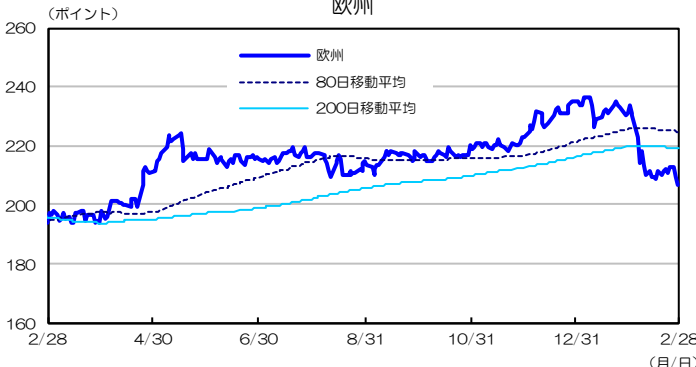
北米



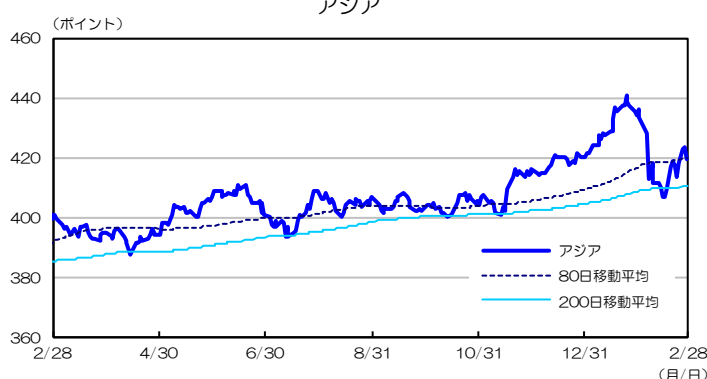
オセアニア



欧州



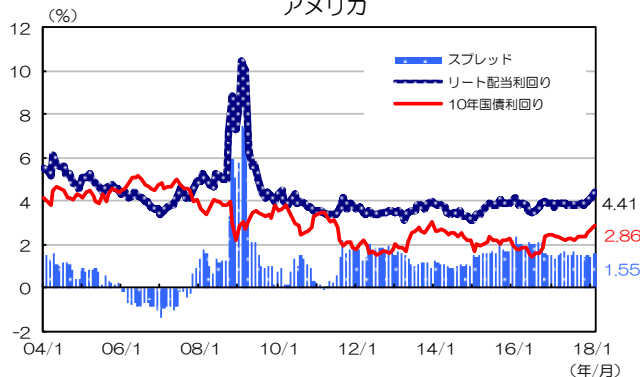
アジア



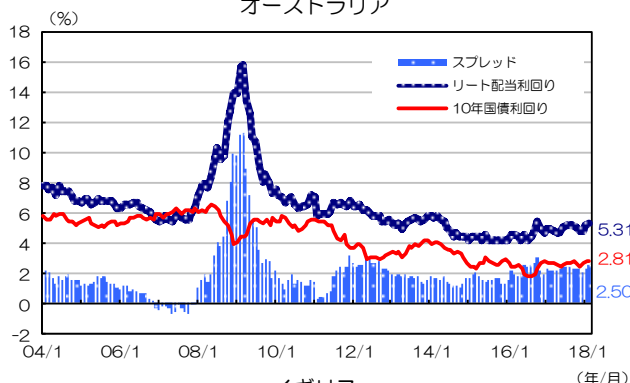
(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス(円ベース)の地域別データを使用。
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

主要国の配当利回り<2004/1/31~2018/2/28>

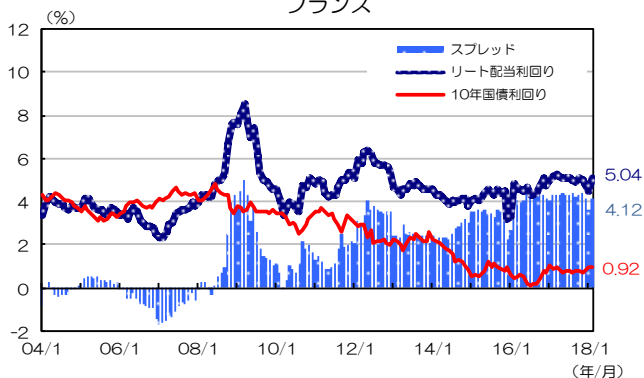
アメリカ



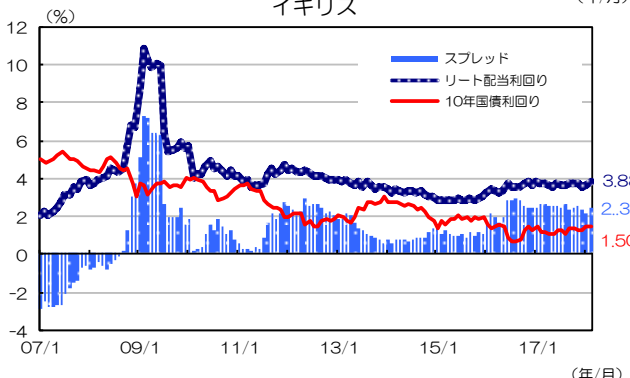
オーストラリア



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。