

リート マンスリー

2020. 7.7発行



三井住友DSアセットマネジメント

作成：三井住友DSアセットマネジメント株式会社
URL: <https://www.smd-am.co.jp>



1. 月間のリート市場の動き

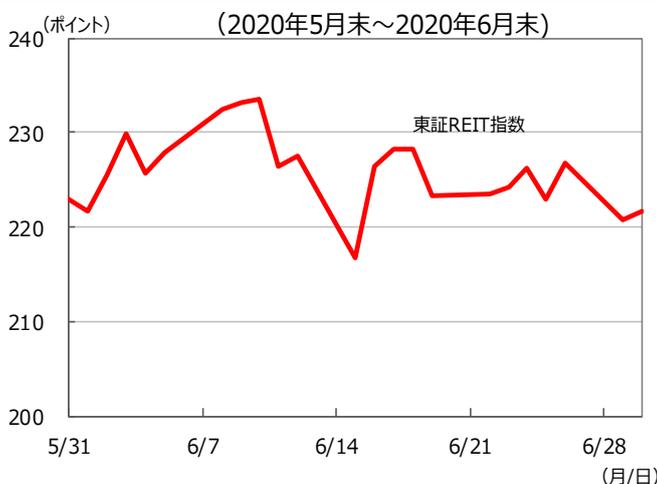
6月の東証REIT指数（配当込み）の騰落率は、▲1.7%となりました。

リート市場は、緊急事態宣言の全面解除により経済活動再開に向けて投資家心理が改善に向かい、月前半は上昇しましたが、月後半は感染第2波への懸念などから下落基調となりました。ただし、市場が弱含む中でも、物流施設リートにおいて外部成長のための増資が行われるなど、アフターコロナに向けた市場回復の兆しがみられました。

用途別では、オフィスセクターだけが大幅にアンダーパフォームしました。商業物流等セクターでは、商業施設リート、物流施設リート、ホテルリート各々で大型銘柄が主にアウトパフォームしました。

不動産市況をみると、5月の都心5区のオフィス空室率は3か月連続で上昇しました。一方、平均賃料は77か月連続で上昇しています。6月の日銀によるリートの買入れは8回（120億円）行われました。

2. 東証REIT指数（配当込み）の推移



		基準日	1週間前	1か月前	3か月前	6か月前	1年前	3年前
		2020/6/30	2020/6/23	2020/5/31	2020/3/31	2019/12/31	2019/6/30	2017/6/30
東証リート指数	指数値	3,525.99	3,567.24	3,586.37	3,343.59	4,450.34	3,947.76	3,180.48
	騰落率	-	▲1.2%	▲1.7%	5.5%	▲20.8%	▲10.7%	10.9%

(注1) 左右のグラフの東証REIT指数（配当込み）は2004年12月末を100として指数化。休日の場合は前営業日のデータを使用。

(注2) 表中の騰落率は基準日をベースに該当期間の指数の騰落を表示。

(出所) Datastreamのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

3. 指数構成比率の上位銘柄

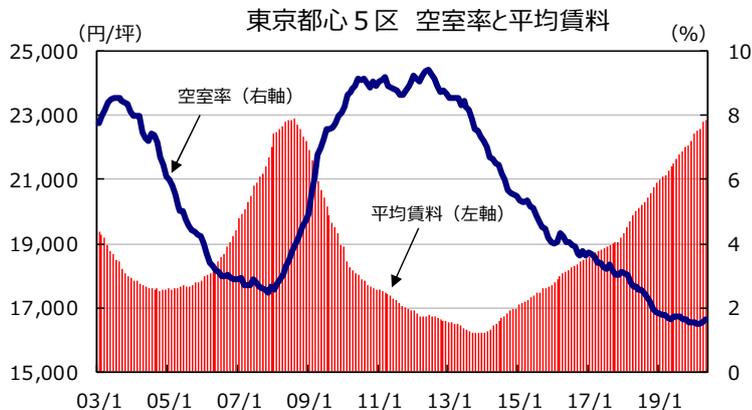
東証REIT指数の上位構成銘柄（2020年6月末現在）

【指数構成銘柄数 63】

順位	銘柄名	構成比率
1	日本ビルファンド投資法人	6.9%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.4%
3	日本プロロジリート投資法人	5.7%
4	野村不動産マスターファンド投資法人	4.8%
5	GLP投資法人	4.7%
6	大和ハウスリート投資法人	4.2%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	3.5%
8	オリックス不動産投資法人	3.3%
9	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.0%
10	日本リテールファンド投資法人	2.9%
	その他	54.5%
	合計	100.0%

(出所) Datastreamのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

4. 東京の空室率および賃料の推移



(注1) データ期間は2003年1月～2020年5月。

(年/月)

(注2) 東京都心5区は千代田区、中央区、港区、新宿区、渋谷区。

(出所) Datastreamのデータを基に三井住友DS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、三井住友DS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、それらの知的財産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。

グローバルリート マンスリー

2020. 7.7発行



三井住友DSアセットマネジメント

作成：三井住友DSアセットマネジメント株式会社
URL: <https://www.smd-am.co.jp>



1. 月間のグローバルリート市場の動き

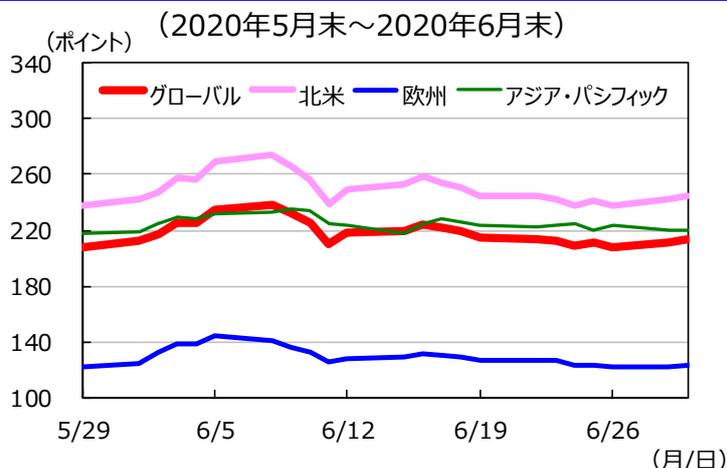
6月のS&P先進国REIT指数（除日本、配当込み、円ベース）は前月比+3.0%となりました。内訳は、現地通貨ベースのリート要因が+2.5%、為替要因が+0.5%でした。

米国リート市場は上昇しました。月初は新型コロナ感染拡大がピークアウトしたとの思惑から小売りセクターを中心に大幅に上昇しましたが、その後一部の州で再び感染拡大が見られたため投資家の見通しが慎重になり上昇幅が縮小しました。カナダリート市場もヘルスクエアなどを中心に上昇しました。一方、欧州リート市場はやや弱含みました。都市封鎖の緩和による小売りやホテルの再開で前向きな環境になったものの、投資家の慎重姿勢を覆すまでには至りませんでした。英国リート市場は横ばいでした。オーストラリアリート市場は前月の上昇による反動や感染再拡大の懸念から下落しました。シンガポールリート市場は企業の再開による投資家心理の改善から、香港リート市場は前月の大幅下落による割安感から上昇しました。

為替については、円は米ドル、英ポンドに対しては横ばいでしたが、他の主要通貨に対しては下落しました。

※月末前日のリート価格を月末の為替レートで換算した当月の指数は+1.2%となりました。

2. 世界のリート指数の推移



	基準日	1週間前	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前	3年前
	2020/6/30	2020/6/23	2020/5/29	2020/3/31	2019/12/31	2019/6/28	2017/6/30
グローバル		0.4%	3.0%	11.9%	▲20.9%	▲14.8%	▲5.8%
北米		1.3%	3.2%	11.7%	▲19.1%	▲13.0%	▲4.0%
欧州		▲2.8%	1.3%	3.9%	▲33.6%	▲21.1%	▲25.5%
アジア・パシフィック		▲1.9%	3.1%	21.2%	▲19.6%	▲19.6%	3.6%

(注1) 世界のリート指数はS&P先進国REIT指数（除く日本、円ベース）を使用。地域別データは、当該指数を構成する地域別指数。

(注2) 上段の2つのグラフは、2005年6月1日を100として指数化。

(注3) 左表は作成基準日をベースに、各期間の指数騰落率を表示。休日の場合は、前営業日のデータを使用。

(出所) FactSetのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

3. 国別収益率

2020年6月の国別収益要因分解

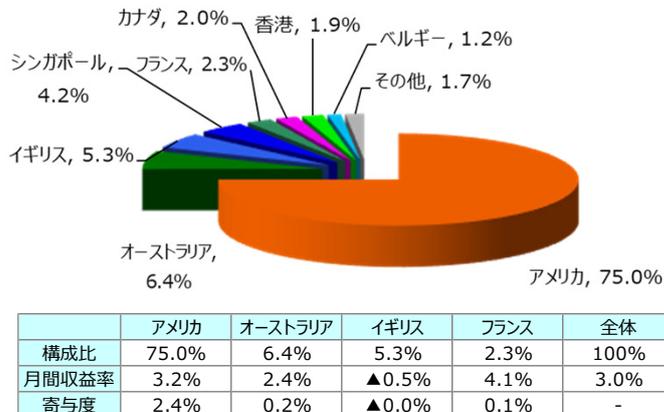


(注) S&P先進国REIT指数（除く日本、円ベース）の国別収益率のデータをリート要因と為替要因に分解。

(出所) FactSetのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

4. 国別比率

国別構成比率（2020年6月末現在）



(注1) S&P先進国REIT指数（除く日本、円ベース）の国別構成比率。

(注2) 寄与度は構成比と収益率の積。簡便的な方法により算出。

(出所) FactSetのデータを基に三井住友DS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、三井住友DS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。