

リート マンスリー

2020. 9.8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

8月の東証REIT指数（配当込み）の騰落率は、+5.7%となりました。

新型コロナ新規感染者数がピークアウトの兆しを示す中、リート市場は、主要リートの決算発表や業績見通しなどを通じコロナ禍における収益状況の把握が進み、過度な警戒感が和らぎリスク選好の流れに傾きました。

用途別では、8月は7月のセクター毎のパフォーマンスの巻き戻しが起こり、オフィスセクターが大幅にアウトパフォームしました。商業物流等セクターでは、ホテルリート・商業施設リートが大幅にアウトパフォームする一方、物流施設リートは大幅にアンダーパフォームしました。

不動産市況をみると、7月の都心5区のオフィス空室率は5カ月連続で上昇し、約2年ぶりの2%台となりました。一方、平均賃料は79カ月連続で上昇し、月次統計開始以来の高水準となりました。8月の日銀によるリートの買い入れは2回（24億円）行われ、2月以降最も少ないものとなりました。

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
		2020/8/31	2020/8/24	2020/7/31	2020/5/31	2020/2/29	2019/8/31	2017/8/31
東証リート指数	指数値	3,735.15	3,683.35	3,535.10	3,586.37	4,218.40	4,275.94	3,188.63
	騰落率	-	1.4%	5.7%	4.1%	▲11.5%	▲12.6%	17.1%

(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8月末現在）

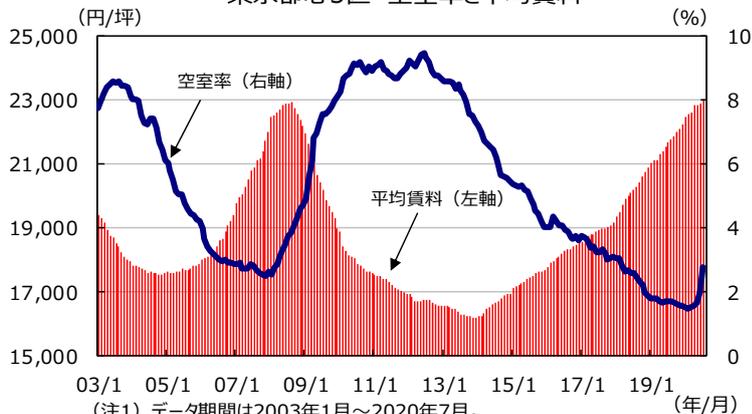
【指数構成銘柄数 62】

順位	銘柄名	構成比率
1	日本ビルファンド投資法人	6.8%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.5%
3	日本プロロジリート投資法人	5.8%
4	GLP投資法人	5.2%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	4.8%
6	大和ハウスリート投資法人	4.3%
7	オリックス不動産投資法人	3.4%
8	日本リートファンド投資法人	3.3%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	3.3%
10	産業ファンド投資法人	2.9%
	その他	53.7%
	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

東京都心5区 空室率と平均賃料



(注1) データ期間は2003年1月～2020年7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。

グローバルリート マンスリー

2020. 9.8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

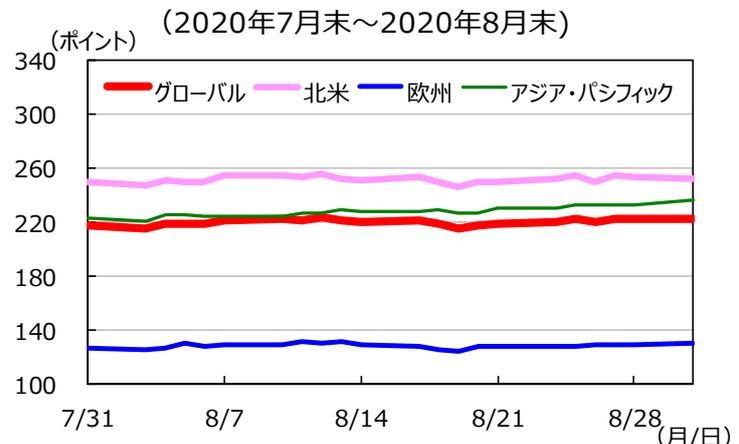
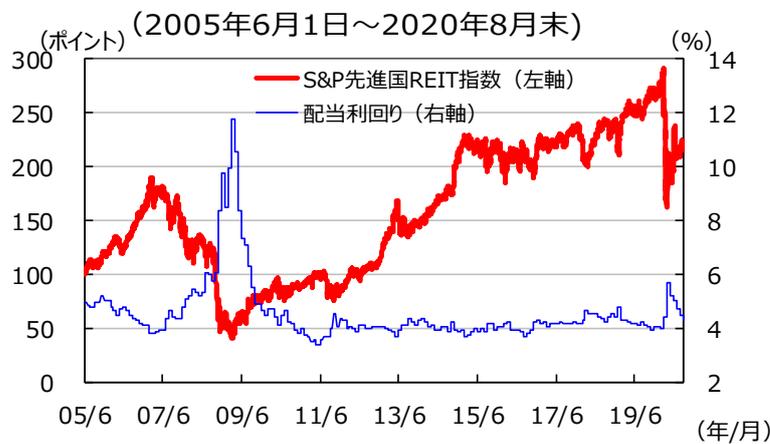
8月のS&P先進国REIT指数（除日本、配当込み、円ベース）は前月比+2.0%となりました。内訳は、現地通貨ベースのリート要因が+1.2%、為替要因が+0.8%でした。

米国リート市場はやや上昇しました。ワクチン開発等への期待を受け、景気の先行きへの見方が緩やかに改善する中、リテール関連などが買われましたが、米国国債利回りが小幅に反発したことが市場の重石となりました。欧州リート市場は上昇しました。一部で新型コロナの感染再拡大が見られ、リテール関連が軟調に推移しましたが、オフィス関連などが堅調でした。英国リート市場はほぼ横ばいでした。オーストラリアリート市場は上昇しました。ビクトリア州の都市封鎖が嫌気されリテール関連は軟調だった一方で、他のセクターは好調でした。シンガポールリート市場は利益確定などから下落、香港リート市場は前月の下落の反動に加え、社会的距離ルール緩和の発表が好感され上昇しました。

為替については、円は他通貨に対し総じて下落しました。

※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+3.1%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か月前	3か月前	6か月前	1年前	3年前
	2020/8/31	2020/8/24	2020/7/31	2020/5/29	2020/2/28	2019/8/30	2017/8/31
グローバル		0.9%	2.0%	7.3%	▲10.2%	▲12.3%	▲1.4%
北米		0.2%	1.1%	6.4%	▲9.9%	▲12.8%	0.3%
欧州		1.7%	2.4%	7.4%	▲18.4%	▲12.8%	▲21.8%
アジア・パシフィック		3.9%	6.8%	12.3%	▲5.0%	▲9.1%	10.0%

(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。

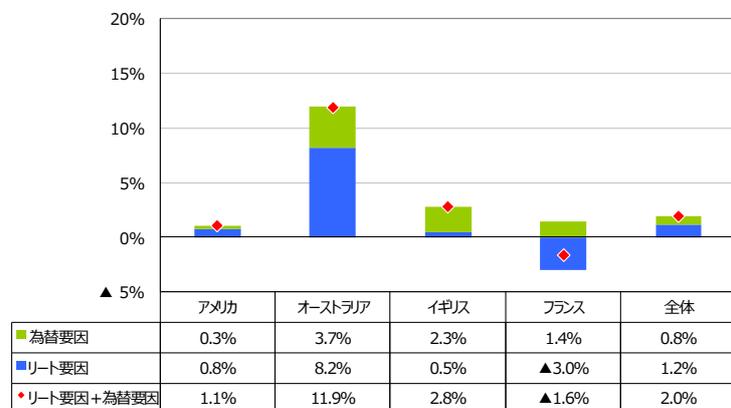
(注2) 上段の2つのグラフは、2005年6月1日を100として指数化。

(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8月の国別収益要因分解

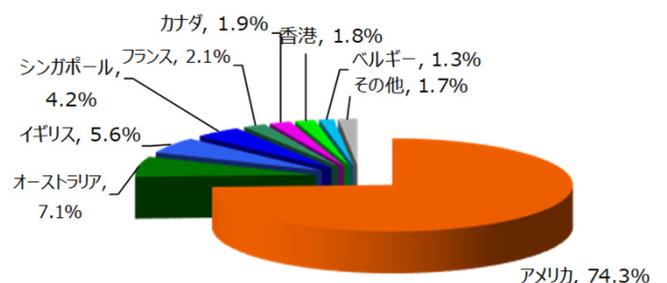


(注) S&P先進国REIT指数（除く日本、円ベース）の国別収益率のデータをリート要因と為替要因に分解。

(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8月末現在）



	アメリカ	オーストラリア	イギリス	フランス	全体
構成比	74.3%	7.1%	5.6%	2.1%	100.0%
月間収益率	1.1%	11.9%	2.8%	-1.6%	2.0%
寄与度	0.8%	0.8%	0.2%	0.0%	-

(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。