

グローバル・リート市場の振り返り

【2017年11月のリート市場】

11月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、各国の経済指標や企業業績が概ね良好だったことに加え、緩やかな利上げペースの継続を支持しているパウエル氏が次期FRB（米連邦準備制度理事会）議長に指名され、米長期金利が安定的に推移したことなどが好感され、上昇しました。各地域別のリート市場をみると、北米、欧州、オセアニア、アジア（日本含む）とも上昇しました。グローバル・リート市場の騰落率は前月末比+3.1%でした。

為替については、対円で米ドル、カナダドル、豪ドルが下落し、ユーロ、英ポンドなどが小幅上昇しました。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+2.0%となりました。

<北米>

米国市場は+3.8%、カナダ市場は+1.9%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、堅調な景気を背景とした株式市場の高値更新に加え、緩やかな利上げペースの継続を支持しているパウエル氏が次期FRB（米連邦準備制度理事会）議長に指名されたことなどが追い風となり、上昇しました。カナダ市場は、カナダ中央銀行が利上げに慎重であるとの見方を背景に長期金利が低下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+2.3%、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▲0.3%となりました。

欧州市場は、ドイツの連立政権を巡る協議の決裂が嫌気されましたが、ユーロ圏の経済指標が堅調であったことや欧州の企業業績が概ね良好であったことなどが好感され、上昇しました。英国市場は、軟調な英国株式市場に連れて下落する局面がありましたが、大手リートの良好な決算が好感され、月間ではほぼ横ばいの動きとなりました。

円ベースでは、フランス市場は+1.7%、英国市場は+0.1%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は+5.3%となりました。

オーストラリア市場は、中央銀行が政策金利を据え置き、長期金利が低下したことなどが好感され、上昇しました。

円ベースでは、オーストラリア市場は+2.7%となりました。

<アジア>

シンガポール市場は+3.2%、日本市場は+2.3%となりました。

シンガポール市場は、株式市場が堅調に推移したこと、主要リートの良好な決算、長期金利が安定推移したことなどを好感し、上昇しました。日本市場は、引き続き投資信託経由の資金流出が懸念されたことなどから下落する局面もありましたが、割安感を意識した押し目買いや、相対的に高い配当利回りを求める需要が堅調だったことから、上昇しました。世界的に普及している株式指数（含むJリート）で想定外の見直しが発表され、Jリート大型銘柄の組入比率の引き上げ観測が広まったことも後押ししました。

円ベースでは、シンガポール市場は+2.8%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年11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11月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	+2.0%	304.32	298.25	295.05	291.87	279.96	オセアニア	+2.7%	200.68	195.36	189.75	188.28	178.49
北米	+2.0%	284.81	279.34	277.73	272.10	272.87	オーストラリア	+2.7%	201.03	195.71	190.08	188.61	178.80
アメリカ	+2.3%	263.40	257.55	256.88	253.24	255.37	アジア	+2.4%	414.95	405.06	406.48	406.38	389.74
カナダ	+0.4%	361.20	359.87	351.65	332.94	323.50	シンガポール	+2.8%	627.58	610.66	589.17	553.73	499.56
欧州	+1.1%	222.88	220.35	214.79	215.74	188.29	日本	+2.3%	196.48	191.97	197.75	204.44	204.13
バルギー	+0.2%	163.23	162.83	160.15	—	147.40	香港	—	—	475.08	452.06	427.32	384.08
オランダ	+0.7%	193.76	192.50	197.21	192.52	166.60							
フランス	+1.7%	148.26	145.81	141.60	140.81	121.66							
イギリス	+0.1%	68.38	68.33	66.60	68.55	60.54							

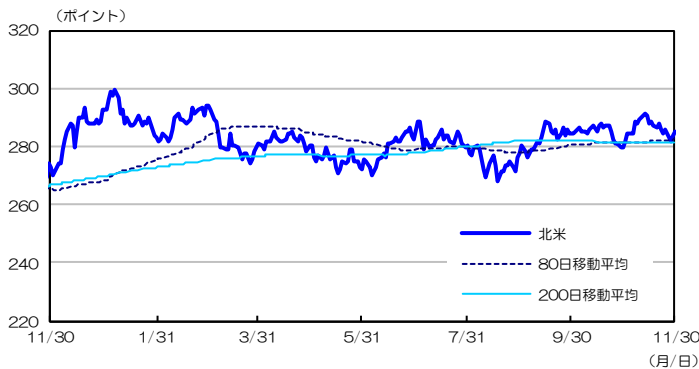
(注) データは、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（円ベース）を使用。香港は2017年11月1日に同インデックスから除外。

(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

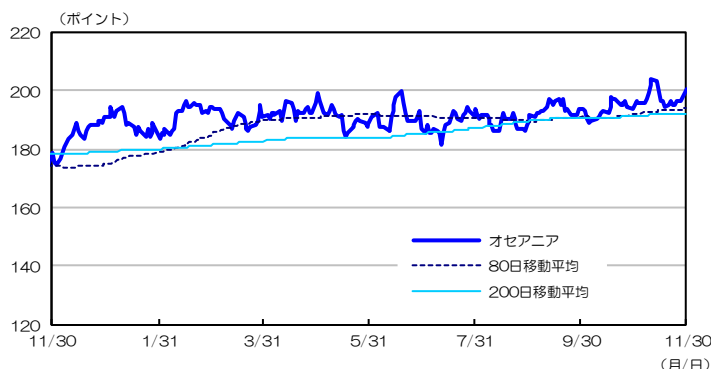
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情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<2016/11/30~2017/11/30>

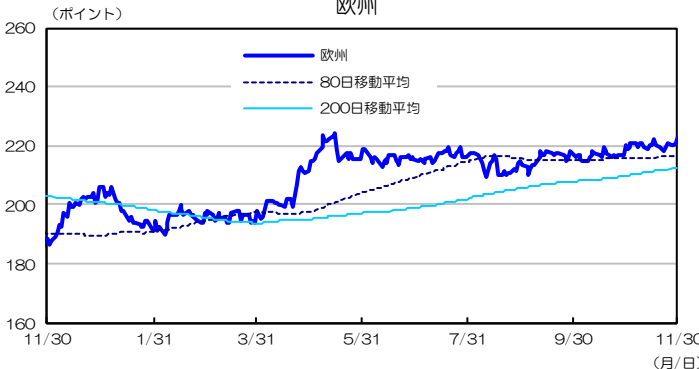
北米



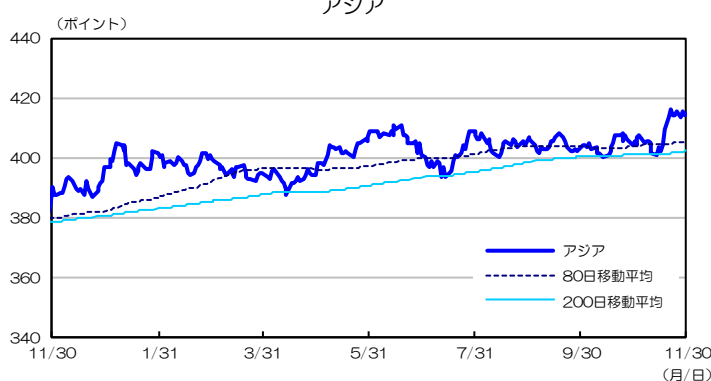
オセアニア



欧州



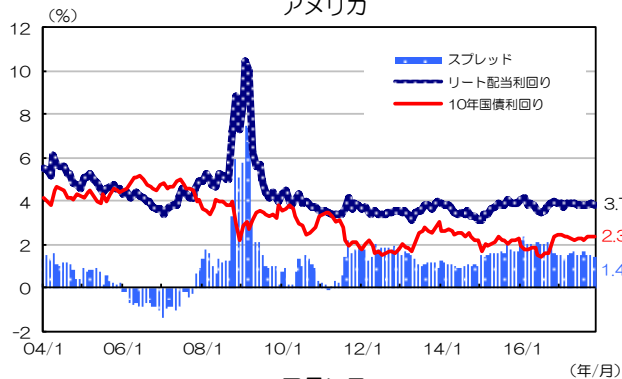
アジア



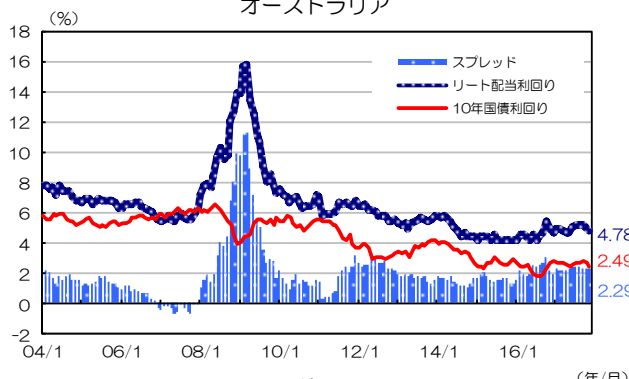
(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (円ベース) の地域別データを使用。
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

主要国の配当利回り<2004/1/31~2017/11/30>

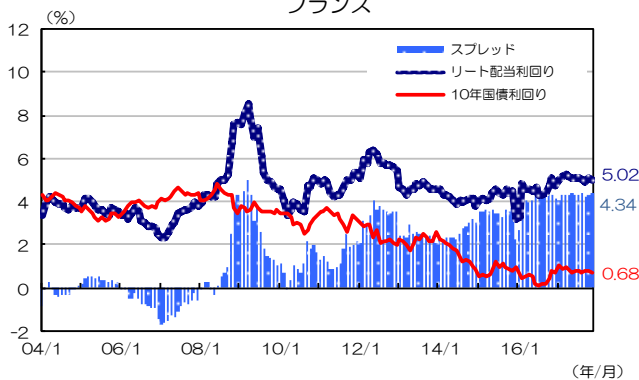
アメリカ



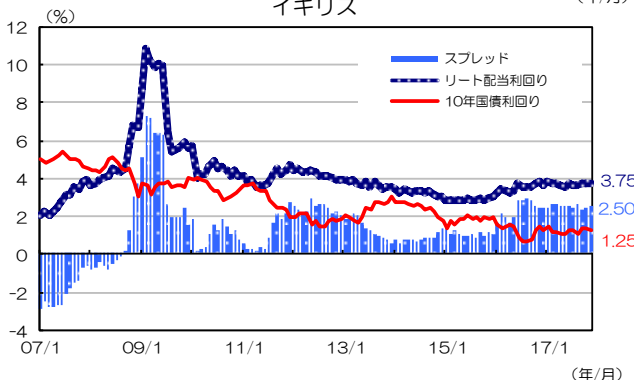
オーストラリア



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。