

グローバル・リート市場の振り返り

【2018年12月のリート市場】

12月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースでみると、米中関係悪化への警戒感やトランプ米大統領の政権運営に対する不透明感などから景気後退懸念が高まり、主要国の株価が急落したことを受けて下落しました。各地域別のリート市場では、オセアニアが上昇し、北米、欧州、アジアが下落しました。グローバル・リート市場の騰落率は前月末比▲4.6%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、シンガポールドルの全ての通貨が下落しました。

円ベースのグローバル・リート市場の騰落率は為替効果がマイナスに寄与したため、前月末比▲7.8%と、現地通貨ベースよりも下落しました。

<北米>

米国市場は▲7.6%、カナダ市場は▲2.9%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。米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを継続する見通しを示したことや、景気減速懸念の高まりから、米国株式市場が下落したことなどが嫌気されました。カナダ市場は米国、カナダの株式市場の下落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことを受けて下落しました。

円ベースでは、米国市場は▲10.7%、カナダ市場は▲8.7%となりました。

<欧州>

フランス市場は▲6.3%、英国市場は▲4.8%となりました。

欧州市場は、世界的なリスク回避の動きや、ユーロ圏の購買担当者景気指数（PMI）など、市場予想を下回る経済指標を受けて景気減速懸念が高まったことから下落しました。英国市場は、欧州連合（EU）離脱交渉を巡る不透明感などが嫌気されて下落しました。

円ベースでは、フランス市場は▲8.6%、英国市場は▲8.2%となりました。

<オセアニア>

オーストラリア市場は+1.5%となりました。

オーストラリア市場は、上昇しました。低調な経済指標の発表を受け、国内景気への懸念が高まったことなどが嫌気されたものの、オーストラリア準備銀行が慎重な景気見通しを示したため低金利環境が継続するとの見方が広がり、自国の長期金利が低下したことなどが好感されました。

円ベースでは、オーストラリア市場は▲5.4%となりました。

<アジア>

シンガポール市場は+0.3%、日本市場は▲2.0%となりました。

シンガポール市場は、自国の長期金利の低下が好感された一方で、景気減速懸念から世界的に株価が下落したことなどが嫌気されて、月間ではほぼ横ばいでした。日本市場は、世界的な株安に伴うリスク回避姿勢の高まりや為替市場での円高・米ドル安の進行などを背景に、日本の株式市場が下落したことなどが嫌気されて下落しました。

円ベースでは、シンガポール市場は▲2.4%となりました。

各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	18年12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12月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	▲7.8%	283.93	307.85	310.87	306.28	312.81	オセアニア	▲5.4%	185.84	196.54	200.16	196.84	209.26
北米	▲10.4%	276.94	309.12	299.53	289.09	290.00	オーストラリア	▲5.4%	186.17	196.88	200.51	197.18	209.63
アメリカ	▲10.7%	255.06	285.69	274.55	265.73	266.62	アジア	▲2.1%	436.89	446.36	442.44	431.86	420.25
カナダ	▲8.7%	347.43	380.60	388.11	368.40	379.23	シンガポール	▲2.4%	617.44	632.88	643.34	590.42	658.07
欧州	▲9.5%	165.55	183.00	207.77	217.47	235.23	日本	▲2.0%	210.86	215.16	211.52	209.71	197.07
バルギー	▲1.6%	165.17	167.91	171.98	165.76	167.62	香港	-	-	-	-	-	-
オランダ	▲12.8%	113.21	129.82	151.29	161.48	201.68							
フランス	▲8.6%	113.04	123.69	139.73	139.98	153.48							
イギリス	▲8.2%	53.40	58.16	65.55	70.21	74.94							

(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。

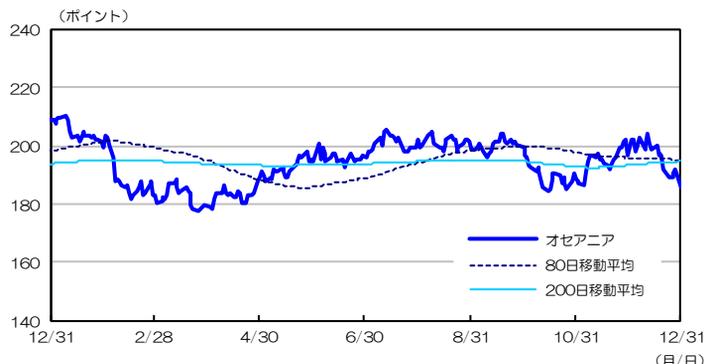
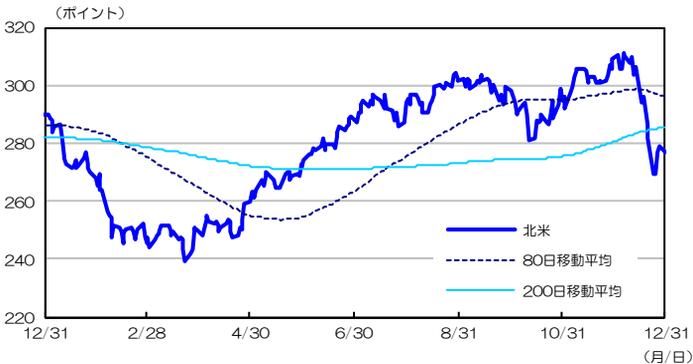
(出所) BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

■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<2017/12/31~2018/12/31>

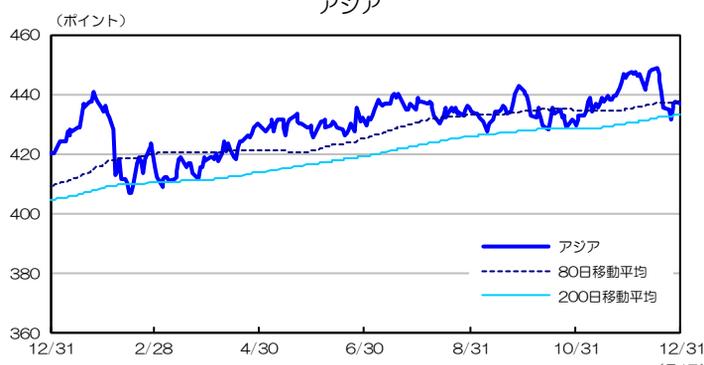
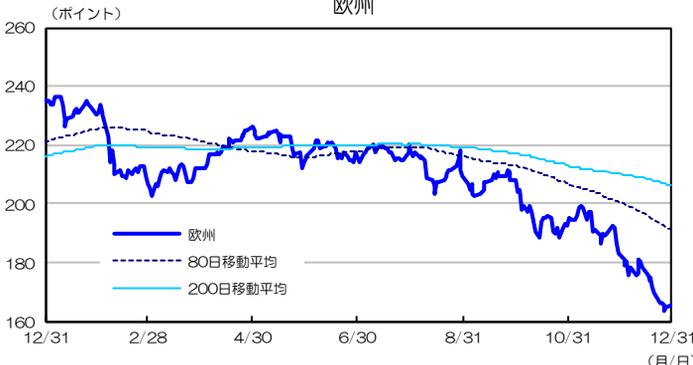
北米

オセアニア



欧州

アジア

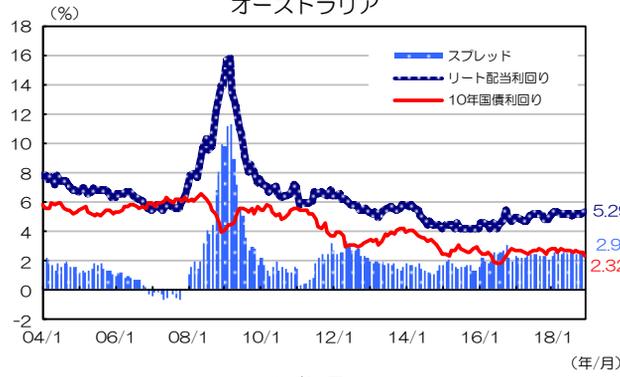
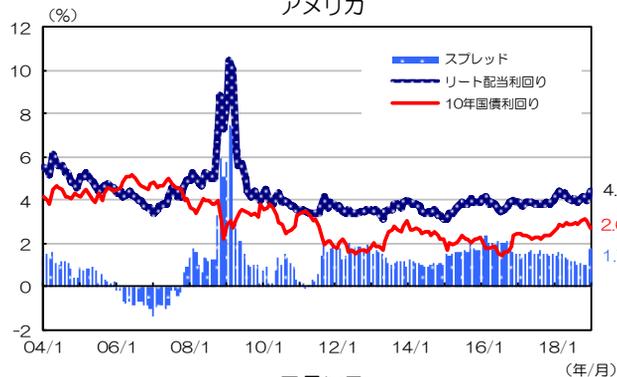


(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (円ベース) の地域別データを使用。
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

主要国の配当利回り<2004/1/31~2018/12/31>

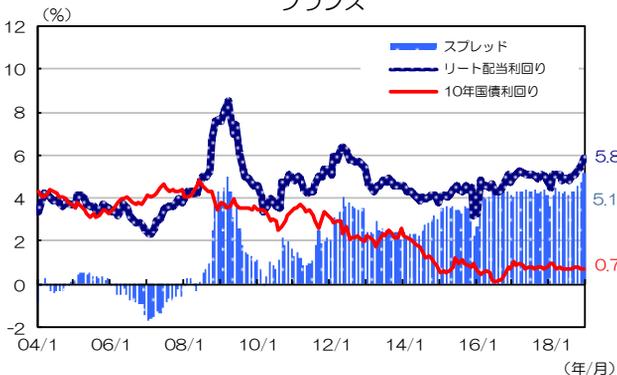
アメリカ

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。