

REITレポート

グローバルリート市場レポート (2024年6月号)

グローバルリート市場 (除く日本) の動向 (2024年5月)

➤ 5月のグローバルリート市場 (除く日本、配当込み、S&P指数ベース) は前月末比4.1%上昇しました。米連邦準備制度理事会 (FRB) による利下げ観測が強まり米長期金利が低下したことや、米国経済のソフトランディングへの期待が高まるなか、多くの国・地域が上昇しました。

➤ 5月の騰落率は、現地通貨ベース、円ベース共に、グローバル株式を下回りました。
(参考) 当月のグローバル株式 (MSCI - kokusai (除く日本、配当込み)) の騰落率

【現地通貨ベース】 前月末比+4.3% (年初来+10.6%) 【円ベース】 同+4.6% (同+22.5%)

➤ 5月は主要8セクターのうち、ホテルリゾートを除く7セクターが上昇しました。米長期金利の低下を受け、投資家のリスク選好姿勢が高まったことや、リートの借入れコスト改善への期待が高まるなか、ヘルスケアセクターの上昇率が最も高く前月比+8.3%となりました。

【米国 (S&Pリート指数 (現地通貨・配当込み) ベース) (前月末比)】

• 4月の米雇用統計で非農業部門の雇用者数が市場予想を下回ったことや、4月の米消費者物価指数の伸びが3ヵ月ぶりに鈍化したことなどを背景にFRBによる利下げ観測が強まり、4.6%上昇しました。

【フランス (同)】

• 欧州中央銀行 (ECB) が6月の理事会において利下げに踏み切るとの見方が強まっていることなどから、6.1%上昇しました。

【豪州 (同)】

• 豪州準備銀行 (RBA) が5月の理事会において政策金利の据え置きを決定し、一部で懸念されていた追加利上げ観測が後退したことなどから、1.9%上昇しました。

【香港 (同)】

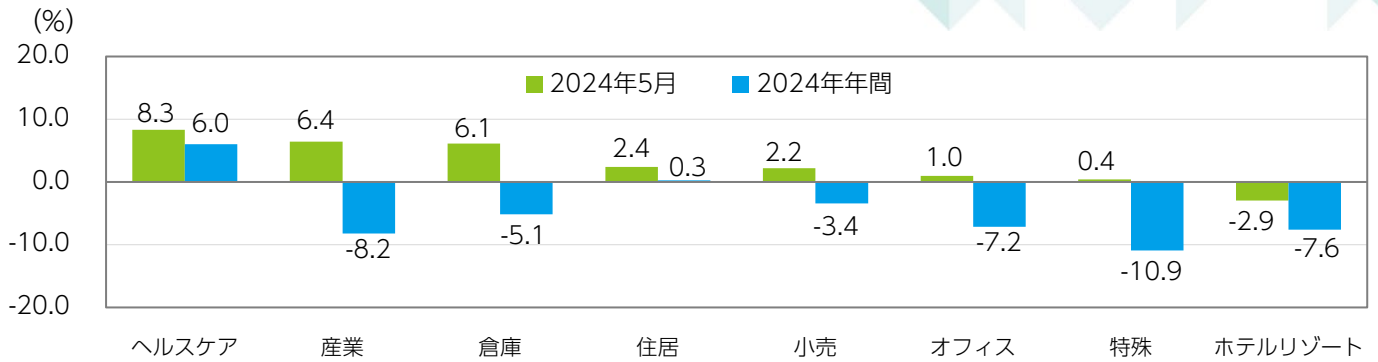
• 中国本土の不動産市場の低迷が投資家心理を悪化させたことなどから、2.1%下落しました。

図表1：グローバルリートの国・地域別構成比や騰落率等 (2024年5月末時点)

(1) 現地通貨ベース		騰落率 (%)		(2) 円ベース		騰落率 (%)	
	時価総額構成比 (米ドルベース)	当月	年初来		当月	年初来	
	世界	100	4.1		-2.3	世界	4.3
北米	76.6	4.5	-3.2	北米	4.4	7.8	
米国	75.2	4.6	-3.1	米国	4.5	8.0	
カナダ	1.4	0.6	-5.9	カナダ	1.2	1.4	
欧州	8.9	6.2	2.5	欧州	7.7	13.3	
フランス	1.9	6.1	10.4	フランス	7.6	21.0	
イギリス	5.1	6.0	0.2	イギリス	7.6	11.5	
アジア・パシフィック	12.8	1.1	0.0	アジア・パシフィック	2.8	9.0	
豪州	7.4	1.9	9.3	豪州	4.2	18.7	
シンガポール	3.0	0.2	-9.6	シンガポール	0.9	-1.6	
香港	0.9	-2.1	-24.2	香港	-2.3	-15.7	
米国優先リート	-	2.8	4.9				

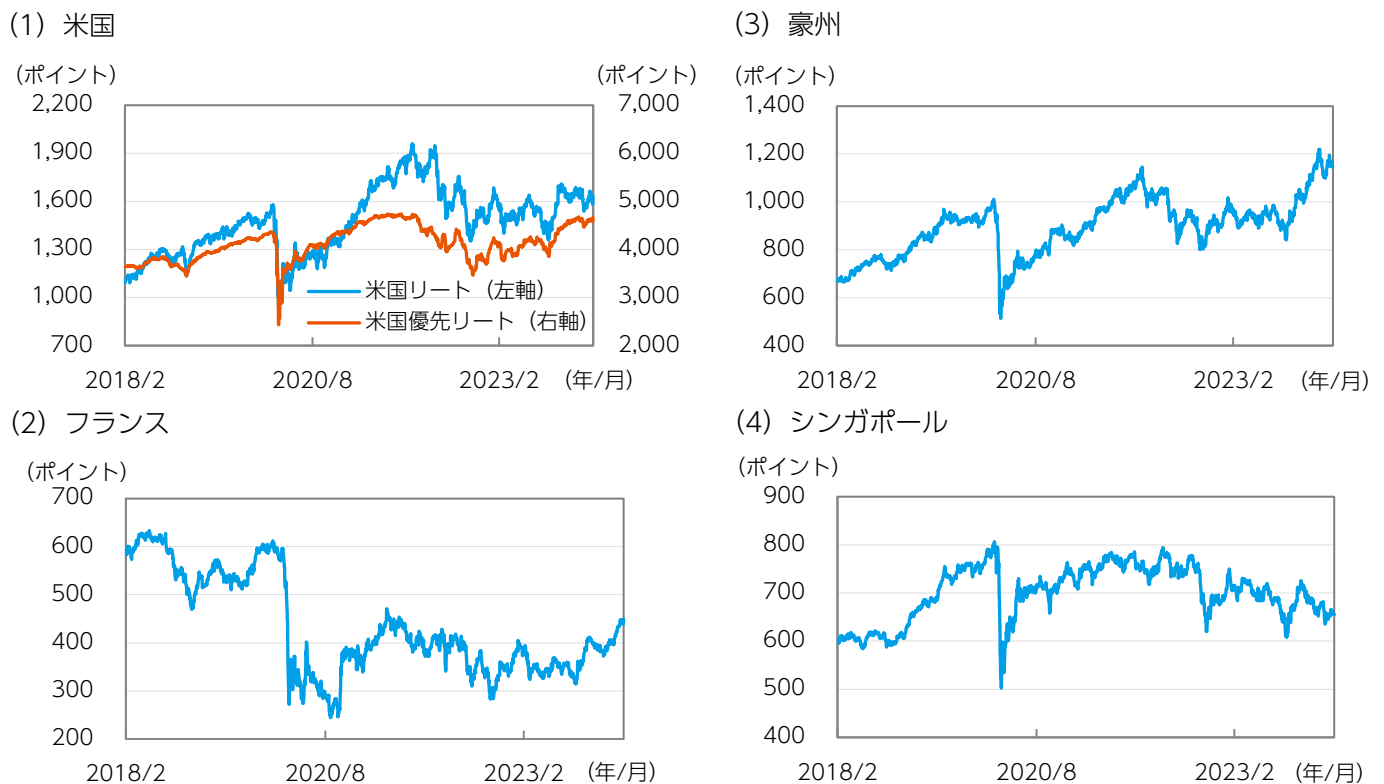
※各国・地域のリート、米国優先リートの騰落率 (円ベース含む) はすべてS&P指数ベース (配当込み) 出所) S&P、ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

図表2：セクター別騰落率（2024年5月末時点）



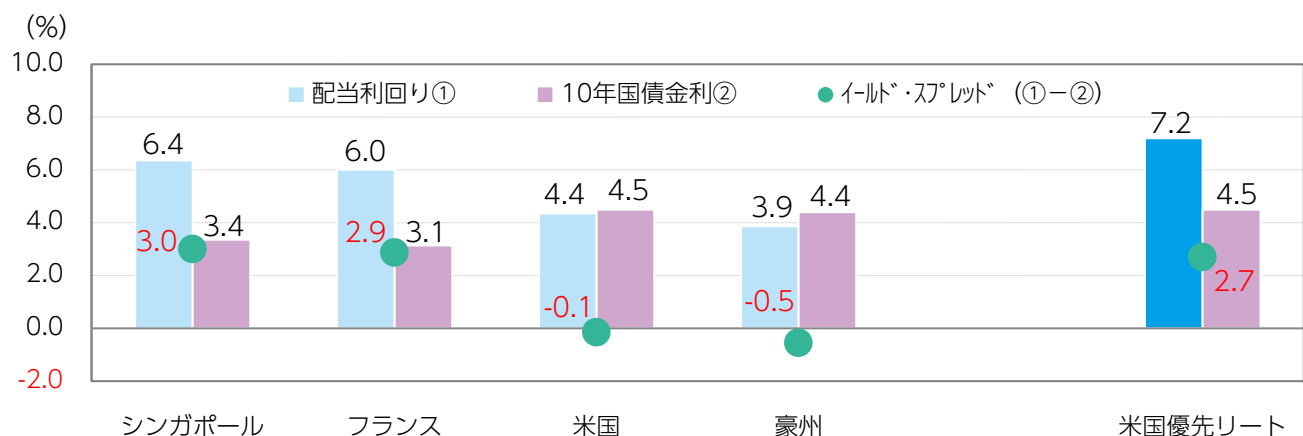
※各リート指数はすべてS&P指数ベース（現地通貨ベース）
出所）S&Pのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

図表3：主要国リート市場及び米国優先リート市場の指数推移



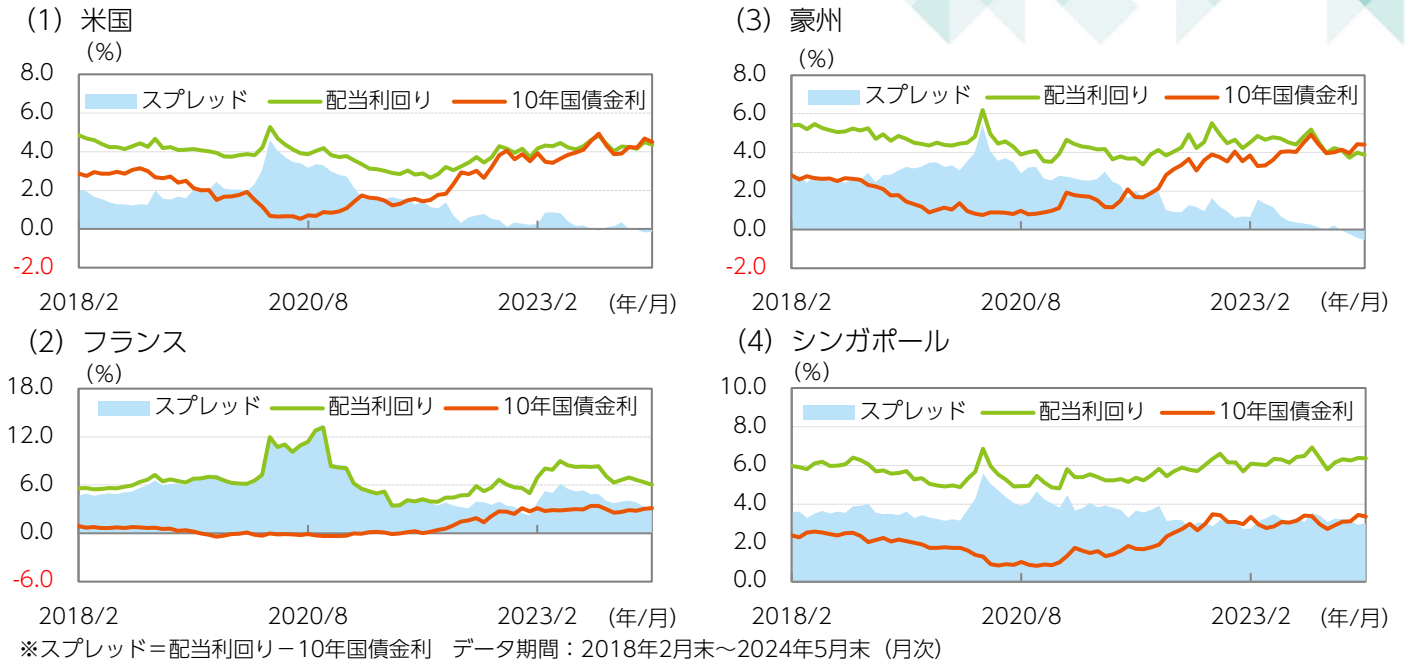
データ期間：2018年2月28日～2024年5月31日（日次）
※各国のリート、米国優先リートはすべてS&P指数ベース（現地通貨ベース・配当込み）
出所）S&P、ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

図表4：主要国リートのイールドスプレッド（配当利回り－10年国債金利）（2024年5月末時点）

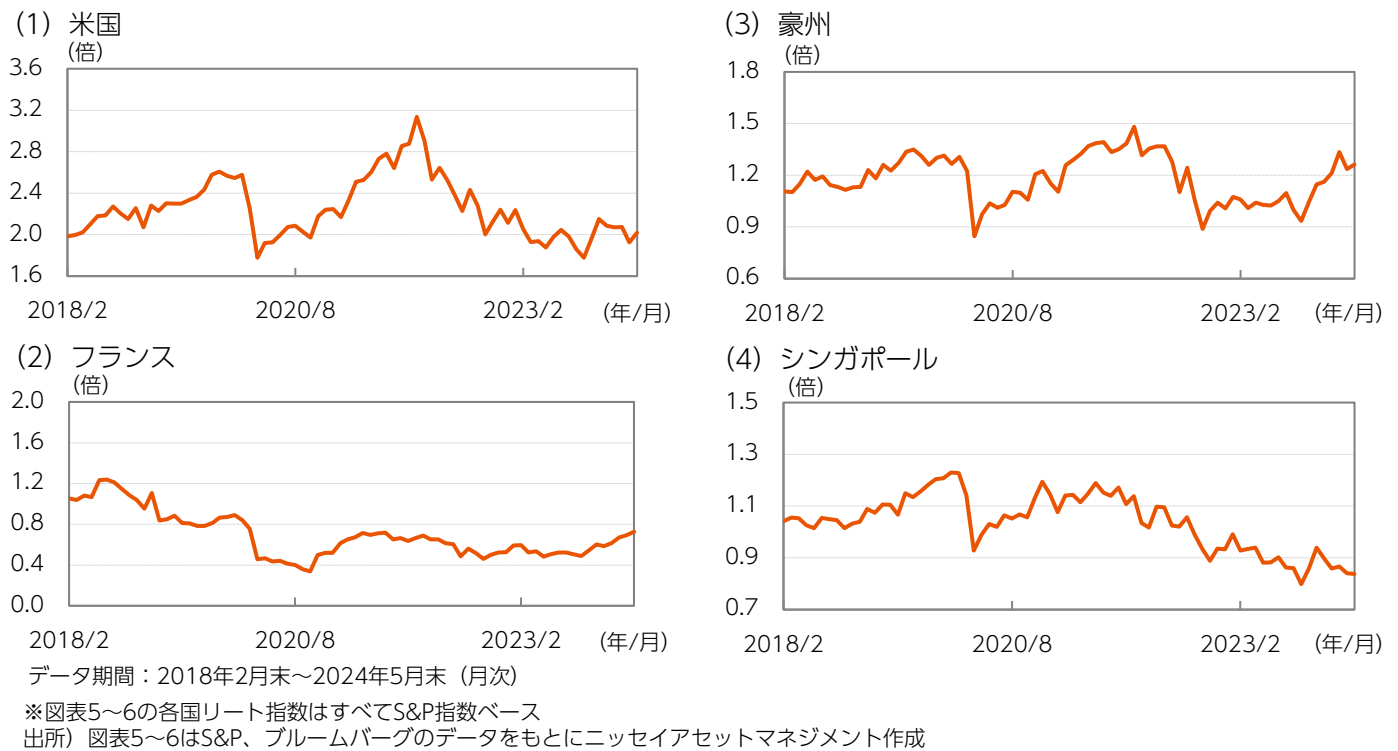


※各国のリート、米国優先リートはすべてS&P指数ベース
出所）S&P、ブルームバーグ、アライアンスパースタインのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

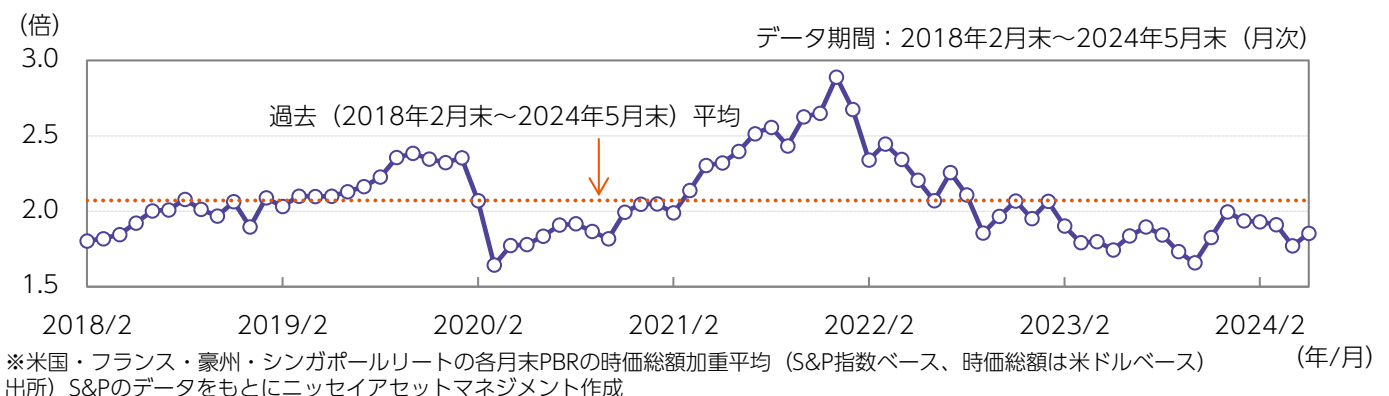
図表5：主要国リートの配当利回りと10年国債金利推移



図表6：主要国リートのPBR（株価純資産倍率）の推移



図表7：グローバルリートのPBRの推移



【当資料に関する留意点】

- 当資料は、市場環境に関する情報の提供を目的として、ニッセイアセットマネジメントが作成したものであり、特定の有価証券等の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。実際の投資等に係る最終的な決定はご自身で判断してください。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料のいかなる内容も将来の市場環境等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。
- 当資料に投資信託のグラフ・数値等が記載される場合、それらはあくまでも過去の実績またはシミュレーションであり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- 投資信託は投資する有価証券の価格の変動等により損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託の手数料や報酬等の種類ごとの金額及びその合計額については、具体的な商品を勧誘するものではないので、表示することができません。

<設定・運用>



ニッセイアセットマネジメント株式会社

商号等：ニッセイアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者

関東財務局長（金商）第369号

加入協会：一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

ニッセイアセットマネジメント株式会社
コールセンター 0120-762-506（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）
ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

ニッセイアセットマネジメント株式会社

4/4