

今日のトピック 主要な資産の利回り比較（2020年1月）

新型肺炎感染拡大リスクで国債利回りが低下

- 1月の主要資産の利回りは、月末にかけて中国や世界各地で感染が広がった新型肺炎への警戒感が高まり、総じて低下しました。米10年国債利回りは昨年10月以来の低水準となり、米10年国債利回りが米財務省証券（TB）3カ月物の利回りを下回る「逆イールド」が発生しました。社債の利回りは、米国社債と米国債の利回り格差が大きく拡大したため米国ハイ・イールドが上昇しましたが、その他は低下しました。
- リートの配当利回りは、米国、日本、豪州などは長期金利の低下や、新型肺炎の影響から価格が安定的な資産を物色する動きを受けてリート価格が上昇したため利回りが低下しました。新型肺炎の感染拡大が嫌気された香港や、欧州連合（EU）離脱が確定し英国市場が軟調に推移した欧州では利回りが上昇しました。
- 1月は米国株式市場で主要3指数が最高値を更新する場面もありましたが、月末の新型肺炎感染拡大に対するリスク回避の動きを受けて主な株式市場が下落したため、株式の配当利回りは概ね上昇しました。一方、豪州の配当利回りは低下しました。BDC、MLPの配当利回りはMLPが上昇し、BDCがやや低下しました。

【代表的な債券利回り、リート・株式等の配当利回り】

（%）

年/月	国債							社債			
	米国	ドイツ	日本	豪州	メキシコ	インドネシア	インド	世界投資適格	米国ハイ・イールド	欧州ハイ・イールド	日本高格付
20/01	1.51	▲ 0.43	▲ 0.07	0.95	6.63	6.65	6.60	1.98	5.52	3.40	0.24
19/12	1.92	▲ 0.19	▲ 0.01	1.37	6.91	7.04	6.56	2.21	5.19	3.46	0.26
19/11	1.78	▲ 0.36	▲ 0.07	1.03	7.10	7.09	6.47	2.23	5.59	3.68	0.25
19/10	1.69	▲ 0.41	▲ 0.13	1.14	6.77	6.98	6.45	2.19	5.70	3.87	0.23
19/7	2.01	▲ 0.44	▲ 0.15	1.19	7.52	7.35	6.37	2.37	5.88	3.87	0.21
19/4	2.41	▲ 0.07	▲ 0.08	1.78	8.03	7.60	7.35	2.85	6.43	4.34	0.27
19/1	2.63	0.15	0.01	2.24	8.41	7.99	7.28	3.15	6.90	4.89	0.29
年/月	リート						株式		その他		
	米国	欧州	日本	豪州	シンガポール	香港	世界	アジア（除く日本）	豪州	MLP	BDC
20/01	3.84	4.40	3.42	4.50	4.85	3.94	2.39	2.46	4.01	10.03	9.32
19/12	3.88	4.26	3.52	4.57	4.88	3.79	2.36	2.37	4.18	9.18	9.39
19/11	3.85	4.47	3.42	4.44	4.97	3.91	2.41	2.49	4.10	10.05	9.31
19/10	3.78	4.44	3.33	4.46	4.84	3.60	2.48	2.57	4.25	9.29	9.51
19/7	4.01	5.27	3.62	4.41	4.92	3.36	2.49	2.57	4.17	7.98	9.40
19/4	4.06	5.19	3.80	4.57	5.30	3.18	2.54	2.52	4.59	7.96	9.81
19/1	4.13	4.85	3.85	5.00	5.27	3.45	2.61	2.60	4.69	8.23	9.75

（注1）国債は10年国債利回り。社債は世界投資適格社債がBloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Index、米国ハイ・イールド社債がBloomberg Barclays U.S. High Yield Index、欧州ハイ・イールド社債がBloomberg Barclays Pan-European High Yield Index、日本高格付社債がNOMURA-BPI事業債指数。リートはすべてS&P先進国リート指数の主な国・地域指数。株式は世界株式がMSCI AC ワールドインデックス、アジア（除く日本）株式がMSCI AC アジア（除く日本）インデックス、豪州株式がMSCI豪州インデックス。MLPはアリアン・MLP・インデックス、BDCはウェルズファーゴBDC・インデックス。

（注2）MLPは有限責任組合（Master Limited Partnership）で、米国で行われている共同投資事業形態の1つです。エネルギーや天然資源に関する事業などを行っているMLPがあります。BDCは米国の事業開発会社（Business Development Companies）です。銀行とは異なる企業形態で、中堅企業等向けに、融資や出資（株式の取得など）を行う会社です。

（出所）Bloomberg L.P.、野村証券金融工学研究センター、S&P Dow Jones Indices LLC、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

**ここも
チェック!**
2020年2月6日 米モーゲージ債は堅調に推移（2020年2月）
2020年2月5日 先月のマーケットの振り返り（2020年1月）

■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。