

MLP
Monthly

MLP マンスリー

2020年9月の

MLPの動きをザックリご紹介

nikko am
fund academy

■当月のS&P MLP 指数の動き

9月のS&P MLP 指数(米ドルベース/トータルリターン)は、前月末比-12.4%と2か月ぶりの下落となりました。

米国においてハイテク銘柄の利益確定売りが拡がり、株式市場が下落する中、MLPも下落基調となりました。また、米国景気の改善ペースの鈍化を示唆する経済指標の発表が続き、原油価格が下落したこともMLP 価格の押し下げ要因となりました。

■過去3カ月の主要指標の月次騰落率(米ドルベース、トータルリターン)



■主要指標の動き

MLP: S&P MLP 指数、米国株式: S&P 500 種指数、原油: WTI

休場の場合は、直前の営業日のデータを使用	指数値	指数値	指数値	指数値	騰落率		
	当月末	前月末	3か月前月末	前年末	前月末比	3か月前月末比	前年末比
	2020/9/30	2020/8/31	2020/6/30	2019/12/31			
S&P MLP 指数(米ドルベース)							
トータルリターン	2,449.62	2,795.67	2,858.71	4,443.25	-12.4%	-14.3%	-44.9%
プライスリターン	652.03	744.14	783.79	1,283.04	-12.4%	-16.8%	-49.2%
S&P 500種 指数(米ドルベース)							
トータルリターン	6,918.83	7,192.11	6,351.67	6,553.57	-3.8%	8.9%	5.6%
プライスリターン	3,363.00	3,500.31	3,100.29	3,230.78	-3.9%	8.5%	4.1%
S&P 500種 エネルギー株指数(米ドルベース)							
トータルリターン	439.45	514.05	547.42	846.58	-14.5%	-19.7%	-48.1%
プライスリターン	227.49	266.50	287.46	456.46	-14.6%	-20.9%	-50.2%
S&P 米国 REIT 指数(米ドルベース)							
トータルリターン	1,228.52	1,269.29	1,209.73	1,481.35	-3.2%	1.6%	-17.1%
プライスリターン	277.73	288.64	276.16	345.21	-3.8%	0.6%	-19.5%
米国ハイイールド債(ICE BofAメリルリンチ・米国ハイイールド・インデックス(米ドルベース))							
トータルリターン	1,407.21	1,422.03	1,343.96	1,411.39	-1.0%	4.7%	-0.3%
プライスリターン	73.44	74.59	71.18	77.11	-1.5%	3.2%	-4.8%
米国10年国債利回り							
	0.68%	0.70%	0.65%	1.91%	-0.02	0.03	-1.23
原油(WTI) 米ドル/1バレル当たり							
	40.22	42.61	39.27	61.06	-5.6%	2.4%	-34.1%
天然ガス先物 米ドル/百万btu当たり							
	2.53	2.63	1.75	2.19	-3.9%	44.3%	15.4%
米ドル(対円)							
	105.48	105.91	107.93	108.61	-0.4%	-2.3%	-2.9%

※ 「米国10年国債利回り」の騰落率は、変化率(%)ではなく、利回りの変化幅を示しています。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成)

※上記グラフ・データは過去のものであり、将来の市場環境などを保証するものではありません。

日興アセットマネジメント

■当資料は、日興アセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、特定ファンドの勧誘資料ではありません。また、弊社ファンドの運用に何等影響を与えるものではありません。なお、掲載されている見解および図表等は当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。投資信託の申込み・保有・換金時には、費用をご負担いただく場合があります。詳しくは、投資信託説明書(交付目録見書)をご覧ください。■指数に関する著作権・知的財産権その他一切の権利は、当該指数の算出元または公表元に帰属します。

■当月の出来事いろいろ

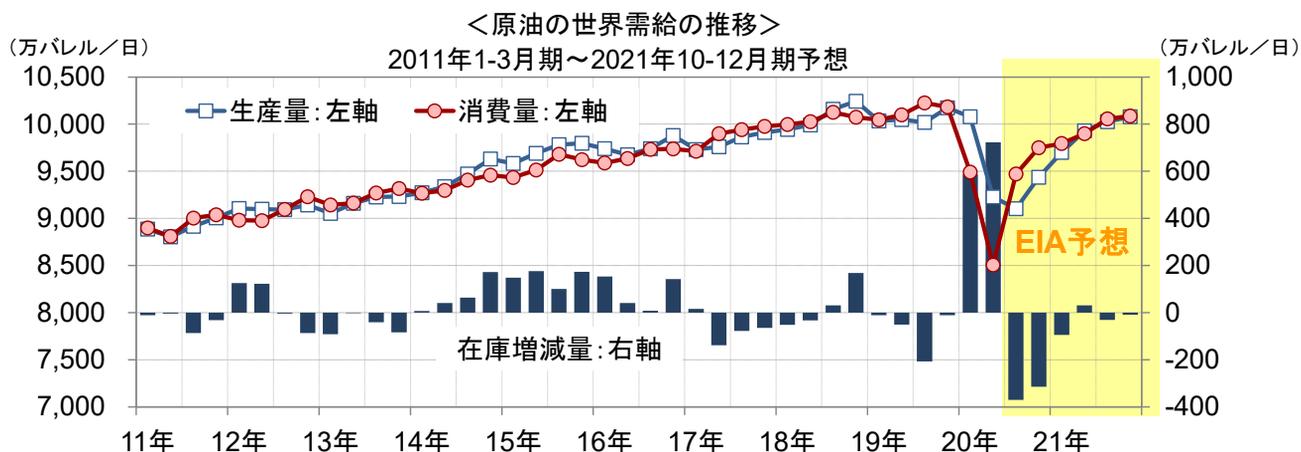
- ・ 米国株式市場では、ナスダック総合指数が2日に史上最高値を付けたものの、その後はハイテク関連銘柄を中心に利益確定売りが広がる展開となった。トランプ大統領が中国との経済面でのデカップリング(切り離し)を示唆したことや、S&P500種指数への新規採用が有望視されていたナスダック市場に上場している電気自動車メーカーの採用が見送られたこと、そして英医薬品大手が新型コロナウイルス向けワクチンの臨床試験の中断を発表したことも、投資家心理を冷やす要因となった。
- ・ 米国景気の改善ペースの鈍化を示唆する経済指標の発表が続く中、サウジアラビアが主要市場であるアジア向けの原油の販売価格を引き下げ、同国が需要の低迷を見込んでいることが示唆されたことなどもあり、需要減速懸念が広がったことなどから、原油価格は初旬に下落基調となり、WTI原油先物価格が1バレル=36米ドル台と6月以来の低い水準となった。ただしその後は、米国株式市場の下落一服とともに、原油価格は持ち直す展開に。そして、17日に開催されたOPEC(石油輸出国機構)加盟・非加盟国からなるOPECプラスの会合において、原油の協調減産の順守を目指すことが強調されたほか、10月に臨時会合を開く可能性が示されたことなどから、WTI原油先物価格は、月末にかけて、40米ドル近辺での推移となった。

■今後の注目点

- ・ 10月から、2020年7-9月期の決算発表シーズンに入る。これに先立ち、MLP各社から発表される分配金の動向に市場の注目が集まる。
- ・ 欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大しているほか、米国でも再拡大の兆しがみられており、景気の先行きを見通す意味でも、欧米における感染拡大動向が注目される。

■原油の世界需給動向

EIA(米エネルギー情報局)の短期見通し(2020年9月発表)では、主に中国からの需要減少などを背景として、8月時点から2021年の原油需要予測が引き下げられました。



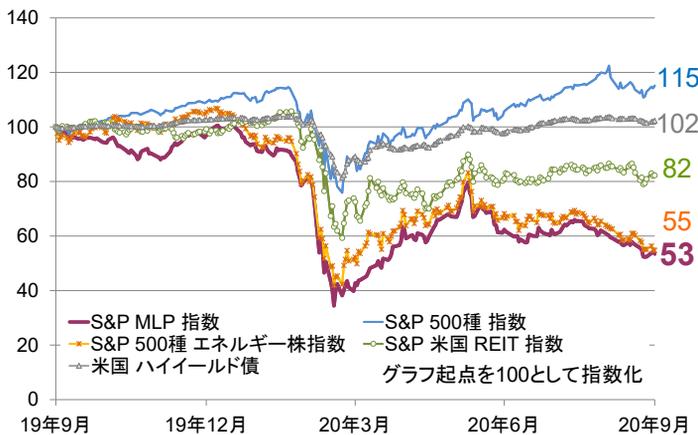
EIAのデータ(2020年9月9日発表分)などをもとに日興アセットマネジメントが作成

※上記グラフ・データは過去のものおよび予想であり、将来の市場環境などを保証するものではありません。

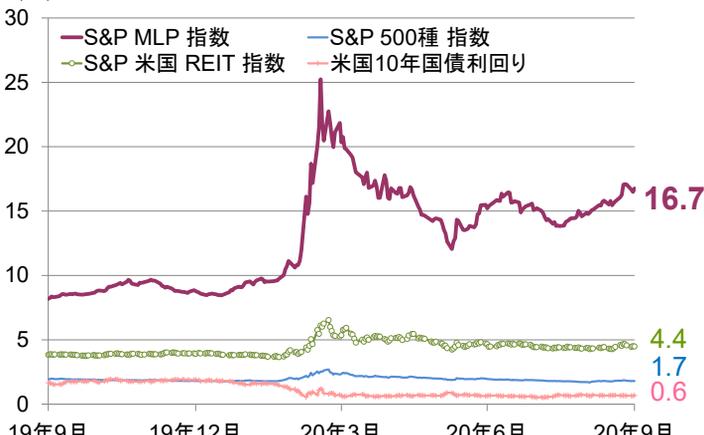
日興アセットマネジメント

■当資料は、日興アセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、特定ファンドの勧誘資料ではありません。また、弊社ファンドの運用に何等影響を与えるものではありません。なお、掲載されている見解および図表等は当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。投資信託の申込み・保有・換金時には、費用をご負担いただく場合があります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。■指数に関する著作権・知的財産権その他一切の権利は、当該指数の算出元または公表元に帰属します。

■過去1年の指数の推移 (米ドルベース/トータルリターン) (2019年9月末～2020年9月末)



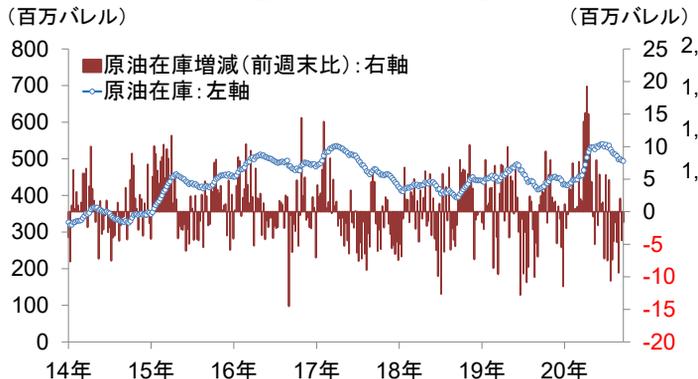
■過去1年の各資産の利回り (2019年9月末～2020年9月末)



※ 各資産のリスク特性はそれぞれ異なるため、利回りだけで比較できるものではありません。
※ 各指数に関する著作権・知的財産権その他一切の権利は、当該指数の算出元または公表元に帰属します。

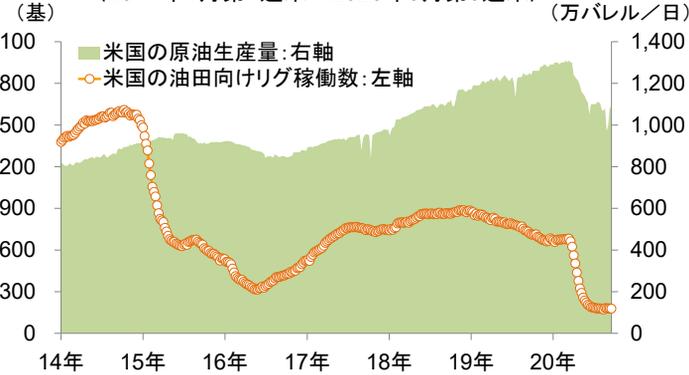
■米国の原油在庫

(2014年1月第1週末～2020年9月第3週末)



■米国の原油生産量と油田向けリグ稼働数

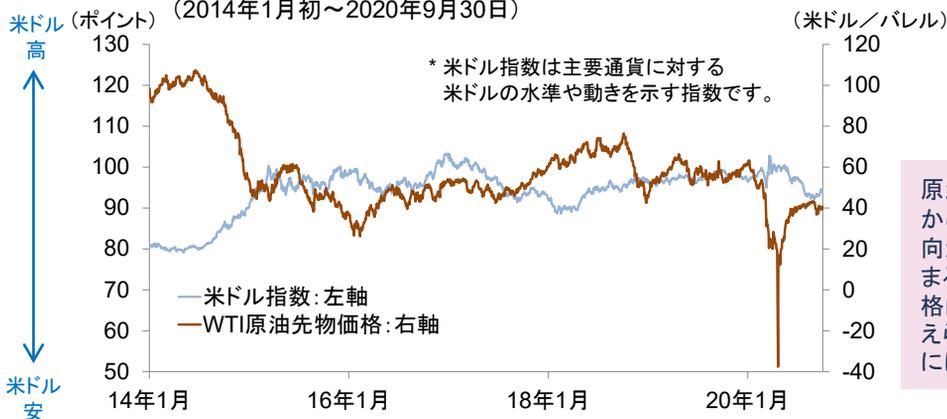
(2014年1月第1週末～2020年9月第3週末)



原油価格は、原油需給の影響を大きく受けます。一般的に、原油在庫が増えれば(減れば)、需給悪化懸念(改善期待)から、原油価格は下落(上昇)する傾向がみられます。また、油田向けのリグ稼働数が増え(減り)、原油生産量が増える(減る)と、需給悪化懸念(改善期待)などから、原油価格は下落(上昇)する傾向がみられます。

■原油価格と米ドル指数*

(2014年1月初～2020年9月30日)



* 米ドル指数は主要通貨に対する米ドルの水準や動きを示す指数です。

原油は、米ドル建てで取引されることから、米ドル相場の影響を受ける傾向がみられます。米ドル高基調が強まる場合、割高感などにより、原油価格に押し下げ圧力が働く可能性が考えられることから、米ドル相場の動向には注視が必要です。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成)

※上記グラフ・データは過去のものであり、将来の市場環境などを保証するものではありません。