

マーケットの動き（2020年11月30日～12月4日）

国内リート市場は、前週末比で上昇しました。

週初はワクチンの早期普及に対する期待感から上昇する局面もありましたが、米国製薬会社のファイザーがワクチンの年内供給量を半減させるとの報道や、利益確定の売りが重石となり、東証リート指数は前週末比0.2%の上昇で週を終えました。

セクター別では、オフィスセクターが上昇した一方、住宅セクター、商業・物流等セクターが下落しました。

投資環境見通し（2020年12月）

東証リート指数は底堅く推移

新型コロナウイルス感染再拡大により、ホテルや商業施設の業績回復の遅れが懸念されるものの、最悪期は脱し、商業リートに関しては業績への影響は限定的との見方は変えていません。企業業績悪化によるオフィスの解約は一部で出ていますが、テレワーク普及による解約は今のところ殆どなく、オフィスリートは割安であると見ています。住宅リートは都心物件で稼働率の低下がみられるものの業績への影響は軽微です。相次ぐ公募増資による需給の緩みは懸念されますが、物流リートの事業環境は引き続き良好です。世界的に低金利環境が続くなか、安定収益を追求する資金の流入により、東証リート指数は底堅く推移すると予想しています。

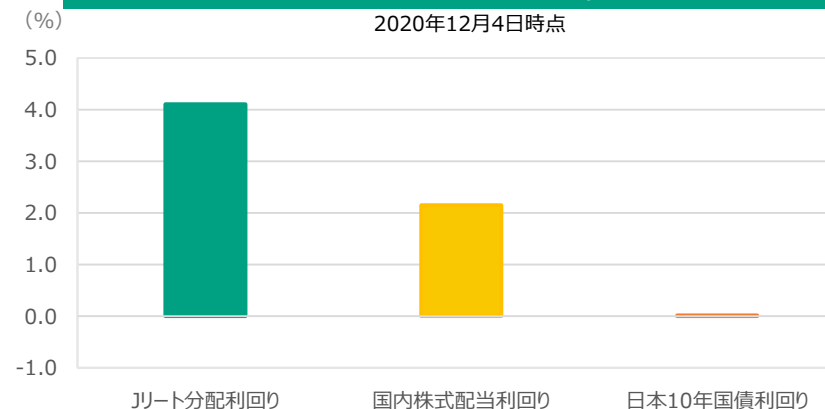
	12月4日	騰落率			
		前週比	1ヵ月前比	6ヵ月前比	1年前比
東証リート指数	1,700.17	0.16%	1.92%	▲0.17%	▲22.16%
<ご参考> TOPIX（東証株価指数）	1,775.94	▲0.59%	9.14%	10.73%	4.27%

※期間別騰落率の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間の応答日(休日の場合は前営業日)までとします。

東証リート指数、TOPIXの推移



国内各種資産利回り



※出所：FactSetのデータを基に明治安田アセットマネジメント作成

●当資料は、明治安田アセットマネジメント株式会社がお客さまの投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的とするものではありません。また、法令にもとづく開示書類（目論見書等）ではありません。当資料は当社の個々のファンドの運用に影響を与えるものではありません。●当資料は、信頼できると判断した情報等にもとづき作成していますが、内容の正確性、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日における当社の見解に基づいており、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また予告なしに変更することもあります。●投資に関する最終的な決定は、お客さま自身の判断でなさるようお願いいたします。●当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらに関する著作権等の一切の権利は、それらを作成・公表している各主体に帰属します。●使用インデックスについては、マーケット見通し（総合）の最終ページをご確認ください。<https://www.myam.co.jp/market/report>