

マーケットの動き（2021年7月5日～7月9日）

先週の国内リート市場は、前週末比で上昇しました。

4度目の緊急事態宣言発令が決定したものの、相対的に高い利回りに着目した資金の流入により堅調に推移しました。しかし、週末にかけて国内株式市場が下落したことを受け、東証リート指数は前週末比0.6%の上昇と上げ幅を縮めて週を終えました。セクター別では、住宅セクターと商業・物流セクターが上昇した一方、オフィスセクターは下落しました。

投資環境見通し（2021年7月）

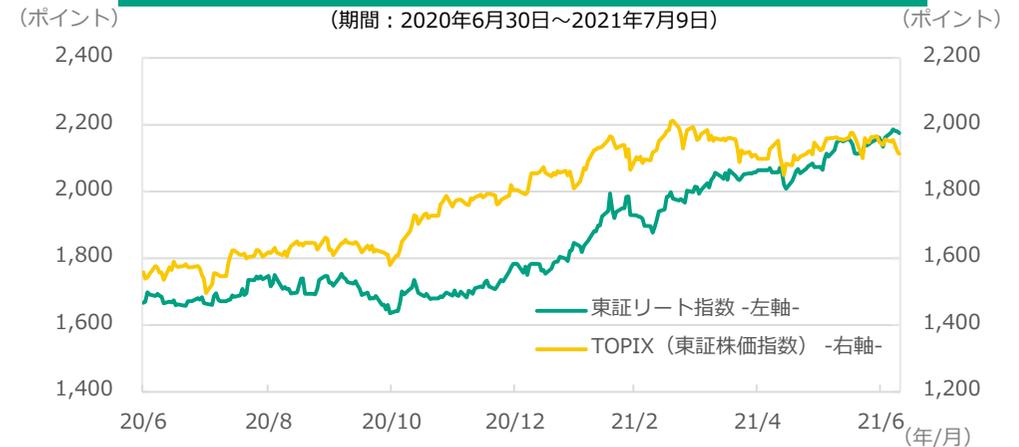
東証リート指数は底堅く推移

国内でのワクチン接種が加速しており、夏以降のホテルや商業施設の業績回復が期待されます。オフィス需要の回復は後ずれしていますが、今年と来年の新規供給が少ないことやワクチン接種が先行している米国でのオフィス回帰の動きはサポート材料になるとみています。賃貸住宅の稼働率は緩やかに回復し、物流施設への需要拡大は続く予想します。実物不動産への旺盛な投資需要にみられるように、利回りを求め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ます。

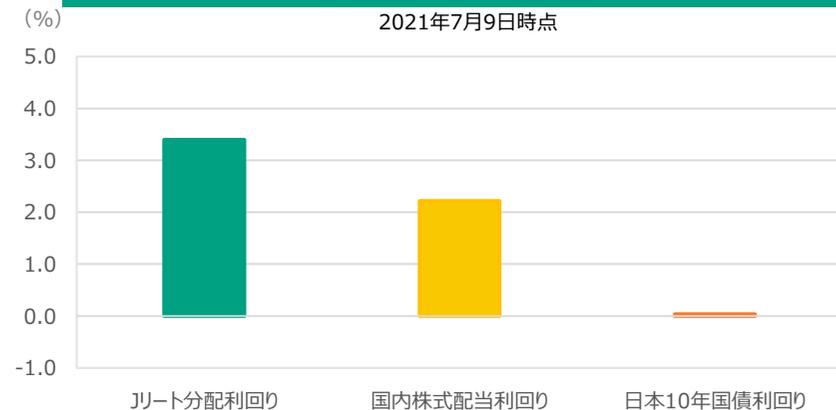
	7月9日	騰落率			
		前週比	1カ月前比	6カ月前比	1年前比
東証リート指数	2,174.61	0.58%	1.08%	22.02%	29.01%
<ご参考>					
TOPIX（東証株価指数）	1,912.38	▲2.25%	▲2.29%	2.93%	22.81%

※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>