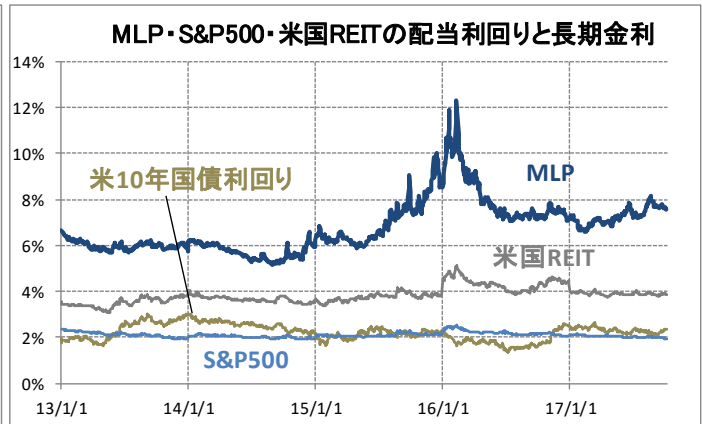




当レポートでは、パイプライン等のエネルギー関連資産を保有・運営する米国のMLP（共同投資事業の一形態）に関する情報提供を行います。

≪先週の米国MLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)市場概況≫

	アレリアンMLP指数			米国株(S&P500)		米国REIT		米10年国債 利回り	WTI 原油先物 (ドル/バレル)	ヘンリーハブ 天然ガス先物 (ドル/百万 BTU)
	価格指数	トータル リターン指数	予想配当 利回り	トータル リターン指数	予想配当 利回り	トータル リターン指数	予想配当 利回り			
2016年12月30日	316.10	1,305.71	7.11%	4,278.66	2.08%	15,914.73	4.36%	2.44%	53.72	3.72
2017年9月29日	283.17	1,232.28	7.66%	4,887.97	1.96%	16,876.00	3.89%	2.33%	51.67	3.01
2017年10月6日	286.91	1,248.52	7.54%	4,949.09	1.95%	16,957.02	3.88%	2.36%	49.29	2.86
前週比	1.3%	1.3%	-0.12%	1.3%	-0.01%	0.5%	-0.01%	0.03%	-4.6%	-4.8%
年初来	-9.2%	-4.4%	0.43%	15.7%	-0.13%	6.5%	-0.48%	-0.09%	-8.2%	-23.1%
前年比	-6.9%	-0.1%	0.21%	20.4%	-0.20%	8.5%	-0.49%	0.62%	-2.3%	-6.1%



(出所)ブルームバーグ (注)データ期間:2013年1月1日~2017年10月6日、MLP=Alerian MLP Index、米国REIT=FTSE NAREIT All Equity REITs Index

≪アレリアンMLP指数構成銘柄の週間騰落率ランキング(10月2日~10月6日)≫

	騰落率上位5銘柄	業種	時価総額 (100万ドル)	週間騰落率 (%)	騰落率下位5銘柄	業種	時価総額 (100万ドル)	週間騰落率 (%)
1	Summit Midstream Partners LP	集積・処理	1,563	7.0	EnLink Midstream Partners LP	集積・処理	5,744	-1.4
2	Buckeye Partners LP	石油輸送	8,366	3.9	Alliance Resource Partners LP	石炭生産	2,496	-1.3
3	TC Pipelines LP	天然ガス輸送	3,768	3.8	Noble Midstream Partners LP	集積・処理	1,843	-1.1
4	Holly Energy Partners LP	石油輸送	2,228	3.7	Enable Midstream Partners LP	集積・処理	6,852	-0.9
5	Rice Midstream Partners LP	集積・処理	2,210	3.2	Golar LNG Partners LP	再ガス化	1,595	-0.9

(出所)ブルームバーグ (注)時価総額は2017年10月6日時点。

≪先週の米国MLP市場の動き≫

先週のアレリアンMLP指数(トータル・リターン)は前週末比+1.3%と2週連続の上昇となりました。先週はWTI原油先物価格が1バレル=50ドル割れの水準へ下落し、天然ガス相場も軟調となりましたが、MLP市場は底堅さを維持しました。

先週はプライベート・エクイティ企業によるパイプライン事業の積極的な取得が明らかとなりました。Global Infrastructure Partnersは、テキサス州西部ミッドランド盆地に原油集積パイプラインを持つMedallion Gathering & Processing LLCの買収で合意しました(買収額は18億2,500万ドル)。また、Blackstone Energy Partnersは、Targa Resources社よりパーミアン盆地とテキサス州モント・ベルビューを結ぶ天然ガス液パイプライン(Grand Prix natural gas liquids pipeline)の合弁持分25%を取得することで合意しています。

このほか、先週もMLPによる社債や優先株による活発な資金調達が続いており、今後のMLPによる資産取得や設備投資に結び付くかが注目されそうです。

●当資料は、説明資料としてレッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」)が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したものでありますが、その情報の確実性、完結性を保証するものではありません。●当資料に記載された過去の成績は、将来の成績を予測あるいは保証するものではありません。また記載されている運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面及びここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。●当資料は情報提供を目的としてのみ作成されたもので、当該銘柄の売買または保有を推奨するものではありません。



《先週の米国MLP関連ニュース》

【10月2日、ドロップダウン】 American Midstream Partners LP (AMID、集積・処理、時価総額8億ドル)は、メキシコ湾の海底油田で操業する浮体式生産・処理設備(Delta House)の追加持分15.5%を親会社のArcLight Capital Partners LLCより取得。取得額は約1億2,540万ドル。

【10月2日、PE企業によるパイプライン買収】 米プライベート・エクイティ企業のGlobal Infrastructure Partnersは、テキサス州西部ミッドランド盆地に原油集積パイプラインを持つMedallion Gathering & Processing LLCの買収で合意。買収額は18億2,500万ドル。

【10月3日、社債発行】 PBF Logistics LP (PBFX、石油輸送、同12億ドル)は、1億7,500万ドルの社債発行(満期2023年、表面利率6.875%)を実施。

【10月3日、社債発行】 Energy Transfer Equity LP (ETE、天然ガス輸送、同193億ドル)は、10億ドルの社債発行(満期2023年、表面利率4.25%)を実施。

【10月4日、PE企業によるパイプライン持分取得】 米プライベート・エクイティ企業のBlackstone Energy Partnersは、Targa Resources社よりパーミアン盆地とテキサス州モント・ベルビューを結ぶ天然ガス液パイプライン(Grand Prix natural gas liquids pipeline)の合弁持分25%を取得することで合意。

【10月4日、パイプライン開発の合弁事業】 大手中流エネルギー企業Kinder Morgan社とDCP Midstream LP (DCP、集積・処理、同50億ドル)、Targa Resources社は、パーミアン盆地とメキシコ湾岸を結ぶ天然ガス・パイプライン・プロジェクト(Gulf Coast Express Pipeline Project)の合弁開発事業で合意。パイプラインは2019年下半期の稼働開始見込み。

【10月4日、優先株発行】 Plains All American Pipeline LP (PAA、石油輸送、同157億ドル)は、8億ドルの優先株を発行。

(出所)MLP公表資料、各種報道、ブルームバーグ、ファクトセット (注)各MLPの時価総額は2017年10月6日時点。