



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			
2017年12月29日	275.10	1,220.58	7.76%	5,212.76	1.86%	17,295.16	3.82%	2.41%	60.42	2.95
2018年2月9日	267.74	1,207.99	8.15%	5,116.99	2.03%	15,634.08	4.40%	2.85%	59.20	2.58
2018年2月16日	270.17	1,221.36	8.04%	5,340.82	1.95%	15,948.13	4.31%	2.87%	61.68	2.56
前週比	0.9%	1.1%	-0.11%	4.4%	-0.08%	2.0%	-0.09%	0.02%	4.2%	-1.0%
年初来	-1.8%	0.1%	0.28%	2.5%	0.09%	-7.8%	0.49%	0.47%	2.1%	-13.4%
前年比	-19.3%	-13.1%	1.37%	18.7%	-0.13%	-1.7%	0.40%	0.43%	15.6%	-10.4%

(2015年末=100) トータルリターン指数(配当込み)



MLP・S&P500・米国REITの配当利回りと長期金利



(出所)ブルームバーグ (注)データ期間:2016年1月1日~2018年2月16日、MLP=Alerian MLP Index、米国REIT=FTSE NAREIT All Equity REITs Index

≪先週の米国MLP関連ニュース≫

- (2月13日)DCP Midstream LP(DCP)の17年4Qの調整後EBITDA(2.80億ドル、前年比+11.1%)は市場予想上回る。
- (2月14日)Williams Partners LP(WPZ)の17年4Qの調整後EBITDA(11.5億ドル、同+3.3%)は市場予想上回る。
- (2月15日)Western Gas Partners LP(WES)の17年4Qの調整後EBITDA(2.73億ドル、同+1.8%)は市場予想上回る。
- (2月15日)Andeavor Logistics LP(ANDX)の17年4QのEBITDA(2.77億ドル、同+56.5%)は市場予想と概ね一致。
ANDXはPlains All American Pipeline LP(PAA)より約920kmの原油パイプライン網を1.8億ドルで取得する合意を結ぶ。

≪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1.1%の上昇となりました。①米国株が2月8日を底に緩やかな回復基調へ転じたこと、②WTI原油先物価格が1バレル=60ドル前後で安定的に推移したこと、③主要MLPの2017年10-12月期の決算発表でキャッシュフローの増加傾向が概ね示されたこと、などがMLP市場の下支え要因となりました。

米エネルギー情報局(EIA)の「年次エネルギー見通し2018年」によれば、米国は2022年にエネルギーの純輸出国に転じると予想されています。とりわけ、エネルギーの中でも天然ガスの面では米国はすでに2017年に純輸出国に転じており、現在建設中の液化天然ガス(LNG)輸出設備が完成するに伴って、今後もアジア諸国などに向けたLNG輸出の拡大が見込まれます。エネルギーの輸出需要の高まりはMLPにとって事業機会の拡大に繋がると期待されます。

●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、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。