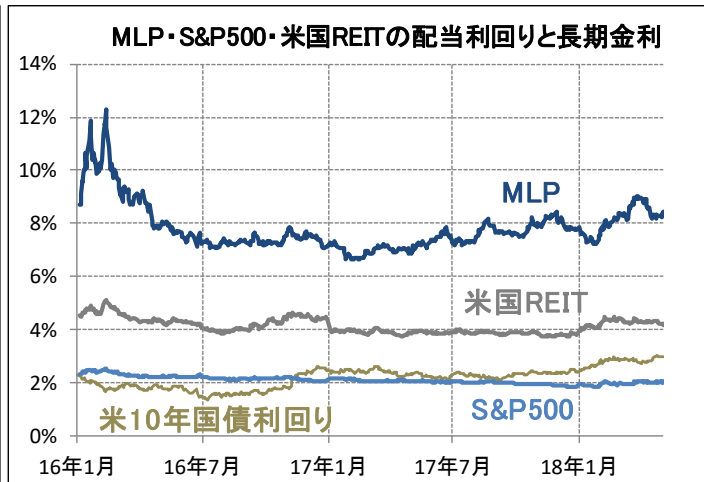
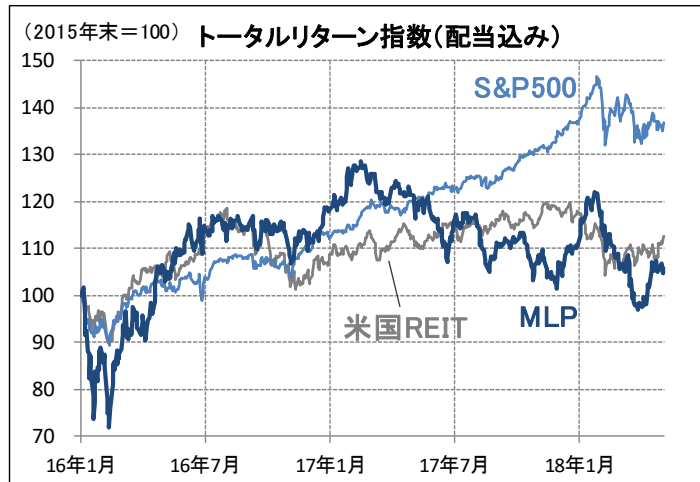




当レポートでは、パイプライン等のエネルギー関連資産を保有・運営する米国のMLP（共同投資事業の一形態）に関する情報提供を行います。

## ≪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	3.81%	2.41%	60.42	2.95
2018年4月27日	257.97	1,169.85	8.28%	5,235.73	2.00%	16,274.61	4.21%	2.96%	68.10	2.77
2018年5月4日	254.63	1,167.41	8.39%	5,224.71	2.00%	16,473.84	4.16%	2.95%	69.72	2.71
前週比	-1.3%	-0.2%	0.11%	-0.2%	0.00%	1.2%	-0.05%	-0.01%	2.4%	-2.2%
年初来	-7.4%	-4.4%	0.63%	0.2%	0.14%	-4.7%	0.35%	0.54%	15.4%	-8.2%
前年比	-15.8%	-9.2%	1.22%	13.7%	-0.04%	1.7%	0.23%	0.60%	53.2%	-14.9%



(出所)ブルームバーグ (注)データ期間:2016年1月1日~2018年5月4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≫

- (4月24日)Phillips 66 Partners LP(PSXP)は、テキサス州の原油パイプラインの第2期オープンシーズン(顧客企業に対する利用条件等の提示時期)を開始。同パイプラインは2019年末までに稼働予定。
- (4月26日)EQT Midstream Partners LP(EQM)はRice Midstream Partners LP(RMP)を買収、資本構造を簡素化。
- (4月30日)MPLX LP(MPLX)親会社Marathon Petroleum社は、Andeavor Logistics LP(ANDX)の親会社買収を発表。
- (5月3日)Enterprise Products Partners LP(EPD)は、天然ガス液パイプライン拡張に係るオープンシーズンを開始。

※ MLPの決算関連ニュースを次ページに掲載。

## ≪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-0.2%と、小幅下落しました。MLPスポンサー企業の買収報道等を好感して週初は小高く始まりましたが、週後半はTC Pipelineの減配発表等により投資家心理が悪化し、弱含みました。先週は2018年1~3月期の決算発表が本格化しました。各社の決算内容は概ね好調で、Enterprise Product Partners LP(EPD)、MPLX LP(MPLX)、Cheniere Energy Partners LP(CQP)等の主要MLPの決算は市場予想を上回りました。また、Phillips 66 Partners LP(PSXP)やEnterprise Products Partners LP(EPD)のパイプライン事業に関するオープンシーズンが発表される等、事業拡張に関する計画が複数公表されました。

●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。



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関連ニュース》

### 主要MLPの配当(2018年4月23日～5月4日)

- (4月23日) Williams Partners LP(WPZ)の18年1Qの一株当たり配当は前期比+2.3%(前年比+2.3%)。
- (4月24日) DCP Midstream LP(DCP)の18年1Qの一株当たり配当は前期比+0.0%(前年比+0.0%)。
- (4月25日) MPLX LP (MPLX)の18年1Qの一株当たり配当は前期比+1.6%(前年比+14.4%)。
- (4月26日) Energy Transfer Partners LP(ETP)の18年1Qの一株当たり配当は前期比+0.0%(前年比+5.6%)。
- (4月26日) Energy Transfer Equity LP(ETE)の18年1Qの一株当たり配当は前期比+0.0%(前年比+7.0%)。
- (4月26日) Magellan Midstream Partners LP(MMP)の18年1Qの一株当たり配当は前期比+1.9%(前年比+7.4%)。
- (4月27日) Cheniere Energy Partners LP(CQP)の18年1Qの一株当たり配当は前期比+10.0%(前年比+29.4%)。
- (5月2日) Enable Midstream Partners LP(ENBL)の18年1Qの一株当たり配当は前期比+0.0%(前年比+0.0%)。
- (5月2日) TC Pipelines LP(TCP)の18年1Qの一株当たり配当は前期比-35.0%(前年比-30.9%)。
- (5月4日) Buckeye Partners LP(BPL)の18年1Qの一株当たり配当は前期比+0.0%(前年比+1.0%)。

### 主要MLPの業績(2018年4月23日～5月4日)

- (4月30日) Enterprise Product Partners LP(EPD)の18年1Q調整後EBITDA(前年比+19.3%)は市場予想を上回る。
- (4月30日) MPLX LP(MPLX)の18年1Qの調整後EBITDA(同+79.7%)は市場予想を上回る。
- (5月1日) EnLink Midstream Partners LP(ENLK)の18年1Qの調整後EBITDA(同+17.4%)は市場予想を上回る。
- (5月1日) Holly Energy Partners LP(HEP)の18年1Qの調整後EBITDA(同+26.2%)は市場予想を上回る。
- (5月1日) Western Gas Partners LP(WES)の18年1Qの調整後EBITDA(同+6.7%)は市場予想と概ね一致。
- (5月2日) Enable Midstream Partners LP(ENBL)の18年1Qの調整後EBITDA(同+16.3%)は市場予想を上回る。
- (5月2日) Williams Partners LP(WPZ)の18年1Qの調整後EBITDA(同+0.4%)は市場予想と概ね一致。
- (5月3日) Magellan Midstream Partners(MMP)の18年1Qの調整後EBITDA(同+12.5%)は市場予想を下回る。
- (5月3日) Shell Midstream Partners LP(SHLX)の18年1Qの調整後EBITDA(同+10.6%)は市場予想を上回る。
- (5月4日) Buckeye Partners LP(BPL)の18年1Qの調整後EBITDA(同-5.7%)は市場予想を下回る。
- (5月4日) Cheniere Energy Partners LP(CQP)の18年1Qの調整後EBITDA(同+106.6%)は市場予想を上回る。

●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のですが、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。