

MLP市場アップデート

情報提供資料 2018年11月19日作成



MLP市場の動向

MLP市場は下落

- MLP市場(アレリアンMLP指数トータル・リターン)は、原油価格の大幅な下落や、米国株式市場全体が軟調に推移したことなどを背景に、週間(2018年11月12日~2018年11月16日)で-1.90%の下落となりました。同期間の米国株式(S&P500指数トータル・リターン)は、-1.54%とMLP市場を上回りました。原油価格は、週の半ばから後半にかけては、OPEC(石油輸出国機構)加盟国・非加盟国が来年から減産を検討するとの見方が広がった影響などで下げ止まったものの、週間では供給過剰や需要見通しを巡る懸念、トランプ大統領の減産に対する批判コメントなどを受け、前週末比-6.20%の大幅下落となり、56.46米ドルで週を終えました。
- 12日、川中事業に従事するTallgrass Energyは、原油や天然ガスの生産プロセスで生じる水の処理などを行う事業を、NGL Energyから9千万米ドルで買収することを発表しました。また、翌13日には、原油の輸送パイプライン拡張に向けた需要調査を開始しました。同プロジェクトは2020年7-9月期に完了予定で、需要調査は来年1月まで行う見込みです。

MLP市場の推移

米国 各資産の騰落率	価格*	前週	月初来	年初来	過去1年
MLP		-1.90%	0.93%	-1.66%	4.14%
米国株式		-1.54%	1.07%	4.11%	7.88%
米国エネルギー・セクター株式		-1.88%	0.09%	-4.76%	3.14%
米国リート		0.33%	3.29%	2.72%	1.73%
原油(WTIスポット)	56.46	-6.20%	-13.55%	-6.55%	2.39%
天然ガス(先物)	4.27	14.87%	31.00%	44.67%	39.93%

騰落率は米ドルベース、トータル・リターン *2018年11月16日時点

<過去1年のリターン推移>

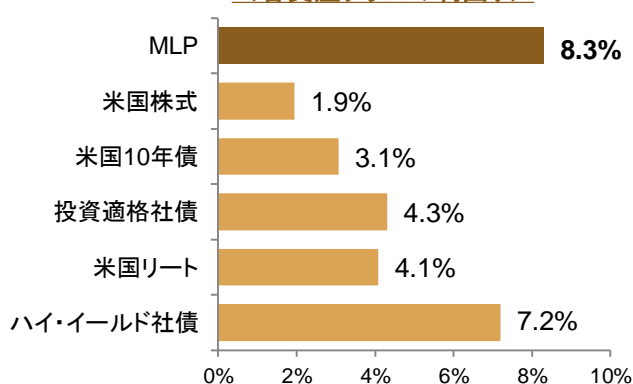


出所:ブルームバーグ、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

(左図)米ドルベース、期間:2017年11月16日~2018年11月16日、2017年11月16日を100として指数化、(右図)2018年11月16日時点

各インデックス:MLP:アレリアンMLP指数、米国株式:S&P500指数、米国エネルギー・セクター株式:S&Pエネルギー・セクター・セレクト指数、米国リート:NAREITエクイティ・リート指数、ハイ・イールド社債:ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイ・イールド社債指数、投資適格社債:ブルームバーグ・パークレイズ米国総合社債指数、米国10年債:ジェネリック米国10年国債

<各資産クラスの利回り>



MLPセクター別騰落率

MLPセクター別騰落率	前週	月初来	年初来	過去1年
探鉱・生産	0.30%	-4.48%	34.23%	51.45%
天然ガス・パイプライン	-0.29%	2.71%	8.09%	14.39%
精製石油パイプライン	-0.82%	1.39%	-9.27%	-2.80%
天然資源	-0.86%	1.18%	16.81%	20.93%
集積パイプライン・分離施設	-1.48%	0.29%	3.47%	10.68%
エネルギー・サービス	-1.59%	-3.25%	-13.34%	-11.22%
原油パイプライン	-1.13%	-0.73%	-3.97%	1.31%
海運	-3.25%	-3.20%	-19.03%	-12.03%
川下	-3.94%	-2.61%	-7.86%	-2.45%
ジェネラル・パートナー	-4.26%	-2.14%	-17.98%	-13.77%

出所:Yorkville 騰落率は米ドルベース、トータル・リターン 2018年11月16日時点

本資料は、情報提供を目的としてゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料であり、特定の金融商品の推奨(有価証券の取得の勧誘)を目的とするものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去のデータは、将来の結果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された見解は情報提供を目的とするものであり、いかなる投資助言を提供するものではなく、また個別銘柄の購入・売却・保有等を推奨するものでもありません。記載された見解は資料作成時点のものであり、将来予告なしに変更する場合があります。個別企業あるいは個別銘柄についての言及は、当該個別銘柄の売却、購入または継続保有の推奨を目的とするものではありません。本資料において言及された証券について、将来の投資判断が必ずしも利益をもたらすとは限らず、また言及された証券のパフォーマンスと同様の投資成果を示唆あるいは保証するものでもありません。本資料の一部または全部を、弊社の書面による事前承諾なく(1)複写、写真複写、あるいはその他いかなる手段において複製すること、あるいは(2)再配布することを禁じます。 © 2018 Goldman Sachs. All rights reserved. <150165-OTU-871286>