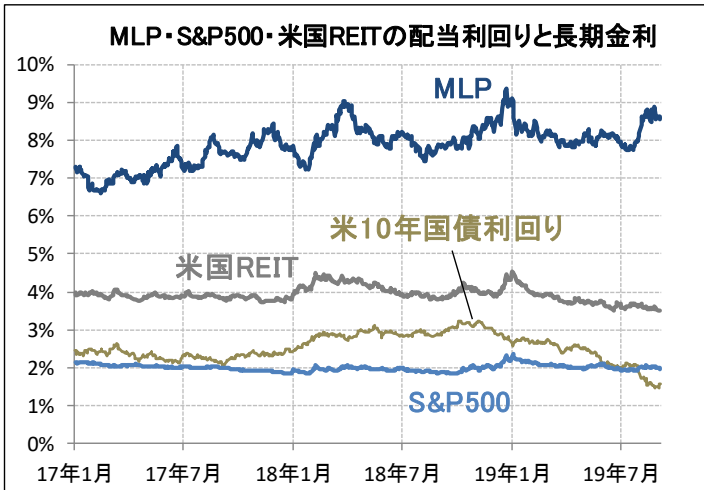
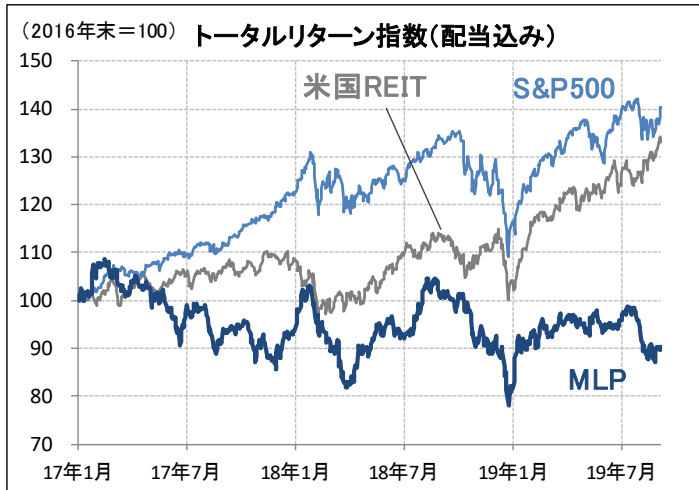




当レポートでは、パイプライン等のエネルギー関連資産を保有・運営する米国のMLP（共同投資事業の一形態）に関する情報提供を行います。

≪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			
2018年12月31日	222.76	1,069.00	8.94%	4,984.22	2.18%	16,595.65	4.30%	2.68%	45.41	2.94
2019年8月30日	231.28	1,179.13	8.56%	5,898.23	2.00%	20,931.02	3.56%	1.50%	55.10	2.29
2019年9月6日	229.53	1,170.22	8.62%	6,006.07	1.96%	21,209.60	3.52%	1.56%	56.52	2.50
前週比	-0.8%	-0.8%	0.06%	1.8%	-0.04%	1.3%	-0.04%	0.06%	2.6%	9.2%
年初来	3.0%	9.5%	-0.32%	20.5%	-0.22%	27.8%	-0.78%	-1.12%	24.5%	-15.1%
前年比	-18.0%	-11.2%	0.75%	5.6%	0.08%	17.3%	-0.30%	-1.31%	-16.6%	-10.0%



(出所)ブルームバーグ (注)データ期間:2017年1月2日~2019年9月6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≫

- (9月3日)Cheniere Energy社(LNG)はコーパス・クリスティ液化プロジェクトの第二ラインの完成を公表。液化天然ガス(LNG)の出荷開始は2020年5月が予定されている。
- (9月3日)Phillips 66 Partners LP(PSXP)は9億ドルの社債発行を実施。
- (9月4日)MPLX LP(MPLX)は20億ドルの社債発行を実施。
- (9月4日)Enable Midstream Partners LP(ENBL)は5.5億ドルの社債発行を実施。

≪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0.8%の下落となりました。米中貿易交渉の進展期待から先週の米国株(S&P500指数)は前週末比+1.8%と上昇したものの、MLP市場は出遅れる展開となりました。

低金利が進む中で、先週は主要MLPによる総額34.5億ドルの社債発行が活発に行われました。社債発行額の内訳は、MPLX LP(MPLX)が20億ドル、Phillips 66 Partners LP(PSXP)が9億ドル、Enable Midstream Partners LP(ENBL)が5.5億ドルでした。低金利環境はMLPの資金調達コストの低下を通じて、新規の設備投資などに追い風となると期待されます。

また、MLPの予想配当利回りは先週末時点で8.62%と、米10年国債利回り(1.56%)との利回り格差は7.06%まで拡大しています。引き続き、配当利回りの面でもMLPの相対的な投資妙味が高まっているとみられます。

●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。