

MLP市場アップデート

情報提供資料 2019年10月



MLP市場の動向

- 9月のMLP市場(アレリアンMLP指数トータル・リターン、米ドル・ベース)は、前月末比で0.71%上昇しました。当月中旬、世界最大級の処理能力を有するサウジアラビアの原油精製施設がドローンによる攻撃を受け、同国の石油生産量が一時的に大きく減少した影響などもあり、MLPは小幅に上昇しました。
- 相対的に高い利回り水準はMLP市場の魅力のひとつです。足元、MLPと米国10年債の利回り差は6.84%まで拡大しており、2010年以降の平均である4.30%を上回っています。MLP市場の利回りは更なる低金利環境下でより魅力が増しているように考えられます。(2019年9月末時点)

MLP市場の推移

米国 各資産の騰落率	価格*	2019年9月	年初来	過去1年
MLP		0.71%	11.08%	-8.13%
米国株式		1.87%	20.55%	4.25%
米国エネルギー・セクター株式		3.88%	6.10%	-19.01%
米国リート		1.88%	28.49%	20.70%
原油 (WTISポット)	54.07	-1.87%	19.07%	-26.18%
天然ガス (先物)	2.33	1.97%	-20.75%	-22.54%

騰落率は米ドルベース、トータル・リターン *2019年9月30日時点

<過去1年のリターン推移>

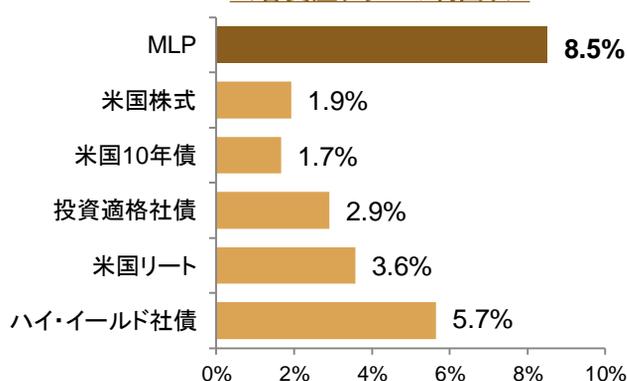


出所: ブルームバーグ、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

(左図) 米ドルベース、期間: 2018年9月30日 ~ 2019年9月30日、2018年9月30日を100として指数化、(右図) 2019年9月30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・バ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・バ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

	2019年9月	年初来	過去1年
天然資源	3.34%	-0.07%	-11.91%
エネルギー・サービス	2.58%	16.60%	-30.65%
川下	2.53%	31.73%	-3.28%
天然ガス・パイプライン	1.54%	19.34%	6.43%
集積パイプライン・分離施設	0.32%	-1.60%	-18.87%
精製石油パイプライン	0.10%	27.49%	11.15%
原油パイプライン	-0.34%	9.44%	-13.77%
海運	-0.47%	9.71%	-23.01%
探鉱・生産	-1.62%	8.39%	-20.22%
ジェネラル・パートナー	-0.55%	0.94%	-18.04%

出所: Yorkville 騰落率は米ドルベース、トータル・リターン 2019年9月30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、あるいはその他の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。 © 2019 Goldman Sachs. All rights reserved. <181988-OTU-1064836>