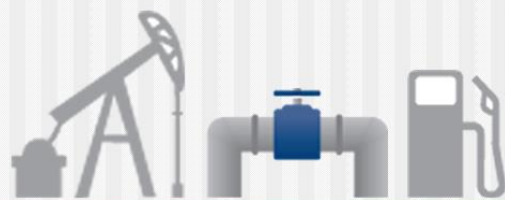


MLP市場アップデート

情報提供資料 2015年1月26日作成



MLP市場の動向

MLP市場は+2.97%の上昇、米国株式を上回る

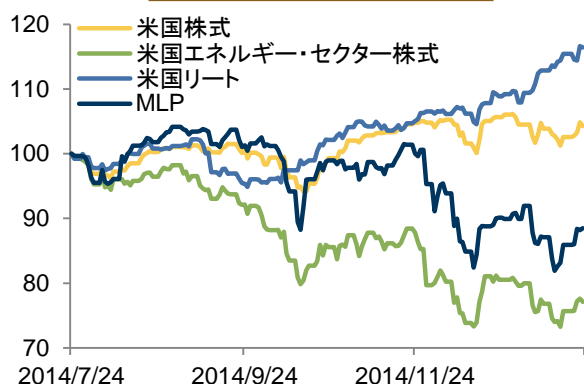
- MLP市場(アレリアンMLP指数トータル・リターン)は週間(1月20日~1月23日、19日の米国市場は休場)で+2.97%の上昇となり、米国株式(S&P500指数トータル・リターン)の+1.62%を上回りました。米原油在庫の増加や米ドル高の進行などを背景に原油価格は下落したものの、MLP市場は比較的堅調に推移しました。MLP市場と原油相場の相関は足元薄れてきており、原油価格は安値を更新するなかで、MLP市場は1月13日の直近安値より8.0%上昇しました。
- 先週もM&Aの動きが見られ、特に北米最大のエネルギー・インフラ企業であるKinder Morgan, Incの動向が市場の注目を集めました。同社は決算発表にて、前年同期比+10%の増配を発表し、同時にバッケン地域のシェール層への足掛かりを得ることを目的に、資産家ハロルド・ハム氏の所有する未公開企業Hiland Partnersを30億ドルで買収すると発表しました。

MLP市場の推移

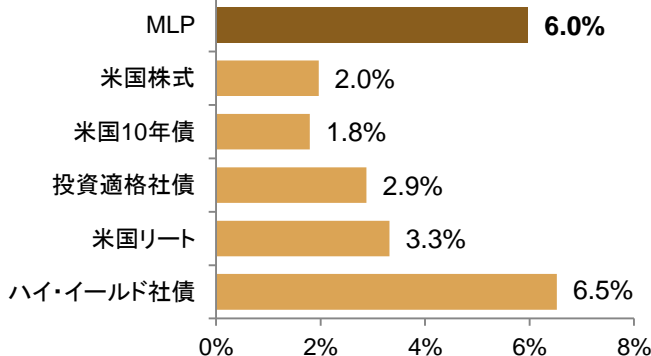
米国 各資産の騰落率	価格*	先週	月初来	年初来	過去1年
MLP		2.97%	-1.62%	-1.62%	3.07%
米国株式		1.62%	-0.26%	-0.26%	14.53%
米国エネルギー・セクター株式		1.86%	-3.13%	-3.13%	-8.97%
米国リート		0.84%	7.89%	7.89%	33.76%
原油(WTIスポット)	45.22	-7.13%	-15.11%	-15.11%	-53.56%
天然ガス(スポット)	2.96	-4.10%	-1.04%	-1.04%	-46.62%

騰落率は米ドルベース、トータル・リターン *2015年1月23日時点

<過去6か月のリターン推移>



<各資産クラスの利回り>



出所:ブルームバーグ (左図)期間:2014年7月24日~2015年1月23日、2014年7月24日を100として指数化、(右図)2015年1月23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、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:バークレイズ米国コーポレート・ハイ・イールド指数、投資適格社債: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

セクター別騰落率	先週	月初来	年初来	過去1年
精製石油パイプライン	4.02%	0.58%	0.58%	23.18%
集積パイプライン・分離施設	3.40%	-4.12%	-4.12%	-4.22%
原油パイプライン	3.04%	0.16%	0.16%	13.98%
天然資源	2.64%	2.04%	2.04%	-17.25%
天然ガス・パイプライン	2.49%	-1.84%	-1.84%	12.78%
エネルギー・サービス	2.28%	2.17%	2.17%	-20.61%
川下	0.78%	1.79%	1.79%	1.29%
探鉱・生産	0.76%	-9.87%	-9.87%	-58.27%
海運	-1.23%	-6.90%	-6.90%	-13.37%
ジェネラル・パートナー	2.01%	-4.24%	-4.24%	23.37%

出所:Yorkville 2015年1月23日時点 騰落率は米ドルベース、トータル・リターン

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もなく、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。 © 2015 Goldman Sachs. All rights reserved. <151184.OSF.OTU>