

日経平均・配当指数について

§ 名称

正式名称：日経平均・配当指数（〇〇〇〇年） 例 日経平均・配当指数（2010年）
略称：日経配当指数（〇〇〇〇） 例 日経配当指数（2010）
英文名称：Nikkei Stock Average Dividend Point Index（〇〇〇〇）

§ 指数計算の基本的な仕組み

「日経平均・配当指数（日経配当指数）」は日経平均の構成銘柄（225種）の株式を、日経平均の計算式に合わせて1年間（暦年ベース）保有した場合に受け取ることでできる配当金を積み上げて指数化したものです。各銘柄の1株当たり実績配当金を確定のつど株価の代わりに日経平均の計算式に当てはめた値を求め、それを年間累積することで算出します。指数は年別に計算します。単位は、日経平均と同様に円です。

§ 各年別に指数を計算

2010年4月から公表を開始する「日経配当指数（2010）」は、2010年1月から12月までに構成銘柄を保有したと想定した場合に受け取る権利が確定する配当をベースにしています。

構成銘柄の配当支払いが確定するつど指数値は積み上げられ、構成銘柄のすべての配当支払いが確定する来年3月（2010年12月本決算銘柄の期末配当が確定する株主総会の翌日）まで上昇します。（最終値は2011年4月1日に公表予定）。

各年の値は、理論上は各年の1月から算出されますが、現在の日経平均銘柄では、構成銘柄の2月中間決算に対する中間配当が反映される4月ごろから実際の値が出現し、それまではゼロとなります。

つまり、ある年の1月からゼロでスタート、各構成銘柄の配当が確定するごとに指数に累積し、翌年の3月に構成銘柄のすべての配当が確定した後、その年の指数の最終値が決定することになります。

「日経配当指数（2010）」の公表開始に先駆け、「日経配当指数（2009）」の最終値を参考として2010年4月1日に公表する予定です。

§ 指数計算の例（イメージ）

- ・ 8月31日時点で「日経配当指数」＝ 70.00（円）
- ・ 9月1日、A銘柄（5月本決算で8月31日が定時株主総会。みなし額面50円）の期末配当20円が確定。A銘柄の配当受け取り権利確定日＝いわゆる権利落ち日時点の日経平均の除数は25。
9月1日分の値（増加分）＝ 20（円）／25（除数）＝ 0.80
同日の指数値＝ 70.00＋0.80＝ 70.80（円）
- ・ 9月10日、B銘柄（7月中間決算を9月9日発表。みなし額面5万円）の

(2010年3月18日版)

中間配当 1 万円が確定。B 銘柄の配当受け取り権利確定日時点の除数は 25。
9 月 10 日分の値 (増加分)

$$= 10000 \text{ (円)} \times (50 / 50000) / 25 \text{ (除数)} = 0.40$$

$$\text{同日の指数値} = 70.80 + 0.40 = 71.20 \text{ (円)}$$

(注) 上記は、日々の指数の算出イメージをつかんでいただくための例で、実際は、前日の指数値に当日の変化分を加えるのではなく、当日の変化分を含め、年初から算出日までの確定配当額に基づき再計算しています。また、この例は、8 月 31 日から 9 月 9 日までの間に、他の配当関連異動がなかった場合を示しており、数字など設定はすべて架空のものです。

§ 配当指数は欧米で先行

欧米では、主要な株価指数をベースにした配当指数が算出・公表されています。例えば、欧州のユーロ STOXX50 株式指数の配当指数は、2008 年 6 月から算出・公表を開始しました。同指数をもとにした配当スワップのほか、配当指数先物がドイツのデリバティブ (金融派生商品) 取引所ユーレックス (EUREX) で上場され、活発に取引されています。

2009 年には、英国の FTSE100 種総合株価指数、米国の S&P500 種株価指数の配当指数などが算出・公表され、これらをベースにした配当指数先物などの派生商品が上場されています。世界的に、配当指数への注目度は高まっています。

§ 過去分の指数値を遡及

「過去の配当指数の傾向を分析したい」という市場関係者の声にお応えして、配当指数の過去の遡及分を算出する予定です。当初は、日経配当指数 (2004) から日経配当指数 (2009) の各年分の配当指数を遡及算出します。

§ 指数値の公表は

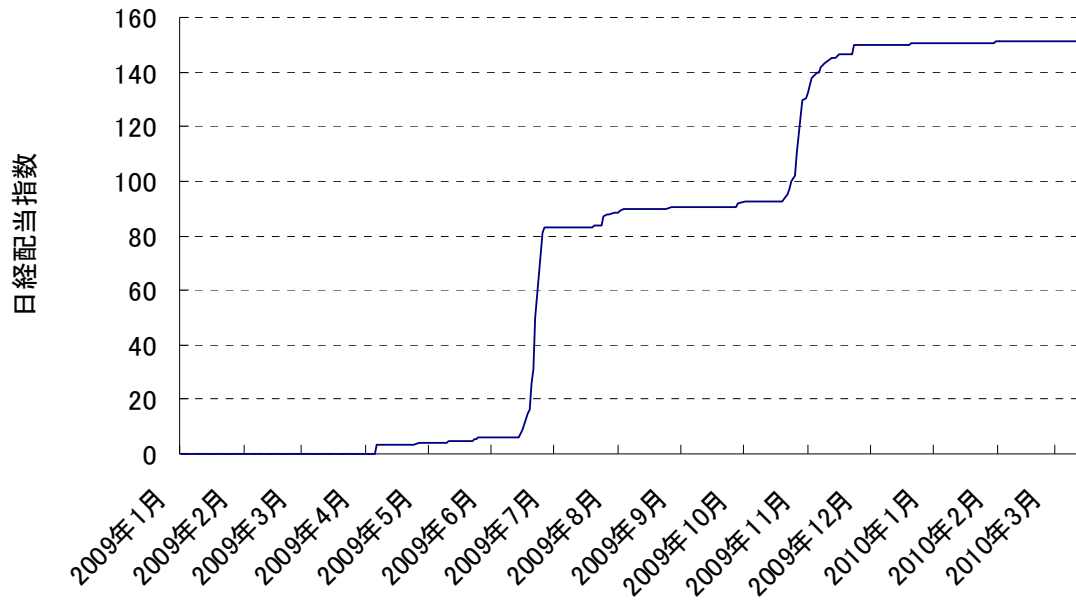
日経配当指数は、日経の株価指数の紹介サイト「日経平均プロフィール」や英文サイト「nikkei.com」など日経の各種媒体で、日経配当指数 (2010) の算出・公表開始に合わせて、ご覧いただけるようになる予定です。また、日本経済新聞デジタルメディアの総合経済データバンク「NEEDS」で過去の指数値や個別銘柄の配当など配当指数関連の情報を提供するデータサービスを検討しています。

§ 日経配当指数 (2009) の推移

日経配当指数 (2009) の 3 月 18 日の値は 151.15 (円) です。同指数の 2009 年以降の指数値の推移は、次ページのグラフの通りです。今後、構成銘柄の 12 月決算会社が 3 月下旬に開催する株主総会で配当が確定した段階で、日経配当指数 (2009) の最終値が算出されます。

(2010 年 3 月 18 日版)

(ご参考) 日経平均・配当指数(2009年)



「日経平均・配当指数」に関する問い合わせは

日本経済新聞社 インデックス事業室

電話：03-6256-7341、メール：index@nex.nikkei.co.jpまで

(2010年3月18日版)