

2013年12月の日経平均株価

2013年12月の日経平均株価は月末終値が11月末に比べて629円44銭高(4.0%上昇)の1万6291円31銭となった。月末にかけて円安が加速する展開となり、収益改善の期待の強まった主力の輸出関連株が買われた。25日には6年ぶりに1万6千円台を回復。その後も円安の持続を支えに続伸し、年末まで9営業日続伸。月末終値は07年11月以来、6年1カ月ぶりの高値となった。この結果、13年の日経平均は年間で56.7%高と、41年ぶりの大幅な上昇率を記録した。

今月のトピック：日経平均株価、3つのトリビア

日経平均株価は1950年9月7日に公表開始(1949年5月16日まで遡及計算)した株価指数。65年近く蓄積された指数値のデータを使って、[2013年初](#)と同様、日経平均の3つのトリビアを紹介する。

2013年の上昇は歴代4位、4月末までの4ヵ月間の上昇率では1位

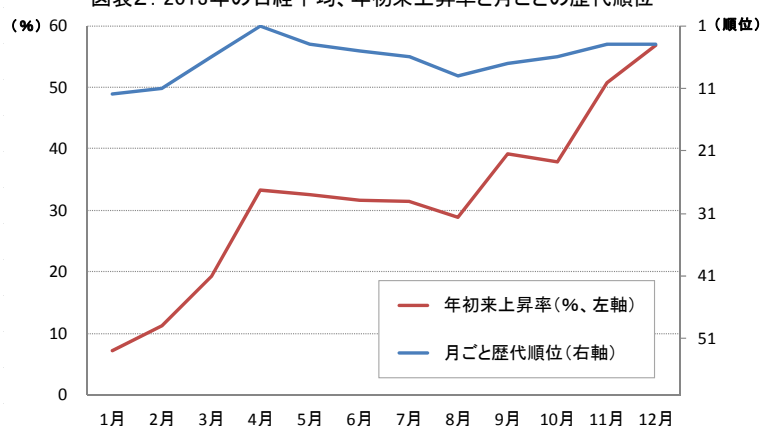
2013年末の日経平均は12年の終値に比べ56.7%上昇し、年間の上昇率としては、比較可能な1950年以降で過去4番目となった(図表1)。

図表1：上昇率トップ10の(年ベース)

順位	年	上昇率
1	1952	118.4%
2	1972	91.9%
3	1951	62.9%
4	2013	56.7%
5	1960	55.1%
6	1986	42.6%
7	1958	40.5%
8	2005	40.2%
9	1988	39.9%
10	1969	37.6%

注：1950年以降で比較

図表2：2013年の日経平均、年初来上昇率と月ごとの歴代順位



これまで最も大きく上昇したのは1952年の118.4%(2.2倍)で、その前年の1951年も上昇率で第3位。1950年6月に朝鮮戦争が勃発し、戦争特需が発生し輸出が急拡大したことが背景にある。第2位の1972年は、「過剰流動性相場」と呼ばれた年。日本列島改造論を打ち出した田中内閣が同年7月に発足、金融緩和も相まってこの年はすべての月で上昇した。

前年末からの各月末の上昇率を比較すると、2013年は、4月末までの4ヵ月では歴代1位だった。5月の急落以降順位を落としたが、9月以降持ち直し、年末で歴代4位となった。4月は4日に黒田日銀総裁が異次元の金融緩和を公表した月。その頃までの上昇が歴史的にもいかに急ピッチだったかを物語る(図表2)。

イベントと株価、米FRB議長交代がプラスに？

次にイベントと株価の関係を紹介する。今年に関係する6つのイベントについて、過去同じイベントが起こった年(または翌年)の日経平均の年間騰落記録(上昇/下落の回数)を調べてみた(図表3)。

図表3: イベントと株価

イベント	選ばれた年の定義	勝率	上昇回数	下落回数
米FRB議長交代	議長就任の年	83%	5	1
日経平均急騰	年間上昇率10位の翌年	78%	7	2
冬季五輪	開催の年	69%	11	5
大発会の日いち	1月4日以外の年	64%	7	4
年末高値引け	高値引けの翌年	58%	7	5
干支	午年	40%	2	3
日経平均算出来	すべての年をカウント	64%	40	24

最も好成績だったのは、回数はやや少ないが米連邦準備銀行(FRB)議長の交代となった。過去FRB議長の交代があった6回のうち5回はその年に日経平均が上昇した(勝率83%)。イエレン新議長は今年2月1日に就任予定だ。日経平均急騰(上昇率上位10位の年のうち2013年を除く9回)の翌年の好成績が続いた(勝率78%)。

バブル後の上昇・下落回数の差は7日に

日経平均株価の最高値は1989年12月末に記録した38915円87銭。2013年は歴史的な上昇を記録し、高値で引けた年となったが、日経平均はピークからまだ6割程度低い水準にある。[2013年初のトリビア](#)でも取り上げたが、同期間の上昇と下落の日数はさらに接近した。1990年初から2013年末までの5905日のうち、上昇の2949日に対し、下落は2956日とその差は7日に縮まった(12年末で36日の差)。今年も堅調な相場が続けば上昇日数が下落日数を上回る日も近いかもしれない。

日経指数月次サマリー(2013年12月)

○日経平均およびその派生指数

(データは12月末時点)

指数名	指数値	月間騰落率	平均リターン	標準偏差	年初来高値	同日付	年初来安値	同日付
日経平均株価	16291.31	4.02%	0.20%	1.70%	16291.31	12月30日	10486.99	1月23日
日経平均トータルリターン	23573.02	4.12%	0.20%	1.70%	23573.02	12月30日	14924.17	1月23日
日経平均ボラティリティ	22.84	-0.52%	0.16%	5.90%	46.19	6月13日	19.06	1月8日
日経平均VIX先物	89490.71	-4.16%	0.23%	3.12%	128730.71	9月4日	47519.52	1月23日
日経平均カバードコール	13999.63	6.33%	0.15%	1.35%	13999.63	12月30日	9865.49	1月23日
日経平均リスクコントロール	16254.78	2.14%	0.11%	0.81%	16254.78	12月30日	12624.71	1月8日
日経平均レバレッジ	11546.47	7.90%	0.40%	3.39%	11546.47	12月30日	5125.79	1月23日
日経平均インバース	3163.05	-4.13%	-0.20%	1.70%	5261.18	1月8日	3163.05	12月30日

指数名	指数値	昨年比	最高値	同対象年	最安値	同対象年
日経配当指数	208.81	8.10%	208.81	2013	81.35	2002

○ベンチマーク、その他指数

指数名	指数値	月間騰落率	平均リターン	標準偏差	年初来高値	同日付	年初来安値	同日付
日経株価指数300	265.63	3.39%	0.18%	1.52%	265.63	12月30日	176.73	1月8日
日経中国関連株50	1393.67	2.80%	0.16%	1.58%	1423.34	5月22日	981.20	1月8日
日経500種平均株価	1345.85	2.92%	0.19%	1.43%	1345.85	12月30日	881.67	1月8日
日経JAPAN1000	1537.27	3.50%	0.18%	1.52%	1537.27	12月30日	1023.90	1月8日
日経ジャスダック平均株価	2053.35	3.96%	0.16%	1.15%	2140.59	5月14日	1435.89	1月4日

注: 平均リターン、標準偏差は過去1年の日次騰落率から算出

日経配当指数の昨年比は昨年12月末時点との比較、最高値、最安値は1998年以降の同時点の比較

【ディスクレマー】本資料は信頼できると思われる各種情報、データに基づいて作成しておりますが、その正確性、完全性などに対して日本経済新聞社(日経)は責任を負いません。また本資料に記載された情報を利用したことにより発生するいかなる費用又は損害について、日経は一切その責任を負いません。本資料は、常に最新の情報に更新されていることを保証せず、また予告なく変更することがあります。本資料の一切の権利は日経に属しており、本資料を無断で転載したり第三者にコピー等を流布することを禁じます。

日本経済新聞社 インデックス事業室

indexes.nikkei.co.jp