

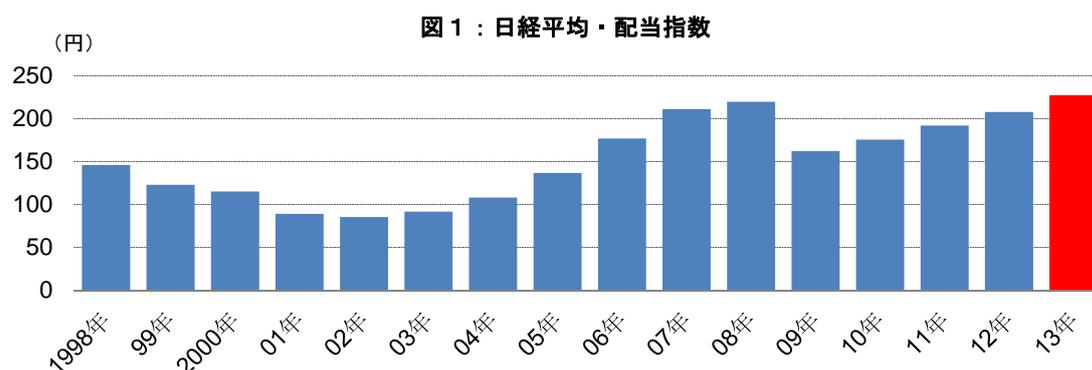
3月の日経平均株価

3月の日経平均株価は月末終値が2月末に比べて13円24銭(0.09%)安の1万4827円83銭となった。ウクライナ南部のクリミア半島情勢を巡る不透明感などから、20日には1万4224円23銭まで売り込まれた。だが、月末にかけては円安を好感した輸出関連株への買い物や、年度末を意識した「お化粧品買い」で急速に値を戻した。昨年3月末と比較した年度ベースでは2429円92銭(19.60%)上昇。上昇は3年連続となった。

今月のトピック: 配当指数にみる主役交代

日経平均・配当指数(2013年)の最終値は226.73円となり、2012年よりも18.81円(9.0%)上昇した。同指数は、日経平均株価の構成銘柄を暦年ベースで受取配当金が確定するたびに積み上げて算出するため、構成銘柄すべての配当額が確定する翌年の4月初めにその年の配当指数の最終値が決まる。年ごとの積み上げなので「2013年の日経配当指数」など年号を持つ。

日経配当指数の算出開始は2010年4月だが、指数そのものは1998年分まで遡って算出している。13年の配当指数はこれまで最高だった2008年(219.73円)を上回り、過去最高になった。08年といえば、リーマン・ショックの影響が本格化する前の景気拡大期の最終局面を反映した年。2014年3月期は過去最高益を更新する企業が相次ぐ見通したが、ニッポン株式会社は株式配当の面からもリーマン・ショックの痛手から立ち直ったといえそう。

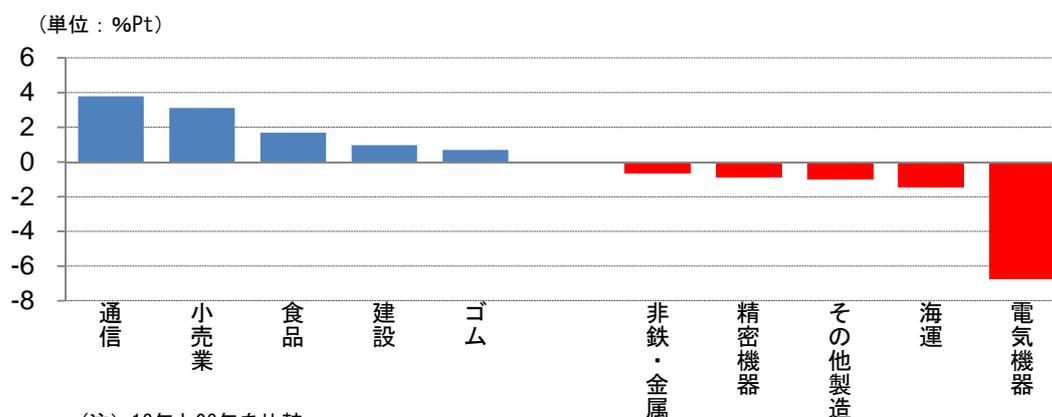


ただ、回復の度合いは一樣ではない。2013年と08年の配当指数最終値をそれぞれ100とした場合の業種別構成比を比較すると、ニッポン株式会社の主役交代が鮮明になる。

凋落が著しいのは電気機器。08年は219.73円のうち49.9円分を占め、構成比は22.7%だった。個別銘柄でもファンック(6954)が1位、キヤノン(7751)が3位に入るなど、上位10銘柄中4銘柄が電気機器だった。それが13年では226.73円のうち電気機器は36.19円。業種別では依然、最も額が大き

いが、構成比は 16.0%へと大きく低下した。

図 2：配当指数における構成比が変化した主な業種



逆に構成比を高めたのが通信と小売業。13年の構成比はそれぞれ 7.3%、8.0%と、08年に比べてもに3%ポイント以上高くなった。ソフトバンク(9984)とファーストリテイリング(9983)が08年に比べ大幅に配当を増やしたことが貢献した。全体に占める構成比は 4.9%と上位2業種には及ばないものの、食品の構成比も 1.7ポイント上昇した。日本たばこ産業(JT、2914)が株式分割を考慮したベースの配当を増やしたことが効いている。

日経平均・配当指数の紹介ページは[こちら](#)。

日経指数月次サマリー(2014年3月)

○日経平均およびその派生指数 (データは3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	14827.83	-0.09%	0.09%	1.71%	16121.45	1月8日	14008.47	2月4日
日経平均トータルリターン	21625.48	0.64%	0.09%	1.71%	23327.25	1月8日	20271.52	2月4日
日経平均ボラティリティ	24.20	-6.67%	0.13%	5.96%	33.21	2月4日	21.40	1月23日
日経平均VI先物	83318.41	-6.12%	0.12%	3.01%	97741.36	2月4日	78178.22	1月23日
日経平均カバードコール	13148.33	0.55%	0.06%	1.42%	14030.41	1月8日	12348.19	2月4日
日経平均リスクコントロール	15378.38	-0.14%	0.04%	0.79%	16161.58	1月8日	14998.03	2月4日
日経平均レバレッジ	9419.18	-0.54%	0.18%	3.42%	11295.91	1月8日	8471.34	2月4日
日経平均インバース	3423.04	-0.26%	-0.09%	1.71%	3651.06	2月4日	3193.30	1月8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(2013)	226.73	9.05%	226.73	2013	85.45	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
JPX日経インデックス400	10893.94	-0.71%	0.07%	1.54%	11800.26	1月8日	10330.02	2月4日
日経株価指数300	243.65	-1.32%	0.07%	1.55%	265.90	1月8日	231.88	2月4日
日経中国関連株50	1287.59	-1.36%	0.07%	1.58%	1399.88	1月8日	1220.64	2月4日
日経500種平均株価	1269.27	0.30%	0.08%	1.51%	1348.15	1月8日	1191.33	2月4日
日経JAPAN1000	1418.88	-0.84%	0.08%	1.56%	1541.51	1月8日	1345.36	2月4日
日経ジャスダック平均株価	2004.60	-3.33%	0.06%	1.23%	2187.50	1月22日	1952.33	2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3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。