

# Q NYダウ（ダウ・ジョーンズ工業株価平均）と 並んでよく耳にする「S&P500種指数」とは？

## A 米国株式市場の動向を表す代表的指数で、米国株式市場の運用のベンチマークとして利用されています。

S&P500種指数（以下、S&P500）は、米国経済の主要産業を代表する500銘柄の時価総額により算出され、米国株式市場の時価総額の約80%を占めています。（2019年12月6日時点）

NYダウも米国株式市場の動向を示す重要な指数ですが、米国を代表する30社の平均株価をもとに算出されていることから、S&P500に比べると分散が限定的で、個別銘柄の影響を受けやすいという特徴があります。算出方法の観点から、S&P500とNYダウは東証株価指数（TOPIX）と日経平均株価の關係に似ているとも言われており、S&P500は時価総額が大きな銘柄の動きに、NYダウは株価が高い銘柄の動きに大きく影響されます。

どちらの指数も必要に応じて構成銘柄の見直しを行います。実際には指数の継続性を保つため、銘柄の入れ替えは最小限に留められています。

### S&P500とNYダウについて

#### 【S&P500の特徴】

##### 指数対象銘柄

ニューヨーク証券取引所やナスダックに上場している米国企業の普通株式など500銘柄

##### 主な選定基準

- ・浮動性比率が50%以上の企業
- ・4四半期連続で黒字決算の企業
- ・時価総額が61億米ドル\*以上の企業  
\*最低基準は市場環境などにより随時見直し

##### 算出方法

TOPIXと同じ時価総額加重平均型  
(算出する時価総額の合計額)  
÷ (基準点の時価総額の合計額)

##### 上位組入銘柄

(2019年10月末時点)

順位	企業	組入比率
1	マイクロソフト	4.3%
2	アップル	4.2%
3	アマゾン	2.9%
4	フェイスブック	1.8%
5	バークシャー・ハサウェイ	1.7%

(出所) FactSetのデータおよび各種資料を基に三井住友DSアセットマネジメント作成

#### 【NYダウの特徴】

##### 指数対象銘柄

ニューヨーク証券取引所やナスダックに上場している米国企業の普通株式など30銘柄

##### 主な選定基準

- ・成長性や知名度が高い企業
- ・米国で設立され、米国に本社を置く企業
- ・売上高の大半を米国内で生み出す企業

##### 算出方法

日経平均と同じ株価平均型  
(対象銘柄の株価合計) ÷ (除数)

##### 上位組入銘柄

(2019年10月末時点)

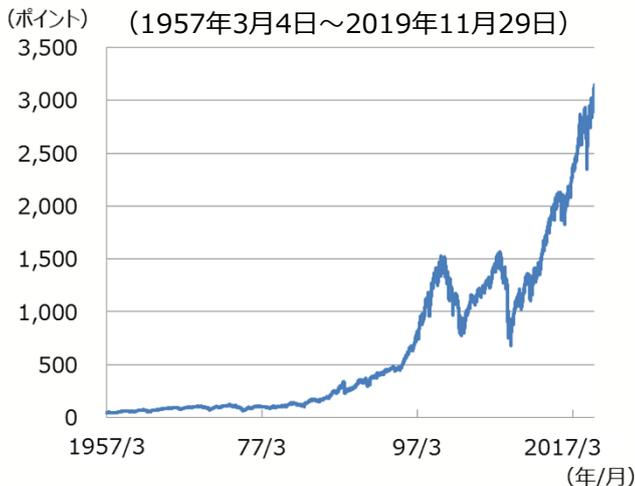
順位	企業	組入比率
1	ボーイング	8.5%
2	ユナイテッドヘルス・グループ	6.3%
3	アップル	6.2%
4	ザ・ホーム・デポ	5.9%
5	ゴールドマン・サックス・グループ	5.4%

※個別銘柄に言及していますが、当該銘柄を推奨するものではありません。

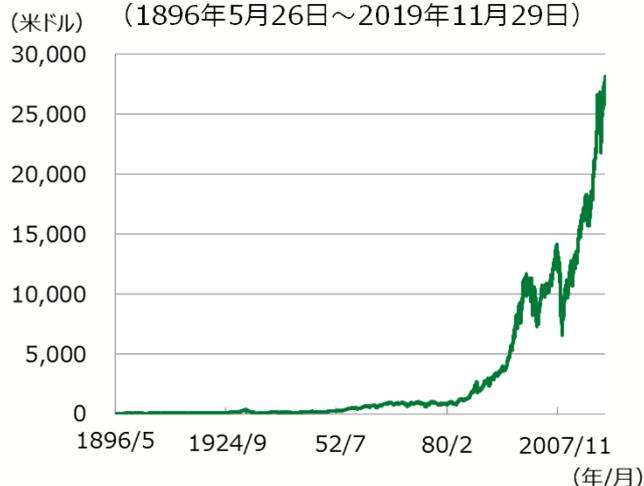
※この資料の裏面の「重要な注意事項」を必ずご確認ください。

# なるほど!ザ・ファクト<sup>TM</sup> Q&A

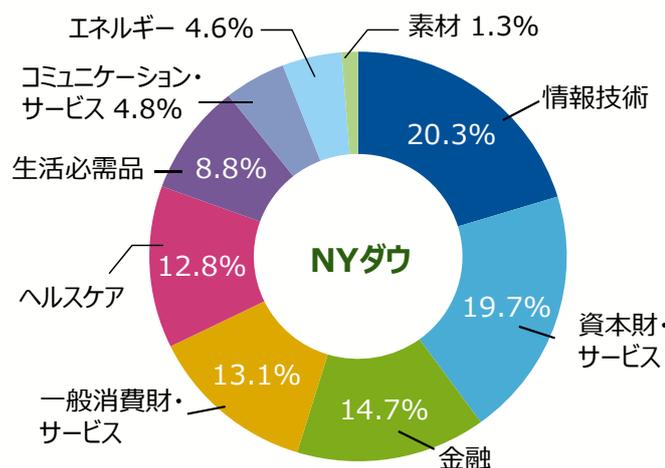
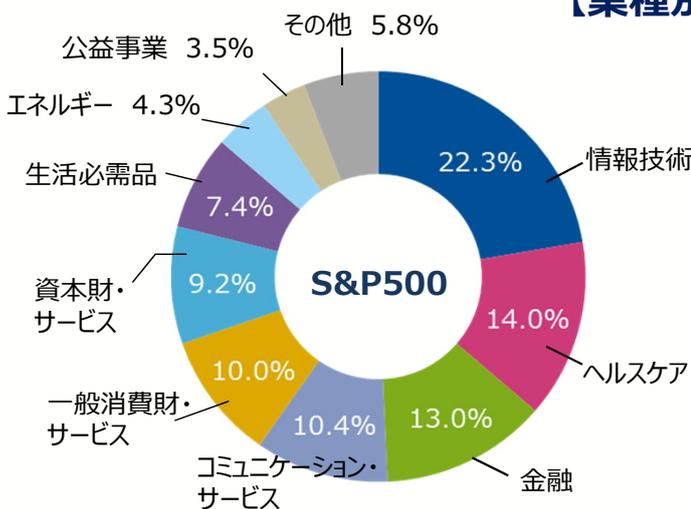
## 【S&P500のパフォーマンス】



## 【NYダウのパフォーマンス】



## 【業種別構成比率】



(注1) 業種別構成比率データは2019年10月31日現在。  
 (注2) 業種はGICS (世界産業分類基準)。数値は四捨五入の関係で、合計が100%にならない場合があります。  
 (出所) Bloomberg、FactSetのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

※ 上記はS&P500種指数およびNYダウの過去の実績であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。

### 【重要な注意事項】

■ 当資料は、情報提供を目的として、三井住友DSアセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■ 当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■ 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■ 当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績および将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■ 当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■ 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■ 当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。