



今日のトピック バージョンアップするNYダウ ニューエコノミー株の追加で今後の上昇に期待

ポイント1 NYダウは2万8,000米ドル台で足踏み ハイテク主導の流れに追従できず

- 27日の米国株式市場は、NASDAQ総合指数が前日比▲0.3%でしたが、S&P500種指数は同+0.2%で高値を更新しました。ダウ工業株30種平均（NYダウ）も同+0.6%ですが、高値にはまだ届いていません。NYダウはハイテク株主導の上昇に追従できていないためです。こうした中、NYダウの銘柄入れ替えが発表されました。

ポイント2 注目される銘柄入れ替え 3銘柄を入れ替え

- S&Pダウ・ジョーンズ・インディーズは24日、NYダウにセールスフォース・ドットコム、アムジェン、ハネウェル・インターナショナルを採用し、エクソンモービル、ファイザー、レイセオン・テクノロジーズを除外すると発表しました。31日の取引開始に合わせて実施されます。
- 銘柄入れ替えはアップルが31日付で株式分割（1株を4株に）を実施することの影響です。単純平均で算出されるNYダウは、アップルの株価の寄与度がこれまでの1/4に低下することを意味します。ちなみに、年初安値から直近までの戻り率（53%）の約2割がアップルによるものです。アップルの株式分割によるIT銘柄の寄与度の低下を抑えるために、セールスフォース・ドットコムを加えたようです。
- 他の2銘柄は米国の産業分野の実態を反映した指数にするために、業種内での重複を除き、新分野の企業を追加した、としています。

今後の展開 ニューエコノミー株の追加で 今後の上昇に期待

- 今回の銘柄入れ替えは直接的にはアップルの株式分割でも、合わせてオールドエコノミー株からニューエコノミー株に入れ替えており、指数の新陳代謝が進みそうです。セールスフォース・ドットコムは1999年にNY証券取引所に上場した若い企業で顧客情報管理（CRM）に強みがあります。アムジェンはバイオ製薬会社で、ハネウェル・インターナショナルは航空宇宙製品も手掛ける総合テクノロジー企業です。こうした現在のアメリカ産業の先端を象徴する企業を加えたことで、NYダウのイメージは新時代に入ったと言えます。米国経済の回復が米国株式市場に追い風となっていますが、今回の銘柄入れ替えで、NYダウがNASDAQ総合指数、S&P500種指数を追従することになると期待されます。

※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。

ここも チェック!

2020年8月27日 『米中対立』は大統領選をにらみ一段と激化
2020年8月25日 米国ハイテク株は割高か？

■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及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。



(注) データは2020年1月2日～2020年8月27日。
(出所) Bloomberg L.P.のデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成

【NYダウの追加・除外銘柄】

| 追加 | 業種 |
|-----------------|----------|
| セールスフォース・ドットコム | 情報技術 |
| アムジェン | ヘルスケア |
| ハネウェル・インターナショナル | 資本財・サービス |
| 除外 | 業種 |
| エクソンモービル | エネルギー |
| ファイザー | ヘルスケア |
| レイセオン・テクノロジーズ | 資本財・サービス |

(出所) S&P Dow Jones Indicesの資料を基に三井住友DSアセットマネジメント作成