

インバース株、ダブルインバース株、レバレッジ株の日経平均追従率について

これらの株価の日経平均追従率とは何か。例えば、日経平均が前日比で1%上がれば、理論的には前日比でインバース株は1%下がり、ダブルインバース株は2%下がり、レバ株は2%上がりますが、実際はそうなりません。例えば、前日比で日経平均が1%上がり、インバース株が0.5%下がりダブルインバース株が1%上がり、レバ株が1.5%上がったとしますと日経平均追従率はインバース株50%、ダブルインバース株-50%、レバ株75%となります。日経平均追従率を次のように定義しましょう。

※上昇率はすべて前日比です。

インバース株 - (インバース株の上昇率) ÷ (日経平均上昇率)
 ダブルインバース株 - (ダブルインバース株の上昇率) ÷ (日経平均上昇率×2)
 レバレッジ株 (レバレッジ株の上昇率) ÷ (日経平均の上昇率×2)

下の表は2015年の10月23日から12月4日の追従率を求めています。追従率が100%なら理論通りの変化をしているということです。追従率は日によって大きく変化しているのでその平均を日経平均変化(円)を重率としてかけて求めたものです。

結論

レバレッジ株は日経平均にかなり良く追従している。インバース株の追従度はかなり落ちる。ダブルインバース株は非常に悪い。

実際、12月4日日経平均は大きく下げているのに、ダブルインバース株はほとんど変化していない。これは良くない。

12月10以降はインバースとダブルインバース株の日経平均追従性は良くなった。レバはやや良くない。

追 従 率 78.8 67.0 89.6
 平均→

	インバース株 株終値	ダブルインバース 株終値	レバ株 株終値	日経平均	日経前日 比実数	インバース 日経追従 率%	ダブルイン バース日経 追従率 %	レバ日 経追従 率%
12/18(金)	2,309	2,719	15,060	18986.8	-366.76	95	96	68
12/17(木)	2,268	2,624	15,460	19353.6	303.65	101	102	62
12/16(水)	2,305	2,712	15,160	19049.9	484.01	99	95	90
12/15(火)	2,366	2,854	14,480	18565.9	-317.52	100	95	103
12/14(月)	2,327	2,766	15,000	18883.4	-347.06	90	77	130
12/11(金)	2,290	2,691	15,740	19230.5	183.93	107	87	90
12/10(木)	2,314	2,737	15,470	19046.6	-254.52	90	92	60
12/9(水)	2,287	2,672	15,720	19301.1	-191.53	117	56	86
12/8(火)	2,261	2,643	15,990	19492.6	-205.55	47	81	85
12/7(月)	2,250	2,599	16,280	19698.2	193.67	76	95	79
12/4(金)	2,267	2,649	16,030	19504.5	-435.42	51	3	87
12/3(木)	2,242	2,645	16,660	19939.9	-17.6	51	-64	170
12/2(水)	2,241	2,648	16,710	19957.5	-54.9	-33	-48	22
12/1(火)	2,243	2,655	16,730	20012.4	264.93	17	33	80
11/30(月)	2,248	2,679	16,380	19747.5	-136.47	-6	58	88
11/27(金)	2,249	2,658	16,580	19883.9	-60.47	29	-31	109
11/26(木)	2,247	2,663	16,690	19944.4	96.83	82	46	99
11/25(水)	2,256	2,675	16,530	19847.6	-77.31	103	68	108
11/24(火)	2,247	2,661	16,670	19924.9	45.08	176	74	187

11/20(金)	2,256	2,670	16,530	19879.8	20	-132	259	-90
11/19(木)	2,253	2,684	16,560	19859.8	210.62	70	57	95
11/18(水)	2,270	2,717	16,230	19649.2	18.56	-515	-19	33
11/17(火)	2,259	2,716	16,220	19630.6	236.94	86	83	117
11/16(月)	2,283	2,772	15,770	19393.7	-203.22	115	76	102
11/13(金)	2,256	2,729	16,110	19596.9	-100.86	-43	-7	108
11/12(木)	2,261	2,731	16,290	19697.8	6.38	545	-1196	-95
11/11(水)	2,265	2,710	16,300	19691.4	20.13	-303	-181	150
11/10(火)	2,258	2,700	16,250	19671.3	28.52	694	89	106
11/9(月)	2,281	2,707	16,200	19642.7	377.14	33	22	98
11/6(金)	2,296	2,731	15,600	19265.6	149.19	61	67	96
11/5(木)	2,307	2,760	15,370	19116.4	189.5	103	61	89
11/4(水)	2,331	2,794	15,100	18926.9	243.67	101	88	72
11/2(月)	2,362	2,860	14,820	18683.2	-399.86	103	78	79
10/30(金)	2,312	2,769	15,330	19083.1	147.39	121	114	120
10/29(木)	2,334	2,819	15,050	18935.7	32.69	99	72	77
10/28(水)	2,338	2,826	15,010	18903.0	125.98	95	89	85
10/27(火)	2,353	2,860	14,840	18777.0	-170.08	91	95	92
10/26(月)	2,334	2,812	15,090	18947.1	121.82	72	57	88
10/23(金)	2,345	2,833	14,920	18825.3				