

# 特集 株価指数

## 座 談 会

### 株価指数

と き 2020年12月25日（金）  
と ころ 日本証券アナリスト協会会議室

《出席者》（敬称略、五十音順）

内 山 朋 規 CMA

（東京都立大学  
大学院経営学研究科 教授）

塩 村 賢 史 CMA

（年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）  
投資戦略部 次長）

高 田 創 CMA

（岡三証券グローバルリサーチセンター  
理事長）

《司会者》

原 田 喜美枝

（中央大学  
商学部 教授）

#### 目 次

1. はじめに
2. 市場再編とTOPIXの位置づけ
3. TOPIXの問題点
4. TOPIXと日経平均株価
5. 東証における新指数がもたらす懸念
6. 指数における浮動株調整の影響
7. 株価指数の海外比較
8. 新指数に期待すること
9. 終わりに

## 1. はじめに

原田 東証の市場再編に伴い、TOPIXに代わる新指数の登場が予定されている。これまで、TOPIXは、パッシブファンド、トラッキングエ

ラー管理などで幅広く利用されてきた。新指数は2022年度からスタートする予定にあるが、本日は、現在の株価指数の問題点や課題、新指数への要望など、幅広く議論したい。まず、討論に入る前に、株価指数との関わりも含め、自己紹介をお