

## 比較亞洲和美國紅利市場的 4 種方法



Henry Greene  
投資策略師  
KraneShares

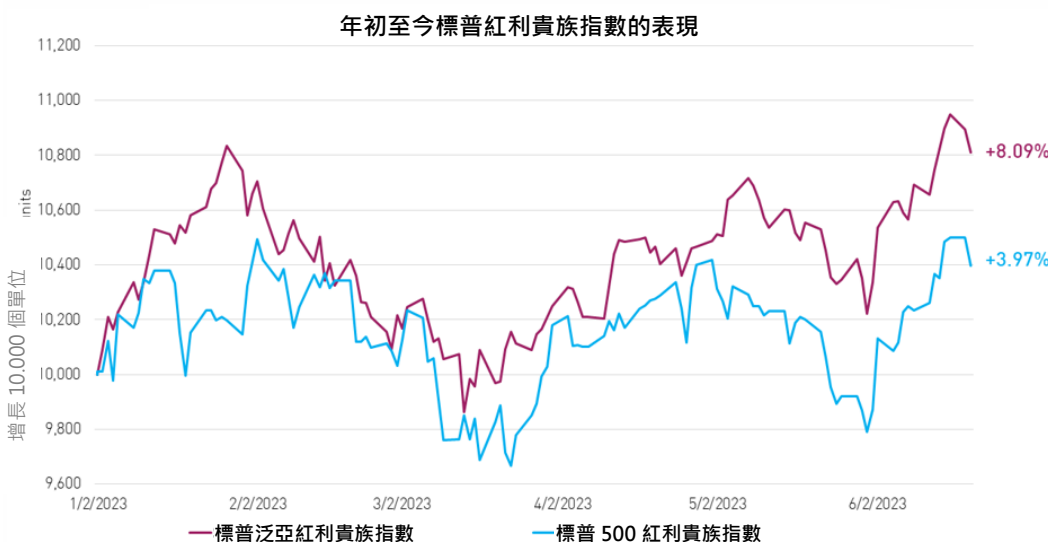
本文最初於 2023 年 8 月 2 日在 Indexology® 網誌上發佈。

隨著投資者疲於應對美國國債收益率持續走高並且似乎不會很快下降之際，紅利對投資者的重要性與日俱增。然而，並非所有紅利市場都完全相同。下面的四張圖表比較了亞洲和美國紅利指數的表現。

標普泛亞紅利貴族指數將標普道瓊斯指數公司著名的「紅利貴族®」指數編制方法帶到了亞洲。該指數精選了亞洲新興經濟體和發達經濟體中至少在過去七年連續增加紅利的公司。請點擊[此處](#)查看完整的指數編制方法，並點擊[此處](#)查看 KraneShares 的更多紅利相關研究。

### 1. 動能

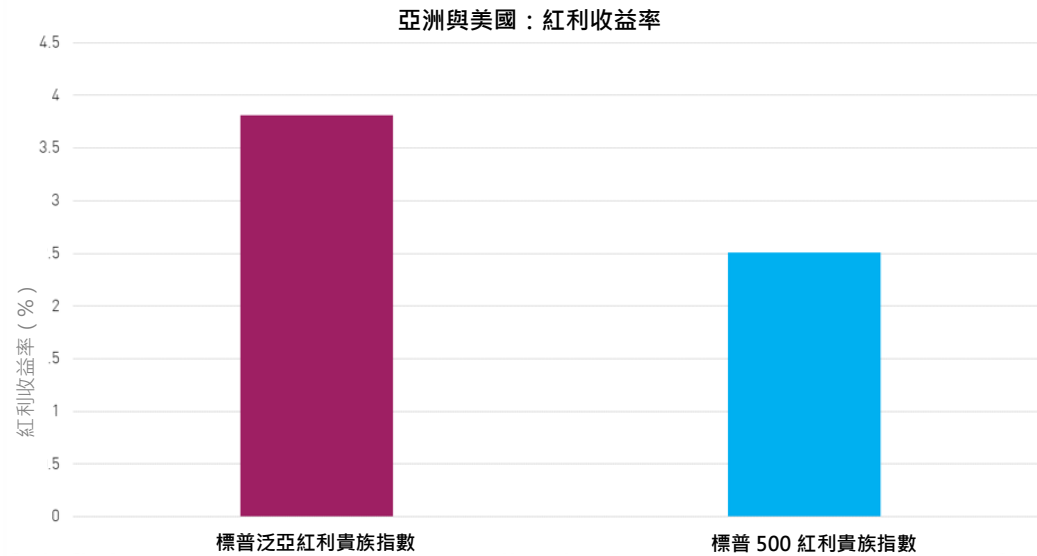
標普泛亞紅利貴族指數跑贏追蹤美國紅利成長股的標普 500® 紅利貴族指數。截至 2023 年 6 月 20 日，前者今年上漲 8.09%，後者僅上漲 3.97%。



數據來源於彭博，截至 2023 年 6 月 20 日。過往表現僅供說明之用。指數不受管理，投資者不能直接投資指數。指數收益未反映與投資相關的費用或其他成本，相關定義詳見下文。

## 2. 收益率

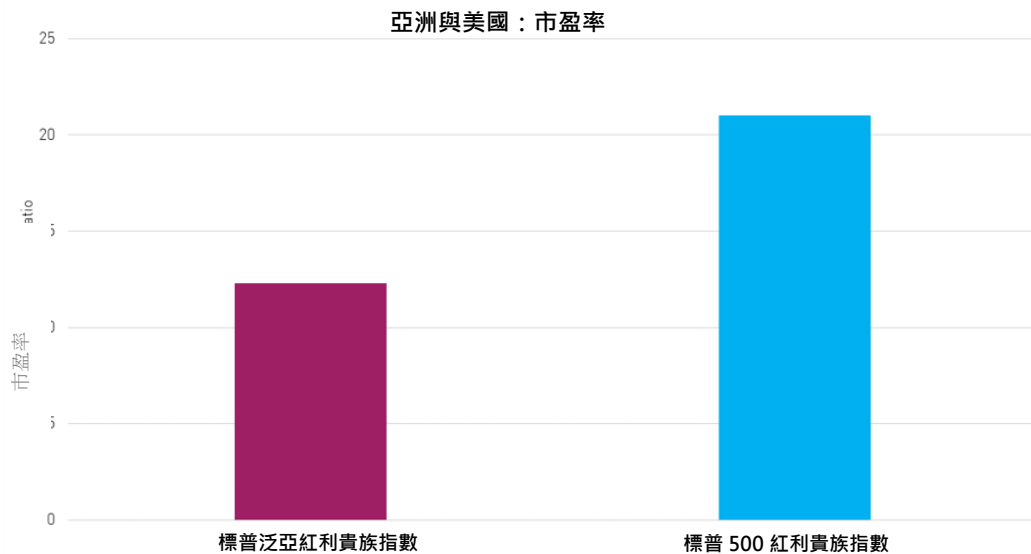
標普泛亞紅利貴族指數成分股目前的平均紅利收益率也高於美國同行。



數據來源於彭博，截至 2023 年 5 月 18 日。紅利收益率是各基金/指數成分股/持倉紅利收益率的平均值。相關定義詳見下文。

## 3. 估值

標普泛亞紅利貴族指數成分股目前的平均市盈率接近美國同行的一半。



數據來源於 FactSet，截至 2023 年 5 月 18 日。相關定義詳見下文。

#### 4. 相關性

標普泛亞紅利貴族指數成分股與美國股市和標普 500 紅利貴族指數成分股的相關性也相對較低，這或會在長期帶來額外的投資組合收益。

10 年每周相關性

	標普 500 指數	標普 500 紅利貴族指數	KDIV
標普 500 指數	1		
標普 500 紅利貴族指數	0.94	1	
標普泛亞紅利貴族指數	0.67	0.66	1

數據來源於彭博，截至 2023 年 5 月 27 日。相關定義詳見下文。

#### 定義：

**標普 500 紅利貴族指數：**標普 500 紅利貴族指數旨在衡量標普 500 指數中在過去 25 年每年紅利都在增長的公司表現。該指數將每個成分股均視為獨特的投資機會，並且無論規模大小，對每家公司均賦予相同的權重。該指數於 2005 年 5 月 2 日推出。請點擊[此處](#)了解完整的編制方法。

**標普泛亞紅利貴族指數：**標普泛亞紅利貴族指數衡量標普泛亞寬基指數 (BMI) 中至少連續七年遵循增加紅利政策的成分股的表現。該指數於 2009 年 4 月 14 日推出。

**標普 500 指數：**標普 500 指數是衡量美國大盤股表現的公認代表性單一指數。超過 9.9 萬億美元的資產根據該指數進行指數化投資，或以其為業績比較基準，其中指數化資產的規模約達 3.4 萬億美元。該指數由 500 家領先的公司組成，涵蓋約 80% 的流通市值。該指數於 1957 年 3 月 4 日推出。

**標普泛亞寬基指數 ( BMI )**：標普泛亞 BMI 指數是標普全球 BMI 指數的子指數，也是涵蓋亞洲發達和新興市場證券的綜合基準指數。該指數於 1997 年 12 月 31 日推出。

**紅利收益率**：公司年度分紅與公司股價之比，以百分比表示。

**市盈率 ( P/E )**：一種可衡量公司估值是否過高或過低的指標。市盈率等於公司的股價除以每股盈利。

**每股收益 ( EPS )**：等於公司總利潤除以公司已發行股份的數量。

**相關性**：相關性是一種統計指標，用於衡量兩種證券相互運動的關係緊密程度。相關性用相關性係數來表示，該值必須介於 -1 ( 完全負相關 ) 到 1 ( 完全正相關 ) 之間。

標普 500® 指數、標普 500 紅利貴族指數、標普泛亞紅利貴族指數和標普泛亞寬基指數是標普道瓊斯指數有限公司或其關聯公司 ( “ SPDJI ” ) 的產品。S&P® ( 標普 )、S&P 500® ( 標普 500 )、Dividend Aristocrats® ( 紅利貴族 ) 是標普全球有限公司或其關聯公司 ( “ 標普 ” ) 的商標；Dow Jones® ( 道瓊斯 ) 是道瓊斯商標控股有限責任公司 ( “ 道瓊斯 ” ) 的註冊商標。基於 SPDJI 指數的 *Kraneshares ETF* 並非由 SPDJI、道瓊斯、標普或其各自的關聯公司或許可方發起、認可、銷售或推廣，且前述各方均未就投資此類產品的可取性作出任何陳述，亦不對指數的任何錯誤、遺漏或中斷承擔任何責任。

本網誌所載文章僅為提供意見，並非建議。請閱讀我們的**免責聲明**。

如欲閱讀更多網誌文章，請於英文網站 [www.indexologyblog.com](http://www.indexologyblog.com) 訂閱我們最新發布的文章。

## 一般免責聲明

版權©2023，標普道瓊斯指數有限公司（S&P Global 的分支機構）。版權所有。標普®及標普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC（S&P Global 的分支機構）（「標普」）的註冊商標。Dow Jones®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（「道瓊斯」）的註冊商標。商標已授予標普道瓊斯指數有限公司。未經書面許可，不得轉發、複製及 / 或影印全部或部分有關內容。本檔不構成標普道瓊斯指數有限公司、道瓊斯、標普或其各自聯屬公司（統稱「標普道瓊斯指數」）在未獲所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。標普道瓊斯指數提供的所有資料均為通用資訊，未必滿足任何人士、實體或人群的具體需要。標普道瓊斯會就向協力廠商提供指數授權收取報酬。指數的過往資料並非未來表現的保證。

投資者不能直接投資於指數。對指數所代表的資產類別的投資，可通過基於該指數的可投資金融工具進行。標普道瓊斯指數並無發起、認可、銷售、推廣或管理由協力廠商提供並旨在依據任何指數的表現提供投資回報的任何投資基金或其他投資工具。標普道瓊斯指數不保證基於指數的投資產品會準確跟蹤指數表現或提供正投資回報。標普道瓊斯指數有限公司並非投資顧問，標普道瓊斯指數不會對投資任何此類投資基金或其他投資工具的適當性作出任何陳述。投資者不應根據本檔所載聲明的任何內容，作出投資於任何此類投資基金或其他投資工具的決策。我們建議有意投資人士僅在仔細考慮投資此類基金的相關風險（詳情載於投資基金或其他投資產品或工具的發行人或其代表編制的發行備忘錄或類似檔）後，才投資於任何此類投資基金或其他投資工具。指數納入任何證券，並不表示標普道瓊斯指數建議買入、賣出或持有該證券，也不應視為投資建議。標普道瓊斯指數根據個別指數成分股（由其主要交易所厘訂）之收市價，計算旗下美國基準指數的收市價。

以上資料根據一般公眾可用資訊及可靠來源，僅為提供資料而編制。以上資料所載的任何內容（包括指數資料、評級、信用相關分析和資料、研究、估值、模型、軟體或其他應用程式或由此得出的內容）或其任何部分（「內容」），未經標普道瓊斯指數的事先書面許可，不得以任何方式予以修改、反向工程、複製或分發，或儲存於資料庫或檢索系統中。有關內容不得用作任何非法或未經授權用途。標普道瓊斯指數及其協力廠商資料提供商及許可人（統稱「標普道瓊斯指數相關方」）概不保證有關內容的準確性、完整性、及時性或有效性。標普道瓊斯指數相關方概不對使用有關內容所導致的任何錯誤或疏忽負責。有關內容「按原狀」提供。標普道瓊斯指數相關方不會作出任何或所有明示或暗示的保證，包括但不限於任何適銷性、特定目的或用途的合適性、無錯誤或無瑕疵。標普道瓊斯指數相關方概不對任何一方使用有關內容導致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特殊或相應而生的損害賠償、成本、開支、法律費用或損失（包括但不限於收入損失或盈利損失及機會成本）承擔法律責任，即使在已獲悉可能發生該等損失情況下亦然。

標普道瓊斯指數把各分支機構與業務單位的若干活動相互隔離，以保持其各自活動的獨立性和客觀性。因此，標普道瓊斯指數的部分業務單位元可能擁有一些業務單位缺乏的資訊。標普道瓊斯指數已制訂政策及流程，確保在每次分析過程中獲取的非公開資訊維持保密。

此外，標普道瓊斯指數向或就眾多機構（包括證券發行人、投資顧問、經紀商、投資銀行、其他金融機構及金融仲介機構）提供廣泛服務，並向上述機構收取相應費用或其他經濟利益，包括標普道瓊斯指數推薦、評級、納入模型組合、評估或以其他方式處理其證券或服務的機構。