

比较亚洲和美国红利市场的 4 种方法



Henry Greene
投资策略师
KraneShares

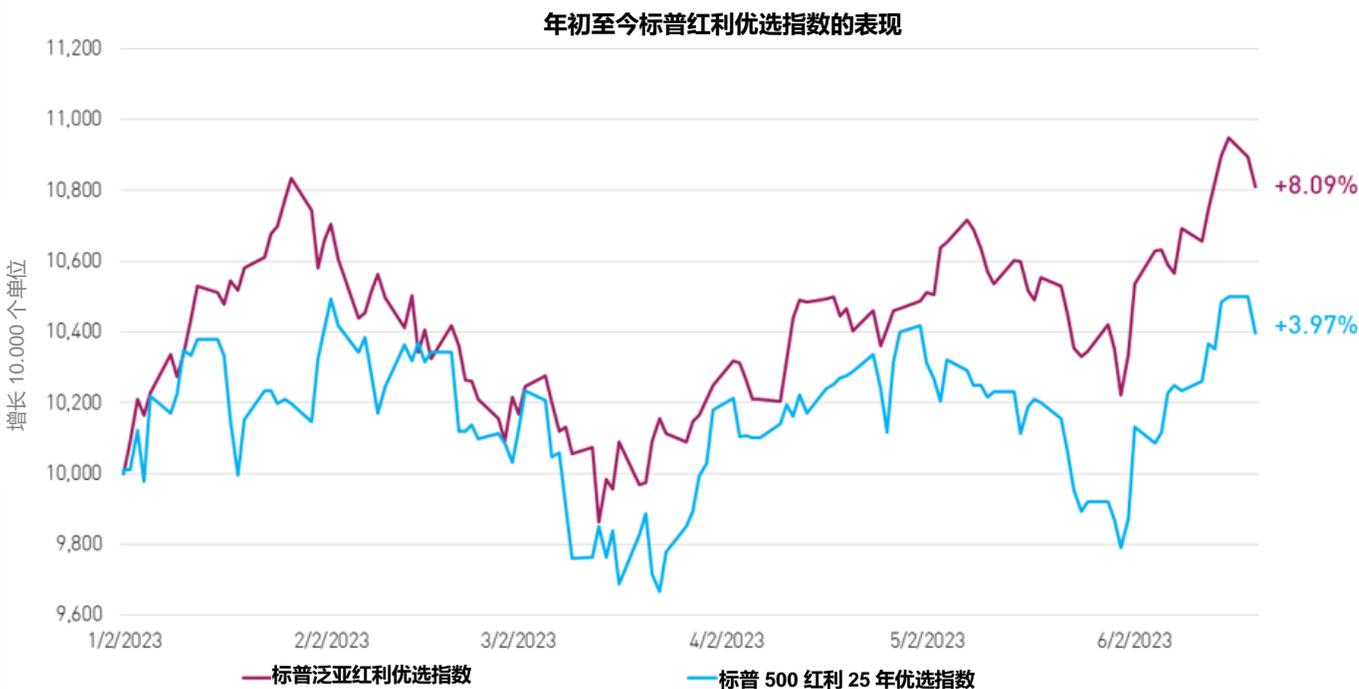
本文最初于 2023 年 8 月 2 日在 Indexology® 博客上发布。

随着投资者疲于应付美国国债收益率持续走高并且似乎不会很快下降之际，红利对投资者的重要性与日俱增。然而，并非所有红利市场都完全相同。下面的四张图表比较了亚洲和美国红利指数的表现。

标普泛亚红利优选指数将标普道琼斯指数著名的“红利优选”指数编制方法带到了亚洲。该指数精选了亚洲新兴经济体和发达经济体中至少在过去七年连续增加红利的公司。请点击[此处](#)查看完整的指数编制方法，并点击[此处](#)查看 KraneShares 的更多红利相关研究。

1. 动能

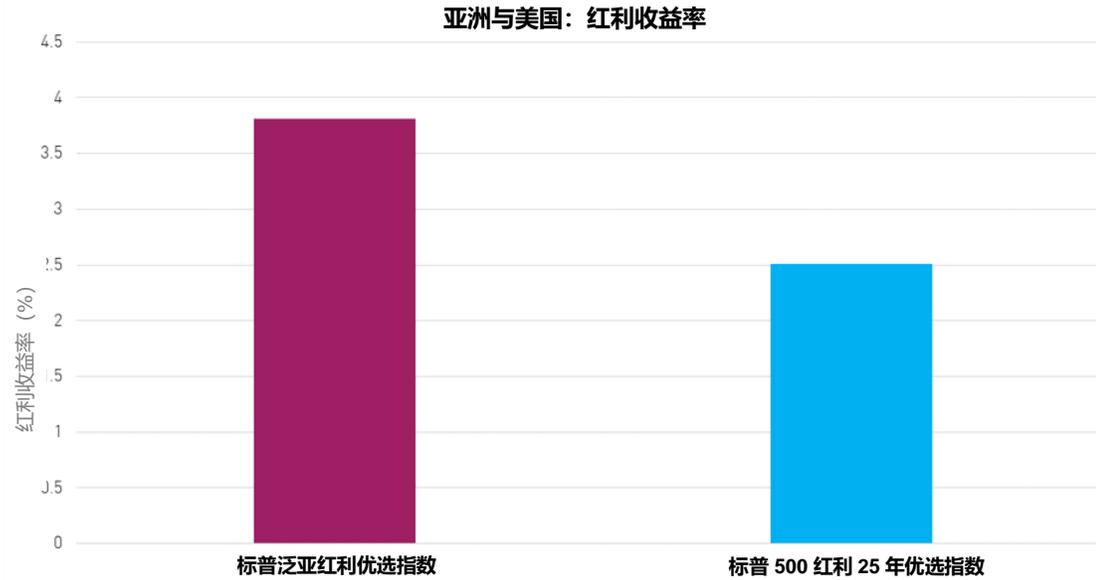
标普泛亚红利优选指数跑赢追踪美国红利成长股的标普 500 红利 25 年优选指数。截至 2023 年 6 月 20 日，前者今年上涨 8.09%，后者仅上涨了 3.97%。



数据来源于彭博，截至 2023 年 6 月 20 日。过往表现仅供说明之用。指数不受管理，投资者不能直接投资指数。指数收益未反映与投资相关的费用或其他成本，相关定义详见下文。

2. 收益率

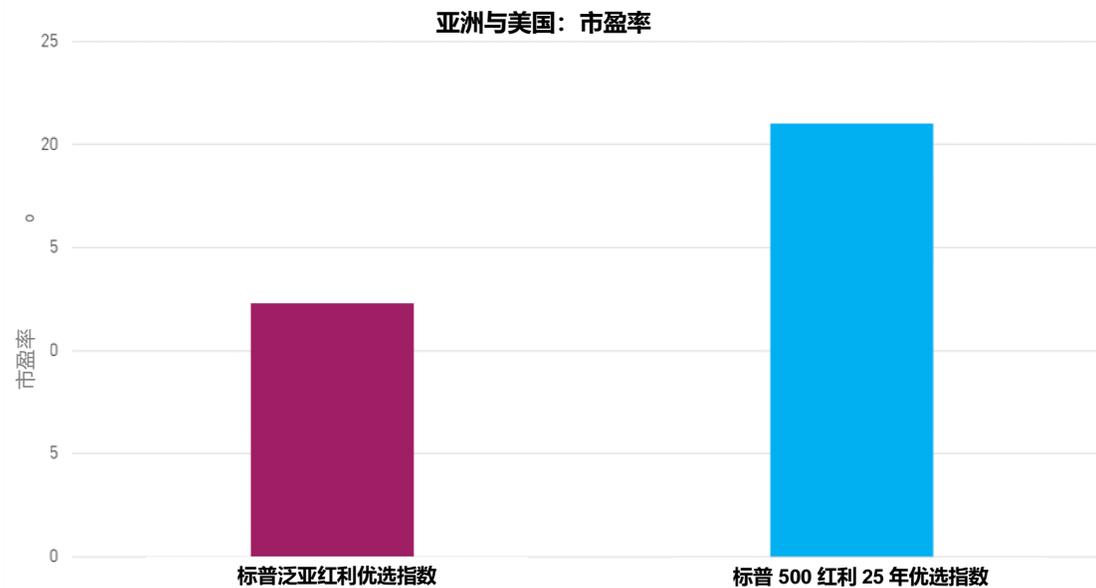
标普泛亚红利优选指数成分股目前的平均红利收益率也高于美国同行。



数据来源于彭博，截至 2023 年 5 月 18 日。红利收益率是各基金/指数成分股/持仓红利收益率的平均值。相关定义详见下文。

3. 估值

标普泛亚红利优选指数成分股目前的平均市盈率接近美国同行的一半。



数据来源于 FactSet，截至 2023 年 5 月 18 日。相关定义详见下文。

4.相关性

标普泛亚红利优选指数成分股与美国股市和标普 500 红利 25 年优选指数成分股的相关性也相对较低，这或会在长期带来额外的投资组合收益。

10 年每周相关性

	标普 500 指数	标普泛亚红利优选指数	KDIV
标普 500 指数	1		
标普 500 红利 25 年优选指数	0.94	1	
标普泛亚红利优选指数	0.67	0.66	1

数据来源于彭博，截至 2023 年 5 月 27 日。相关定义详见下文。

定义：

标普 500 红利 25 年优选指数：标普 500 红利 25 年优选指数旨在衡量标普 500 指数中在过去 25 年每年红利都在增长的公司表现。该指数将每个成分股均视为独特的投资机会，并且无论规模大小，对每家公司均赋予相同的权重。该指数于 2005 年 5 月 2 日推出。请点击[此处](#)了解完整的编制方法。

标普泛亚红利优选指数：标普泛亚红利优选指数衡量标普泛亚宽基指数（BMI）中至少连续七年遵循增加红利政策的成分股的表现。该指数于 2009 年 4 月 14 日推出。

标普 500 指数：标普 500 指数是衡量美国大盘股表现的公认代表性单一指数。超过 9.9 万亿资产的资产根据该指数进行指数化投资，或以其为业绩比较基准，其中指数化资产的规模约达 3.4 万亿美元。该指数由 500 家领先的公司组成，涵盖约 80% 的流通市值。该指数于 1957 年 3 月 4 日推出。

标普泛亚宽基指数 (BMI)：标普泛亚 BMI 指数是标普全球 BMI 指数的子指数，也是涵盖亚洲发达和新兴市场证券的综合基准指数。该指数于 1997 年 12 月 31 日推出。

红利收益率：公司年度分红与公司股价之比，以百分比表示。

市盈率 (P/E)：一种可衡量公司估值是否过高或过低的指标。市盈率等于公司的股价除以每股盈利。

每股收益 (EPS)：等于公司总利润除以公司已发行股份的数量。

相关性：相关性是一种统计指标，用于衡量两种证券相互运动的关系紧密程度。相关性用相关性系数来表示，该值必须介于 -1（完全负相关）到 1（完全正相关）之间。

*标普 500® 指数、标普 500 红利 25 年优选指数、标普泛亚红利优选指数和标普泛亚宽基指数是标普道琼斯指数有限公司或其关联公司（“SPDJ”）的产品。S&P®（标普）、S&P 500®（标普 500）、Dividend Aristocrats®（红利优选）是标普全球有限公司或其关联公司（“标普”）的商标；Dow Jones®（道琼斯）是道琼斯商标控股有限责任公司（“道琼斯”）的注册商标。基于 SPDJ 指数的 Kraneshares ETF **并非**由 SPDJ、道琼斯、标普或其各自的关联公司或许可方发起、认可、销售或推广，且前述各方均未就投资此类产品的可取性作出任何陈述，亦不对指数的任何错误、遗漏或中断承担任何责任。*

*本博客所载文章仅为提供意见，并非建议。请阅读我们的**免责声明**。*

如欲阅读更多博客文章，请于英文网站 www.indexologyblog.com 订阅我们最新发布的文章。

一般免责声明

版权©2023，标普道琼斯指数有限公司（S&P Global 的分支机构）。版权所有。标普®及标普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC（S&P Global 的分支机构）（「标普」）的注册商标。Dow Jones®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（「道琼斯」）的注册商标。商标已授予标普道琼斯指数有限公司。未经书面许可，不得转发、复制及 / 或影印全部或部分有关内容。本档不构成标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普或其各自附属公司（统称「标普道琼斯指数」）在未获所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有数据均为通用信息，未必满足任何人士、实体或人群的具体需要。标普道琼斯会就向第三方提供指数授权收取报酬。指数的过往数据并非未来表现的保证。

投资者不能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资，可通过基于该指数的可投资金融工具进行。标普道琼斯指数并无发起、认可、销售、推广或管理由第三方提供并旨在依据任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资工具。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品会准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问，标普道琼斯指数不会对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性作出任何陈述。投资者不应根据本档所载声明的任何内容，作出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意投资人士仅在仔细考虑投资此类基金的相关风险（详情载于投资基金或其他投资产品或工具的发行人或其代表编制的发行备忘录或类似档）后，才投资于任何此类投资基金或其他投资工具。指数纳入任何证券，并不表示标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有该证券，也不应视为投资建议。标普道琼斯指数根据个别指数成分股（由其交易所厘订）之收市价，计算旗下美国基准指数的收市价。

以上数据根据一般公众可用信息及可靠来源，仅为提供数据而编制。以上数据所载的任何内容（包括指数资料、评级、信用相关分析和资料、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的内容）或其任何部分（「内容」），未经标普道琼斯指数的事先书面许可，不得以任何方式予以修改、反向工程、复制或分发，或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商及许可人（统称「标普道琼斯指数相关方」）概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。标普道琼斯指数相关方概不对使用有关内容所导致的任何错误或疏忽负责。有关内容「按原状」提供。标普道琼斯指数相关方不会作出任何或所有明示或暗示的保证，包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无错误或无瑕疵。标普道琼斯指数相关方概不对任何一方使用有关内容导致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、成本、开支、法律费用或损失（包括但不限于收入损失或盈利损失及机会成本）承担法律责任，即使在已获悉可能发生该等损失情况下亦然。

标普道琼斯指数把各分支机构与业务单位的若干活动相互隔离，以保持其各自活动的独立性和客观性。因此，标普道琼斯指数的部分业务单位可能拥有其他业务单位缺乏的信息。标普道琼斯指数已制订政策及流程，确保在每次分析过程中获取的非公开信息维持保密。

此外，标普道琼斯指数向或就众多机构（包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构及金融中介机构）提供广泛服务，并向上述机构收取相应费用或其他经济利益，包括标普道琼斯指数推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理其证券或服务的机构。