

TalkingPoints

S&P 500®ツイッター・センチメント指数シリーズにより、 ソーシャル・メディアが市場に及ぼす影響を測定する



Therese Simberg

ディレクター、イノベーション及
び戦略部門

S&P ダウ・ジョーンズ・インデッ
クス

ソーシャル・メディアの普及が進んでおり、ソーシャル・メディアは各国の地域社会において重要な役割を果たしています。本稿では、ソーシャル・メディアの影響力を金融市場の観点から分析します。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス (S&P DJI) が算出を開始した[S&P 500 ®ツイッター・センチメント指数シリーズ](#)は、ソーシャル・メディアのセンチメントを測定するように設計された初めての指数です。S&P DJIのイノベーション及び戦略部門でディレクターを務めるTherese Simbergが、この指数の開発と、革新的な指数ソリューションの進化におけるこの指数の意味合いについて議論します。また、この指数を使用し、ソーシャル・メディアのセンチメントを把握する実用的な方法についても紹介します。

当社が算出する指数

S&P 500 ツイッター・センチメント指数

この指数は、S&P 500の構成銘柄の中で最もポジティブなセンチメントを持つ200銘柄のパフォーマンスを反映するように設計されている。

S&P 500 ツイッター・センチメント・セレクト均等加重指数

この指数は、S&P 500の構成銘柄の中で最もポジティブなセンチメントを持つ50銘柄のパフォーマンスを反映するように設計されている。

1. この指数シリーズを開発するきっかけとなった要因は？

ここ数年においてソーシャル・メディアの普及が進んでいる中で、株式や金融市場についてツイートする人が増えています。トレーダー、アナリスト、及び投資家などの業界関係者に加え、一般の人々もそれぞれの意見を発信しています。

テクノロジーの進歩により、ツイートの内容を分析することが可能となっています。分析結果を集約することで、特定の企業についてオンライン・コミュニティで述べられていることを解釈し、理解することができます。この指数では、ツイッター上で特定の銘柄に言及していることを示唆する「キャッシュタグ（\$マークの後に企業のティッカーシンボルが記載されたタグ）」を含んでいるツイートに注目します。人工知能（AI）を通じて特定の銘柄に関するツイートを分析し、それらのツイート内の総体的な意見に基づいて、その銘柄に対する全体的なセンチメントがポジティブなのか、またはネガティブなのかを判断します。ツイッター・コミュニティの意見に基づいて銘柄を分類し、それらの意見を反映した指数を構築することができるようになったため、ツイートの分析は指数ソリューションの開発に役立っていると言えます。

以上をまとめると、**S&P 500**ツイッター・センチメント指数は、**S&P 500**の構成銘柄の中でツイッター・コミュニティが最もポジティブなセンチメントを示唆している企業のパフォーマンスを反映するように開発されました。**S&P 500**ツイッター・センチメント指数は、同業他社と比べてポジティブなセンチメントを持つ企業で構成されています。

2. これらの指数の算出を今開始する理由は？

ソーシャル・メディアの普及により、投資家に情報が伝わる経路が大きく変化しています。ソーシャル・メディアには、市場に関する幅広い情報だけでなく、個別銘柄に関する詳細な情報も含まれています。ソーシャル・メディアでは、プロのアナリスト、メディア関係者、投資家、及び一般の人々など、様々な立場の参加者がそれぞれの視点で意見を発信しています。したがって、ソーシャル・メディアは、市場に関する多様な意見が寄せられる公開討論の場として重要な役割を果たしていると言えます。

金融市場におけるソーシャル・メディアの影響は今に始まったことではありませんが、ソーシャル・メディアの影響をはっきりと示す事例が最近になって増えています。**S&P 500**ツイッター・センチメント指数を活用することにより、投資家は通常のデイトレードよりも長い期間にわたり、より多様な銘柄について、ソーシャル・メディアの影響を評価することができます。

3. ツイッターのセンチメントを把握することが重要な理由は？

S&P 500ツイッター・センチメント指数では、過去1ヵ月間で最も前向きに議論された企業が、その1ヵ月間にどのようなパフォーマンスを示したかを把握することができます。ポジティブなセンチメントを有する銘柄が好調なパフォーマンスとなれば、これらの指数はベンチマークを長期的にアウトパフォームする可能性があります。一方、多くの指数構成銘柄についてツイートの内容が急激に変化した場合、指数のパフォーマンスは悪化する場合があります。

S&P 500ツイッター・センチメント指数では、キャッシュタグを含むツイートに基づいて測定された市場の一般的なセンチメントが予想通りであるかどうかを確認する手法を開発しました。その際には、これらの指数が、**S&P 500**のような代表的な株価指数をアウトパフォームしているかどうかで判断します。

4. 500 ツイッター・センチメント指数においてツイッターはどのような役割を果たしていますか？

ツイッターはソーシャル・メディア市場で重要な役割を果たしているため、S&P DJIはツイッター・センチメント指数の開発においてツイッター社と協力しました。

専門家、インフルエンサー、及び有識者など様々な立場の人々がツイッター・コミュニティに参加しており、ツイッター上では金融市場に関するツイートがここ数年で急激に増えています。実際に、2019年1月～10月と2020年1月～10月の両期間を比較すると、ツイッター上では金融関連のツイートが26%以上も増加しています¹。

¹出所：ツイッター・インターナル・データ。2019年1月1日から2019年10月31日まで、および2020年1月1日から2020年10月31日までのデータ。データは2020年11月に収集されました。米国のみ。

General Disclaimer

© 2021 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR and INDEXOLOGY

are registered trademarks of S&P Global, Inc. (S&P Global) or its affiliates. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW and DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE are registered trademarks of Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones). These trademarks together with others have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution or reproduction in whole or in part are prohibited without written permission of S&P Dow Jones Indices LLC. This document does not constitute an offer of services in jurisdictions where S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones or their respective affiliates (collectively S&P Dow Jones Indices) do not have the necessary licenses. Except for certain custom index calculation services, all information provided by S&P Dow Jones Indices is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties and providing custom calculation services. Past performance of an index is not an indication or guarantee of future results.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index may be available through investable instruments based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment vehicle that is offered by third parties and that seeks to provide an investment return based on the performance of any index. S&P Dow Jones Indices makes no assurance that investment products based on the index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor, and S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment vehicle. A decision to invest in any such investment fund or other investment vehicle should not be made in reliance on any of the statements set forth in this document. Prospective investors are advised to make an investment in any such fund or other vehicle only after carefully considering the risks associated with investing in such funds, as detailed in an offering memorandum or similar document that is prepared by or on behalf of the issuer of the investment fund or other investment product or vehicle. S&P Dow Jones Indices LLC is not a tax advisor. A tax advisor should be consulted to evaluate the impact of any tax-exempt securities on portfolios and the tax consequences of making any particular investment decision. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

These materials have been prepared solely for informational purposes based upon information generally available to the public and from sources believed to be reliable. No content contained in these materials (including index data, ratings, credit-related analyses and data, research, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse-engineered, reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors (collectively S&P Dow Jones Indices Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Dow Jones Indices Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content. THE CONTENT IS PROVIDED ON AN AS IS BASIS. S&P DOW JONES INDICES PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE

CONFIGURATION. In no event shall S&P Dow Jones Indices Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

S&P Global keeps certain activities of its various divisions and business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain divisions and business units of S&P Global may have information that is not available to other business units. S&P Global has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

In addition, S&P Dow Jones Indices provides a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.

The S&P 500 Twitter Sentiment Index is a product of S&P Dow Jones Indices LLC. S&P and S&P 500 are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC; Twitter is a registered trademark of Twitter, Inc. The Index is meant for informational purposes only and is not a recommendation to buy or sell any securities. Any investment entails a risk of loss. Please consult your financial advisor before investing.