

沪深300指数下半年牛冠全球

创业板股票12月15日起首次进入沪深300指数

□本报记者 周松林

沪深300指数下半年牛冠全球

2014年下半年,沪深300指数强势拉升,尤其是11月下旬以来,不到一个月的时间,指数涨幅超过20%,总体表现在全球主要指数中名列前茅。截止到12月12日,沪深300指数较今年年中上涨了47.49%,沪深300指数10个一级行业指数下半年也全线上涨。从其具体表现来看,行业间差异较为显著,近年来表现不佳的金融、公用事业、工业等行业下半年异军突起,市场

表现远超其它行业,而之前表现突出的信息技术、医药卫生等行业在这一轮行情中的表现则乏善可陈。

截止到2014年12月12日,沪深300指数前十大权重股及排名与半年前相比基本无变化,第一大权重股仍为中国平安,权重为3.59%;前5大权重股权重合计为14.37%;前10大权重股权重合计为22.09%,集中度有所下降。

指数走强导致股息率下降

从2014年半年报来看,沪深300指数样本股归属于A股的营业收入合计为84155亿元,占沪深A股的70%;净利润合计为8388亿元,占沪深A股的86%;整体净资产收益率达到7.67%,高于沪深A股整体6.39%的净资产收益率;最近一年的分红总额为4962亿元,占沪深A股的84%;虽然分红数据较半年前有显著增长,但由于指数的快速拉升,导致股息率较上半年出现了显著的下降,最新沪深300的股息率为2.53%。总体来看,沪深300指

数代表了沪深上市公司中财富创造和分红的主要群体。

从估值水平来看,截止到12月12日,沪深300指数的滚动市盈率为11.99,较沪深A股总体水平低28.93%,市净率为1.73,较沪深A股低21.72%,估值水平较上半年均有显著上升。而分行业来看,沪深300指数10个一级行业中,金融地产、能源、公用事业等行业在本轮上涨后估值水平仍处于所有行业中最低,而信息技术和医药卫生等新兴行业的估值水平则相对较高。

首次纳入创业板股票

沪深300作为A股市场的核心指数,是目前追踪资产规模最大、产品数量最多的A股指数,下半年其产品数量和规模都保持了稳步增长的趋势。

从国内市场来看,从2012年5月沪深300跨市场ETF成立至今,国内共有华泰柏瑞、嘉实基金、华夏基金、南方基金、易方达基金和鹏华基金开发的沪深300 ETF产品6只。同时,以沪深300指数为投资标的的指数基金产品数量更是达到29只。截至2014年12月上旬,国内沪深300被动型产品规模合计约1033亿元,占整个被动型产品规模的比例为33%。

在海外市场,沪深300指数产品数量和规模也继续保持增长。截至2014年11月末,海外市场沪深300 ETF及联接基金产品共计28只,资产规模约326亿元人民币。

沪深300股指期货下半年交易活跃度进一步上升。2014年截止到11月末,沪深300股指期货合约单边成交量超过1.71亿手,成交金额118万亿元。

值得关注的是,2014年底沪深300指数的定期调样将于12月15日正式实施。为

适应证券市场变化的需要,经充分听取市场意见,并经指数专家委员会审议,从本次调样开始,上市时间满三年的创业板股票进入沪深300指数的样本空间。本次定期调样,沪深300指数更换了22只样本股,首次获得样本空间资格的创业板有10只股票成为最新一期沪深300指数样本股,合计权重约为1.89%。从这10家公司的行业组成来看,5家公司属于与影视传媒等相关的消费行业,3家属于工业的公司均是从事智能化、环保等新兴产业,剩下2家属于信息技术和医疗行业,都是属于近年来的热门行业,也反映了经济转型的大趋势。从本期被调出股票来看,房地产、煤炭、有色等相关行业的股票数量合计占22只被调出股票的三分之二,与上一期趋势基本一致。从长期来看,创业板股票入选沪深300指数将进一步提高其市场代表性,并巩固其A股核心指数的市场地位。

本期调整后,金融地产、能源等传统行业样本数量和权重继续下降,而信息技术、可选消费等新兴行业的样本数和权重都保持了增长的趋势。

