

# 牛市中券商股批量进入沪深300

## 沪深300指数上半年全球领涨

### 2015年上半年 沪深300指数运行概况

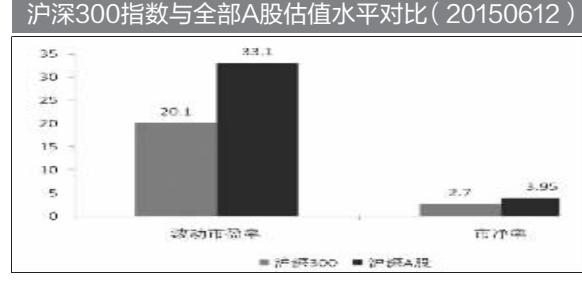
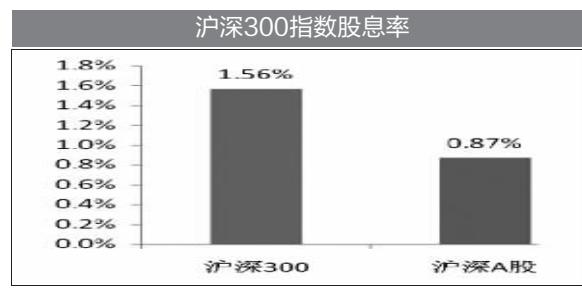
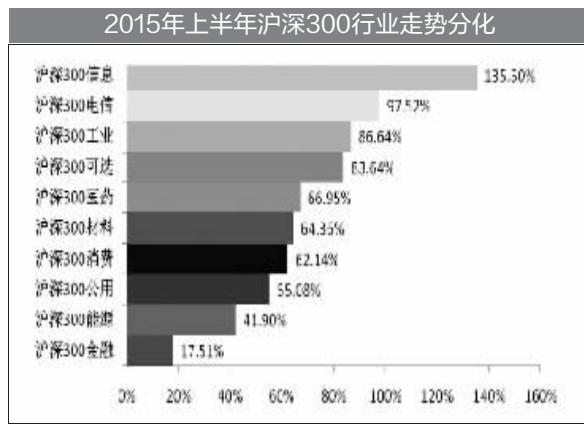
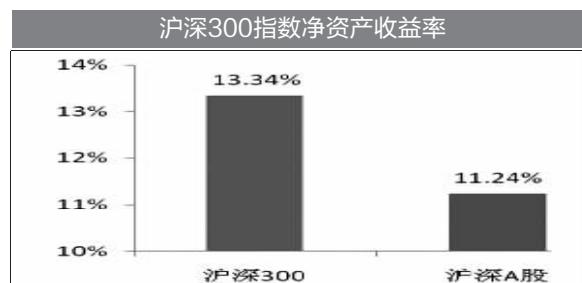
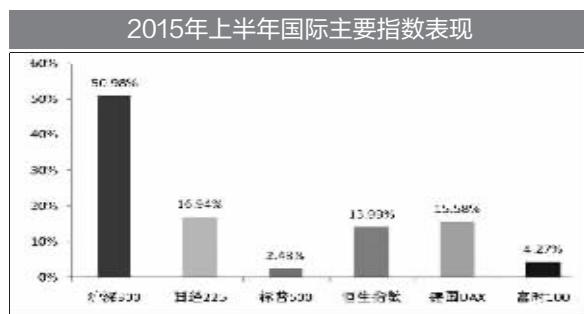
2015年上半年,沪深300指数延续了上一年度的牛市行情。年初,沪深300指数经过短暂调整后,从3月份开始强势拉升,5月份突破5000点,截至6月12日,沪深300指数今年上涨50.98%,在全球主要指数中继续领涨。在行业指数方面,沪深300指数10个一级行业指数上半年全面上涨,8个行业涨幅过半。从具体表现来看,行业轮动现象较为显著。上一年度表现优异的金融地产、公用事业行业近半年表现欠佳,尤其金融地产行业涨幅远低于沪深300指数。同时,上年度表现垫底的信息技术、医药卫生等行业迎来了补涨行情。

截止到2015年6月12日,沪深300指数前十大权重股及排名与半年前略有变化,第一大权重股仍为中国平安,权重为3.61%,中国中车首次进入十大权重股之列;前五大权重股合计为12.22%;前十大权重股合计为19.56%,集中度有所下降。

沪深300走强导致指数股息率下降,估值水平显著提升

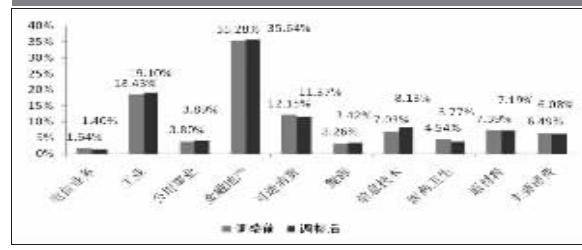
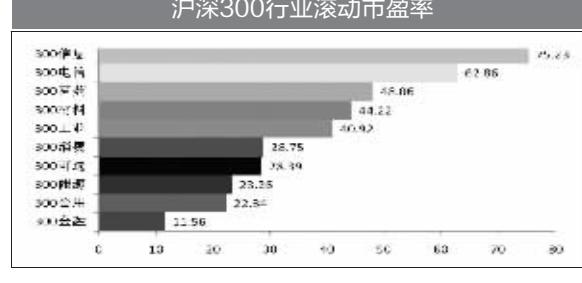
从2014年报来看,沪深300指数样本股归属于A股的营业收入合计为173665亿元,占沪深A股的68.89%;净利润合计为15939亿元,占沪深A股的83.95%;整体净资产收益率达到13.34%,高于沪深A股整体11.24%的净资产收益率;最近一年的分红总额为4543亿元,占沪深A股的84.22%;近年来,由于指数处于牛市上涨阶段,股息率继续下滑,最新沪深300的股息率为1.56%。总体来看,沪深300指数代表了沪深上市公司中财富创造和分红的主要群体。

从估值水平来看,截止到6月12日,沪深300指数的滚动市盈率为20.1,较沪深A股总体水平低39.27%,市净率为2.7,较沪深A股低31.65%,较半年前均有显著上升。而分行业来看,沪深300指数10个一级行业中,金融地产、能源、公用事业行业的估值水平仍处于所有行业中最低,而信息技术和电信业务等行业估值水平则相对较高。



沪深300指数样本分布:中国平安仍为最大权重股

股票代码	股票名称	权重(%)	行业
601318	中国平安	3.61%	金融地产
600035	招商银行	2.59%	金融地产
600016	民生银行	2.30%	金融地产
600030	中信证券	1.95%	金融地产
601666	兴业银行	1.77%	金融地产
601758	中国中车	1.74%	工业
600837	海澜之家	1.68%	金融地产
600000	浦发银行	1.60%	金融地产
600022	上汽A	1.16%	金融地产
600851	格力电器	1.15%	可选消费



沪深300指数本次调入样本名单

股票代码	证券简称	所属行业	所在地	沪深300权重
000014.SZ	招商银行	金融地产	北京	0.120%
000539.SZ	中信银行	公用事业	广东	0.029%
000712.SZ	招商银行	金融地产	广东	0.143%
002736.SZ	国民银行	金融地产	广东	0.228%
300002.SZ	东方财富	信息技术	北京	0.23%
300050.SZ	东方财富	信息技术	上海	0.11%
300101.SZ	乐视网	信息技术	北京	0.18%
600005.SH	浦发银行	公用事业	湖北	0.215%
600317.SH	晋亿带	工业	辽宁	0.11%
600717.SH	天津港	工业	天津	0.13%
600988.SH	东方创业	金融地产	上海	0.30%
601021.SH	春秋航空	工业	上海	0.12%
601089.SH	太平洋	金融地产	云南	0.29%
601106.SH	中国一重	工业	黑龙江	0.38%
601788.SH	浦发银行	金融地产	上海	0.35%
601810.SH	中国远洋	工业	天津	0.32%
601999.SH	招商银行	公用事业	湖南	0.04%
601991.SH	建设银行	公用事业	北京	0.20%



## 券商股批量进入指数, 创业板股票持续增加

2015年中沪深300指数的定期调样于6月15日正式实施。本次定期调样,沪深300指数更换了18只样本股,其中5只券商股,如果再加上正在与券商进行重组的东方财富,合计6只券商及券商概念股进入指数,占了本次调样数量的三分之一。至此,目前上市的23家券商中,有22家已进入沪深300指数,仅东兴证券因上市时间不足未能入选,最新的沪深300指数中券商股的权重约为10.89%,从四级行业上看,仅次于银

行股的14.06%。此外,继上次10只创业板股票进入指数后,本次又有3只创业板股票进入指数,加上5月临时调整顶替退市的中国南车进入指数的乐普医疗,沪深300指数中创业板股票数量达到14只,合计权重约为3.73%。

本期调整后,金融地产行业由于券商股的批量调入权重略有上升,信息技术、工业权重也有所上升,而医药卫生、可选消费等行业权重由于市场表现略逊而有所下降,其它行业权重基本保持平稳。