

# 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；前五大权重股权重合计为12.22%；前十大权重股权重合计为19.56%，集中度有所下降。

## 沪深300指数产品数量和规模 稳步增长，交易持续活跃

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，上半年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300ETF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37只。截至2015年6月上旬，国内沪深300被动型产品规模

### 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%；近半年来，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。

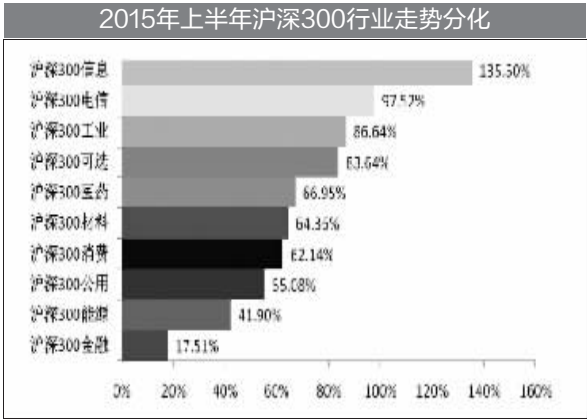
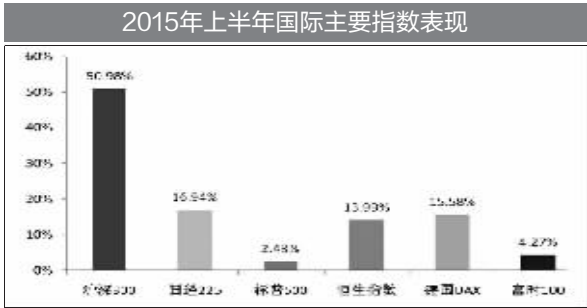
合计约1999.26亿元，规模较半年前增长近一倍，占整个被动型产品规模的比例为34.9%。

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2015年5月末，海外市场沪深300ETF及联接基金产品共计33只，资产规模约406.30亿元人民币。

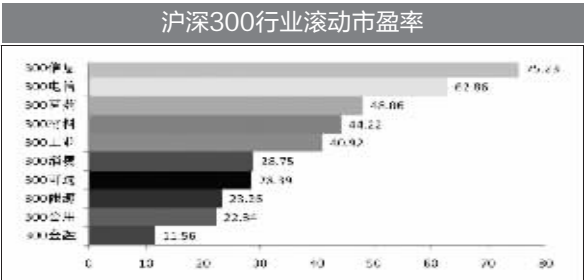
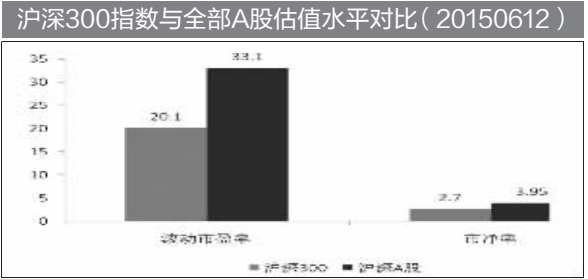
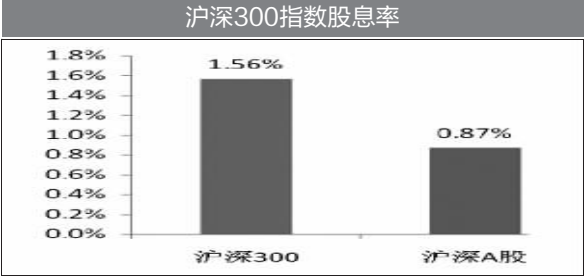
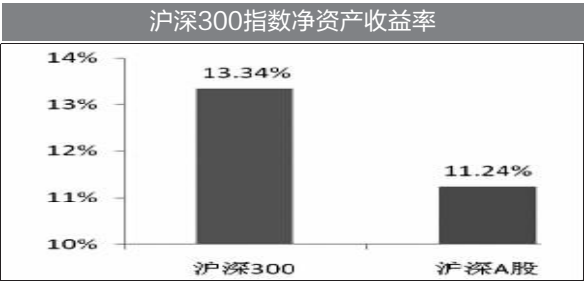
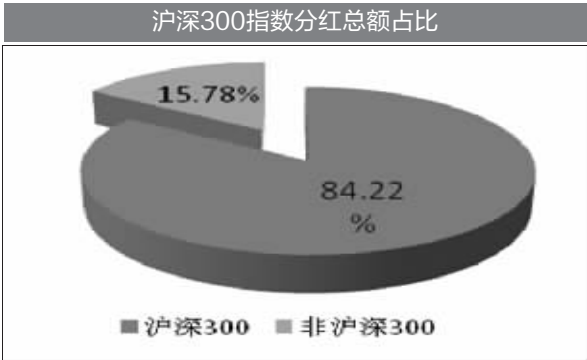
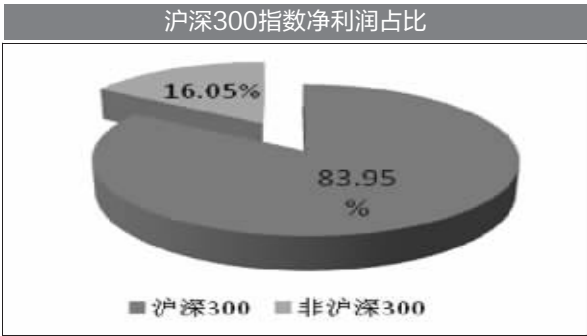
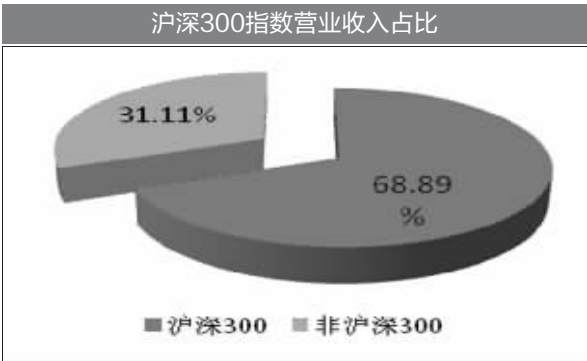
沪深300股指期货交易活跃度进一步上升。2015年以来至5月末，沪深300股指期货合约单边成交量1.48亿手，成交金额180.67万亿元。

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。



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
600036	招商银行	2.68%	金融地产
600016	民生银行	2.30%	金融地产
000031	中信证券	1.95%	金融地产
601166	兴业银行	1.77%	金融地产
601758	中国中车	1.74%	工业
000837	海康威视	1.68%	金融地产
600001	浦发银行	1.60%	金融地产
000002	万科A	1.16%	金融地产
000851	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	证券代码	所属行业	所属地区	沪深300权重
000046	125602	金融地产	北京	0.20%
000538	000538	公用事业	广东省	0.08%
000712	000712	金融地产	广东省	0.14%
002738	002738	金融地产	广东省	0.28%
300002	300002	信息技术	北京	0.23%
300050	300050	信息技术	上海	0.11%
300101	300101	信息技术	北京	0.18%
600005	600005	新材料	河北省	0.21%
600317	600317	工业	辽宁省	0.11%
600747	600747	工业	天津	0.13%
600058	600058	金融地产	上海	0.30%
601021	601021	工业	上海	0.12%
601089	601089	金融地产	云南省	0.29%
601108	601108	工业	浙江省	0.18%
601788	601788	金融地产	上海	0.15%
601919	601919	工业	天津	0.32%
601969	601969	新材料	云南省	0.04%
601991	601991	公用事业	北京	0.20%