

沪深300指数今起调样

□本报记者 周松林

新晋20只样本股 成长股进入成趋势

2015年沪深300指数第二次定期调样于12月14日正式实施。本次定期调样,沪深300指数更换了20只样本股。

数据显示,2015年下半年沪深300指数出现较大回调,沪深300行业指数中沪深300能源、沪深300公用事业指数跌幅居前;目前沪深300指数权重股仍以金融地产股为主;下半年沪深300指数估值水平显著下降,其样本股代表了沪深上市公司中财富创造和分红的主要群体。同时,成长股进入沪深300指数已经成为趋势。

权重股仍以金融地产为主

2015年下半年沪深300指数出现显著回调,在政府救市措施实施后开始企稳。8月底,沪深300指数达到年度最低点2952.01点,随后开始震荡反弹,截至12月11日,沪深300指数下半年下跌19.34%,在全球主要指数中回调最为显著。在行业指数方面,沪深300指数10个一级行业指数下半年全面下跌。从其具体表现来看,工业、原材料、公用事业和能源行业下跌最为明显。与此同时,医药行业表现最为优异,仅下跌5.89%。

截止到2015年12月11日,沪深300指数前十大权重股及排名与上半年前略有变化,第一大权重股仍为中国平安,权重为4%,中国中车是唯一一只非金融地产行业的十大权重股;前五大权重股合计为14.01%;前十大权重股合计为21.37%,集中度较上半年有所回升。

成长股进入资源股调出趋势延续

过去一年,市场虽然经历了剧烈波动,但整体来看,成长股的表现仍然较为突出。万达院线、二三四五、掌趣科技等新兴产业的股票本次进入了沪深300指数,创业板股票仍是保持了只进不出的趋势,本次又有2只创业板股票进入沪深300指数,沪深300中的创业板股票数量已达到16只,权重超过4%,其中乐视网和东方财富成为首次进入中证100的创业板股票。而从调出名单来看,随着大宗商品价格的持续走弱,资源股在过去一年的表现乏善可陈,成为了本次调出名单中的主力,20只调出样本股中,资源股占了7只。

本期调整后,原材料等传统行业样本数量和权重继续下降,而信息技术等新兴产业的样本数和权重都保持了增长的趋势。

分红总额占沪深A股八成以上

从2015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83351亿元,占沪深A股的68.42%;净利润合计为9335亿元,占沪深A股的84.38%;整体净资产收益率达到7.08%,高于沪深A股整体5.93%的净资产收益率;最近一年的分红总额为5139亿元,占沪深A股的83.2%;近半年来,由于指数处于回调阶段,股息率有所回升,最新沪深300的股息率为2.16%。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11日,沪深300指数的滚动市盈率为13.66,较沪深A股总体水平低37.37%;市净率为1.75,较沪深A股低32.95%,较上半年均有显著下降。从分行业来看,沪深300指数10个一级行业中,金融地产、公用事业行业的估值水平仍处于所有行业中最低,而信息技术和医药卫生等行业估值水平则相对较高。

指数产品数量稳步增长

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,下半年其产品数量保持增长,产品规模随市场走势回落。

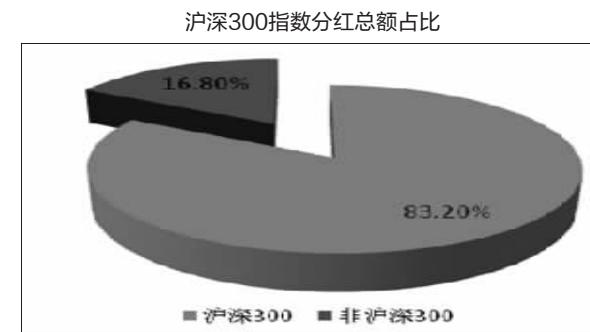
国内市场来看,从2012年5月沪深300跨市场ETF成立至今,国内共有华泰柏瑞、嘉实基金、华夏基金、南方基金、易方达基金和鹏华基金开发的沪深300ETF产品6只。同时,以沪深300指数为投资标的的指数基金产品数量更是达到38只。截至2015年11月末,国内沪深300被动型产品规模合计约1168亿元,占整个被动型产品规模的比例为24.8%。

在海外市场,沪深300指数产品数量也继续保持增长。截至2015年11月末,海外市场沪深300ETF及联接基金产品共计40只,资产规模约286亿元人民币。

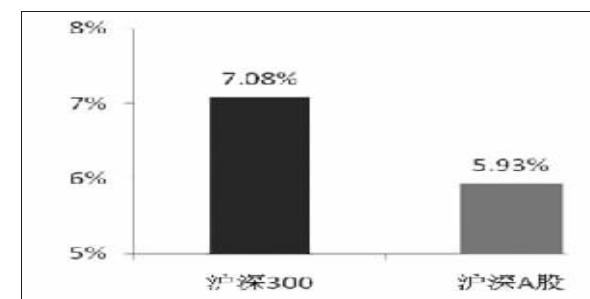
沪深300股指期货交易活跃度在年中达到高峰,此后因交易规则调整而下跌。2015年截止到11月末,沪深300股指期货合约单边成交量2.77亿手,成交金额341.45万亿元。

股票代码	证券简称	所属行业	权重(%)	沪深300指数权重
000415	渤海租赁	工业	0.16%	0.16%
000540	中兴通讯	金融地产	0.20%	0.20%
002195	二三四五	信息技术	0.10%	0.10%
002709	万达院线	消费服务	0.18%	0.18%
000144	宋城演艺	消费服务	0.18%	0.18%
000316	雪莱科技	信息技术	0.22%	0.22%
000671	上汽集团	公用事业	0.13%	0.13%
000350	山东高速	工业	0.05%	0.05%
000852	鞍钢股份	工业	0.13%	0.13%
000856	张江高科	金融地产	0.12%	0.12%
000961	深物业A	消费服务	0.13%	0.13%
001010	京东方A	公用事业	0.10%	0.10%
001109	东兴证券	金融地产	0.14%	0.14%
002711	四维图新	金融地产	0.13%	0.13%
002728	广深发展	消费服务	0.13%	0.13%
001008	中海重工	工业	0.08%	0.08%
001188	鞍钢集团	消费服务	0.13%	0.13%
001849	渤海租赁	工业	0.10%	0.10%
001965	中国核电	公用事业	0.18%	0.18%
002885	吉比特	工业	0.08%	0.08%

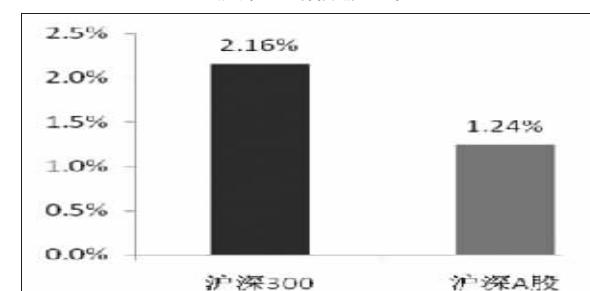
沪深300指数本次调入样本名单



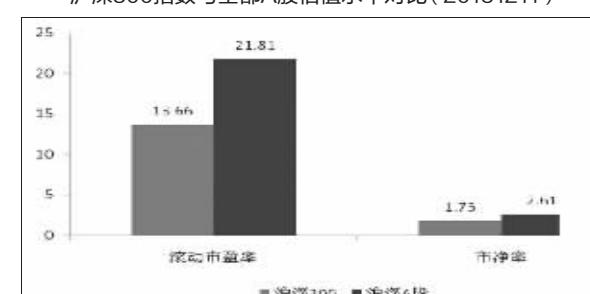
沪深300指数净资产收益率



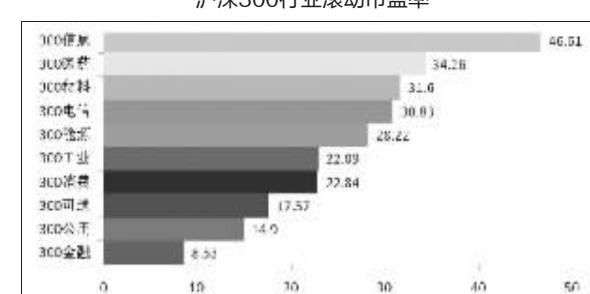
沪深300指数股息率



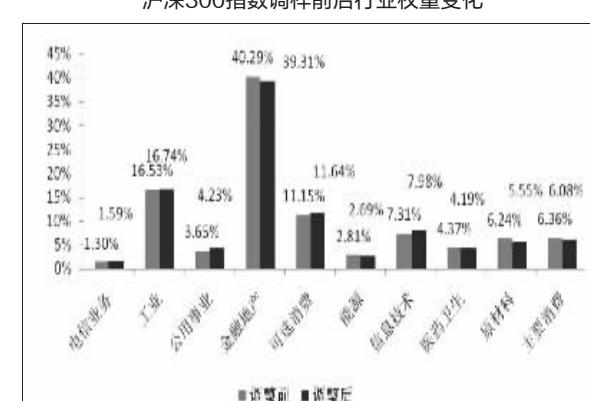
沪深300指数与全部A股估值水平对比(20151211)



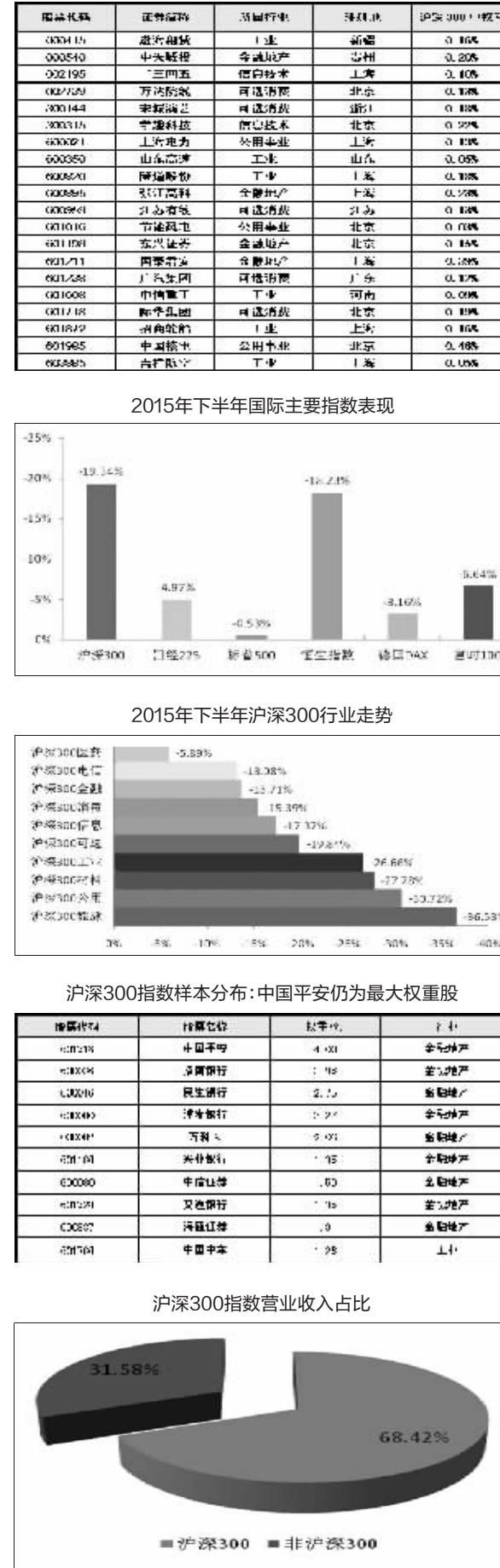
沪深300行业滚动市盈率



沪深300指数调样前后行业权重变化



沪深300指数营业收入占比



沪深300指数净利润占比

