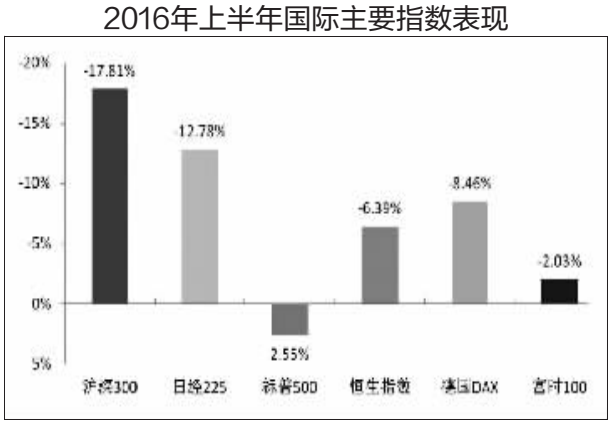
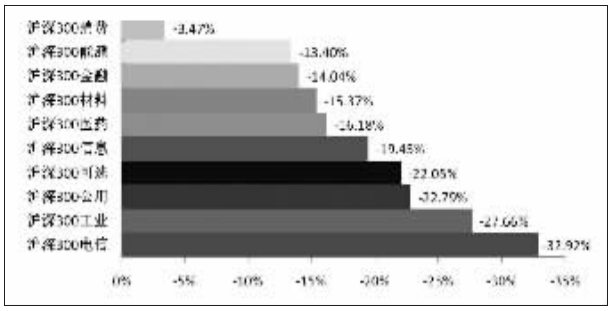
沪深300指数6月13日实施调样

——成长股调入资源股调出趋势延续

2016年上半年国际主要指数表现

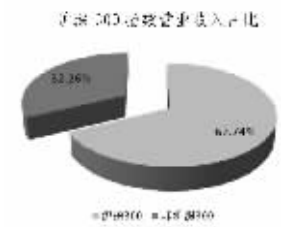


2016年上半年沪深300行业走势



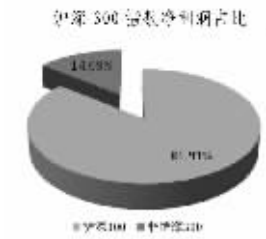
沪深300指数样本分布:中国平安仍为最大权重股

股票代码	股票名称	权重(%)	行业
601318	中国平安	4.16	金融地产
600016	民生银行	2.56	金融地产
601166	兴业银行	2.46	金融地产
000002	万科A	2.29	金融地产
600036	招商银行	2.16	金融地产
601328	交通银行	1.81	金融地产
600000	浦发银行	1.69	金融地产
600519	贵州茅台	1.62	主要消费
600030	中信证券	1.48	金融地产
601288	农业银行	1.45	金融地产



沪深300中营业收入等居前10家公司

证券代码	证券简称	营业收入(亿元)	行业
600030	中信证券	1034	券商
601857	中国石油	3279	石油
601398	工商银行	2509	银行
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
601328	交通银行	1279	银行
601166	兴业银行	1267	银行
601390	中国中铁	1207	建筑
601288	农业银行	4864	银行
601628	中国人寿	3167	保险
601318	中国平安	3574	保险



沪深300中净利润最高的10家公司

证券代码	证券简称	净利润(亿元)	行业
601398	工商银行	2306	金融地产
601288	农业银行	1530	金融地产
601988	中国银行	1225	金融地产
600000	浦发银行	506	金融地产
601166	兴业银行	502	金融地产
600036	招商银行	[illegible]	金融地产
600016	民生银行	[illegible]	金融地产
601328	交通银行	352	金融地产
601939	建设银行	371	金融地产
601818	光大银行	315	金融地产

沪深300中分红总额最高的10家公司

证券代码	证券简称	分红总额(亿元)	行业
601398	工商银行	598	金融地产
601288	农业银行	398	金融地产
601857	中国石油	400	石油
601988	中国银行	257	银行
600028	中国石化	187	石油
600104	上汽集团	142	汽车
600000	浦发银行	141	金融地产
600036	招商银行	130	金融地产
601390	中国中铁	117	建筑
601166	兴业银行	108	金融地产

上半年沪深300指数先暴跌后震荡

1、2016年上半年沪深300指数下跌17.81%

沪深300指数在2016年年初暴跌后,一直处于低位震荡当中。1月初,受人民币贬值等多方因素作用,沪深300指数全月急跌逾21.04%,2月份继续下探,并达到半年度最低点位2821.22点。进入3月份后,随着两会召开,注册制、战兴板暂缓推出以及经济指标向好影响,沪深300指数出现小幅反弹,随后继续横盘震荡。截至6月13日,沪深300指数上半年下跌17.81%。在行业指数方面,沪深300指数10个一级行业指数全面下跌。从其具体表现来看,电信、工业、公用事业和可选消费行业下跌最为明显。与此同时,主要消费行业表现最为优异,仅下跌3.47%。

截止到2016年6月13日,沪深300指数前十大权重股及排名与去年底略有变化,第一大权重股仍为中国平安,权重为4.16%,贵州茅台是唯一一只非金融地产行业的十大权重股;前五大权重股权重合计为13.62%;前十大权重股权重合计为21.67%。

2、沪深300指数股息率回升,估值水平小幅下降

从2015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174929亿元,占沪深A股的67.74%;净利润合计为16732亿元,占沪深A股的85.91%;整体净资产收益率达到11.7%,高于沪深A股整体9.63%的净资产收益率;最近一年的分红总额为5079亿元,占沪深A股的82.57%。近半年来,由于指数处于下跌阶段,股息率有所回升,最新沪深300的股息率为2.35%。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13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36.69%,市净率为1.42,较沪深A股低31.4%。从行业来看,沪深300指数10个一级行业中,金融地产、公用事业和可选消费行业的估值水平处于所有行业中最低,而原材料、能源和信息技术行业估值水平则相对较高。

沪深300产品规模小幅萎缩 期货成交大幅回落

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,今年以来产品数量基本不变,产品规模随市场走势小幅回落。

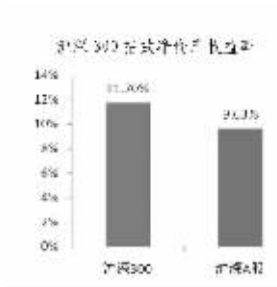
从国内市场来看,从2012年5月沪深300跨市场ETF成立至今,国内已有华泰柏瑞、嘉实、华夏、南方、易方达、鹏华和广发等基金公司开发的沪深300ETF产品7只。同时,以沪深300指数为投资标的的指数基金产品数量达到37只。截至2016年5月末,国内沪深300被动型产品规模合计约1213亿元,占全部被动型产品规模的24.2%。

截至5月末,海外市场的沪深300ETF及联接基金产品共计34只,资产规模约225亿元人民币。

沪深300股指期货自交易规则调整以来成交活跃度大幅下降,今年截至5月末,沪深300股指期货合约单边成交量217万手,成交金额2万亿元,仅为去年同期的1%。

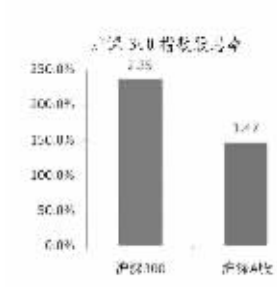
成长股调入资源股调出趋势仍在延续

2016年沪深300指数第一次定期调样已于6月13日正式生效。本次定期调样,沪深300指数更换了24只样本股。虽然过去一年市场跌宕起伏,但成长股的表现仍然较为突出,本次调样中我们仍可以看到这一趋势在延续。信息技术行业仍然是本次调样的大赢家,24只新进股票中7只为信息技术,信息技术行业在沪深300指数中的权重提升1个百分点,接近9%,成为第四大权重行业。虽然上半年资源股有所表现,但综合过去一年的表现来看,其仍然落后于其他行业,煤炭、有色等资源股继续被调出沪深300指数,本次又有3只煤炭股调出指数,目前沪深300中仅存5只煤炭股,而两年前,这一数量是14只,能源和原材料行业在沪深300指数中的权重继续呈现下降趋势。加上本次新进的2只创业板股票,沪深300指数中创业板股票的数量达到18只,权重达到4.24%。



沪深300中净资产收益率居前的10家公司

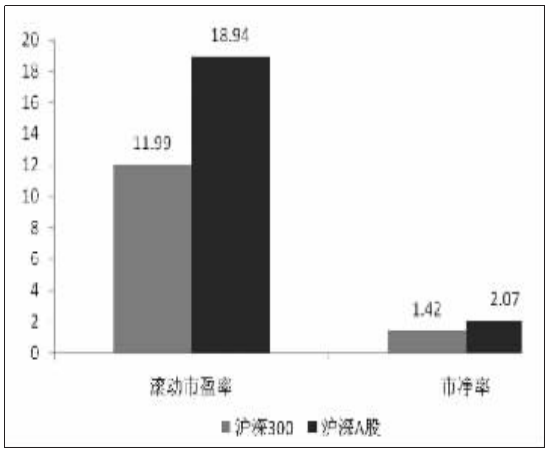
证券代码	证券简称	ROE	行业
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]



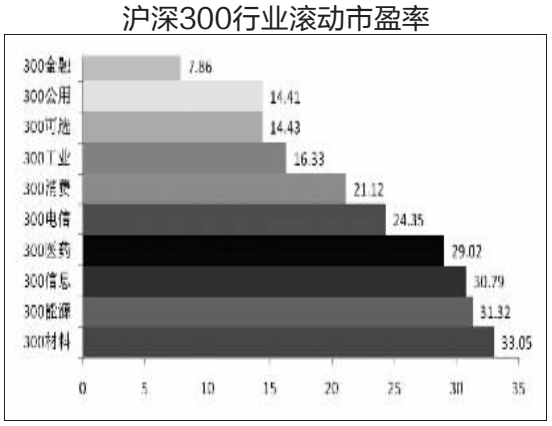
沪深300中近一年股息率最高的10家公司

证券代码	证券简称	股息率	行业
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

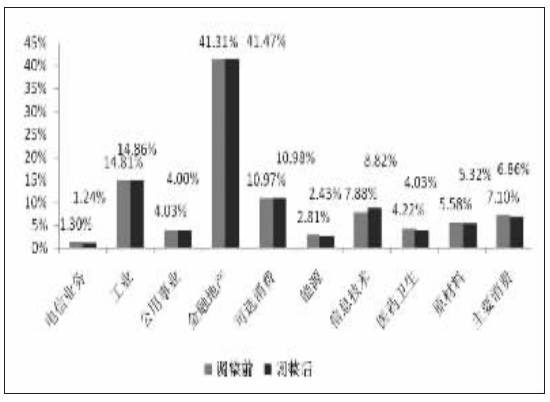
沪深300指数与全部A股估值水平对比(2016年6月13日)



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指数本次调入样本名单

股票代码	证券简称	所属行业	注册地	沪深300权重
000039	中信国安	可选消费	北京	0.29%
000977	浪潮信息	信息技术	山东	0.16%
002027	分众传媒	可选消费	广东	0.11%
002152	广电运通	信息技术	广东	0.17%
002183	怡亚通	工业	广东	0.19%
002424	贵州百灵	医药卫生	贵州	0.18%
002601	佰利联	主要消费	上海	0.09%
300136	信维通信	信息技术	广东	0.09%
300168	万达信息	信息技术	上海	0.09%
600022	山东钢铁	原材料	山东	0.09%
600037	歌华有线	可选消费	北京	0.12%
600061	国投安信	金融地产	上海	0.09%
600271	航天信息	信息技术	江苏	0.17%
600390	广州发展	公用事业	广东	0.18%
600376	首开股份	金融地产	北京	0.14%
600446	金证股份	信息技术	广东	0.19%
600482	风帆股份	工业	北京	0.18%
600606	绿地控股	金融地产	上海	0.09%
600666	奥瑞金	信息技术	重庆	0.08%
600685	中船防务	工业	广东	0.07%
600704	物产中大	工业	浙江	0.12%
600717	中信电商	主要消费	新疆	0.13%
600816	安信信托	金融地产	上海	0.17%
600871	石化油服	能源	江苏	0.08%