**指数运行情况分析**

# 一.市场表现

SBL中国民企52指数本月开盘722.07点，最高750.61点，最低601.39点，收盘624.85点，下跌205.77点，跌幅24.8%。同期，上证综指跌幅14.4%，沪深300跌幅14.7%，深证成指跌幅13.7%；中小板指数跌幅9.71%；创业板指数跌幅11.15%。

**图表1：52指数与其他主要指数收盘情况**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 52指数 | 上证 | 深证成指 | 深证民营 | 中证民企200 | 沪深300 |
| 上月收盘 | 830.62 | 4277.22 | 14337.97 | 5701.16 | 2197.3 | 4473 |
| 本月收盘 | 624.85 | 3663.73 | 12374.25 | 5139.96 | 1959.84 | 3816.70 |

2015年6月份SBL52中国民企成指、上证综合指数、深证成指、沪深300、中证民企200、深证民营指数日涨跌百分比数据走势叠加对比，如下图：

**图表2：三大指数市场表现对比**

**图表3：SBL52指数与同类民企指数表现对比**

# 二.行业与公司权重

本月市场仅一个行业实现上涨——仓储物流板块上涨6.49%；其他板块全部下跌，跌幅居前的行业为煤炭、日用化工、石油、互联网、商贸代理、造纸、证券、房地产、综合类，分别下跌27.34%、26.44%、25.87%、25.4%、24.9%、22.69%、21.49%、21.12%、21.12%。

按照证监会行业分类，SBL52中国民企指数成分股中制造业40支，房地产与建筑业3支，金融业3支，批发零售业1支，信息技术业2支，公用事业1支，综合类2支；其市值占比分别为48.79%、8.04%、31.35%、3.92%、3.63%、2.03%、2.29%。

金融板块市值占比较上个月大幅上升，因政府救市对金融股进行了维稳，而其他板块跌幅较大，总体市值占比明显下降。

**图表3：SBL52中国民企指数成分股行业分布**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 行业 | 个股数量 | 市值(亿元) | 占比 |
| 制造业 | 40 | 12662.2125 | 48.79% |
| 房地产与建筑业 | 3 | 2085.4786 | 8.04% |
| 金融业 | 3 | 8135.675 | 31.35% |
| 批发零售业 | 1 | 1018.1157 | 3.92% |
| 信息技术业 | 2 | 941.4146 | 3.63% |
| 公用事业 | 1 | 527.9078 | 2.03% |
| 综合类 | 2 | 593.6111 | 2.29% |
| 总计 | 52 | 25950.4575 | 100% |

**图表4：SBL52中国民企指数成分股行业权重示意图**

SBL52中国民企指数成分股中，市值前5名为：中国平安、平安银行、民生银行、美的集团、比亚迪。

# 三.相关性分析

2015年7月SBL52中国民企成指、上证指数、沪深300的日涨跌数据进行相关性分析，分析结果如下表，可以看出：SBL52中国民企成指与各指数的相关性，其中，与沪深300的相关系数较高，为0.769，与上证综指的相关系数为0.382。

**图表5：2015年月7各指数相关系数**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **民企成指** | **上证综指** | **沪深300** |
| **民企成指** | 1.0000 | 0.682 | 0.769 |

# 四.风险收益特征分析

风险收益特征是衡量一个指数化投资优劣性的最为重要的方面，下面我们通过各指数2015年7月数据来计算的平均回报率、波动率、β系数、夏普指数、詹森指数评价指标。计算中涉及的无风险利率取样本时段区间内一年期存款利率——2.25%（一年整存整取）折算成日利率。计算β系数的基准指数为沪深300指数。结果如下表所示：

**图表6：各指数风险收益特征对比**



7月，从平均回报率来看，SBL52中国民企成指较中证民企200、深证民营、深证成指这三个指数要好。

另外，SBL52中国民企成指波动率仍然略小于中证民企200、深证民营这两个同类指数，β系数也小于后两者，表现较为稳定。