

上证指数要改了 科创50指数也来了

上证指数7月22日修订, 科创50指数7月23日发布

核心提示

“指数失真”等来了解决方案, 上证综指30年后大修改。

6月19日, 上交所发布公告, 为提升指数编制的科学性, 增强指数的表征功能, 将于7月22日修订上证综合指数的编制方案。

同时, 为及时反映科创板上市证券的表现, 为市场提供投资标的和业绩基准, 上交所还将于7月22日收盘后发布上证科创板50成份指数历史行情, 7月23日正式发布实时行情。

上证科创板50成份指数由科创板中市值大、流动性好的50只证券组成, 反映最具市场代表性的一批科创企业的整体表现。宁波目前仅有的2家科创板上市企业长阳科技、容百科技均入选。

作为首条表征科创板市场的指数, 科创50指数是投资者观察科创板市场的重要参考, 指数成交金额(量)显示为全部科创板证券的成交金额(量), 可方便投资者观察科创板整体情况。

上证指数修订六大要点

- 1 以1990年12月19日为基日, 以100点为基点。
- 2 样本由在上交所上市的股票和红筹企业发行的存托凭证组成。ST、*ST证券除外。
- 3 上市以来日均总市值排名在沪市前10位的证券于上市满三个月后计入指数, 其他证券于上市满一年后计入指数。
- 4 样本被实施风险警示的, 从被实施风险警示措施次月的第二个星期五的下一交易日起将其从指数样本中剔除。
- 5 被撤销风险警示措施的证券, 从被撤销风险警示措施次月的第二个星期五的下一交易日起将其计入指数。
- 6 当样本退市时, 将其从指数样本中剔除。样本公司发生收购、合并、分拆、停牌等情形的处理, 参照指数计算与维护细则处理。

上交所回应四大关切

- 1 为何调整新股计入时间?
当前上市第11个交易日计入新股, 不利于上证综合指数的表征准确性与稳定性。当前A股市场新股上市初期存在“连续涨停”及高波动现象, 新股以涨停价计入, 不利于上证综合指数客观反映市场真实表现。
- 2 为何剔除ST股票?
被实施风险警示的股票存在较高风险, 基本面存在较大不确定性, 投资价值受到影响, 难以代表上市公司主流情况。此外, 截至5月底, 上证综合指数样本中包含85只被实施风险警示的股票, 合计权重0.6%。因此, 剔除被实施风险警示的股票不会影响其综合指数定位。
- 3 为何纳入科创板证券?
科创板上市公司涵盖诸多科技创新型企业, 科创板证券的计入, 不仅可提高上证综合指数的市场代表性, 也将进一步提升上证综合指数中科创型新兴产业上市公司的占比, 使上证综合指数更好反映沪市结构变化。数据显示, 截至5月底, 科创板上市公司达105家, 总市值1.6万亿元。
- 4 修订是否影响指数连续性及投资者?
此次编制拟采用无缝衔接的方式进行, 即指数编制方案变更生效日点位与前一交易日点位无缝衔接, 生效日实时点位基于前一交易日收盘点位及样本股当日涨跌幅计算。因此, 上证综合指数编制修订的实施不会影响上证综合指数的连续性, 不影响投资者观测市场行情。

修订前上证综指历史表现图(基日1990-12-19起)

