









旧规则：高估值拖累指数

新股纳入

上市之后第11个交易日纳入。

核心结症

在目前的IPO急之下，新股估值虚高。

负面后果

纳入后经过一年消化估值，拖累指数

新规则：优化编制更真实

新股纳入

大市值新股3个月
小市值新股12个月

核心优化

股价估值合理后再
纳入指数。

结构优化

剔除ST风险警示股

A股在科创板成立后，迎来了IPO大跃进



2021年白马股牛市

2021年以白马股为主的**沪深300**指数大涨，小盘股走势平平。



2026年小盘股牛市

2026年以小盘股为主的**中证2000**指数大涨，白马股普遍走势平平。



板块指数

- ◆ 创业板指数
- ◆ 科创板指数

宽基数值

- ◆ 沪深300
- ◆ 中证500

行业指数

- ◆ 银行、白酒
- ◆ 半导体

风格指数

- ◆ 红利低波
- ◆ 小盘价值

A股中最具代表性的指数，沪深300

一天 一月 三月 年至今 一年 三年 **五年**

2021-05-23 至 2026-05-22 

衍生指数 

更新日期: 2026-05-22

 指数比较

 导出行情

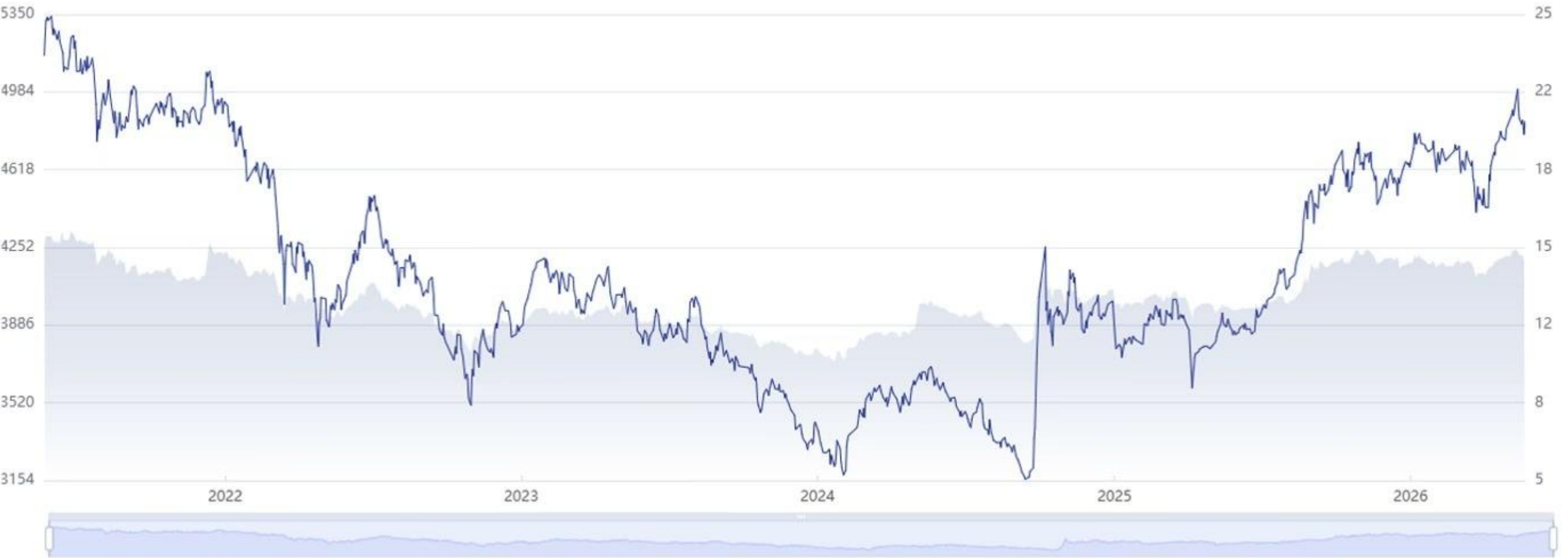
4845.1 ▲62 (1.3%)

昨收: 4783.1

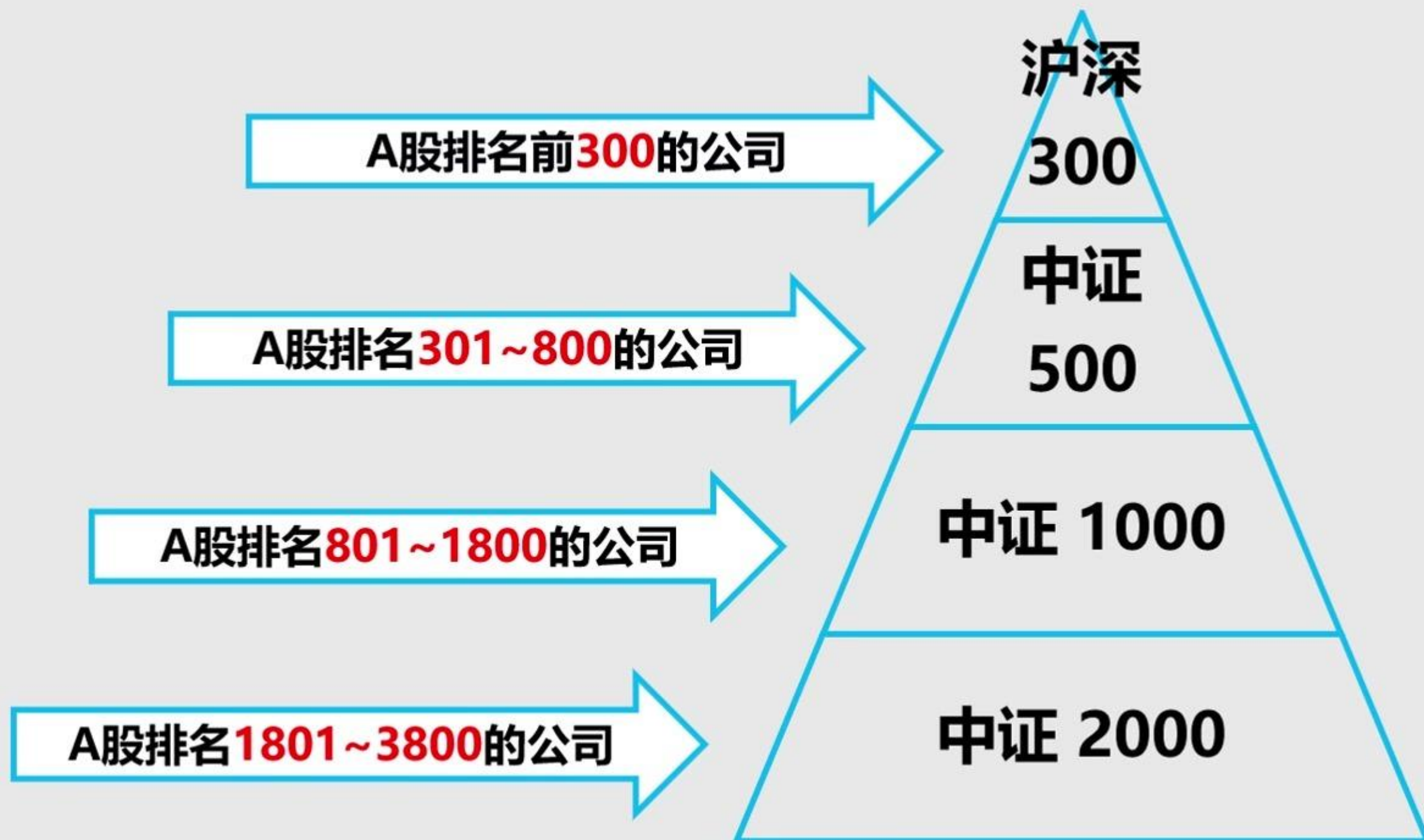
今开: 4818.84

成交量: 28694.04 万手 

成交额: 7718.23 亿元



阶段性收益 (%)			年化收益 (%)		年化波动率 (%)	
2026-05-21	近一月	i	近一年	近三年	近五年	
● 沪深300	▲0.32		14.49	17.31	17.56	





上证50 2923.52 ▲ 0.09% 2026-05-22 15:00	北证50 1327.26 ▲ 0.26% 2026-05-22 15:00	中证500 8576.94 ▲ 1.86% 2026-05-22 15:00	中证1000 8692.67 ▲ 2.14% 2026-05-22 15:00	科创综指 2148.18 ▲ 2.21% 2026-05-22 15:00	科创价格 2072.59 ▲ 2.20% 2026-05-22 15:00	科创50 1790.77 ▲ 1.51% 2026-05-22 15:00	中证360 3600.00 ▲ 0.00% 2026-05-22 15:00
---	---	--	---	---	---	---	--

新闻与公告

时政要闻



“顺应历史大势和时代潮流”——...
2026-05-22

李强主持召开国务院常务会议 研...
2026-05-21

习近平同巴基斯坦总统扎尔达里...
2026-05-21

快讯：习近平同俄罗斯总统普京...
2026-05-20

走出一条独具特色的中国旅游...
2026-05-19

公司动态



每月观察 | 向新而行，解码科创...
2026-05-14

每月观察 | 服务农业强国战略，...
2026-04-03

以典型实践引领高质量披露，上...
2026-03-27

关于CSI-SSE交易所大型发行人...
2026-03-11

新指数发布



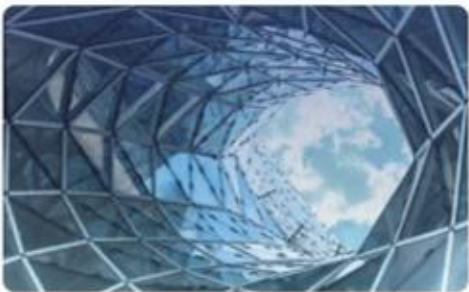
关于发布中证智选新型电力系统...
2026-05-15

关于发布上证高成长产业债指数...
2026-04-29

关于发布中证中节能气候债券指...
2026-04-28

关于发布上证ESG领先AAA债券...
2026-04-23

指数调样



关于调整创新成指样本股的公告
2026-05-11

关于调整三板指数样本股的公告
2026-04-30

关于调整三板指数样本股的公告
2026-04-29

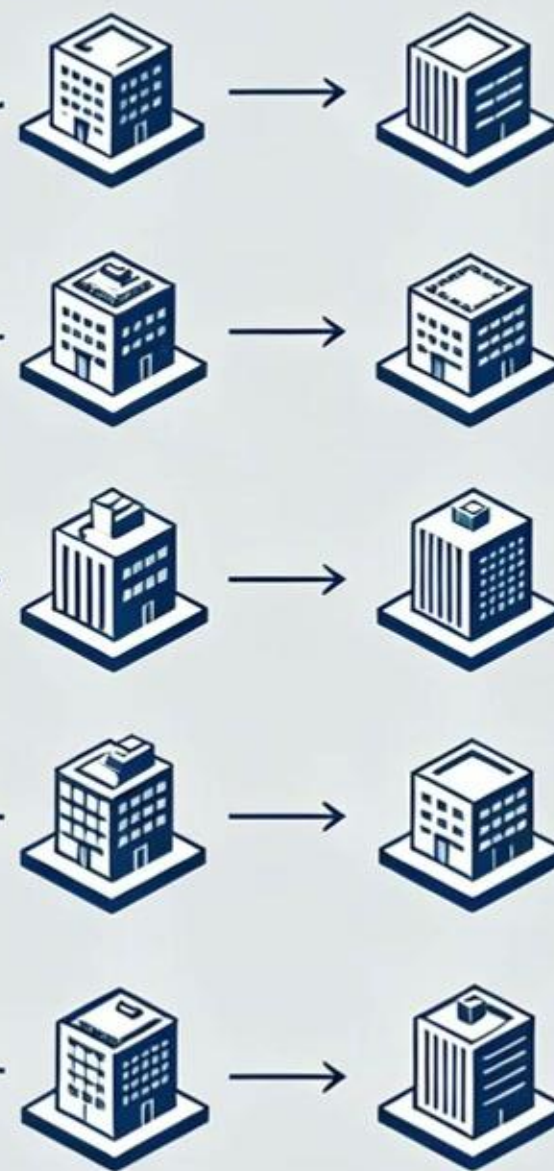
关于调整三板指数样本股的公告
2026-04-27

调整三板成指样本股的公告
2026-04-21

集团总部（指数）



波动对冲



成分股（分公司）

业绩走势平稳

虚拟公司名称：

沪深300集团

虚拟公司营收：

43.5万亿

虚拟公司利润：

4.7万亿

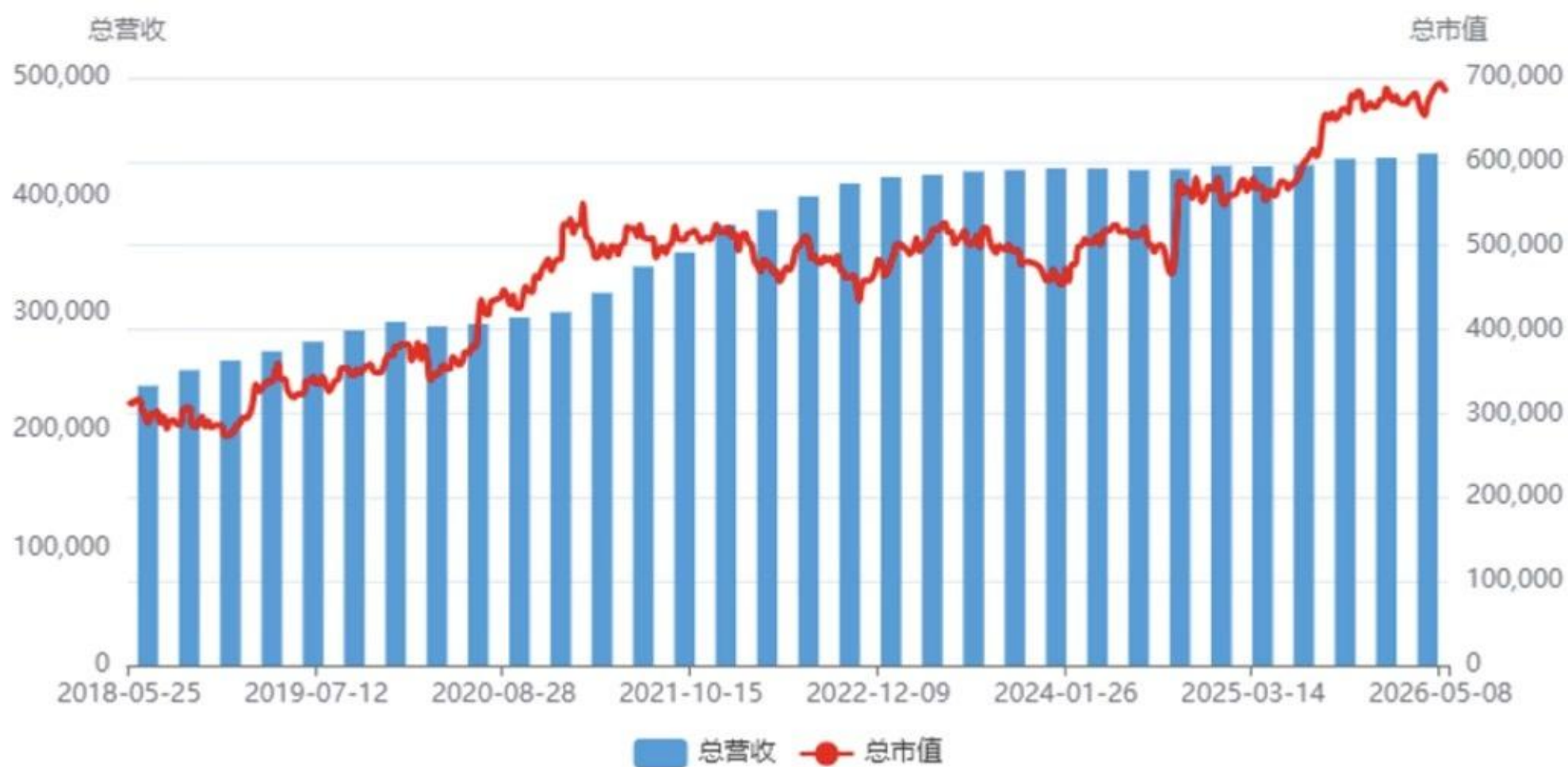
虚拟公司市值：

68.2万亿

市值与业绩增长趋势

✕

沪深300市值与业绩增长趋势

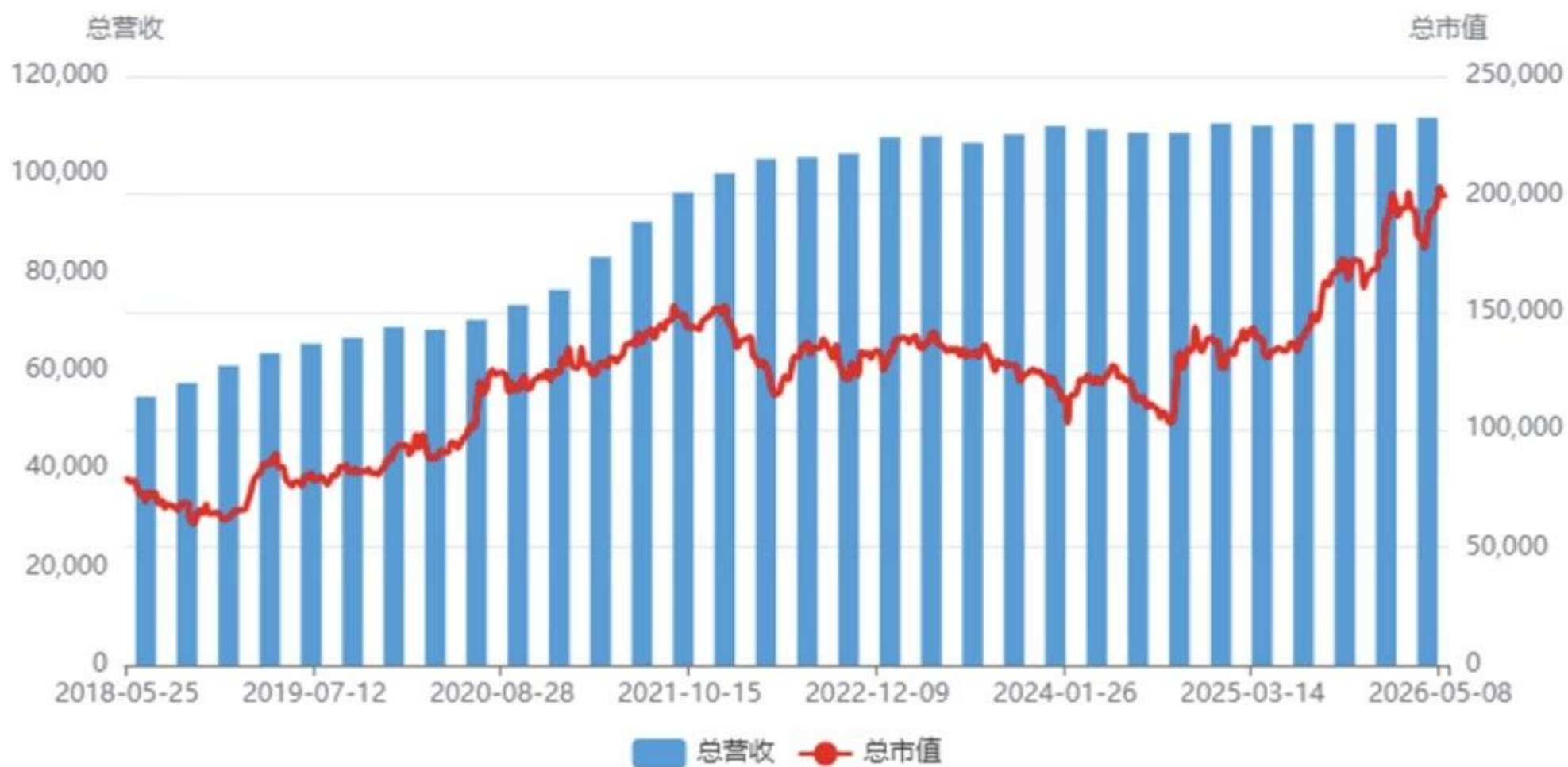




市值与业绩增长趋势

✕

中证500市值与业绩增长趋势

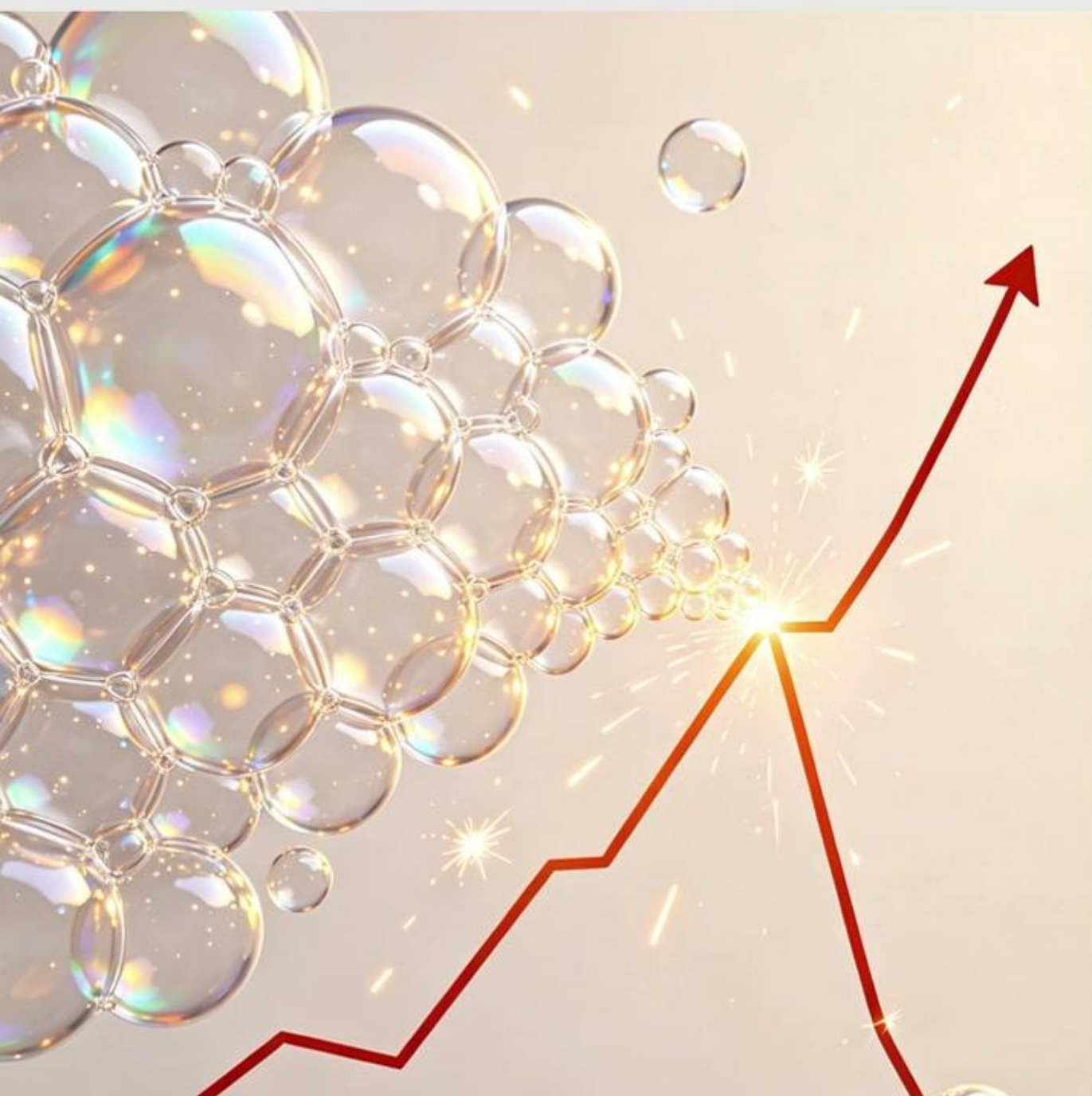


中证500的市盈率趋势图



中证1000的市盈率趋势图





高估值泡沫与利空事件关联分析

利空是导火索，泡沫才是下跌根源



警惕运气收益，规避估值泡沫风险

找准优质行业，挖掘靠谱投资机会

先选行业，再精选个股

市场分化明显，行业冷暖差异显著，优先筛选业绩增长强劲的的优质赛道，立足景气行业选股。



市值与业绩增长趋势

×





红利因子	分红高，股息率高，分红稳定
价值因子	估值便宜，被低估的公司
成长因子	营收，利润高增长
低波动因子	股价波动小、回测小

选股能力√

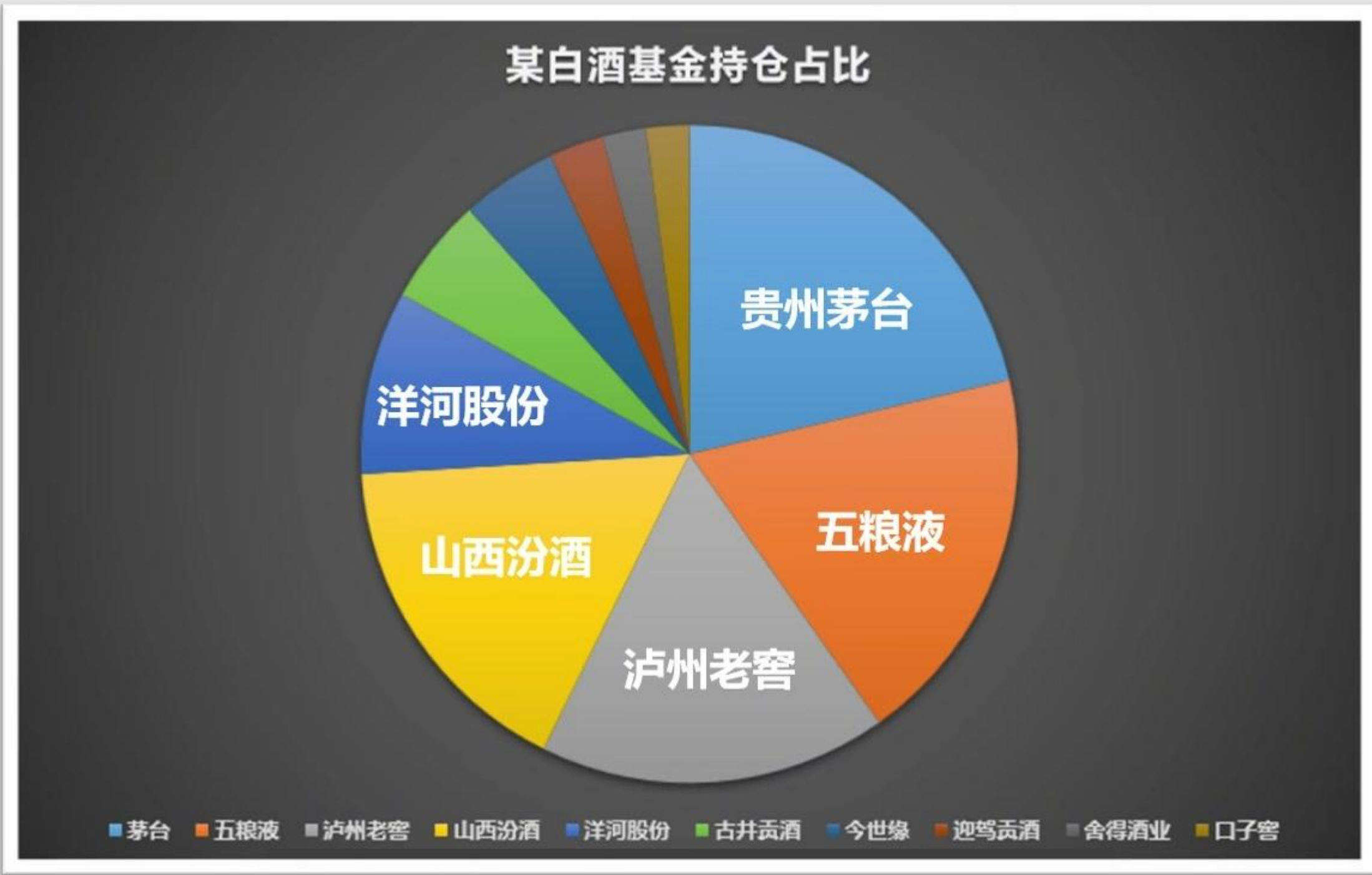
自选投资组合

选股能力×

可以考虑ETF



低成本标普 500 指数基金，长期会击败绝大多数专业基金经理



公司打包成指数，很难整体评估估值水平

追涨时： 指数价格大涨，会吸引基金投资者买入，估值风险隐蔽，容易被追买成**高估值**状态。

杀跌时： 指数价格大跌，会导致投资者因为恐慌割肉，很难意识到其实估值已经**超跌**状态。

序号	内容	说明
1	A股当前现状	◆ 上市公司数量达到5500+ ◆ 无法用单一指数分析A股，需要指数体系
2	指数体系分类	◆ 板块指数、宽基指数、行业指数、风格指数 ◆ 行情判断、识别风险、寻找机会、指数基金
3	对指数基金的看法	◆ 投资者是否具备选股能力 ◆ 优质公司数量较少，无法凑出一个优质指数
4	基金对股市影响	◆ 加强了公司之间的股价联动性 ◆ 提高了股市的波动性，更容易出现估值虚高和超跌