

上证180指数问答 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/247/2021_2022__E4_B8_8A_E8_AF_81180_E6_c33_247190.htm 1、何谓股票指数？

股票价格指数是运用统计学中的指数方法编制而成的,反映股市中总体价格或某类股价变动和走势的指标。

根据股价指数反映的价格走势所涵盖的范围,一般将股票价格指数划分为成份指数、综合指数和分类指数。成份指数既可以反映市场的整体走势,也可以作为衡量投资业绩的标尺,作为一个市场的基准投资组合而反映市场的基本回报,具有可投资性,一般可以作为指数基金的标的。

2、为何要编制股票指数？

由于政治经济心理等各种因素的影响,每种股票的价格均处于不断变动之中,而市场上每时每刻都有许多股票在进行交易。为了从众多个别股票纷繁复杂的价格变动中判断和把握整个股票市场的价格变动水平和变动趋势,美国道琼斯公司的创始人之一-----查尔斯?亨利?道第一个用铅笔和纸找一种衡量尺度,这就是久负盛名的道琼斯平均股价指数。

如今,世界各国的股票市场有各自的股价指数,较有影响的除道琼斯指数外,还有美国的标准普尔股价指数、英国伦敦金融时报股价指数、日本的日经指数及香港的恒生指数等,这些指数都是成份指数。

一般由证券交易所、金融服务机构、咨询研究机构或新闻单位编制并发布。

3、股票指数有哪些基本功能？

股票指数在证券交易活动中应运而生,它不仅是反映股票市场行情变动的重要指标,而且是观测经济形势和周期状况的参考指标,被视为股市行情的"指示器"和经济景气变化的"晴雨表"。股价指数主要有以下基本功能:

(一)综合反映一定时期内某一证券市场

票价格的变动方向和变动程度。 (二)为投资者和分析家研

、判断股市动态提供信息,便于对股票市场大势走向做出分析

。(三)作为投资业绩评价的标尺,提供一个股市投资的"基
报"。(四)作为指数衍生产品和其他金融创新的基础。

所现在有哪些指数? 目前,上海证券交易所股价指数系列共

四类十个指数: (一)成份指数:上证180指数; (二)

综合指数; (三)分类指数:上证A股指数、上证B股指数、

工业类指数、上证商业类指数、上证房地产业类指数、上证

公用事业类指数、上证综合业类指数。 (四)基金指数:上证

金指数。 5、为何要编制上证180指数? 2002年6月

交易所对原上证30指数进行了调整并更名为上证成份指数(简称

上证180指数)。上证成份指数的编制方案,是结合中国证券市

场的发展现状,借鉴国际经验,在原上证30指数编制方案的基

础上作进一步完善后形成的,目的在于通过科学客观的方法挑

选出最具代表性的样本股票,建立一个反映上海证券市场的概

貌和运行状况、能够作为投资评价尺度及金融衍生产品基础的

基准指数。上证180指数的推出是上海证券交易所旨在推进市

场建设、提升服务水平、完善市场功能的一项重要举措。

新编上证180指数的市场作用和市场意义何在? 上证180指

推出,是中国证券市场建设的一件大事,对推动市场的规范化发

展具有积极的意义。 (一)有利于机构投资者发展壮大,改善

市场投资主体结构。 上证180指数的推出,不仅可以为各类机

构投资者提供权威的投资方向和良好的跟踪目标,减少他们的运

作成本,同时也为市场各方评价投资基金等机构投资者的业绩提

供了更加客观的标准,有利于壮大机构投资者队伍,优化市场的

投资主体结构,吸引更多的大资金入市。 (二)有利于引导理

投资,促进市场的规范化发展。 上证180指数采用国际主流

编制,样本股的选择代表了市场价值取向,在一定程度上有助于引导投资者树立正确的投资理念,增加市场活跃度。而机构投资者对样本股的关注和投资更有助于推动市场的健康发展。

三)有利于市场参与者更加客观地认识和评价市场。 由于

指数包含市场上所有股票,在反映市场状况上存在不少缺陷,世界各主要市场一般都采用成份指数来反映市场发展状况。上证180指数的推出是基于这样的市场需求,有助于市场参与者更准确地认识和评价市场。

7、上证180指数与上证所现有的

些指数有何区别? (一)样本股选取范围不同。 纳

围的股票称为样本股。上证180指数是一个成份股指数,是从上海证券交易所上市的全部A股股票中选取一部分具有代表性的样本股纳入指数计算范围,因此,它不同于现有的上证综指,后者是全部上市股票价格指数;也不同于各种分类指数,后者的样本股是相应股票类别或行业类别的全部股票。

(二)权

的计算方法不同。 与以往的指数采用总股本加权(如上证

和上证分类指数)或流通股本加权(如上证30指数)计算不同,"上证180指数"采用的是分档靠级加权计算方法。

8、计入上

指数的样本有多少个?选择上证180指数成份股的标准是什么?

计入上证180指数的样本共有180个。 行业代表性、规模和

流动性是国内外指数选样的最基本、最核心的标准。行业代表性反映了国民经济结构,旨在满足投资管理需求;规模可以保证指数的代表性;流动性可以保证指数的可交易性。上证180指数的选样标准也是遵循规模(总市值、流通市值)、流动性(成交金额、换手率)、行业代表性三项指标,即选取规模较大、流动性较好且具有行业代表性的股票作为样本。

9、上证

指数是如何编制(编制原则)的?

(一)确定样本空间。

股票后的所有上海A股股票:

上市时间不足一个季度的股票

; 暂停上市股票;

经营状况异常或最近财务

损的股票;

股价波动较大、市场表现明显受到操纵的股票

; 其他经专家委员会认定的应该剔除的股票。

本股。

根据总市值、流通市值、成交金额和换手率对

进行综合排名;

按照各行业的流通市值比例分配样本

; 按照行业的样本分配只数,在行业内选取排名靠前的

; 对各行业选取的样本作进一步调整,使成份股总数为

。(三)样本股的定期调整。

上证成份指数依据样

动态跟踪相结合的原则,每半年调整一次成份股,每次调整比例

一般不超过10%。特殊情况时也可能对样本进行临时调整。

、上证180指数是如何计算的?

上证成份指数采用派许加权

合价格指数公式计算,以样本股的调整股本数为权数。

报

指数 = (报告期成份股的调整市值 ÷ 基日成份股的调整市值)

× 1000

其中,调整市值 = (市价 × 调整股本数),基日成份股

调整市值亦称为除数,调整股本数采用分级靠档的方法对成份

股股本进行调整。根据国际惯例和专家委员会意见,上证成份

指数的分级靠档方法如下表所示。比如,某股票流通股比例(流

通股本/总股本)为7%,低于10%,则采用流通股本为权数;某股

票流通比例为35%,落在区间 30,40? 内,对应的加权比例为40%,则

将总股本的40%作为权数。

11、上证180指数何时开始发布

点是如何确定的?

上证180指数是1996年7月1日起正式发布

证30指数的延续,从2002年7月1日正式发布。基点为2002年6

月28日上证30指数的收盘点数。

流通

10 (10, (20, (30, (40, (50, (60, (70, > 80比例(%

) 20] 30] 40] 50] 60] 70] 80]加

) 比例 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细
请访问 www.100test.com