

## 2024 年 6 月指数成分股调样预测及历史成分股调样效应

2024 年 5 月 7 日 星期二

### 摘要:

今年 6 月 17 日，沪深 300、上证 50、中证 500 和中证 1000 指数的成分股将定期调样。

我们根据各指数的编制和调样方式预测了本次定期调样的结构：

**沪深 300：**预计调入 10 只：赛力斯、三安光电、海航控股、沪农商行、华电国际、中远海能、招商公路、上海电气、百济神州、中国通号。

预测剔除 10 只：明阳智能、华侨城 A、锦浪科技、斯达半导、凯赛生物、科沃斯、天山股份、贝泰妮、新城控股、奇安信-U。

预计权重增加 TOP5 成分股：赛力斯、长江电力、三安光电、海航控股、沪农商行。

预计权重减少 TOP5 成分股：江苏银行、中信银行、中国石化、盐湖股份、中国神华。

预计权重增加 TOP5 行业：电力及公用设备、交通运输、汽车、非银行金融、电子。

预计权重减少 TOP5 行业：基础化工、银行、通信、房地产、建材。

预测前 5 大权重股：贵州茅台、宁德时代、中国平安、招商银行、美的集团。

预测前 5 大权重行业：银行、食品饮料、非银行金融、电子、电力设备及新能源。

**上证 50：**预计调入 5 只：工业富联、中国移动、中国海油、赛力斯、建设银行。

预测剔除 5 只：上汽集团、三峡能源、北方稀土、航发动力、天合光能。

预计权重增加 TOP5 成分股：工业富联、中国移动、中国海油、赛力斯、长江电力。

预计权重减少 TOP5 成分股：中国石化、贵州茅台、中国神华、紫金矿业、中芯国际。

预计权重增加 TOP5 行业：计算机、通信、石油石化、银行、非银行金融。

预计权重减少 TOP5 行业：有色金属、国防军工、食品饮料、电力设备及新能源、煤炭。

预测前 5 大权重股：贵州茅台、中国平安、招商银行、长江电力、紫金矿业。

预测前 5 大权重行业：食品饮料、银行、非银行金融、医药、电力设备及新能源。

**中证 500：**预计调入 50 只：中控技术、欧菲光、亨通光电、世纪华通、珀莱雅、太平洋、三星医药、北汽蓝谷、安井食品、金诚信等。

预测剔除 50 只：利欧股份、湖南黄金、长信科技、英科医疗、青农商行、利亚德、红日药业、航天发展、北方导航、晶科科技等。

预计权重增加 TOP5 成分股：中控技术、欧菲光、亨通光电、世纪华通、珀莱雅。

预计权重减少 TOP5 成分股：九号公司、天孚通信、科伦药业、国盛金控、银泰黄金。

预计权重增加 TOP5 行业：计算机、食品饮料、电力设备及新能源、通信、非银行金融。

预计权重减少 TOP5 行业：有色金属、国防军工、银行、交通运输、机械。

预测前 5 大权重股：新易盛、沪电股份、石头科技、赛轮轮胎、思源电气。

预测前 5 大权重行业：医药、电子、基础化工、非银行金融、电力设备及新能源。

### 投资咨询业务资格:

证监许可[2011]1294 号

袁正

投资咨询部研究员

[yuanzheng@htfutures.com](mailto:yuanzheng@htfutures.com)

从业资格号：F03109114

许青辰

投资咨询部研究员

[xuqingchen@htfutures.com](mailto:xuqingchen@htfutures.com)

从业资格号：F3077365

投资咨询号：Z0015746

### 分析师承诺:

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

**中证1000：**预计调入100只：通化金马、中文在线、利欧股份、湖南黄金、国联股份、长信科技、青农商行、英科医疗、华明装备、龙净环保等。

预测剔除100只：太平洋、三星医疗、惠泰医疗、欧菲光、金诚信、中炬高新、海信家电、四维图新、百济神州、甘李药业等。

预计权重增加TOP5成分股：通化金马、中文在线、利欧股份、湖南环境、国联股份。

预计权重减少TOP5成分股：万丰奥威、兴齐眼药、北部湾、川发龙蟒、中孚实业。

预计权重增加TOP5行业：电子、传媒、国防军工、交通运输、机械。

预计权重减少TOP5行业：医药、电力设备及新能源、非银行金融、计算机、通信。

预测前5大权重股：兴齐眼药、兴森科技、神州泰岳、润和软件、鼎龙股份。

预测前5大权重行业：医药、电子、基础化工、计算机、机械。

#### **指数成份调整效应（5个交易日为短期；20个交易日为中期）：**

**调入成分股效应（沪深300）：**调入股的上涨效应集中在指数调整前的短期和中期以及指数调整后的中期，在指数调整后的短期反而有小幅度的下跌效应。

**调出成分股效应（沪深300）：**调出股的下跌效应集中在指数调整前的中期，随时间推移下跌效应逐渐减弱，在指数调整后的中期反而有上涨效应。

**调入成分股 VS 调出成分股——相对强弱效应（沪深300）：**调入股强于调出股的效应集中在指数调整前的短期和中期，在指数调整后这种效应并不明显。

**调入成分股效应（中证500）：**调入股的上涨效应集中在指数调整前的短期和中期以及指数调整后的中期。

**调出成分股效应（中证500）：**调出股的下跌效应集中在指数调整前的中期和短期。随时间的推移下跌效应逐渐减弱，在指数调整后的中期反而有上涨效应。

**调入成分股 VS 调出成分股——相对强弱效应（中证500）：**调入股强于调出股的效应集中在指数调整前的短期和中期，在指数调整后这种效应并不明显。

**调入成分股效应（中证1000）：**调入股的上涨效应并不明显。

**调出成分股效应（中证1000）：**调出股的下跌效应集中在指数调整前的中期。随着时间的推移下跌效应逐渐减弱，在指数调整后的中期反而有上涨效应。

**调入成分股 VS 调出成分股——相对强弱效应（中证1000）：**中证1000指数调入股强于调出股的效应集中在调整前的短期。

## 一、调整规则

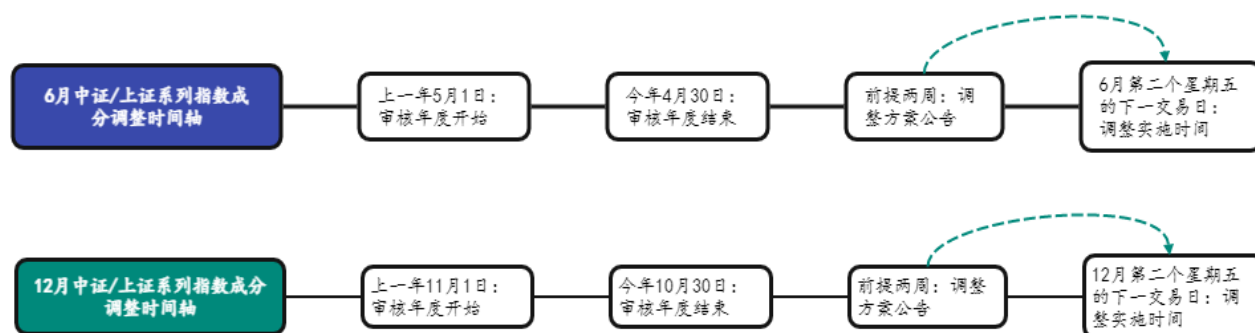
### 1. 1 指数定期调样：

中证和上证系列指数依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，每半年审核一次指数样本，并根据审核结果调整指数样本。

**审核时间：**一般在每年5月和11月的下旬审核指数样本，样本调整实施时间分别为每年6月和12月的第二个星期五的下一交易日。

**审核参考依据：**每年5月份审核样本时，参考依据主要是上一年度5月1日至审核年度4月30日（期间新上市证券为上市第六个交易日以来）的交易数据及财务数据；每年11月份审核样本时，参考依据主要是上一年度11月1日至审核年度10月31日（期间新上市证券为上市第六个交易日以来）的交易数据及财务数据。

图：中证/上证系列指数成分调整时间轴



Presented with wind

数据来源：《中证指数有限公司股票指数计算与维护细则 2018.08》，海通期货投资咨询部

**1. 2 沪深 300 调整规则：**根据中证指数有限公司公布的《沪深 300 指数编制方案》中规定的指数编制方法。

**样本空间：**由同时满足以下条件的沪深 A 股组成：

- 1) 科创板、创业板证券：上市时间超过一年；
- 2) 非 ST、\*ST 股票，非暂停上市股票；
- 3) 其他证券：上市时间超过一个季度，除非该证券自上市以来日均总市值排在前 30 位。

**选样方法：**对样本空间内证券按照过去一年的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 50% 的证券；对样本空间内剩余证券，按照过去一年的日均总市值由高到低排名，选取前 300 名的证券作为指数样本。

**定期调样：**定期调整指数样本时，每次调整数量比例一般不超过 10%。如果沪深 300 指数老样本日均成交金额在样本空间中排名前 60%，则参与下一步日均总市值的排名。为有效降低指数样本周转率，沪深 300 指数样本定期调整时采用缓冲区规则，排名在前 240 名的候选新样本优先进入指数，排名在前 360 名的老样本优先保留。

**1.3 上证 50 调整规则：**根据中证指数有限公司公布的《上证 50 指数编制方案》中规定的指数编制方法。

**样本空间：**非 ST、\*ST 沪市 A 股和红筹企业发行的存托凭证组成

1) 创业板证券：上市时间超过一年；

2) 其他证券：上市时间超过一个季度，除非该证券自上市以来日均总市值排在前 18 位。

**选样方法：**对样本空间内的证券按照过去一年的日均总市值、日均成交金额进行综合排名，选取排名前 50 位的证券组成样本。

**定期调样：**每次调整的样本比例一般不超过 10%，定期调整设置缓冲区，排名在 40 名之前的新样本优先进入，排名在 60 名之前的老样本优先保留。

**1.4 中证 500 调整规则：**根据中证指数有限公司公布的《中证 500 指数编制方案》中规定的指数编制方法。

**样本空间：**同沪深 300 指数的样本空间。

**选样方法：**在样本空间中剔除沪深 300 指数样本以及过去一年日均总市值排名前 300 的证券，对样本空间内剩余证券按照过去一年日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的证券，将剩余证券按照过去一年日均总市值由高到低进行排名，选取排名前 500 的证券作为指数样本。

**定期调样：**每次调整的样本比例一般不超过 10%，定期调整设置缓冲区，日均成交金额排名在样本空间的剩余证券（剔除沪深 300 指数样本及过去一年日均总市值排名前 300 名的证券后）前 90% 的老样本可参与下一步日均总市值排名；日均总市值排名在 400 名之前的新样本优先进入，排名在 600 名之前的老样本优先保留。定期调整时设置备选名单，备选名单中证券数量一般为指数样本数量的 5%。

**1.5 中证 1000 调整规则：**根据中证指数有限公司公布的《中证 1000 指数编制方案》中规定的指数编制方法。

**样本空间：**由同时满足以下条件的沪深 A 股组成：

1) 非 ST、\*ST 股票；

2) 科创板证券：上市时间超过一年；

3) 其他证券：上市时间超过一个季度，除非该证券自上市以来日均总市值排在前 30 位。

**选样方法：**剔除样本空间内中证 800 指数样本及过去一年日均总市值排名前 300 名的证券，将样本空间内证券按照过去一年的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的证券，将样本空间内剩余证券按照过去一年日均总市值由高到低排名，选取排名在 1000 名之前的证券作为指数样本。

**定期调样：**每次调整的样本比例一般不超过 10%，定期调整设置缓冲区，日均成交金额排名在样本空间前 90% 的老样本可参与下一步日均总市值排名；日均总市值排名在 800 名之前的新样本优先进入，排名在 1200 名之前的老样本优先保留



二、成分调整预测（2024 年 6 月）

2. 1 沪深 300 指数定期调样预测：

根据沪深300的定期调样规则对今年6月17日的调样进行预测：预计调入10只：赛力斯、三安光电、海航控股、沪农商行、华电国际、中远海能、招商公路、上海电气、百济神州、中国通号。预测剔除10只：明阳智能、华侨城A、锦浪科技、斯达半导、凯赛生物、科沃斯、天山股份、贝泰妮、新城控股、奇安信-U。

表：2024 年 6 月沪深 300 定期调样预测

预测沪深300纳入标的				预测沪深300剔除标的			
排序	code	name	权重	排序	code	name	权重
1	601127.SH	赛力斯	0.371%	1	601615.SH	明阳智能	0.097%
2	600703.SH	三安光电	0.236%	2	000069.SZ	华侨城A	0.071%
3	600221.SH	海航控股	0.191%	3	300763.SZ	锦浪科技	0.070%
4	601825.SH	沪农商行	0.176%	4	603290.SH	斯达半导	0.065%
5	600027.SH	华电国际	0.149%	5	688065.SH	凯赛生物	0.065%
6	600026.SH	中远海能	0.123%	6	603486.SH	科沃斯	0.062%
7	001965.SZ	招商公路	0.122%	7	000877.SZ	天山股份	0.061%
8	601727.SH	上海电气	0.109%	8	300957.SZ	贝泰妮	0.053%
9	688235.SH	百济神州-U	0.088%	9	601155.SH	新城控股	0.049%
10	688009.SH	中国通号	0.062%	10	688561.SH	奇安信-U	0.046%

表：沪深 300 成分股预测权重变动（TOP30）

预测沪深300留存成份股权重减少TOP30				预测沪深300成份股权重增加TOP30			
排序	code	name	预测权重变化	排序	code	name	预测权重变化
1	600919.SH	江苏银行	-0.171%	1	601127.SH	赛力斯	0.371%
2	601998.SH	中信银行	-0.170%	2	600900.SH	长江电力	0.321%
3	600028.SH	中国石化	-0.160%	3	600703.SH	三安光电	0.236%
4	000792.SZ	盐湖股份	-0.152%	4	600221.SH	海航控股	0.191%
5	601088.SH	中国神华	-0.120%	5	601825.SH	沪农商行	0.176%
6	300124.SZ	汇川技术	-0.093%	6	600027.SH	华电国际	0.149%
7	688981.SH	中芯国际	-0.093%	7	600026.SH	中远海能	0.123%
8	300308.SZ	中际旭创	-0.090%	8	001965.SZ	招商公路	0.122%
9	002142.SZ	宁波银行	-0.088%	9	601727.SH	上海电气	0.109%
10	600050.SH	中国联通	-0.087%	10	601995.SH	中金公司	0.100%
11	601899.SH	紫金矿业	-0.085%	11	600025.SH	华能水电	0.091%
12	600519.SH	贵州茅台	-0.079%	12	688235.SH	百济神州-U	0.088%
13	600016.SH	民生银行	-0.070%	13	002371.SZ	北方华创	0.086%
14	000938.SZ	紫光股份	-0.068%	14	688223.SH	晶科能源	0.080%
15	601728.SH	中国电信	-0.065%	15	601857.SH	中国石油	0.073%
16	601800.SH	中国交建	-0.056%	16	603993.SH	洛阳钼业	0.071%
17	002594.SZ	比亚迪	-0.054%	17	603019.SH	中科曙光	0.071%
18	600674.SH	川投能源	-0.047%	18	601328.SH	交通银行	0.069%
19	300750.SZ	宁德时代	-0.040%	19	603259.SH	药明康德	0.062%
20	600585.SH	海螺水泥	-0.039%	20	688009.SH	中国通号	0.062%
21	000333.SZ	美的集团	-0.038%	21	603501.SH	韦尔股份	0.061%
22	000002.SZ	万科A	-0.037%	22	601059.SH	信达证券	0.054%
23	600941.SH	中国移动	-0.032%	23	601601.SH	中国太保	0.053%
24	000157.SZ	中联重科	-0.032%	24	601865.SH	福莱特	0.052%
25	601766.SH	中国中车	-0.032%	25	600030.SH	中信证券	0.050%
26	600837.SH	海通证券	-0.029%	26	605499.SH	东鹏饮料	0.045%
27	002202.SZ	金风科技	-0.028%	27	601238.SH	广汽集团	0.043%
28	002252.SZ	上海莱士	-0.028%	28	600938.SH	中国海油	0.041%
29	601066.SH	中信建投	-0.027%	29	601901.SH	方正证券	0.037%
30	000338.SZ	潍柴动力	-0.024%	30	002179.SZ	中航光电	0.037%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

预计权重增加最多的5只成分股：赛力斯、长江电力、三安光电、海航控股、沪农商行。

预计权重减少最多的5只成分股：江苏银行、中信银行、中国石化、盐湖股份、中国神华。

预计权重增加最多的5个行业：电力及公用设备、交通运输、汽车、非银行金融、电子。

预计权重减少最多的5个行业：基础化工、银行、通信、房地产、建材。

表：沪深300成分股预测TOP15权重股

沪深300预测成份股权重top15			
排序	code	name	预测权重
1	600519.SH	贵州茅台	5.770%
2	300750.SZ	宁德时代	2.881%
3	601318.SH	中国平安	2.435%
4	600036.SH	招商银行	2.331%
5	000333.SZ	美的集团	1.836%
6	600900.SH	长江电力	1.700%
7	000858.SZ	五粮液	1.573%
8	601899.SH	紫金矿业	1.499%
9	601166.SH	兴业银行	1.320%
10	600276.SH	恒瑞医药	1.111%
11	601328.SH	交通银行	1.101%
12	600030.SH	中信证券	1.063%
13	601398.SH	工商银行	1.043%
14	002594.SZ	比亚迪	1.028%
15	000651.SZ	格力电器	1.022%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

表：沪深300成分股预测行业权重及变动

预测沪深300成份股行业权重变动			
排序	name	预测权重	预测权重变动
1	电力及公用事业	4.18%	0.49%
2	交通运输	3.76%	0.39%
3	汽车	4.01%	0.28%
4	非银行金融	9.38%	0.21%
5	电子	8.66%	0.17%
6	医药	6.75%	0.09%
7	国防军工	1.49%	0.05%
8	有色金属	3.97%	0.02%
9	消费者服务	0.56%	0.02%
10	商贸零售	0.00%	0.00%
11	综合	0.00%	0.00%
12	综合金融	0.00%	0.00%
13	纺织服装	0.05%	0.00%
14	轻工制造	0.13%	0.00%
15	钢铁	0.61%	-0.01%
16	传媒	0.59%	-0.01%
17	建筑	2.09%	-0.01%
18	农林牧渔	1.63%	-0.02%
19	食品饮料	11.44%	-0.05%
20	石油石化	2.15%	-0.06%
21	机械	2.50%	-0.07%
22	家电	3.82%	-0.07%
23	计算机	3.26%	-0.08%
24	电力设备及新能源	7.86%	-0.08%
25	煤炭	1.69%	-0.10%
26	建材	0.75%	-0.11%
27	房地产	0.79%	-0.16%
28	通信	2.50%	-0.26%
29	银行	12.77%	-0.31%
30	基础化工	2.59%	-0.32%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

预测前5大权重股：贵州茅台、宁德时代、中国平安、招商银行、美的集团。

预测前5大权重行业：银行、食品饮料、非银行金融、电子、电力设备及新能源。

2. 2 上证 50 指数定期调样预测：

根据上证50的定期调样规则对今年6月17日的调样进行预测：  
预计调入5只：工业富联、中国移动、中国海油、赛力斯、建设银行。  
预测剔除5只：上汽集团、三峡能源、北方稀土、航发动力、天合光能。

表：2024 年 6 月上证 50 定期调样预测

预测上证50纳入标的				预测上证50剔除标的			
	code	name	权重		code	name	权重
1	601138.SH	工业富联	1.402%	1	600104.SH	上汽集团	1.024%
2	600941.SH	中国移动	1.267%	2	600905.SH	三峡能源	0.990%
3	600938.SH	中国海油	1.025%	3	600111.SH	北方稀土	0.720%
4	601127.SH	赛力斯	0.991%	4	600893.SH	航发动力	0.695%
5	601939.SH	建设银行	0.769%	5	688599.SH	天合光能	0.341%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

表：上证 50 成分股预测权重变动（TOP30）

预测上证50留存成份股权重减少TOP10				预测上证50成份股权重增加TOP10			
排序	code	name	预测权重变化	排序	code	name	预测权重变化
1	600028.SH	中国石化	-0.445%	1	601138.SH	工业富联	1.402%
2	600519.SH	贵州茅台	-0.363%	2	600941.SH	中国移动	1.267%
3	601088.SH	中国神华	-0.341%	3	600938.SH	中国海油	1.025%
4	601899.SH	紫金矿业	-0.269%	4	601127.SH	赛力斯	0.991%
5	688981.SH	中芯国际	-0.259%	5	600900.SH	长江电力	0.824%
6	600050.SH	中国联通	-0.245%	6	601939.SH	建设银行	0.769%
7	601728.SH	中国电信	-0.187%	7	601857.SH	中国石油	0.179%
8	601166.SH	兴业银行	-0.083%	8	603259.SH	药明康德	0.154%
9	601288.SH	农业银行	-0.075%	9	603501.SH	韦尔股份	0.153%
10	600276.SH	恒瑞医药	-0.070%	10	601601.SH	中国太保	0.128%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

预计权重增加最多的5只成分股：工业富联、中国移动、中国海油、赛力斯、长江电力。  
预计权重减少最多的5只成分股：中国石化、贵州茅台、中国神华、紫金矿业、中芯国际。  
预计权重增加最多的5个行业：计算机、通信、石油石化、银行、非银行金融。  
预计权重减少最多的5个行业：有色金属、国防军工、食品饮料、电力设备及新能源、煤炭。

表：上证 50 成分股预测 TOP15 权重股

上证50预测成份股权重top15			
排序	code	name	预测权重
1	600519.SH	贵州茅台	15.425%
2	601318.SH	中国平安	6.509%
3	600036.SH	招商银行	6.232%
4	600900.SH	长江电力	4.545%
5	601899.SH	紫金矿业	4.007%
6	601166.SH	兴业银行	3.529%
7	600276.SH	恒瑞医药	2.969%
8	600030.SH	中信证券	2.841%
9	601398.SH	工商银行	2.788%
10	600887.SH	伊利股份	2.623%
11	600309.SH	万华化学	2.418%
12	601288.SH	农业银行	1.996%
13	601857.SH	中国石油	1.895%
14	600809.SH	山西汾酒	1.844%
15	600690.SH	海尔智家	1.645%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

表：上证 50 成份股预测行业权重及变动

预测上证50成份股行业权重变动			
排序	name	预测权重	预测权重变动
1	计算机	2.43%	1.38%
2	通信	3.53%	0.84%
3	石油石化	4.26%	0.76%
4	银行	16.68%	0.50%
5	非银行金融	11.53%	0.18%
6	医药	5.48%	0.06%
7	消费者服务	1.12%	0.04%
8	钢铁	0.00%	0.00%
9	建材	0.00%	0.00%
10	轻工制造	0.00%	0.00%
11	综合	0.00%	0.00%
12	综合金融	0.00%	0.00%
13	传媒	0.00%	0.00%
14	农林牧渔	0.00%	0.00%
15	纺织服装	0.00%	0.00%
16	商贸零售	0.00%	0.00%
17	房地产	0.92%	-0.02%
18	交通运输	1.08%	-0.02%
19	家电	1.65%	-0.04%
20	基础化工	2.42%	-0.06%
21	机械	2.57%	-0.06%
22	汽车	1.41%	-0.09%
23	建筑	3.17%	-0.12%
24	电子	4.02%	-0.15%
25	电力及公用事业	4.54%	-0.17%
26	煤炭	2.97%	-0.37%
27	电力设备及新能源	4.83%	-0.45%
28	食品饮料	20.84%	-0.49%
29	国防军工	0.00%	-0.70%
30	有色金属	4.57%	-1.00%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

预测前5大权重股：贵州茅台、中国平安、招商银行、长江电力、紫金矿业。

预测前5大权重行业：食品饮料、银行、非银行金融、医药、电力设备及新能源。



2. 3 中证 500 指数定期调样预测：

根据中证500的定期调样规则对今年6月17日的调样进行预测：

预计调入50只：中控技术、欧菲光、亨通光电、世纪华通、珀莱雅、太平洋、三星医药、北汽蓝谷、安井食品、金诚信等。

预测剔除50只：利欧股份、湖南黄金、长信科技、英科医疗、青农商行、利亚德、红日药业、航天发展、北方导航、晶科科技等。

表：2024 年 6 月中证 500 定期调样预测

预测中证500纳入标的				预测中证500剔除标的			
	code	name	权重		code	name	权重
1	688777.SH	中控技术	0.445%	1	002131.SZ	利欧股份	0.210%
2	002456.SZ	欧菲光	0.424%	2	002155.SZ	湖南黄金	0.205%
3	600487.SH	亨通光电	0.413%	3	300088.SZ	长信科技	0.198%
4	002602.SZ	世纪华通	0.413%	4	300677.SZ	英科医疗	0.197%
5	603605.SH	珀莱雅	0.385%	5	002958.SZ	青农商行	0.172%
6	601099.SH	太平洋	0.354%	6	300296.SZ	利亚德	0.158%
7	601567.SH	三星医药	0.352%	7	300026.SZ	红日药业	0.145%
8	600733.SH	北汽蓝谷	0.337%	8	000547.SZ	航天发展	0.143%
9	603345.SH	安井食品	0.320%	9	600435.SH	北方导航	0.139%
10	603979.SH	金诚信	0.293%	10	601778.SH	晶科科技	0.133%
11	600872.SH	中炬高新	0.274%	11	000970.SZ	中科三环	0.132%
12	603087.SH	甘李药业	0.264%	12	600316.SH	洪都航空	0.121%
13	601615.SH	明阳智能	0.264%	13	002192.SZ	融捷股份	0.119%
14	002405.SZ	四维图新	0.262%	14	601187.SH	厦门银行	0.115%
15	600702.SH	舍得酒业	0.252%	15	002326.SZ	永太科技	0.114%
16	688617.SH	惠泰医疗	0.249%	16	688208.SH	道通科技	0.114%
17	000921.SZ	海信家电	0.238%	17	000089.SZ	深圳机场	0.112%
18	301358.SZ	湖南裕能	0.235%	18	002511.SZ	中顺洁柔	0.111%
19	600705.SH	中航产融	0.233%	19	300244.SZ	迪安诊断	0.110%
20	688065.SH	凯赛生物	0.221%	20	000156.SZ	华数传媒	0.109%
21	300765.SZ	新诺威	0.213%	21	002468.SZ	申通快递	0.109%
22	600100.SH	同方股份	0.211%	22	600022.SH	山东钢铁	0.108%
23	600763.SH	通策医疗	0.202%	23	603026.SH	胜华新材	0.108%
24	688525.SH	佰维存储	0.199%	24	002030.SZ	达安基因	0.107%
25	300763.SZ	锦浪科技	0.190%	25	688029.SH	南微医学	0.106%
26	600383.SH	金地集团	0.186%	26	600967.SH	内蒙一机	0.106%
27	600816.SH	建元信托	0.178%	27	603218.SH	日月股份	0.099%
28	301308.SZ	江波龙	0.176%	28	002010.SZ	传化智联	0.097%
29	603290.SH	斯达半导	0.176%	29	300776.SZ	帝尔激光	0.097%
30	000799.SZ	酒鬼酒	0.172%	30	600597.SH	光明乳业	0.097%
31	603486.SH	科沃斯	0.169%	31	000930.SZ	中粮科技	0.092%
32	600685.SH	中船防务	0.159%	32	300363.SZ	博腾股份	0.086%
33	000069.SZ	华侨城A	0.157%	33	603267.SH	鸿远电子	0.086%
34	300957.SZ	贝泰妮	0.143%	34	600167.SH	联美控股	0.084%
35	600072.SH	中船科技	0.142%	35	300257.SZ	开山股份	0.080%
36	603728.SH	鸣志电器	0.140%	36	688006.SH	杭可科技	0.079%
37	601155.SH	新城控股	0.131%	37	603866.SH	桃李面包	0.076%
38	600779.SH	水井坊	0.130%	38	002761.SZ	浙江建投	0.072%
39	688561.SH	奇安信-U	0.125%	39	001914.SZ	招商积余	0.071%
40	600612.SH	老凤祥	0.119%	40	002925.SZ	盈趣科技	0.070%
41	000032.SZ	深桑达A	0.118%	41	603317.SH	天味食品	0.070%
42	601963.SH	重庆银行	0.115%	42	688690.SH	纳微科技	0.068%
43	600295.SH	鄂尔多斯	0.102%	43	002505.SZ	鹏都农牧	0.064%
44	301267.SZ	华厦眼科	0.097%	44	000402.SZ	金融街	0.058%
45	600688.SH	上海石化	0.090%	45	300850.SZ	新强联	0.057%
46	688249.SH	晶合集成	0.086%	46	000031.SZ	大悦城	0.053%
47	688475.SH	萤石网络	0.084%	47	688105.SH	诺唯赞	0.052%
48	601858.SH	中国科传	0.055%	48	688348.SH	昱能科技	0.049%
49	601869.SH	长飞光纤	0.044%	49	603355.SH	莱克电气	0.047%
50	301165.SZ	锐捷网络	0.035%	50	000553.SZ	安道麦A	0.043%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

预计权重增加最多的5只成分股：中控技术、欧菲光、亨通光电、世纪华通、珀莱雅。

预计权重减少最多的5只成分股：九号公司、天孚通信、科伦药业、国盛金控、银泰黄金。

预计权重增加最多的5个行业：计算机、食品饮料、电力设备及新能源、通信、非银行金融。

预计权重减少最多的5个行业：有色金属、国防军工、银行、交通运输、机械。

表：中证 500 成分股预测权重变动 (TOP30)

预测中证500留存成份股权重减少TOP30				预测中证500成份股权重增加TOP30			
排序	code	name	预测权重变化	排序	code	name	预测权重变化
1	689009.SH	九号公司-WD	-0.223%	1	688777.SH	中控技术	0.445%
2	300394.SZ	天孚通信	-0.130%	2	002456.SZ	欧菲光	0.424%
3	002422.SZ	科伦药业	-0.115%	3	600487.SH	亨通光电	0.413%
4	002670.SZ	国盛金控	-0.114%	4	002602.SZ	世纪华通	0.413%
5	000975.SZ	银泰黄金	-0.105%	5	603605.SH	珀莱雅	0.385%
6	002966.SZ	苏州银行	-0.104%	6	601099.SH	太平洋	0.354%
7	300144.SZ	宋城演艺	-0.103%	7	601567.SH	三星医疗	0.352%
8	601168.SH	西部矿业	-0.101%	8	600733.SH	北汽蓝谷	0.337%
9	300418.SZ	昆仑万维	-0.099%	9	603345.SH	安井食品	0.320%
10	000009.SZ	中国宝安	-0.097%	10	603979.SH	金诚信	0.293%
11	002517.SZ	恺英网络	-0.095%	11	600872.SH	中炬高新	0.274%
12	601128.SH	常熟银行	-0.082%	12	603087.SH	甘李药业	0.264%
13	600642.SH	中能股份	-0.078%	13	601615.SH	明阳智能	0.264%
14	002532.SZ	天山铝业	-0.072%	14	002405.SZ	四维图新	0.262%
15	600499.SH	科达制造	-0.071%	15	600702.SH	舍得酒业	0.252%
16	600177.SH	雅戈尔	-0.071%	16	688617.SH	惠泰医疗	0.249%
17	300866.SZ	安克创新	-0.065%	17	000921.SZ	海信家电	0.238%
18	002739.SZ	万达电影	-0.065%	18	301358.SZ	湖南裕能	0.235%
19	600282.SH	南钢股份	-0.063%	19	600705.SH	中航产融	0.233%
20	002372.SZ	伟星新材	-0.053%	20	688065.SH	凯赛生物	0.221%
21	300395.SZ	菲利华	-0.053%	21	300765.SZ	新诺威	0.213%
22	002756.SZ	永兴材料	-0.052%	22	600100.SH	同方股份	0.211%
23	600673.SH	东阳光	-0.052%	23	600763.SH	通策医疗	0.202%
24	300724.SZ	捷佳伟创	-0.050%	24	688525.SH	佰维存储	0.199%
25	300502.SZ	新易盛	-0.049%	25	300763.SZ	锦浪科技	0.190%
26	600170.SH	上海建工	-0.044%	26	600383.SH	金地集团	0.186%
27	000598.SZ	兴蓉环境	-0.042%	27	600816.SH	建元信托	0.178%
28	603225.SH	新凤鸣	-0.041%	28	301308.SZ	江波龙	0.176%
29	600871.SH	石化油服	-0.040%	29	603290.SH	斯达半导	0.176%
30	002432.SZ	九安医疗	-0.039%	30	000799.SZ	酒鬼酒	0.172%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

表：中证 500 成分股预测 TOP15 权重股

中证500预测成份股权重top15			
排序	code	name	预测权重
1	300502.SZ	新易盛	0.908%
2	002463.SZ	沪电股份	0.663%
3	688169.SH	石头科技	0.661%
4	601058.SH	赛轮轮胎	0.646%
5	002028.SZ	思源电气	0.596%
6	300394.SZ	天孚通信	0.565%
7	002422.SZ	科伦药业	0.563%
8	002340.SZ	格林美	0.528%
9	000933.SZ	神火股份	0.505%
10	600066.SH	宇通客车	0.505%
11	000988.SZ	华工科技	0.500%
12	601168.SH	西部矿业	0.496%
13	600160.SH	巨化股份	0.472%
14	601077.SH	渝农商行	0.467%
15	000423.SZ	东阿阿胶	0.458%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

表：中证 500 成分股预测行业权重及变动

预测中证500成份股行业权重变动			
排序	name	预测权重	预测权重变动
1	计算机	5.47%	0.92%
2	食品饮料	2.94%	0.86%
3	电力设备及新能源	6.86%	0.67%
4	通信	2.83%	0.40%
5	非银行金融	7.13%	0.38%
6	基础化工	8.57%	0.30%
7	房地产	1.34%	0.24%
8	汽车	2.77%	0.24%
9	电子	9.18%	0.14%
10	家电	1.39%	0.13%
11	商贸零售	1.70%	0.07%
12	综合金融	0.11%	-0.01%
13	煤炭	2.00%	-0.06%
14	石油石化	1.54%	-0.06%
15	消费者服务	0.60%	-0.10%
16	综合	0.24%	-0.10%
17	建材	0.90%	-0.10%
18	纺织服装	0.78%	-0.10%
19	建筑	0.88%	-0.13%
20	钢铁	2.08%	-0.15%
21	轻工制造	0.92%	-0.16%
22	医药	10.92%	-0.22%
23	传媒	3.56%	-0.23%
24	农林牧渔	0.97%	-0.24%
25	电力及公用事业	3.31%	-0.36%
26	机械	5.67%	-0.37%
27	交通运输	1.99%	-0.39%
28	银行	2.21%	-0.40%
29	国防军工	4.49%	-0.54%
30	有色金属	6.67%	-0.64%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

预测前 5 大权重股：新易盛、沪电股份、石头科技、赛轮轮胎、思源电气。

预测前 5 大权重行业：医药、电子、基础化工、非银行金融、电力设备及新能源。

2. 4 中证 1000 指数定期调样预测：

根据中证1000的定期调样规则对今年6月17日的调样进行预测：  
预计调入100只：通化金马、中文在线、利欧股份、湖南黄金、国联股份、长信科技、青农商行、英科医疗、华明装备、龙净环保等。  
预测剔除100只：太平洋、三星医疗、惠泰医疗、欧菲光、金诚信、中炬高新、海信家电、四维图新、百济神州、甘李药业等。

表：2024 年 6 月中证 1000 定期调样预测

预测中证1000纳入标的				预测中证1000剔除标的			
	code	name	权重		code	name	权重
1	000766.SZ	通化金马	0.280%	1	601099.SH	太平洋	0.418%
2	300364.SZ	中文在线	0.254%	2	601567.SH	三星医疗	0.416%
3	002131.SZ	利欧股份	0.228%	3	688617.SH	惠泰医疗	0.412%
4	002155.SZ	湖南黄金	0.222%	4	002456.SZ	欧菲光	0.401%
5	603613.SH	国联股份	0.222%	5	603979.SH	金诚信	0.338%
6	300088.SZ	长信科技	0.214%	6	600872.SH	中炬高新	0.324%
7	002958.SZ	青农商行	0.213%	7	000921.SZ	海信家电	0.314%
8	300677.SZ	英科医疗	0.211%	8	002405.SZ	四维图新	0.310%
9	002270.SZ	华明装备	0.185%	9	688235.SH	百济神州-U	0.268%
10	600388.SH	龙净环保	0.176%	10	603087.SH	甘李药业	0.260%
11	300296.SZ	利亚德	0.171%	11	300765.SZ	新诺威	0.252%
12	300045.SZ	华力创通	0.159%	12	600100.SH	同方股份	0.250%
13	002229.SZ	鸿博股份	0.157%	13	301308.SZ	江波龙	0.208%
14	000547.SZ	航天发展	0.154%	14	600685.SH	中船防务	0.182%
15	688498.SH	源杰科技	0.154%	15	600612.SH	老凤祥	0.171%
16	000516.SZ	国际医学	0.154%	16	603728.SH	鸣志电器	0.165%
17	600435.SH	北方导航	0.151%	17	000032.SZ	深桑达A	0.140%
18	300115.SZ	长盈精密	0.151%	18	600295.SH	鄂尔多斯	0.128%
19	000410.SZ	沈阳机床	0.150%	19	600072.SH	中船科技	0.126%
20	601778.SH	晶科科技	0.144%	20	600688.SH	上海石化	0.109%
21	688208.SH	道通科技	0.144%	21	601858.SH	中国科传	0.097%
22	000970.SZ	中科三环	0.142%	22	002467.SZ	二六三	0.094%
23	000158.SZ	常山北明	0.139%	23	301358.SZ	湖南裕能	0.093%
24	000628.SZ	高新发展	0.138%	24	000851.SZ	高鸿股份	0.092%
25	300026.SZ	红日药业	0.137%	25	300497.SZ	富祥药业	0.087%
26	600199.SH	金种子酒	0.136%	26	688198.SH	佰仁医疗	0.085%
27	300769.SZ	德方纳米	0.136%	27	002440.SZ	闰土股份	0.080%
28	603283.SH	赛腾股份	0.134%	28	300401.SZ	花园生物	0.077%
29	601005.SH	重庆钢铁	0.133%	29	601963.SH	重庆银行	0.074%
30	600316.SH	洪都航空	0.131%	30	600284.SH	浦东建设	0.072%
31	002192.SZ	融捷股份	0.129%	31	300158.SZ	振东制药	0.068%
32	688484.SH	南芯科技	0.125%	32	300663.SZ	科蓝软件	0.068%
33	601187.SH	厦门银行	0.124%	33	600391.SH	航发科技	0.068%
34	000089.SZ	深圳机场	0.121%	34	600217.SH	中再资环	0.067%
35	300244.SZ	迪安诊断	0.119%	35	600955.SH	维远股份	0.067%
36	002468.SZ	申通快递	0.118%	36	603187.SH	海容冷链	0.066%
37	000156.SZ	华数传媒	0.118%	37	002979.SZ	雷赛智能	0.065%
38	600022.SH	山东钢铁	0.117%	38	300377.SZ	赢时胜	0.064%
39	002030.SZ	达安基因	0.116%	39	000006.SZ	深振业A	0.064%
40	688029.SH	南微医学	0.115%	40	002206.SZ	海利得	0.063%
41	600967.SH	内蒙一机	0.115%	41	002556.SZ	辉隆股份	0.061%
42	300168.SZ	万达信息	0.113%	42	603010.SH	万盛股份	0.061%
43	600975.SH	新五丰	0.112%	43	002218.SZ	拓日新能	0.060%
44	300376.SZ	易事特	0.109%	44	002646.SZ	天佑德酒	0.059%
45	000429.SZ	粤高速A	0.109%	45	300953.SZ	震裕科技	0.059%
46	002326.SZ	永太科技	0.108%	46	000560.SZ	我爱我家	0.057%
47	688503.SH	聚和材料	0.108%	47	601869.SH	长飞光纤	0.056%
48	688343.SH	云天励飞-U	0.108%	48	300143.SZ	盈康生命	0.056%
49	603218.SH	日月股份	0.107%	49	300267.SZ	尔康制药	0.056%
50	002010.SZ	传化智联	0.105%	50	601011.SH	宝泰隆	0.055%

51	600597.SH	光明乳业	0.105%	51	002746.SZ	仙坛股份	0.055%
52	300776.SZ	帝尔激光	0.105%	52	002768.SZ	国恩股份	0.055%
53	002387.SZ	维信诺	0.104%	53	002645.SZ	华宏科技	0.055%
54	000981.SZ	山子高科	0.103%	54	300792.SZ	壹网壹创	0.052%
55	600297.SH	广汇汽车	0.103%	55	688356.SH	键凯科技	0.051%
56	000980.SZ	众泰汽车	0.102%	56	002932.SZ	明德生物	0.051%
57	002511.SZ	中顺洁柔	0.100%	57	300639.SZ	凯普生物	0.050%
58	000930.SZ	中粮科技	0.099%	58	600491.SH	龙元建设	0.050%
59	002366.SZ	融发核电	0.095%	59	300662.SZ	科锐国际	0.050%
60	601595.SH	上海电影	0.094%	60	600172.SH	黄河旋风	0.049%
61	002761.SZ	浙江建投	0.094%	61	688733.SH	壹石通	0.049%
62	603267.SH	鸿远电子	0.093%	62	688133.SH	泰坦科技	0.048%
63	300363.SZ	博腾股份	0.093%	63	002307.SZ	北新路桥	0.048%
64	601827.SH	三峰环境	0.092%	64	300382.SZ	斯莱克	0.048%
65	600167.SH	联美控股	0.091%	65	603105.SH	芯能科技	0.048%
66	601900.SH	南方传媒	0.089%	66	000789.SZ	万年青	0.047%
67	688690.SH	纳微科技	0.088%	67	603396.SH	金辰股份	0.047%
68	300257.SZ	开山股份	0.087%	68	688508.SH	芯朋微	0.047%
69	688006.SH	杭可科技	0.086%	69	603718.SH	海利生物	0.047%
70	603866.SH	桃李面包	0.083%	70	002741.SZ	光华科技	0.045%
71	603039.SH	泛微网络	0.080%	71	300653.SZ	正海生物	0.045%
72	001914.SZ	招商积余	0.076%	72	600770.SH	综艺股份	0.044%
73	002925.SZ	盈趣科技	0.075%	73	301267.SZ	华厦眼科	0.042%
74	603317.SH	天味食品	0.075%	74	688238.SH	和元生物	0.042%
75	601096.SH	宏盛华源	0.071%	75	300696.SZ	爱乐达	0.042%
76	688362.SH	甬矽电子	0.070%	76	688660.SH	电气风电	0.041%
77	688177.SH	百奥泰	0.069%	77	002201.SZ	正威新材	0.039%
78	601038.SH	一拖股份	0.068%	78	002782.SZ	可立克	0.039%
79	688352.SH	硕中科技	0.067%	79	301165.SZ	锐捷网络	0.038%
80	688141.SH	杰华特	0.066%	80	002866.SZ	传艺科技	0.037%
81	688172.SH	燕东微	0.064%	81	301060.SZ	兰卫医学	0.036%
82	000402.SZ	金融街	0.062%	82	002950.SZ	奥美医疗	0.036%
83	000031.SZ	大悦城	0.057%	83	603032.SH	德新科技	0.035%
84	601107.SH	四川成渝	0.057%	84	002838.SZ	道恩股份	0.035%
85	688105.SH	诺唯赞	0.057%	85	688680.SH	海优新材	0.034%
86	688146.SH	中船特气	0.053%	86	600510.SH	黑牡丹	0.034%
87	688348.SH	昱能科技	0.053%	87	300767.SZ	震安科技	0.033%
88	603355.SH	莱克电气	0.051%	88	605338.SH	巴比食品	0.031%
89	688336.SH	三生国健	0.050%	89	002918.SZ	蒙娜丽莎	0.030%
90	688147.SH	微导纳米	0.049%	90	002724.SZ	海洋王	0.030%
91	600548.SH	深高速	0.048%	91	605369.SH	拱东医疗	0.030%
92	603515.SH	欧普照明	0.046%	92	688499.SH	利元亨	0.029%
93	601033.SH	永兴股份	0.046%	93	603208.SH	江山欧派	0.028%
94	605296.SH	神农集团	0.042%	94	688275.SH	万润新能	0.028%
95	688432.SH	有研硅	0.042%	95	603363.SH	傲农生物	0.028%
96	600726.SH	华电能源	0.041%	96	301200.SZ	大族数控	0.026%
97	688428.SH	诺诚健华-U	0.033%	97	301286.SZ	侨源股份	0.021%
98	601083.SH	锦江航运	0.033%	98	688152.SH	麒麟信安	0.019%
99	300140.SZ	节能环境	0.033%	99	300208.SZ	青岛中程	0.017%
100	688433.SH	华曙高科	0.019%	100	301180.SZ	万祥科技	0.014%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

预计权重增加最多的5只成分股：通化金马、中文在线、利欧股份、湖南环境、国联股份。

预计权重减少最多的5只成分股：万丰奥威、兴齐眼药、北部港湾、川发龙蟒、中孚实业。

预计权重增加最多的5个行业：电子、传媒、国防军工、交通运输、机械。

预计权重减少最多的5个行业：医药、电力设备及新能源、非银行金融、计算机、通信。



表：中证1000成分股预测权重变动（TOP30）

预测中证1000留存成份股权重减少TOP30				预测中证1000成份股权重增加TOP30			
排序	code	name	预测权重变化	排序	code	name	预测权重变化
1	002085.SZ	万丰奥威	-0.135%	1	000766.SZ	通化金马	0.280%
2	300573.SZ	兴齐眼药	-0.070%	2	300364.SZ	中文在线	0.254%
3	000582.SZ	北部湾港	-0.053%	3	002131.SZ	利欧股份	0.228%
4	002312.SZ	川发龙蟒	-0.052%	4	002155.SZ	湖南黄金	0.222%
5	600595.SH	中孚实业	-0.050%	5	603613.SH	国联股份	0.222%
6	600483.SH	福能股份	-0.049%	6	300088.SZ	长信科技	0.214%
7	002837.SZ	英维克	-0.038%	7	002958.SZ	青农商行	0.213%
8	002544.SZ	普天科技	-0.036%	8	300677.SZ	英科医疗	0.211%
9	600225.SH	卓朗科技	-0.034%	9	002270.SZ	华明装备	0.185%
10	002219.SZ	新里程	-0.032%	10	600388.SH	龙净环保	0.176%
11	605090.SH	九丰能源	-0.032%	11	300296.SZ	利亚德	0.171%
12	600621.SH	华鑫股份	-0.032%	12	300045.SZ	华力创通	0.159%
13	002221.SZ	东华能源	-0.031%	13	002229.SZ	鸿博股份	0.157%
14	300323.SZ	华灿光电	-0.030%	14	000547.SZ	航天发展	0.154%
15	688088.SH	虹软科技	-0.029%	15	688498.SH	源杰科技	0.154%
16	603638.SH	艾迪精密	-0.028%	16	000516.SZ	国际医学	0.154%
17	300482.SZ	万孚生物	-0.028%	17	600435.SH	北方导航	0.151%
18	300624.SZ	万兴科技	-0.027%	18	300115.SZ	长盈精密	0.151%
19	301219.SZ	腾远钴业	-0.027%	19	000410.SZ	沈阳机床	0.150%
20	002727.SZ	一心堂	-0.027%	20	601778.SH	晶科科技	0.144%
21	002484.SZ	江海股份	-0.026%	21	688208.SH	道通科技	0.144%
22	600012.SH	皖通高速	-0.025%	22	000970.SZ	中科三环	0.142%
23	300869.SZ	康泰医学	-0.024%	23	000158.SZ	常山北明	0.139%
24	000685.SZ	中山公用	-0.024%	24	000628.SZ	高新发展	0.138%
25	600552.SH	凯盛科技	-0.023%	25	300026.SZ	红日药业	0.137%
26	300332.SZ	天壕能源	-0.023%	26	600199.SH	金种子酒	0.136%
27	300284.SZ	苏交科	-0.022%	27	300769.SZ	德方纳米	0.136%
28	600908.SH	无锡银行	-0.022%	28	603283.SH	赛腾股份	0.134%
29	603567.SH	珍宝岛	-0.022%	29	601005.SH	重庆钢铁	0.133%
30	300027.SZ	华谊兄弟	-0.022%	30	600316.SH	洪都航空	0.131%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

表：中证1000成分股预测TOP15权重股

中证1000预测成份股权重top15			
排序	code	name	预测权重
1	300573.SZ	兴齐眼药	0.382%
2	002436.SZ	兴森科技	0.339%
3	300002.SZ	神州泰岳	0.321%
4	300339.SZ	润和软件	0.305%
5	300054.SZ	鼎龙股份	0.302%
6	300476.SZ	胜宏科技	0.302%
7	002085.SZ	万丰奥威	0.291%
8	002318.SZ	久立特材	0.288%
9	000426.SZ	兴业银锡	0.280%
10	002176.SZ	江特电机	0.280%
11	000766.SZ	通化金马	0.280%
12	000528.SZ	柳工	0.278%
13	002984.SZ	森麒麟	0.274%
14	002126.SZ	银轮股份	0.274%
15	600559.SH	老白干酒	0.267%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

表：中证 1000 成分股预测行业权重及变动

预测中证1000成份股行业权重变动			
排序	name	预测权重	预测权重变动
1	电子	10.54%	0.91%
2	传媒	4.85%	0.60%
3	国防军工	3.26%	0.48%
4	交通运输	3.11%	0.45%
5	机械	7.56%	0.33%
6	电力及公用事业	4.31%	0.27%
7	银行	1.23%	0.25%
8	农林牧渔	2.27%	0.23%
9	轻工制造	1.59%	0.21%
10	有色金属	5.16%	0.12%
11	钢铁	1.23%	0.11%
12	汽车	4.18%	0.02%
13	综合金融	0.59%	0.00%
14	纺织服装	0.61%	-0.01%
15	房地产	1.82%	-0.01%
16	建筑	1.90%	-0.02%
17	综合	0.19%	-0.06%
18	消费者服务	0.24%	-0.06%
19	食品饮料	2.44%	-0.09%
20	煤炭	1.49%	-0.12%
21	建材	1.07%	-0.12%
22	石油石化	0.53%	-0.15%
23	家电	0.71%	-0.22%
24	基础化工	9.04%	-0.24%
25	商贸零售	1.06%	-0.32%
26	通信	2.11%	-0.36%
27	计算机	7.65%	-0.36%
28	非银行金融	1.02%	-0.45%
29	电力设备及新能源	5.81%	-0.48%
30	医药	12.44%	-0.89%

数据来源：Wind，海通期货投资咨询部

预测前 5 大权重股：兴齐眼药、兴森科技、神州泰岳、润和软件、鼎龙股份。

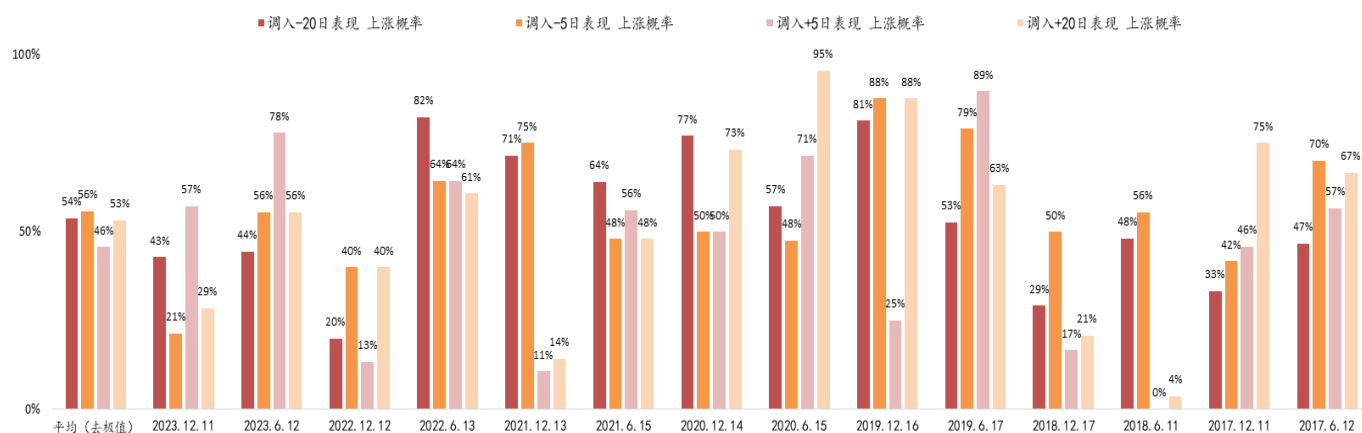
预测前 5 大权重行业：医药、电子、基础化工、计算机、机械。

### 三. 指数成份历史调整效应（5个交易日为短期；20个交易日为中期）

#### 3.1、调入成份股效应（沪深300）

通过统计2017年以来14次成份股的调整，沪深300指数调入成份股在调入前20个交易日、调入前5个交易日、调入后20个交易日的上涨概率（去极值后平均）都是大于50%的，分别为54%、56%和53%。但是，在调入后5个交易日上涨的概率（去极值后平均）为46%（低于50%）。

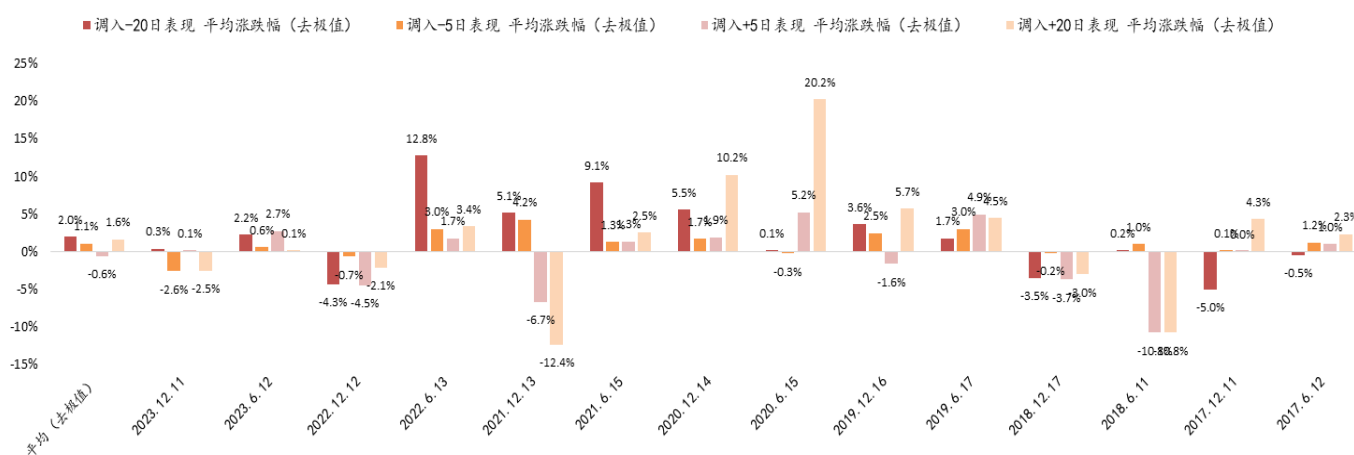
图：沪深300调入成份股调入前中期、短期以及调入后中期、短期上涨概率



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

再从涨跌幅的角度来看，沪深300指数调入成份股在调入前20个交易日、调入前5个交易日、调入后20个交易日的平均涨跌幅（去极值）都是大于0%的，分别为2.0%、1.1%和1.6%。但是，在调入后5个交易日的平均涨跌幅（去极值）为-0.6%（小于0%）。

图：沪深300调入成份股调入前中期、短期以及调入后中期、短期平均涨跌幅（去极值）



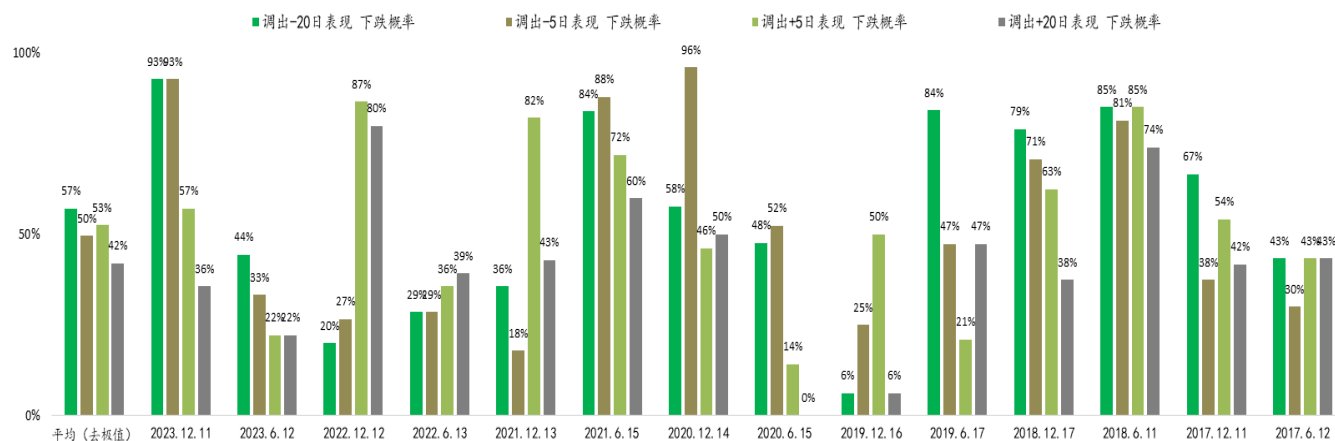
数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

所以，沪深300指数调入股的上调效应集中在指数调整前的短期和中期以及指数调整后的中期，在指数调整后的短期反而有小幅度的下跌效应。

### 3.2、调出成分股效应（沪深300）

沪深300指数调出成分股在调出前20个交易日和调出后5个交易日的下跌概率（去极值后平均）都是大于50%的，分别为57%和53%。但是，在调出前5个交易日和调出后20个交易日下跌的概率（去极值后平均）都是小于50%的，分别为49.6%和42%。

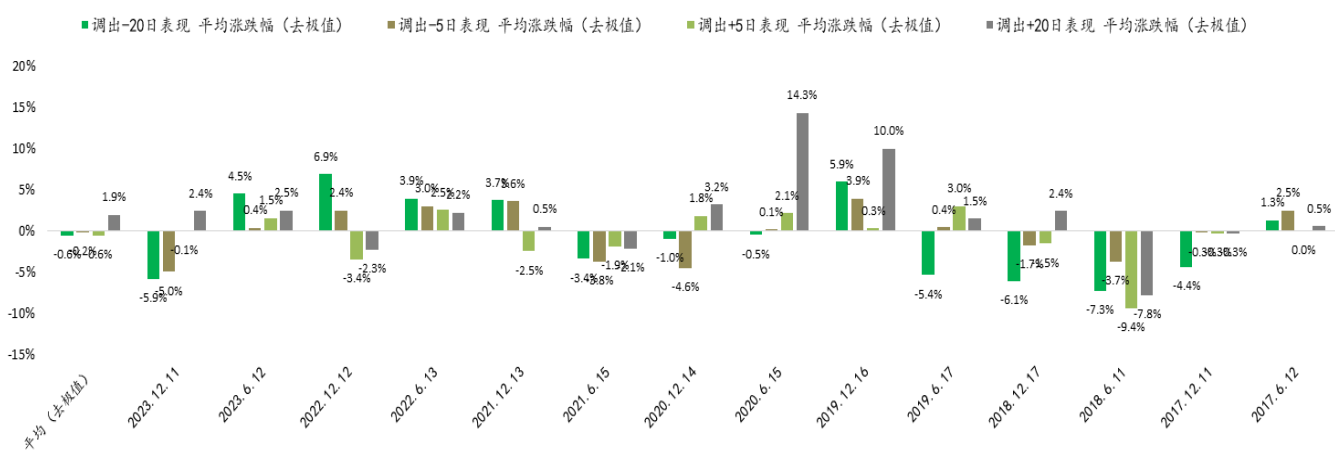
图：沪深300调出成份股调出前中期、短期以及调出后中期、短期下跌效应



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

再从涨跌幅的角度来看，沪深300指数调出成分股在调出前20个交易日、调出前5个交易日、调出后5个交易日的平均涨跌幅（去极值）都是小于0%的，分别为-0.6%、-0.2%和-0.6%。但是，在调入后20个交易日的平均涨跌幅（去极值）为1.9%（大于0%）。

图：沪深300调出成份股调出前中期、短期以及调出后中期、短期平均涨跌幅（去极值）



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

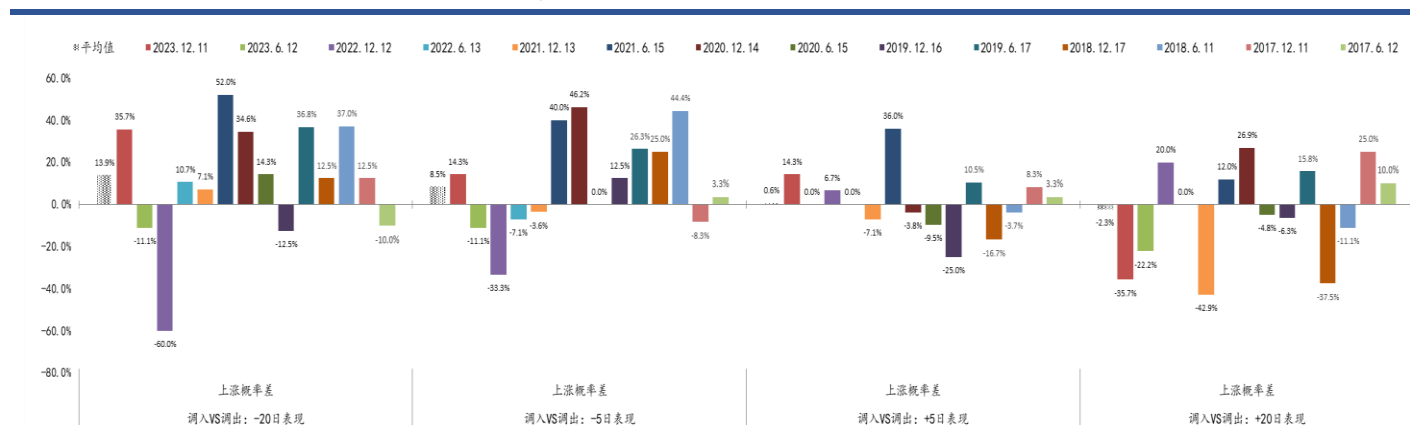
所以，沪深300指数调出股的下跌效应集中在指数调整前的中期，且随着时间的推移下跌效应逐渐减弱，在指数调整后的中期反而有上涨效应。

### 3.3、调入成分股 VS 调出成分股——相对强弱效应（沪深300）

通过对比沪深300调入成份股和调出成份股在不同阶段的上涨概率，调入成份股在成分变动前20个交易日、成分变动前5个交易日的上涨概率（去极值后平均）都是大于调出成份股的，概率平均差分别为13.9%、8.5%。但是，在成分变动后5个交易日、后20个交易日调入成份股上涨的概率（去极值后平均）差别较小甚至反而低于调出成份股，概率平均差为0.6%和-2.3%。

且从上涨概率差大于0%的次数来看，成分变动前20个交易日为10/14，成分变动前5个交易日为8/14，成分变动后5个交易日为6/14，成分变动后5个交易日为6/14。

图：沪深 300 调入成份股 VS 调出成份股：上涨概率差

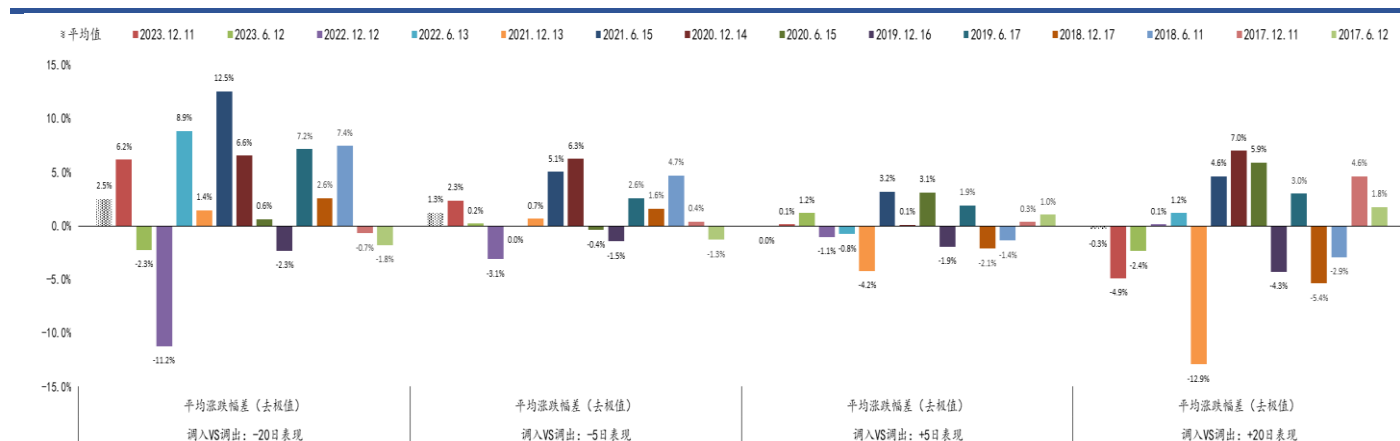


数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

再从涨跌幅差的角度来看，调入成分股在成分变动前20个交易日、成分变动前5个交易日的平均涨跌幅（去极值）都是大于调出成份股的，平均涨跌幅差分别为2.5%和1.3%。但是，在成分变动后5个交易日、成分变动后20个交易日调入成分股平均涨跌幅（去极值）差别较小甚至反而小于调出成份股，平均涨跌幅差为0.0%和-0.3%

且从平均涨跌幅差大于0%的次数来看，成分变动前20个交易日为9/14，成分变动前5个交易日为9/14，成分变动后5个交易日为8/14，成分变动后5个交易日为8/14。

图：沪深 300 调入成份股 VS 调出成份股：涨跌幅差



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部



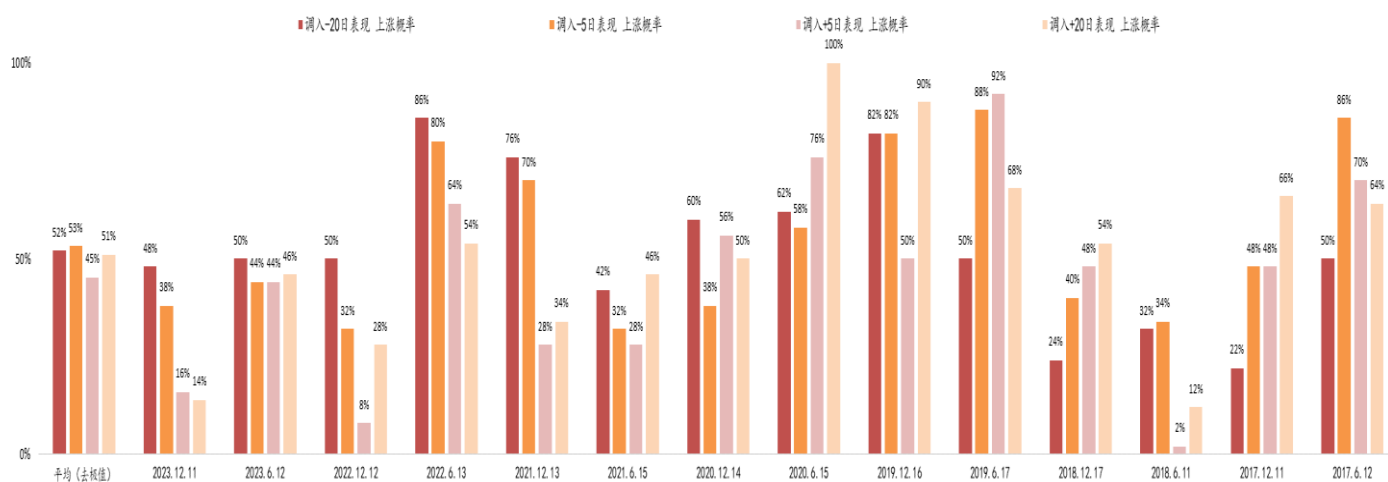
所以，沪深300指数调入股强于调出股的效应集中在指数调整前的短期和中期，在指数调整后这种效应并不明显。

### 3.4、成份调整效应（中证500）

采用同样的方法去观察中证500指数成分调整的前后表现。可以得到以下结论：

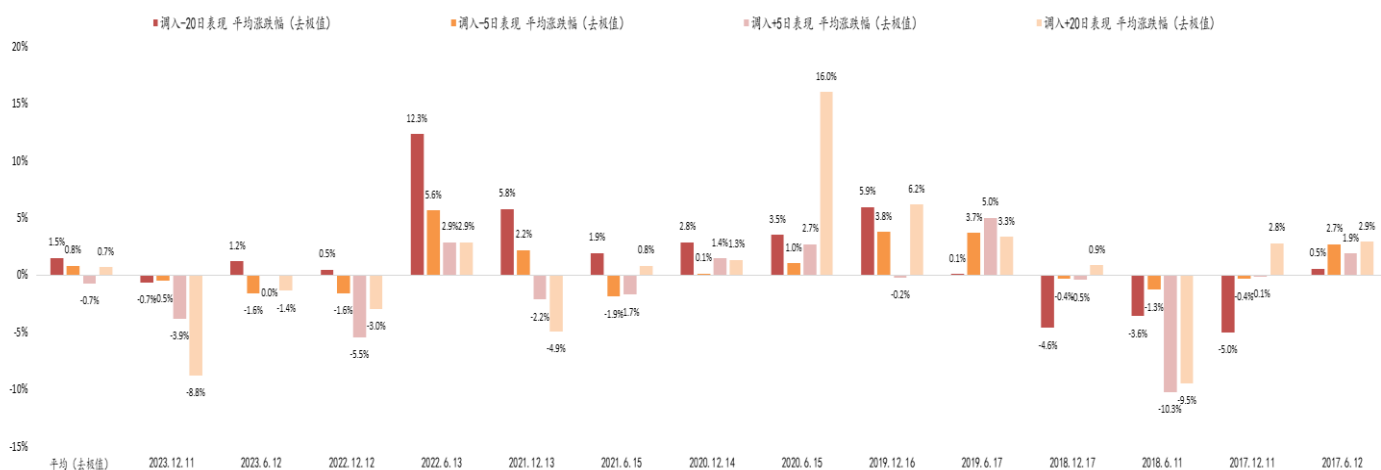
**调入成份股效应：**中证500指数调入股的上涨效应集中在指数调整前的短期和中期以及指数调整后的中期。

图：中证 500 调入成份股调入前中期、短期以及调入后中期、短期上涨概率



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

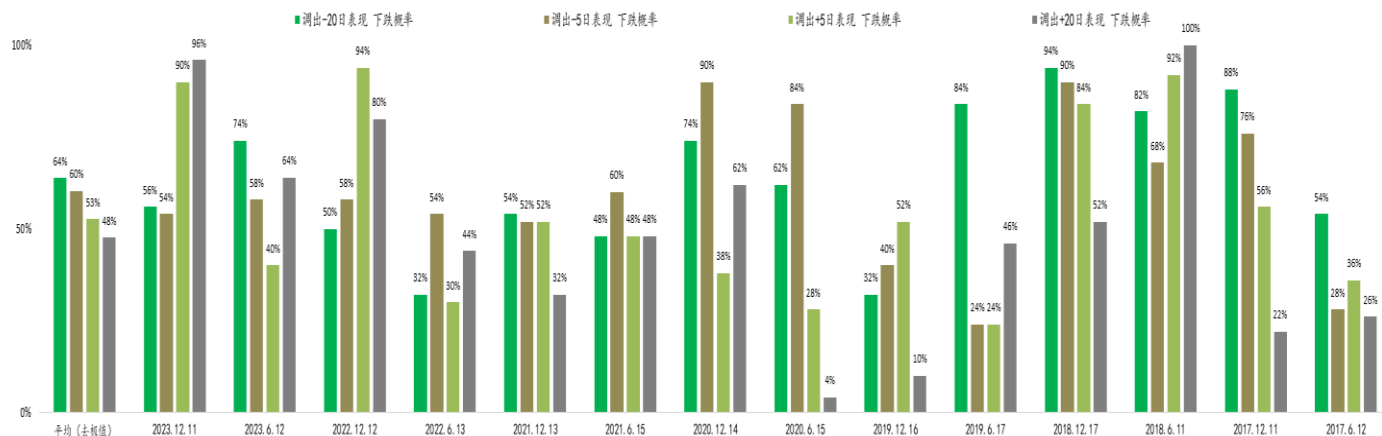
图：中证 500 调入成份股调入前中期、短期以及调入后中期、短期平均涨跌幅（去极值）



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

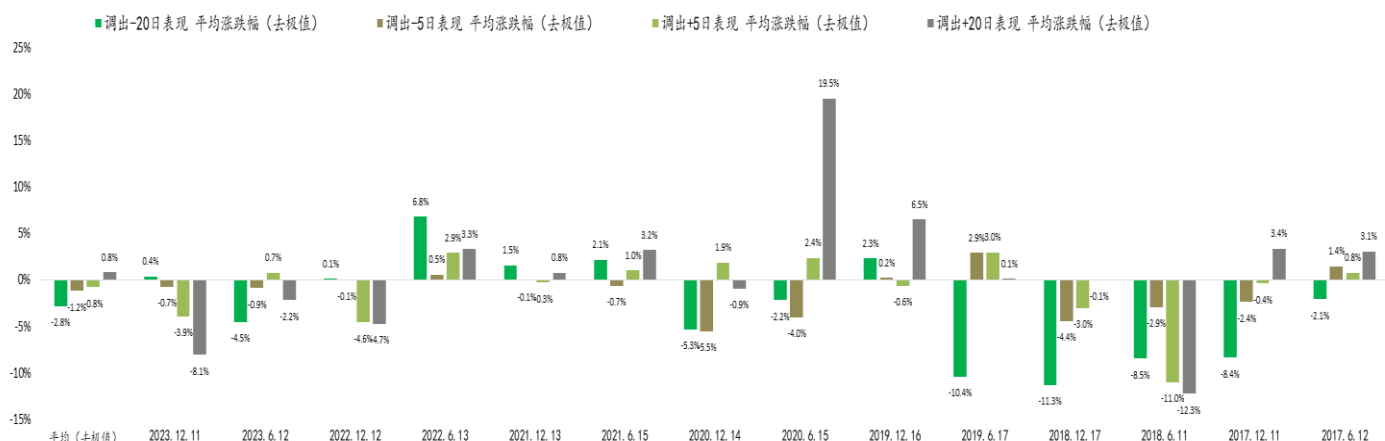
**调出成份股效应：**中证500指数调出股的下跌效应集中在指数调整前的中期和短期。且随着时间的推移下跌效应逐渐减弱，在指数调整后的中期反而有上涨效应。

图：中证 500 调出成份股调出前中期、短期以及调出后中期、短期下跌效应



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

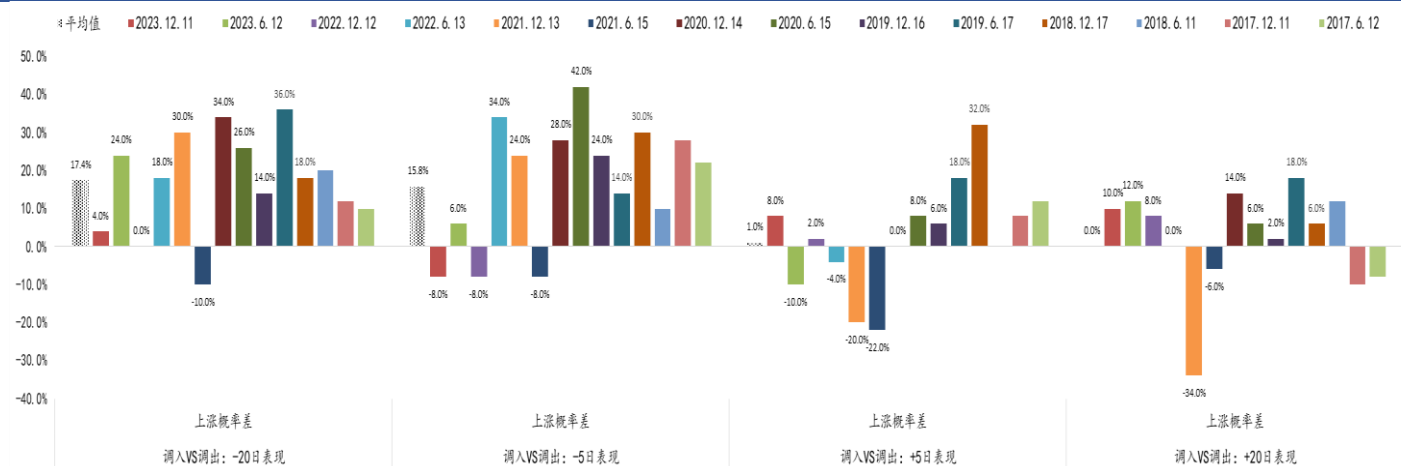
图：中证 500 调出成份股调出前中期、短期以及调出后中期、短期平均涨跌幅（去极值）



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

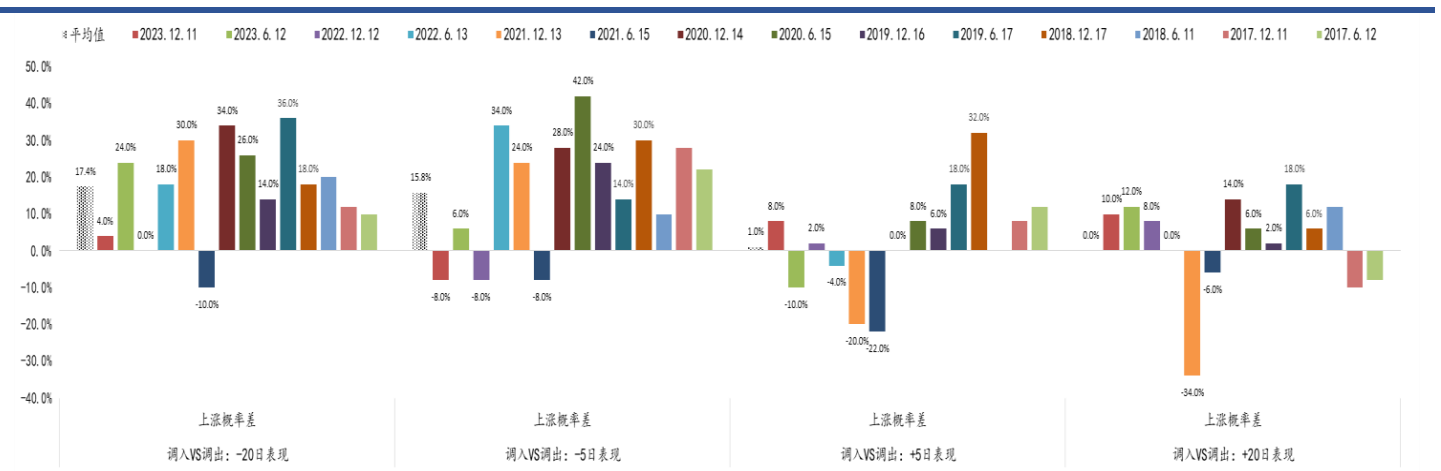
**调入成份股 VS 调出成份股——相对强弱效应：** 中证500指数调入股强于调出股的效应集中在指数调整前的短期和中期，在指数调整后这种效应并不明显。

图：中证 500 调入成份股 VS 调出成份股：上涨概率差



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图：中证 500 调入成份股 VS 调出成份股：涨跌幅差



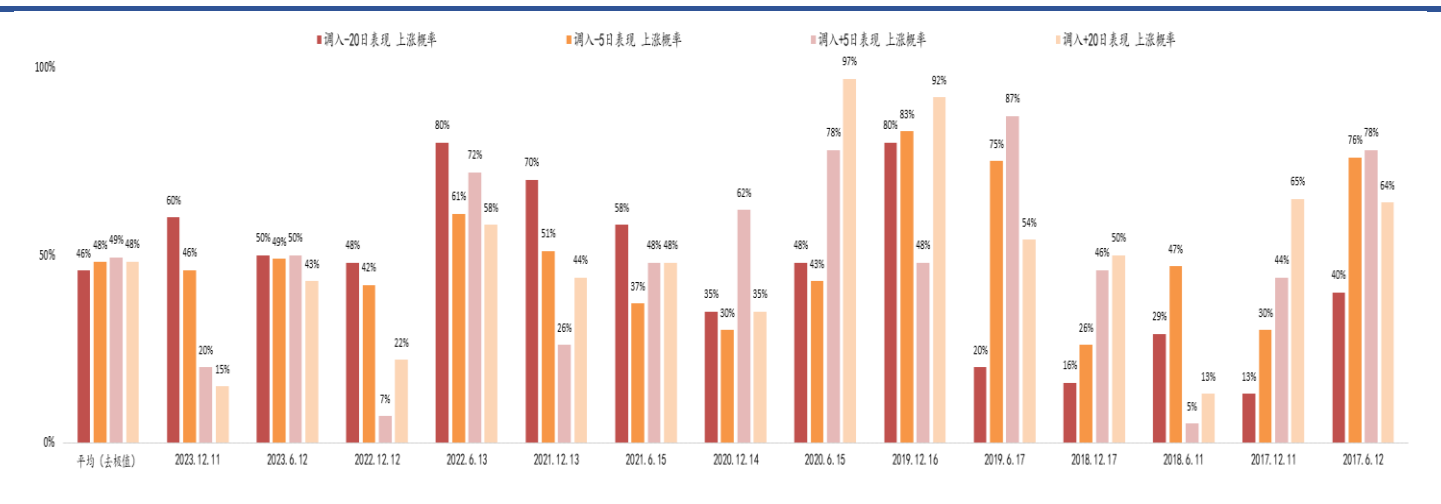
数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

3.5、成份调整效应（中证1000）

采用同样的方法去观察中证1000指数成分调整的前后表现。可以得到以下结论：

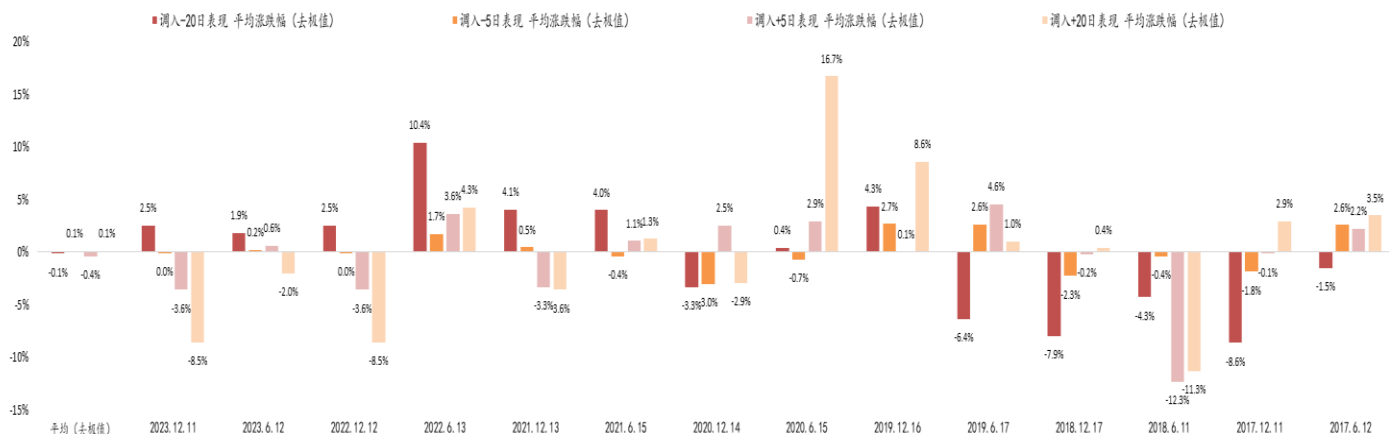
调入成份股效应：中证1000指数调入股的上涨效应并不明显。

图：中证 1000 调入成份股调入前中期、短期以及调入后中期、短期上涨概率



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

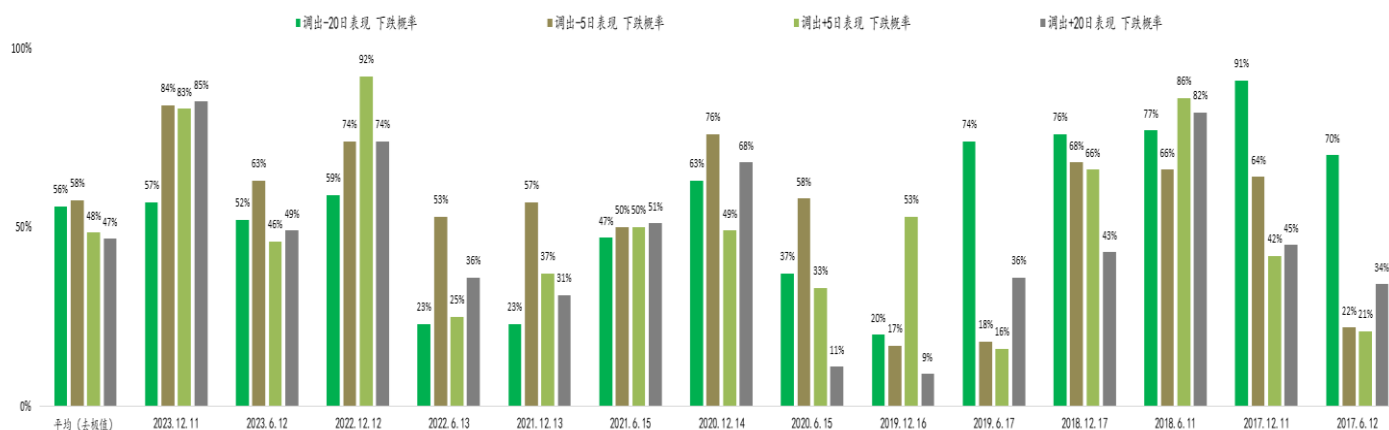
图：中证1000调入成份股调入前中期、短期以及调入后中期、短期平均涨跌幅（去极值）



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

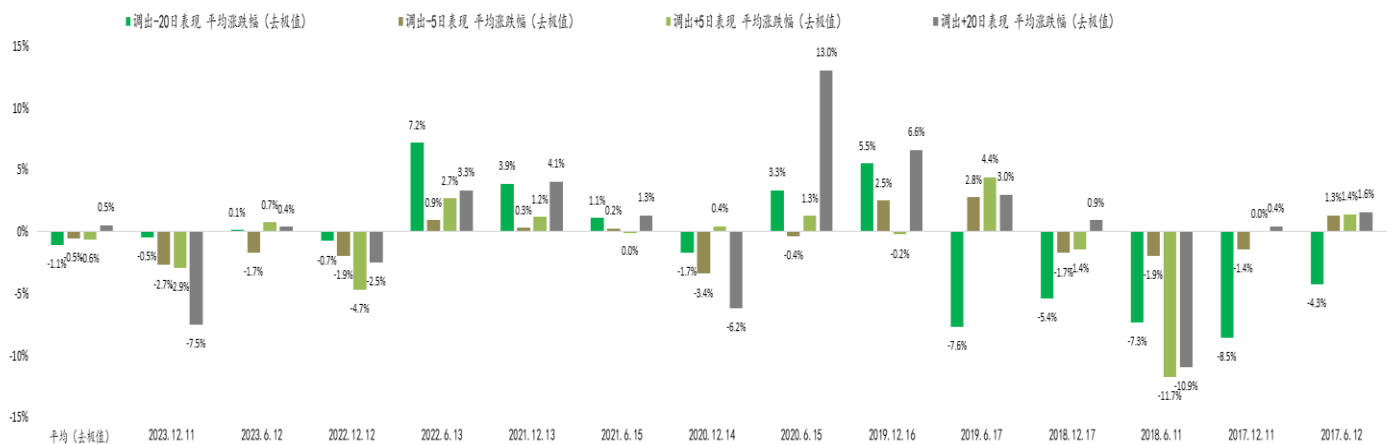
**调出成份股效应：**中证1000指数调出股的下跌效应集中在指数调整前的中期。且随着时间的推移下跌效应逐渐减弱，在指数调整后的中期反而有上涨效应。

图：中证1000调出成份股调出前中期、短期以及调出后中期、短期下跌效应



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

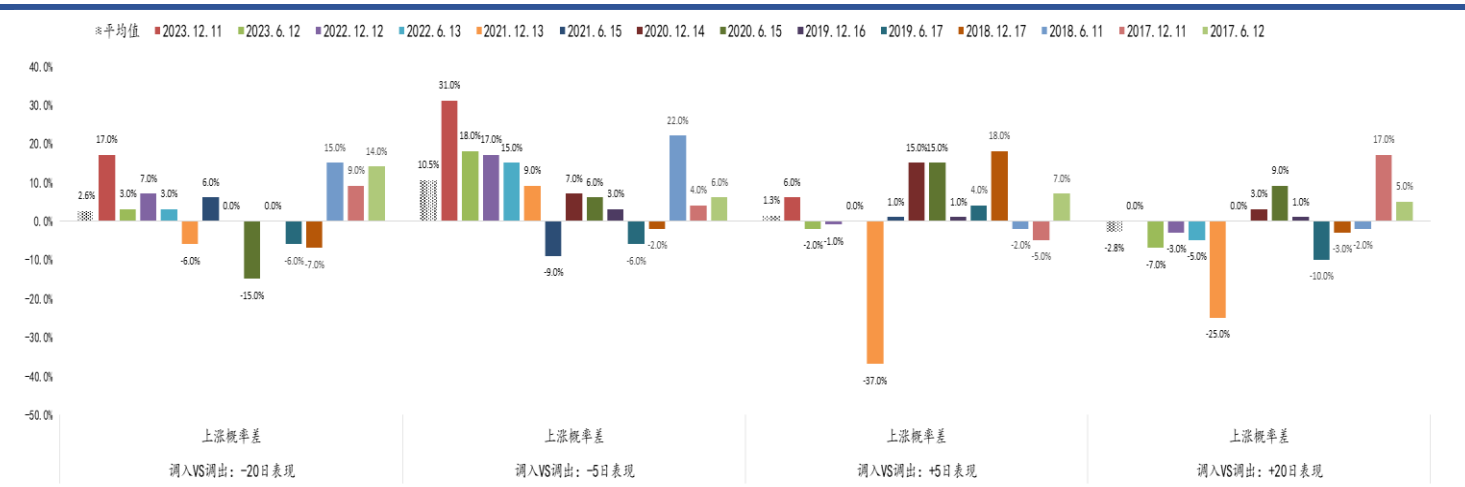
图：中证1000调出成份股调出前中期、短期以及调出后中期、短期平均涨跌幅（去极值）



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

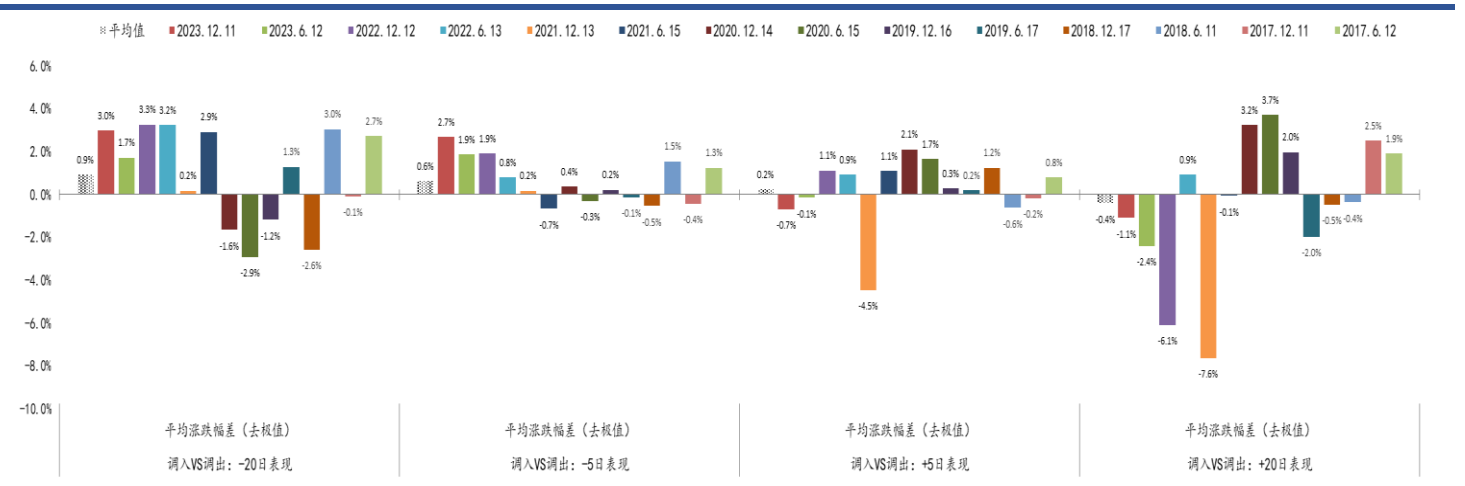
调入成分股 VS 调出成分股——相对强弱效应：中证1000指数调入股强于调出股的效应集中在调整前的短期。

图：中证 1000 调入成份股 VS 调出成份股：上涨概率差



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图：中证 1000 调入成份股 VS 调出成份股：涨跌幅差



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部



**法律声明：**

本报告仅供海通期货股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因本报告中的任何内容所引致任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可能发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资须谨慎。本报告所载的信息、材料及结论仅供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

**郑重声明：**

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容，否则均构成对本公司合法权利的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通期货投资咨询部并获得许可，并须注明出处为海通期货投资咨询部，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。