

金融工程

证券研究报告

2017 年 11 月 03 日

2017 年 12 月沪深重点指数样本股调整预测

截至 2017 年三季报，指数基金的规模达到了 4884 亿元。沪深 300、上证 180、上证 50 等沪深市场重点指数的规模更是分别高达 942 亿、215 亿、和 476 亿元。

上证和中证指数在每年的 6 月和 12 月会进行定期调整，深证和巨潮指数在每年的 1 月和 7 月会进行样本股的定期调整，由于样本股调整是被动的操作，因此若调入调出样本股的调整规模较大，则可能带来交易性的投资机会。

指数样本的调整方案根据中证指数公司和深交所公布指数编制细则为准。对于 12 月份的样本股调整，交易数据和财务数据均截止至当年 10 月 31 日，因此按照细则对指数样本股调整进行预测便成为了可能。本文挑选了沪深 300、中证 100、上证 180 和上证 50 这 4 只跟踪规模较大的指数进行样本股调整预测，为投资者提供投资参考。

- **沪深 300 指数。**根据我们的预测，美锦能源、鞍钢股份、赣锋锂业等 25 只股票将会被调入沪深 300 指数，而中国宝安、华数传媒、神州信息等 25 只股票将会被调出沪深 300 指数。
- **中证 100 指数。**根据我们的预测，华能国际、万华化学、广汽集团等 3 只股票将会被调入中证 100 指数，而西部证券、东兴证券、信威集团等 3 只股票将会被调出中证 100 指数。
- **上证 180 指数。**根据我们的预测，中国医药、中国化学、广汽集团等 18 只股票将会被调入上证 180 指数，而歌华有线、保千里、大名城等 18 只股票将会被调出上证 180 指数。
- **上证 50 指数。**根据我们的预测，宝钢股份、万华化学、海螺水泥等 5 只股票将会被调入上证 50 指数，而同方股份、信威集团、东兴证券等 5 只股票将会被调出上证 50 指数。

风险提示：本报告根据客观数据，依据中证指数公司制定的指数编制规则进行预测，分析师未进行主观判断；预测结果仅供投资者参考，最终结果以指数公司公布的名单为准。

作者

吴先兴 分析师
SAC 执业证书编号：S1110516120001
wuxianxing@tfzq.com
18616029821

张欣慰 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517010003
zhangxinwei@tfzq.com
021-68816159

相关报告

- 1 《金融工程：金融工程-市场情绪一览 2017-11-02》 2017-11-02
- 2 《金融工程：金融工程-市场情绪一览 2017-11-01》 2017-11-01
- 3 《金融工程：金融工程-基于 Probit 模型的 2017 年度高送转预测——基于三季报数据》 2017-11-01

内容目录

投资要点	3
1. 沪深 300 指数	3
2. 中证 100 指数	4
3. 上证 180 指数	4
4. 上证 50 指数	5
5. 风险提示	5

图表目录

表 1: 沪深 300 指数样本股调整预测 (2017.12)	3
表 2: 中证 100 指数样本股调整预测 (2017.12)	4
表 3: 上证 180 指数样本股调整预测 (2017.12)	4
表 4: 上证 50 指数样本股调整预测 (2017.12)	5

投资要点

截至 2017 年三季度，指数基金的规模达到了 4884 亿元。沪深 300、上证 180、上证 50 等沪深市场重点指数的规模更是分别高达 942 亿、215 亿、和 476 亿元。指数样本的调整方案根据中证指数公司和深交所公布指数编制细则为准。对于 12 月份的样本股调整，交易数据和财务数据均截止至当年 10 月 31 日。本文挑选了沪深 300、中证 100、上证 180 和上证 50 这 4 只跟踪规模较大的指数进行样本股调整预测，为投资者提供投资参考。

1. 沪深 300 指数

沪深 300 指数选择经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、股票价格无明显异常波动或市场操纵的公司为样本股。根据股票在最近一年的日均成交金额和日均总市值进行排序、通过缓冲设置、剔除重大亏损（长期停牌）的股票等步骤得出最新一期的股票，每次调整数量不超过成分股数量的 10%。

表 1：沪深 300 指数样本股调整预测（2017.12）

预测调入					预测调出				
股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数	股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数
000723	美锦能源	342.52	1.35	185	000009	中国宝安	196.41	3.35	245
000898	鞍钢股份	358.80	2.41	245	000156	华数传媒	233.46	0.65	245
002294	信立泰	321.63	1.32	245	000555	神州信息	192.09	1.15	165
002460	赣锋锂业	358.88	14.88	244	000718	苏宁环球	208.81	1.16	240
002468	申通快递	359.37	1.56	245	000750	国海证券	262.67	2.96	220
002572	索菲亚	316.22	1.24	245	000793	华闻传媒	216.60	2.43	245
002601	龙蟠佰利	324.11	3.35	245	000917	电广传媒	178.54	1.76	245
002608	江苏国信	385.49	1.10	194	000977	浪潮信息	208.93	2.99	239
002624	完美世界	419.01	1.14	245	002049	紫光国芯	189.37	3.01	145
300003	乐普医疗	344.68	1.38	238	002131	利欧股份	214.78	2.15	245
300015	爱尔眼科	335.35	1.14	240	002152	广电运通	206.84	1.05	245
300122	智飞生物	320.23	1.09	245	002183	怡亚通	209.16	2.53	224
300136	信维通信	332.67	3.07	245	002195	二三四五	225.16	4.06	245
600011	华能国际	771.90	1.24	245	002299	圣农发展	197.98	1.69	189
600219	南山铝业	315.31	4.68	245	300133	华策影视	200.24	1.75	245
600390	五矿资本	415.19	1.23	224	300168	万达信息	178.39	3.41	193
600487	亨通光电	313.46	6.86	245	600037	歌华有线	210.30	1.18	245
601012	隆基股份	354.52	3.48	245	600060	海信电器	211.68	2.61	244
601228	广州港	490.84	5.68	142	600150	中国船舶	356.17	6.15	225
601238	广汽集团	1092.78	1.92	245	600256	广汇能源	229.34	1.42	245
601878	浙商证券	643.29	12.44	84	600446	金证股份	180.48	2.78	245
601898	中煤能源	553.14	1.52	245	600718	东软集团	218.05	4.31	245
601991	大唐发电	445.80	1.44	235	600737	中粮糖业	218.31	2.71	245
603799	华友钴业	321.83	11.01	245	601127	小康股份	206.04	1.15	224
603833	欧派家居	444.69	1.53	137	601375	中原证券	262.61	8.44	198

资料来源：Wind，天风证券研究所

表 1 展示了我们对沪深 300 指数样本股 2017 年 12 月调入调出的预测。根据我们的预测，美锦能源、鞍钢股份、赣锋锂业等 25 只股票将会被调入沪深 300 指数，而中国宝安、华数传媒、神州信息等 25 只股票将会被调出沪深 300 指数。

2. 中证 100 指数

中证 100 指数以沪深 300 指数成分股为样本空间，选取过去一年日均总市值最大的 100 只股票，所以中证 100 指数的预测准确率很大程度上取决于沪深 300 指数的预测准确率。按照日均总市值排序后的股票通过缓冲设置得出最新一期的股票，每次调整数量不超过成分股数量的 10%。

表 2：中证 100 指数样本股调整预测（2017.12）

预测调入					预测调出				
股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数	股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数
600011	华能国际	771.90	1.24	245	002673	西部证券	550.31	6.74	239
600309	万华化学	712.18	9.60	245	600485	信威集团	496.65	5.70	39
601238	广汽集团	1092.78	1.92	245	601198	东兴证券	521.94	2.53	245

资料来源：Wind，天风证券研究所

表 2 展示了我们对中证 100 指数样本股 2017 年 12 月调入调出的预测。根据我们的预测，华能国际、万华化学、广汽集团等 3 只股票将会被调入中证 100 指数，而西部证券、东兴证券、信威集团等 3 只股票将会被调出中证 100 指数。

3. 上证 180 指数

上证 180 指数按照过去一年日均总市值和日均成交金额对上证 A 股进行排序，然后按照中证行业分类确定各个行业的入选股票数量，选取各行业中排名靠前的股票，通过缓冲设置、剔除重大亏损（长期停牌）的股票等步骤得出最新一期的股票，每次调整数量不超过成分股数量的 10%。

表 3：上证 180 指数样本股调整预测（2017.12）

预测调入					预测调出				
股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数	股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数
600056	中国医药	245.32	1.37	245	600037	歌华有线	210.30	1.18	245
600098	广州发展	241.65	1.90	245	600074	保千里	325.73	1.78	179
600155	宝硕股份	242.62	3.35	245	600094	大名城	184.76	0.69	245
600291	西水股份	238.38	6.52	245	600120	浙江东方	158.54	2.52	240
600309	万华化学	712.18	9.60	245	600150	中国船舶	356.17	6.15	225
600487	亨通光电	313.46	6.86	245	600157	永泰能源	482.07	0.96	245
600598	北大荒	206.67	2.32	245	600170	上海建工	340.67	2.18	245
600660	福耀玻璃	439.82	3.15	245	600315	上海家化	198.14	1.34	234
601116	三江购物	118.49	5.11	230	600446	金证股份	180.48	2.78	245
601117	中国化学	354.62	3.11	245	600565	迪马股份	150.98	1.60	238
601228	广州港	490.84	5.68	142	600639	浦东金桥	154.93	0.79	245
601238	广汽集团	1092.78	1.92	245	600770	综艺股份	114.71	0.95	245
601258	庞大集团	194.65	4.06	245	600773	西藏城投	93.21	3.05	210
601878	浙商证券	643.29	12.44	84	600807	天业股份	90.85	2.51	125
601888	中国国旅	528.77	2.35	245	600978	宜华生活	156.60	1.43	245
601997	贵阳银行	367.74	3.15	245	601127	小康股份	206.04	1.15	224
603160	汇顶科技	446.28	2.27	245	601608	中信重工	236.65	1.95	178
603799	华友钴业	321.83	11.01	245	601966	玲珑轮胎	279.98	1.43	232

资料来源：Wind，天风证券研究所

表 3 展示了我们对上证 180 指数样本股 2017 年 12 月调入调出的预测。根据我们的预测，中国医药、中国化学、广汽集团等 18 只股票将会被调入上证 180 指数，而歌华有线、保千里、大名城等 18 只股票将会被调出上证 180 指数。

4. 上证 50 指数

上证 50 指数以上证 180 指数成分股为样本空间，按照过去一年的日均总市值和日均成交金额排序确定，所以上证 50 指数的预测准确率在一定程度上取决于上证 180 指数的预测准确率。按照日均总市值和日均成交金额排序后的股票通过缓冲设置得出最新一期的股票，每次调整数量不超过成分股数量的 10%。

表 4：上证 50 指数样本股调整预测（2017.12）

预测调入					预测调出				
股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数	股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数
600019	宝钢股份	1430.90	6.37	221	600100	同方股份	406.18	5.12	139
600309	万华化学	712.18	9.60	245	600485	信威集团	496.65	5.70	39
600585	海螺水泥	852.93	5.61	245	601198	东兴证券	521.94	2.53	245
601669	中国电建	1136.20	5.79	245	601788	光大证券	612.08	2.78	245
601878	浙商证券	643.29	12.44	84	601901	方正证券	703.26	4.22	235

资料来源：Wind，天风证券研究所

表 4 展示了我们对上证 50 指数样本股 2017 年 12 月调入调出的预测。根据我们的预测，宝钢股份、万华化学、海螺水泥等 5 只股票将会被调入上证 50 指数，而同方股份、信威集团、东兴证券等 5 只股票将会被调出上证 50 指数。

5. 风险提示

本报告根据客观数据，依据中证指数公司制定的指数编制规则进行预测，分析师未进行主观判断；预测结果仅供投资者参考，最终结果以指数公司公布的名单为准。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 4068 号卓越时代广场 36 楼 邮编：518017 电话：(86755)-82566970 传真：(86755)-23913441 邮箱：research@tfzq.com