

其实之前我分别写过中证1000指数

（《据说ETF和股指期货期权更配哦！》）和国证2000指数（《“小而美”的2000来了！》）的文章，但是由于近期市场将集中发行一批1000ETF，所以想把这两个指数做个详细对比。

## 一、两只指数概况

中证1000是由中证指数公司编制的，国证2000是由深圳证券信息有限公司

编制的，两只指数主要区别

在基日、编制方法、基点和成分股数量等有区别，详见下表：

数据来源：WIND资讯

## 二、成分股比较

1、共有的成分股共719只，其中，中证1000累计占比58.4%，国证2000累计占比50.83%。

其中，占比最高的前25只个股如下：

数据来源：WIND资讯 数据截止日期：2022-06-30

2、中证1000特有的成分股共281只，占比41.6%。

其中，占比最高的前25只个股如下：

数据来源：WIND资讯 数据截止日期：2022-06-30

3、国证2000特有的成分股共1281只，合计占比49.17%。

其中，占比最高的前25只个股如下：

数据来源：WIND资讯 数据截止日期：2022-06-30

4、前10大成份股

对比，中证1000前10大成分股合计占比4.849%，国证2000前10大成分股合计占比2.97%，2只指数前10大成分股中有一只是相同的，即融捷股份。

5、从成分股市值范围看，国证2000指数市值范围更广，市值更小。

数据来源：WIND资讯 数据截止日期：2022-06-30

三、行业对比：中证1000前5大行业集中度略高于国证2000。

以申万一级行业分类，中证1000指数前5大行业分别为：电力设备、医药生物、电子、基础化工和计算机，合计占比47.3%；而国证2000指数前5大行业分别为：基础化工、机械设备、医药生物、电子和电力设备，合计占比44.04%。详见下表：

数据来源：WIND资讯 数据截止日期：2022-06-30

四、指数风险收益特征比较：国证2000指数夏普比率更高。

1、自国证2000基日2009-12-31至2022-07-18，国证2000夏普比率为0.33，高于中证1000的0.19。

2、最近10年：自2012-07-19至2022-07-18，国证2000夏普比率为0.48，高于中证1000的0.32。

3、最近5年：自2017-07-19至2022-07-18，国证2000夏普比率为0.08，略高于中证1000的0。

4、最近3年：自2019-07-19至2022-07-18，国证2000夏普比率为0.52，高于中证1000的0.43。

5、最近1年：自2021-07-19至2022-07-18，国证2000夏普比率为0.18，高于中证1000的-0.14。

#### 五、估值比较：中证1000估值更低

中证1000PE为29.66倍，低于国证2000的40.44倍，最近5年PE分位数为17.7%，低于国证2000的66.91%。

#### 六、盈利预测比较：中证1000成2022预测PE更低。

从2022年预测PE来看，中证1000为20.64，低于国证2000的26.6。

#### 七、跟踪指数基金比较：跟踪中证1000指数数量更多，规模更大。

跟踪中证1000指数基金数量为36只，合计规模为106.36亿元，其中规模较大的5只基金分别为：

跟踪国证2000指数基金数量为3只，合计规模为9.04亿元，详见下表：

## 八、中证1000指数的最

大优势：中金所即将推出中证1000股指期货和期权衍生品。

2022年6月22日至28日，中金所就中证1000股指期货和股指期权相关规则向社会征求意见，如顺利推出将填补A股小盘股指数衍生工具的空白。

资料来源：中信证券

根据征求意见稿，中证1000股指期货合约及交易细则与现行中证500股指期货基本一致，中证1000股指期权合约及交易细则与现行沪深300股指期权基本一致。期货保证金、交易手续费、持仓开仓限额，股指期权的开仓及持仓限额需等待交易所进一步公告。

资料来源：中信证券

中证1000股指期货和股指期权的推出具有重大意义，在现有衍生工具的基础上进一步扩大细分市场的覆盖程度，提升中小盘股票交易的透明度和资源配置的效率，增加投资者对冲中小股市场风险的工具，丰富交易者的衍生品投资策略。

中证1000指数期货上市后，股指期货的对冲证券范围将有原来的800只个股扩大到1800只，约占目前全部A股的三分之一。覆盖市值将进一步扩大12.2万亿，至此四大主流宽基指数股指期货覆盖A股总市值将达到76.31万亿，占全部A股总市值的85%，而中证1000股指期货品种的上市，与现有的50ETF期权、300ETF期权、沪深300股指期货等品种形成有效互补，在风险管理、策略构建以及股票市场生态方面产生较为深远影响。

首先，随着中证1000股指期货以及股指期权的上市，将明显提升投资者投资策略的丰富程度。由于中证1000指数与沪深300指数相关系数约为77.74%，与上证50指数的相关系数仅为57.76%，因此投资者可在不同期货、期权品种间充分利用其风格差异性，进行期现套利、跨期套利、轮动投资、跨品种套利等策略。

其次，由于小盘股往往具有高波动风险，且分析师覆盖相对不足，尽管其业绩和股价弹性可能相对更高，但对于机构投资者而言信息不对称问题相对较为严重，部分主流机构投资者的投资范围普遍集中在中证800指数及部分陆股通股票范围内，随着中证1000股指期货的推出，将明显提升小盘股对机构投资者的吸引力。投资者可通过股指期货及期权进行充分的风险管理后，通过精细化挖掘获取较为可观的超额收益，未来机构投资者对于中小盘股票的投资力度或将进一步提升。

## 九、首批中证1000ETF基金比较

### 1、首批4只产品基本同质化：汇添富费率最低。

那首批中证1000ETF到底怎么选呢，建议投资者可以参考基金公司股

票型ETF管理规模，以及基金公司ETF跟踪误差。

## 2、股票型ETF规模排名

## 3、股票型ETF跟踪误差排名

相信有耐心的读者看到这里，应该知道怎么选了吧。目前是第一批，根据过往经验，后续可能还会有第二批、第三批等。

首批中证1000ETF，你PICK谁？欢迎大家投票！

**风险提示：基金投资有风险，投资需谨慎。本文中的任何观点、分析及预测仅供参考，不构成对读者任何形式的投资建议。**

热烈欢迎大家关注、点赞、在看、分享、转发、收藏！