仅供内部参考，请勿外传

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

金融产品周报 20260621

全球风偏回暖，响应支持科技的号召

2026 年 06 月 21 日

证券分析师 芦哲
执业证书：S0600524110003
luzhe@dwzq.com.cn
证券分析师 唐遥衍
执业证书：S0600524120016
tangyk@dwzq.com.cn

基金数据统计：（2026.6.15-2026.6.18）

- **权益类 ETF 基金规模变化统计：**基金规模变化排名前三名的权益类 ETF 类型分别为：主题指数 ETF（677.61 亿元），规模指数 ETF（143.25 亿元），跨境规模指数 ETF（83.37 亿元），基金规模变化排名后三名的权益类 ETF 类型分别为：跨境主题指数 ETF（-213.24 亿元），行业指数 ETF（-79.56 亿元），跨境策略指数 ETF（-43.15 亿元）。
- **权益类 ETF 跟踪指数基金规模变化：**规模变化排名前三名的指数分别为：科创 50（107.28 亿元），科创芯片（90.38 亿元），半导体材料设备（82.09 亿元），规模变化排名后三名的指数分别为：沪深 300（-262.56 亿元），港股通互联网（-58.58 亿元），恒生科技（-51.26 亿元）。
- **权益类 ETF 跟踪指数基金份额变化：**份额变化排名前三名的指数分别为：半导体材料设备（14.39 亿份），红利低波（14.23 亿份），CS 电池（10.68 亿份），份额变化排名后三名的指数分别为：沪深 300（-80.73 亿份），港股通互联网（-47.97 亿份），科创 50（-31.76 亿份）。

市场行情展望：（2026.6.22-2026.6.26）

- **观点：全球风偏回暖，响应支持科技的号召。**
- ETF 数据显示：本周沪深 300ETF、中证 A500ETF 等宽基 ETF 再次呈现份额大幅度净流出的状态，而半导体设备 ETF、通信 ETF 等科技 ETF 则继续呈现份额净流入状态，说明资金依旧相对看好科技后续的表现。
- 海外维度：本周 6 月 15 日，美伊宣布达成停战谅解备忘录（“伊斯兰堡备忘录”），签署仪式：原定于 6 月 19 日瑞士，内容：立即永久停火（含黎巴嫩战线）、美国解除伊朗海上封锁。此后，全球风险偏好回升，成长股反弹、美元走弱。6 月 19 日，美伊协议正式取消 19 日签约，谈判推迟。伊朗认为以色列未停止对黎巴嫩的袭击，不具备签约条件。全球风险再次承压，但经过美伊等多方沟通，后续谈判节奏仍在缓步推进。截至 6 月 20 日，美国代表团已抵达瑞士。因此海外市场虽然有波折，但整体仍然在好转中，本周美日韩股市均大幅度上涨。
- 国内维度：6 月 17 日陆家嘴论坛中，吴清主席发表演讲“进一步健全投融资相协调的资本市场功能，更好服务新质生产力和经济高质量发展”，融资端加大对硬科技的扶持力度，投资端引入长期资金，监管端打击炒概念，开放端补充投资工具。演讲内容整体利好 AI 硬科技、科创板、创业板等，同时小票题材承压、分化加剧。
- 因此综合以上内容，我们的结论是顺应海外科技潮流，听从国内科技倡导，全面看多硬科技板块，大力支持有业绩支撑的真科技标的，规避没有业绩支撑的蹭概念题材，享受科技带来的投资红利。

基金配置建议：

- 根据我们上述行情研判，我们认为后续市场可能呈现全球风险偏好回暖，科技仍为主线的走势。
- 因此从基金配置的角度，可根据风险偏好选择积极进取型和多元均衡型 ETF 组合配置。震荡期，板块持续性或较弱，注意投资风险。
- **风险提示：**1）模型基于历史数据测算，未来存在失效风险；2）宏观经济不及预期；3）发生重大预期外的事件。

相关研究

《6 月 FOMC：市场反应过鹰，年内加息仍难——2026 年 6 月 FOMC 会议点评》

2026-06-18

《经济分化未来会如何演变？——5 月经济数据点评》

2026-06-16

请务必阅读正文之后的免责声明部分

仅供内部参考，请勿外传

内容目录

1. 基金数据统计（2026.6.15-2026.6.18）.....4
1.1. 权益类 ETF 基金规模变化统计.....4
1.2. 权益类 ETF 跟踪指数基金规模变化.....4
1.3. 权益类 ETF 跟踪指数基金份额变化.....6
2. 市场行情展望（2026.6.22-2026.6.26）.....8
2.1. 大盘指数宏观模型结果展示.....10
2.2. 各大指数技术分析模型结果展示.....11
2.2.1. 主要宽基指数模型结果展示.....12
2.2.2. 风格指数模型结果展示.....14
2.2.3. 申万一级行业指数模型结果展示.....16
3. 基金配置建议.....19
4. 风险提示.....20

图表目录

图 1: 权益类 ETF 跟踪指数基金规模增加（2026.6.15-2026.6.18）.....5
图 2: 权益类 ETF 跟踪指数基金规模减少（2026.6.15-2026.6.18）.....6
图 3: 权益类 ETF 跟踪指数基金份额增加（2026.6.15-2026.6.18）.....7
图 4: 权益类 ETF 跟踪指数基金份额减少（2026.6.15-2026.6.18）.....8
图 5: 万得全 A 指数 30 分钟级别点位分析图（2026 年 6 月 18 日）.....9
图 6: 万得全 A 指数日 k 级别点位分析图（2026 年 6 月 18 日）.....10
图 7: 2026 年 6 月 18 日主要宽基指数风险趋势模型综合图.....12
图 8: 1999 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日主要宽基指数 6 月份平均收益率统计.....14
图 9: 2026 年 6 月 18 日风格指数风险趋势模型综合图.....15
图 10: 1999 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日风格指数 6 月份平均收益率统计.....16
图 11: 2026 年 6 月 18 日申万一级行业指数风险趋势模型综合图.....17
图 12: 1999 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日申万一级行业指数 6 月份平均收益率统计....19

表 1: 权益类 ETF 基金规模变化统计（截至 2026.6.18）.....4
表 2: 万得全 A 指数风险趋势模型结果（2026 年 6 月 18 日）.....9
表 3: 万得全 A 低频月度宏观模型结果（2026 年 6 月）.....11
表 4: 万得全 A 高频日度宏观模型结果（2026 年 6 月 15 日-2026 年 6 月 18 日）.....11
表 5: 2026 年 6 月 18 日主要宽基指数风险趋势模型具体结果.....13
表 6: 2026 年 6 月 18 日风格指数风险趋势模型具体结果.....15
表 7: 2026 年 6 月 18 日申万一级行业指数风险趋势模型具体结果.....17
表 8: 后续一周积极进取型配置 ETF 推荐（基金重仓股报告期为 2026 年 3 月 31 日）.....20
表 9: 后续一周多元均衡型配置 ETF 推荐（基金重仓股报告期为 2026 年 3 月 31 日）.....20

仅供内部参考，请勿外传

1. 基金数据统计（2026.6.15-2026.6.18）

1.1. 权益类 ETF 基金规模变化统计

根据 Wind 中 ETF 二级投资类型的划分标准，近 4 个交易日（2026.6.15-2026.6.18）基金规模变化排名前三名的权益类 ETF 类型分别为：主题指数 ETF（677.61 亿元），规模指数 ETF（143.25 亿元），跨境规模指数 ETF（83.37 亿元），基金规模变化排名后三名的权益类 ETF 类型分别为：跨境主题指数 ETF（-213.24 亿元），行业指数 ETF（-79.56 亿元），跨境策略指数 ETF（-43.15 亿元）。

表1：权益类 ETF 基金规模变化统计（截至 2026.6.18）

投资类型(权益分类)	基金规模(亿元)	近 1 个交易日基金规模变化(亿元)	近 4 个交易日基金规模变化(亿元)	近 20 个交易日基金规模变化(亿元)
主题指数 ETF	10201.84	125.04	677.61	-50.31
规模指数 ETF	10820.24	-6.78	143.25	-711.00
跨境规模指数 ETF	2233.40	-8.42	83.37	98.36
风格指数 ETF	203.00	1.97	17.69	66.08
跨境行业指数 ETF	155.65	0.49	-2.90	-8.18
策略指数 ETF	2078.24	-23.40	-33.86	-38.57
跨境策略指数 ETF	522.73	-18.43	-43.15	-95.93
行业指数 ETF	2962.11	-78.99	-79.56	9.15
跨境主题指数 ETF	5334.42	-94.55	-213.24	-984.69

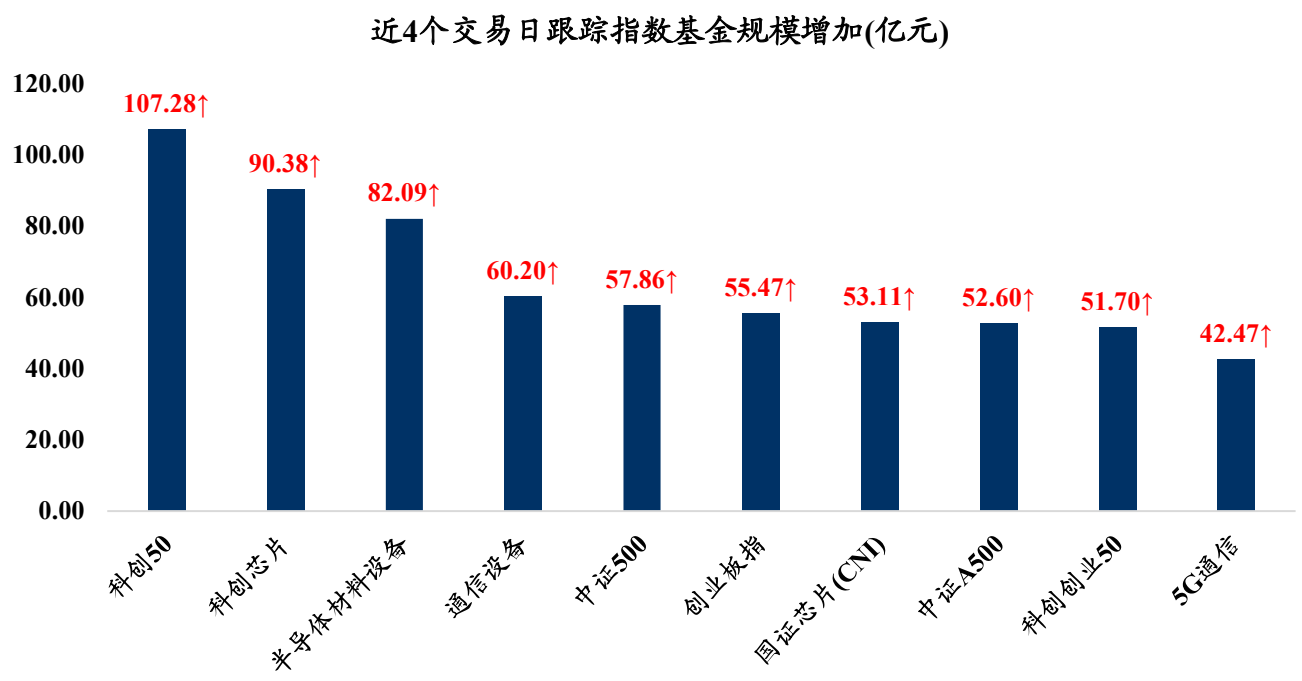
数据来源：Wind，东吴证券研究所

1.2. 权益类 ETF 跟踪指数基金规模变化

近 4 个交易日（2026.6.15-2026.6.18），全市场权益类 ETF 跟踪指数的基金规模，变化排名前三名的指数分别为：科创 50（107.28 亿元），科创芯片（90.38 亿元），半导体材料设备（82.09 亿元）。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

图1：权益类 ETF 跟踪指数基金规模增加（2026.6.15-2026.6.18）

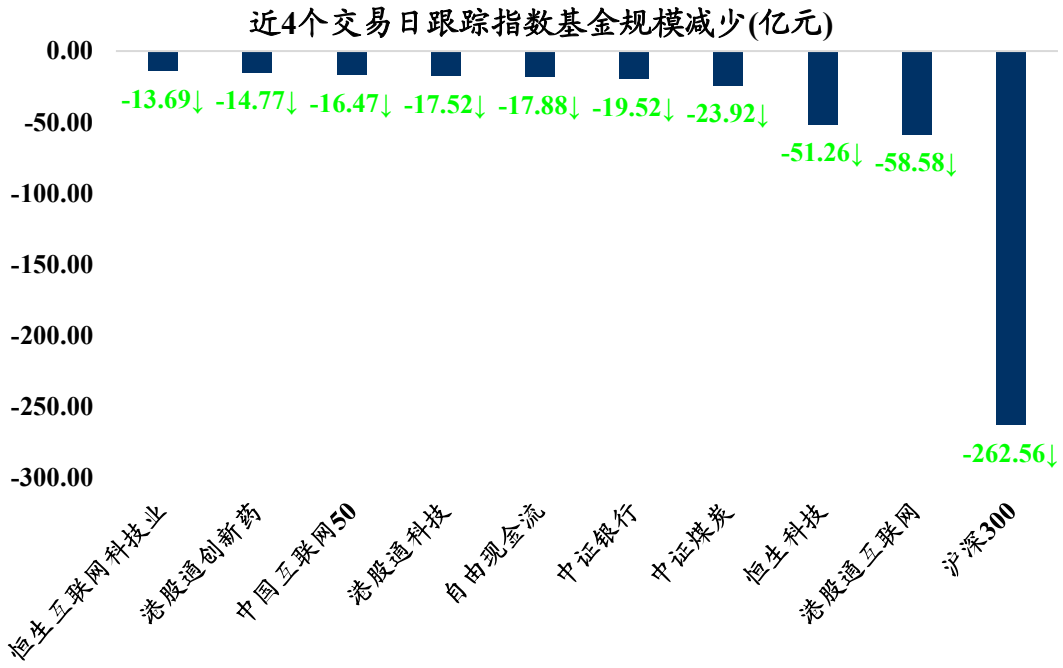


数据来源：Wind，东吴证券研究所

近 4 个交易日（2026.6.15-2026.6.18），全市场权益类 ETF 跟踪指数的基金规模变化排名后三名的指数分别为：沪深 300（-262.56 亿元），港股通互联网（-58.58 亿元），恒生科技（-51.26 亿元）。

仅供内部参考，请勿外传

图2：权益类 ETF 跟踪指数基金规模减少（2026.6.15-2026.6.18）



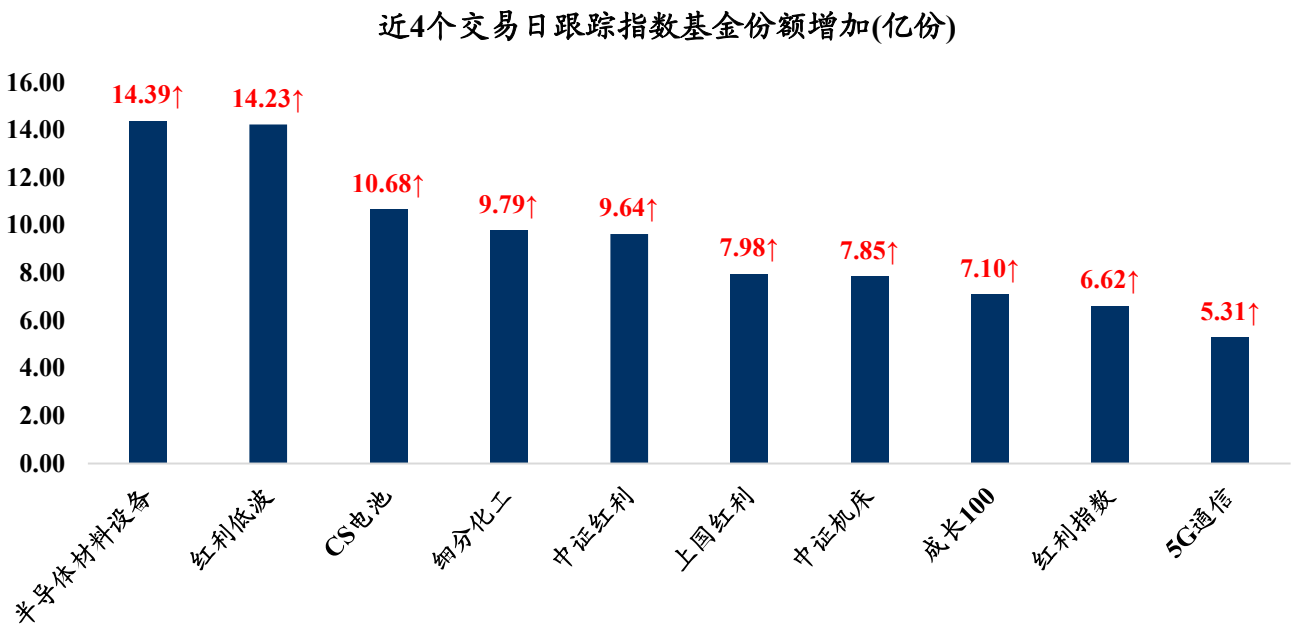
数据来源：Wind，东吴证券研究所

1.3. 权益类 ETF 跟踪指数基金份额变化

近 4 个交易日（2026.6.15-2026.6.18），全市场权益类 ETF 跟踪指数的基金份额，变化排名前三名的指数分别为：半导体材料设备（14.39 亿份），红利低波（14.23 亿份），CS 电池（10.68 亿份）。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

图3：权益类 ETF 跟踪指数基金份额增加（2026.6.15-2026.6.18）

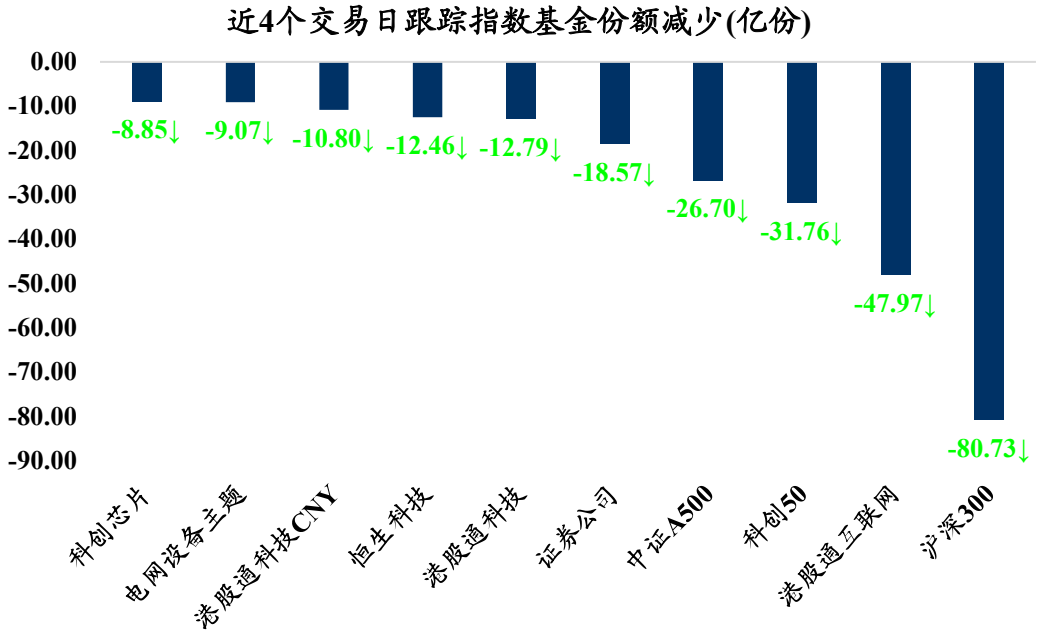


数据来源：Wind，东吴证券研究所

近 4 个交易日（2026.6.15-2026.6.18），全市场权益类 ETF 跟踪指数的基金份额，变化排名后三名的指数分别为：沪深 300（-80.73 亿份），港股通互联网（-47.97 亿份），科创 50（-31.76 亿份）。

仅供内部参考，请勿外传

图4：权益类 ETF 跟踪指数基金份额减少（2026.6.15-2026.6.18）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 市场行情展望（2026.6.22-2026.6.26）

观点：全球风偏回暖，响应支持科技的号召

复盘：

ETF 数据显示：本周沪深 300ETF、中证 A500ETF 等宽基 ETF 再次呈现份额大幅度净流出的状态，而半导体设备 ETF、通信 ETF 等科技 ETF 则继续呈现份额净流入状态，说明资金依旧相对看好科技后续的表现。

海外维度：本周 6 月 15 日，美伊宣布达成停战谅解备忘录（“伊斯兰堡备忘录”），签署仪式：原定于 6 月 19 日瑞士，内容：立即永久停火（含黎巴嫩战线）、美国解除伊朗海上封锁。此后，全球风险偏好回升，成长股反弹、美元走弱。6 月 19 日，美伊协议正式取消 19 日签约，谈判推迟。伊朗认为以色列未停止对黎巴嫩的袭击，不具备签约条件。全球风险再次承压，但经过美伊等多方沟通，后续谈判节奏仍在缓步推进。截至 6 月 20 日，美国代表团已抵达瑞士。因此海外市场虽然有波折，但整体仍然在好转中，本周美日韩股市均大幅度上涨。

国内维度：6 月 17 日陆家嘴论坛中，吴清主席发表演讲“进一步健全投融资相协调

请务必阅读正文之后的免责声明部分

的资本市场功能，更好服务新质生产力和经济高质量发展”，融资端加大对硬科技的扶持力度，投资端引入长期资金，监管端打击炒概念，开放端补充投资工具。演讲内容整体利好 AI 硬科技、科创板、创业板等，同时小票题材承压、分化加剧。

因此综合以上内容，我们的结论是顺应海外科技潮流，听从国内科技倡导，全面看多硬科技板块，大力支持有业绩支撑的真科技标的，规避没有业绩支撑的蹭概念题材，享受科技带来的投资红利。

表2：万得全 A 指数风险趋势模型结果（2026 年 6 月 18 日）

日期	指数简称	风险度	综合动量	短期趋势	中期趋势	综合评分	顶底提示
2026-06-18	万得全 A	64.41	80.73	上涨	上涨	58.16	无

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图5：万得全 A 指数 30 分钟级别点位分析图（2026 年 6 月 18 日）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

图6：万得全 A 指数日 k 级别点位分析图（2026 年 6 月 18 日）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.1. 大盘指数宏观模型结果展示

大盘指数宏观模型是从基本面、资金面、国际面、估值面、技术面等五个维度对万得全 A 指数进行打分测算。宏观模型包括低频月度宏观模型和高频日度宏观模型。

低频月度宏观模型更新时间为每个月 1 号。模型分数波动范围为：-10 分~10 分。模型分数大于等于 0 分时，看好下个月万得全 A 指数的收益率表现。

截至 2026 年 6 月 18 日，大盘指数低频月度宏观模型后续 6 月的分数是 1 分，历史上该分数后续一个月上涨的概率为 75%，说明模型认为 6 月上涨概率较高，指数层面持中性偏乐观的观点。

仅供内部参考，请勿外传

表3：万得全 A 低频月度宏观模型结果（2026 年 6 月）

日期	基本面	资金面	国际面	估值面	技术面	综合信号
2026/6/1	2	1	0	-1	-1	**1**

数据来源：Wind，东吴证券研究所

高频日度宏观模型更新时间为每天早上开盘前。模型分数波动范围为:-10 分~10 分。模型分数大于等于 0 分时，看好下个交易日万得全 A 指数的收益率表现。（注：部分指标，如融资买入额和美国国债利率等，早上开盘前才会更新数据）

截至 2026 年 6 月 18 日，本周大盘指数高频日度宏观模型的分数持续大于等于 0 分，指数后续走势可能表现较强。

注：模型更新时，由于 2026 年 6 月 18 日缺少资金面中融资买入额数据（2026 年 6 月 22 日早上开盘前更新），采用了线性外推的方法对融资买入额进行了预估计算。

表4：万得全 A 高频日度宏观模型结果（2026 年 6 月 15 日-2026 年 6 月 18 日）

日期	基本面	资金面	国际面	估值面	技术面	综合信号
2026/6/15	1	3	0	-1	1	**4**
2026/6/16	1	1	0	-1	1	**2**
2026/6/17	-1	3	-2	-1	1	**0**
2026/6/18	-1	3	-2	-1	1	**0**

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 各大指数技术分析模型结果展示

技术分析模型，又名风险趋势模型，主要分为两个维度：1、趋势维度；2、风险维度。

模型结果展示的图中，纵坐标为趋势维度，趋势越高，代表价格上涨的动力越强；趋势越低，代表价格向下调整的动力越强。

模型结果展示的图中，横坐标为风险维度，风险度越高，代表价格向下均值回归的力量越强；风险度越低，代表价格向上均值回归的力量越强。

综合评分 =（趋势 +100– 风险）/2。

综合评分越高，代表标的值博率越高。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

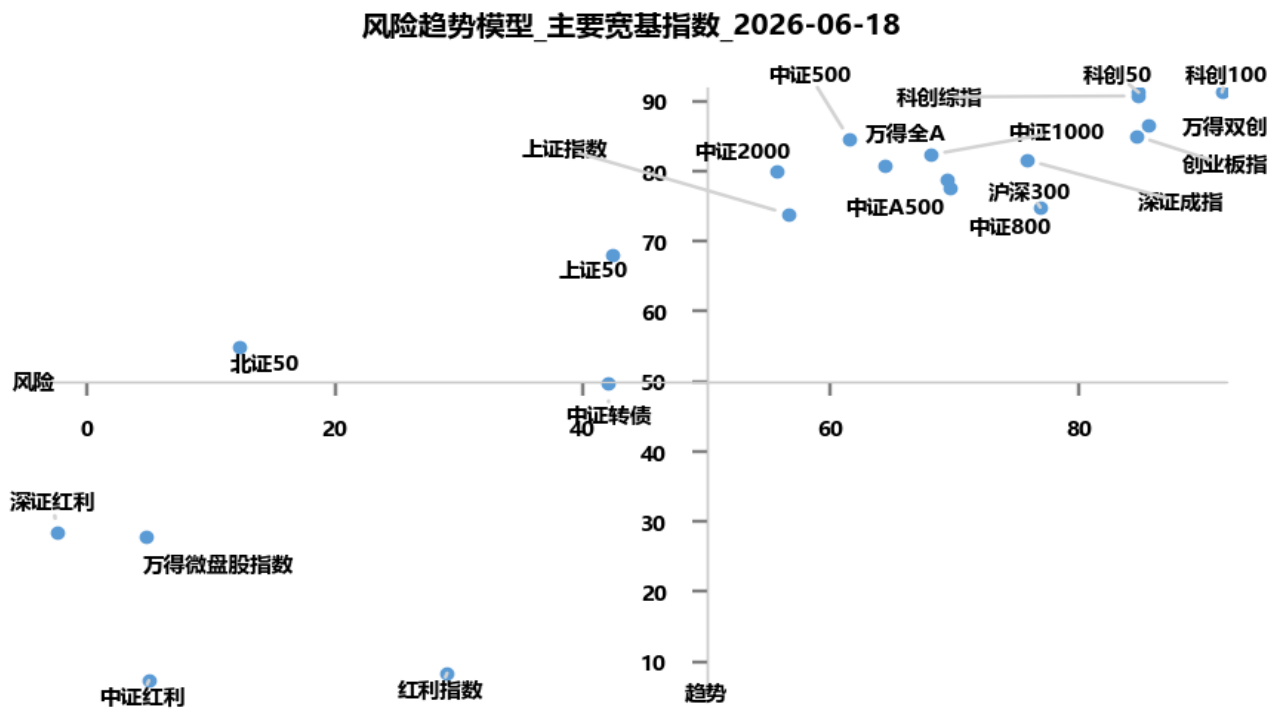
仅供内部参考，请勿外传

注：模型结果仅代表分析日期当天，标的风险趋势的状态，并不代表对未来涨跌的预测。

2.2.1. 主要宽基指数模型结果展示

截至 2026 年 6 月 18 日，风险趋势模型中主要宽基指数综合评分前三名分别为：北证 50（71.28 分），深证红利（65.47 分），上证 50（62.84 分）；综合评分后三名分别为：红利指数（39.64 分），沪深 300（48.95 分），科创 100（49.83 分）。

图7：2026 年 6 月 18 日主要宽基指数风险趋势模型综合图



数据来源：Wind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

表5：2026 年 6 月 18 日主要宽基指数风险趋势模型具体结果

日期	指数简称	风险度	综合动量	短期趋势	中期趋势	综合评分	顶底提示
2026-06-18	北证 50	12.28	54.85	上涨	下跌	71.28	局部底，左侧信号 2
2026-06-18	深证红利	-2.44	28.50	下跌	下跌	65.47	无
2026-06-18	上证 50	42.42	68.10	下跌	上涨	62.84	无
2026-06-18	中证 2000	55.68	80.02	上涨	上涨	62.17	无
2026-06-18	万得微盘股指数	4.72	27.80	下跌	下跌	61.54	无
2026-06-18	中证 500	61.54	84.47	上涨	上涨	61.46	无
2026-06-18	上证指数	56.60	73.86	上涨	上涨	58.63	无
2026-06-18	万得全 A	64.41	80.73	上涨	上涨	58.16	无
2026-06-18	中证 1000	68.08	82.32	上涨	上涨	57.12	无
2026-06-18	中证 A500	69.39	78.76	上涨	上涨	54.68	无
2026-06-18	中证 800	69.68	77.55	上涨	上涨	53.94	无
2026-06-18	中证转债	42.08	49.72	下跌	下跌	53.82	无
2026-06-18	科创 50	84.85	91.22	上涨	上涨	53.19	无
2026-06-18	科创综指	84.82	90.72	上涨	上涨	52.95	无
2026-06-18	深证成指	75.84	81.56	上涨	上涨	52.86	无
2026-06-18	中证红利	4.98	7.28	下跌	下跌	51.15	无
2026-06-18	万得双创	85.60	86.49	上涨	上涨	50.45	无
2026-06-18	创业板指	84.65	85.04	上涨	上涨	50.19	无
2026-06-18	科创 100	91.58	91.25	上涨	上涨	49.83	无
2026-06-18	沪深 300	76.91	74.82	上涨	上涨	48.95	无
2026-06-18	红利指数	29.05	8.34	下跌	下跌	39.64	无

数据来源：Wind，东吴证券研究所

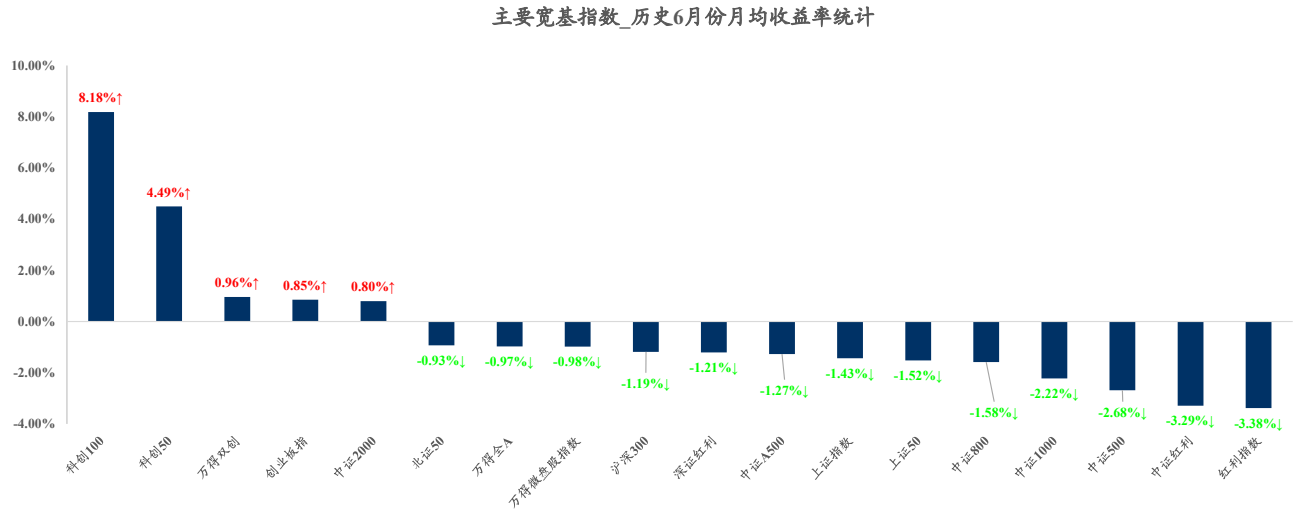
我们统计了 1999 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日主要宽基指数在每年 6 月份的平均收益率情况。如果指数成立日期晚于 1999 年 12 月 31 日，则按照成立日期计算。

6 月份主要宽基指数平均收益率排名前三名的是:科创 100(8.18%),科创 50(4.49%),万得双创（0.96%）；主要宽基指数平均收益率排名后三名的是：红利指数（-3.38%），

仅供内部参考，请勿外传

中证红利（-3.29%），中证 500（-2.68%）。

图8：1999 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日主要宽基指数 6 月份平均收益率统计



数据来源：Wind，东吴证券研究所

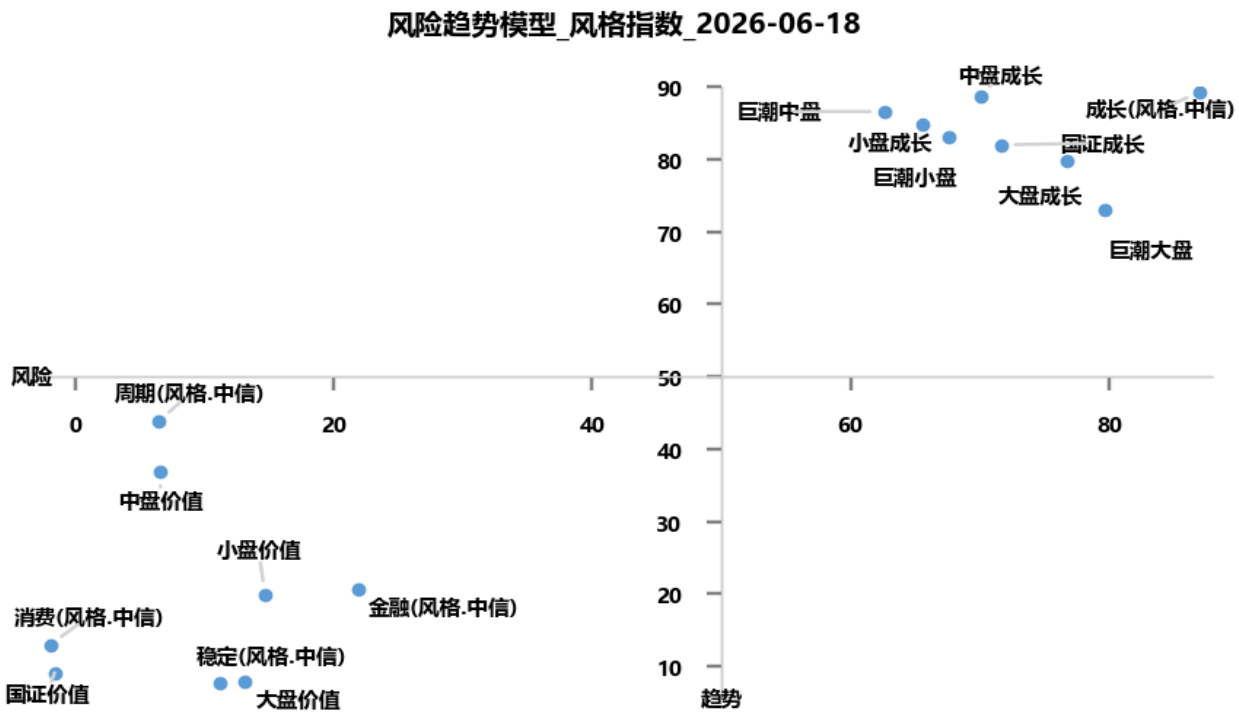
2.2.2. 风格指数模型结果展示

截至 2026 年 6 月 18 日，风险趋势模型中风格指数综合评分前三名分别为：周期(风格.中信)（68.69 分），中盘价值（65.11 分），巨潮中盘（61.99 分）；综合评分后三名分别为：巨潮大盘（46.61 分），稳定(风格.中信)（47.37 分），大盘价值（48.25 分）。



仅供内部参考，请勿外传

图9：2026 年 6 月 18 日风格指数风险趋势模型综合图



数据来源：Wind，东吴证券研究所

表6：2026 年 6 月 18 日风格指数风险趋势模型具体结果

日期	指数简称	风险度	综合动量	短期趋势	中期趋势	综合评分	顶底提示
2026-06-18	周期(风格.中信)	6.45	43.83	下跌	下跌	68.69	无
2026-06-18	中盘价值	6.58	36.80	下跌	下跌	65.11	无
2026-06-18	巨潮中盘	62.59	86.57	上涨	上涨	61.99	无
2026-06-18	小盘成长	65.56	84.75	上涨	上涨	59.60	无
2026-06-18	中盘成长	70.06	88.61	上涨	上涨	59.28	无
2026-06-18	巨潮小盘	67.56	82.97	上涨	上涨	57.71	无
2026-06-18	消费(风格.中信)	-1.93	13.01	下跌	下跌	57.47	无
2026-06-18	国证价值	-1.60	9.12	下跌	下跌	55.36	无
2026-06-18	国证成长	71.64	81.97	上涨	上涨	55.17	无
2026-06-18	小盘价值	14.68	19.96	下跌	下跌	52.64	无

请务必阅读正文之后的免责声明部分

仅供内部参考，请勿外传

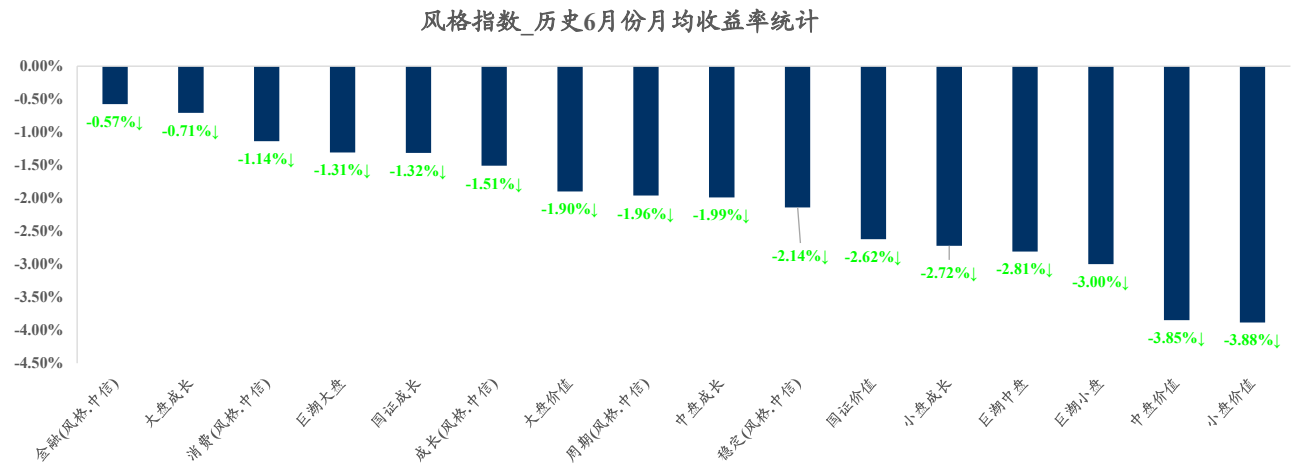
2026-06-18	大盘成长	76.72	79.79	上涨	上涨	51.54	无
2026-06-18	成长(风格.中信)	87.03	89.25	上涨	上涨	51.11	无
2026-06-18	金融(风格.中信)	21.92	20.60	下跌	下跌	49.34	无
2026-06-18	大盘价值	11.15	7.64	下跌	下跌	48.25	无
2026-06-18	稳定(风格.中信)	13.11	7.85	下跌	下跌	47.37	无
2026-06-18	巨潮大盘	79.71	72.93	上涨	上涨	46.61	无

数据来源：Wind，东吴证券研究所

我们统计了 1999 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日风格指数在每年 6 月份的平均收益率情况。如果指数成立日期晚于 1999 年 12 月 31 日，则按照成立日期计算。

6 月份风格指数平均收益率排名前三名的是：金融(风格.中信)（-0.57%），大盘成长（-0.71%），消费(风格.中信)（-1.14%）；风格指数平均收益率排名后三名的是：小盘价值（-3.88%），中盘价值（-3.85%），巨潮小盘（-3.00%）。

图10：1999 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日风格指数 6 月份平均收益率统计



数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2.3. 申万一级行业指数模型结果展示

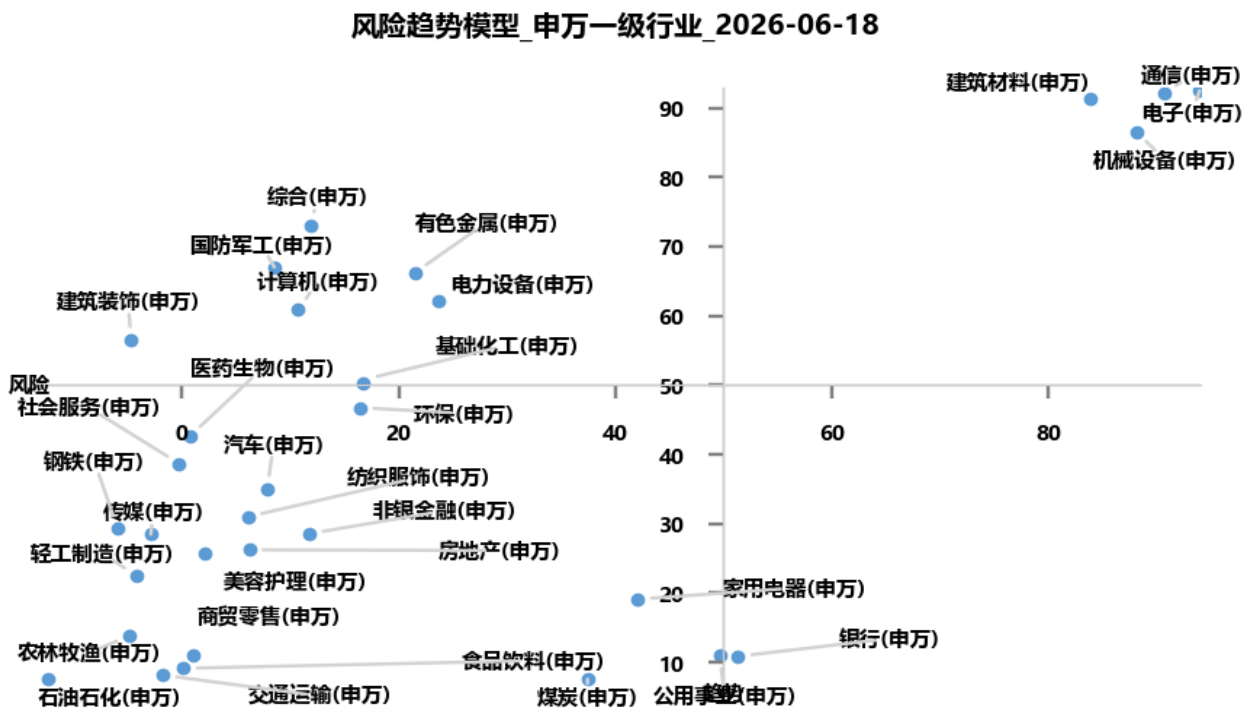
截至 2026 年 6 月 18 日，风险趋势模型中申万一级行业指数综合评分前三名分别为：建筑装饰（80.58 分），综合（80.58 分），国防军工（79.23 分）；综合评分后三名

请务必阅读正文之后的免责声明部分

仅供内部参考，请勿外传

分别为：银行（29.75 分），公用事业（30.67 分），煤炭（35.06 分）。

图11：2026 年 6 月 18 日申万一级行业指数风险趋势模型综合图



数据来源：Wind，东吴证券研究所

表7：2026 年 6 月 18 日申万一级行业指数风险趋势模型具体结果

日期	指数简称	风险度	综合动量	短期趋势	中期趋势	综合评分	顶底提示
2026-06-18	建筑装饰(申万)	-4.69	56.46	上涨	下跌	80.58	超跌状态，局部底左侧信号
2026-06-18	综合(申万)	11.89	73.06	上涨	下跌	80.58	局部底，左侧信号 2
2026-06-18	国防军工(申万)	8.52	66.98	上涨	下跌	79.23	局部底，左侧信号 2
2026-06-18	计算机(申万)	10.73	60.87	上涨	下跌	75.07	局部底，左侧信号 2
2026-06-18	有色金属(申万)	21.48	66.19	下跌	上涨	72.36	无
2026-06-18	医药生物(申万)	0.74	42.64	下跌	下跌	70.95	无

请务必阅读正文之后的免责声明部分

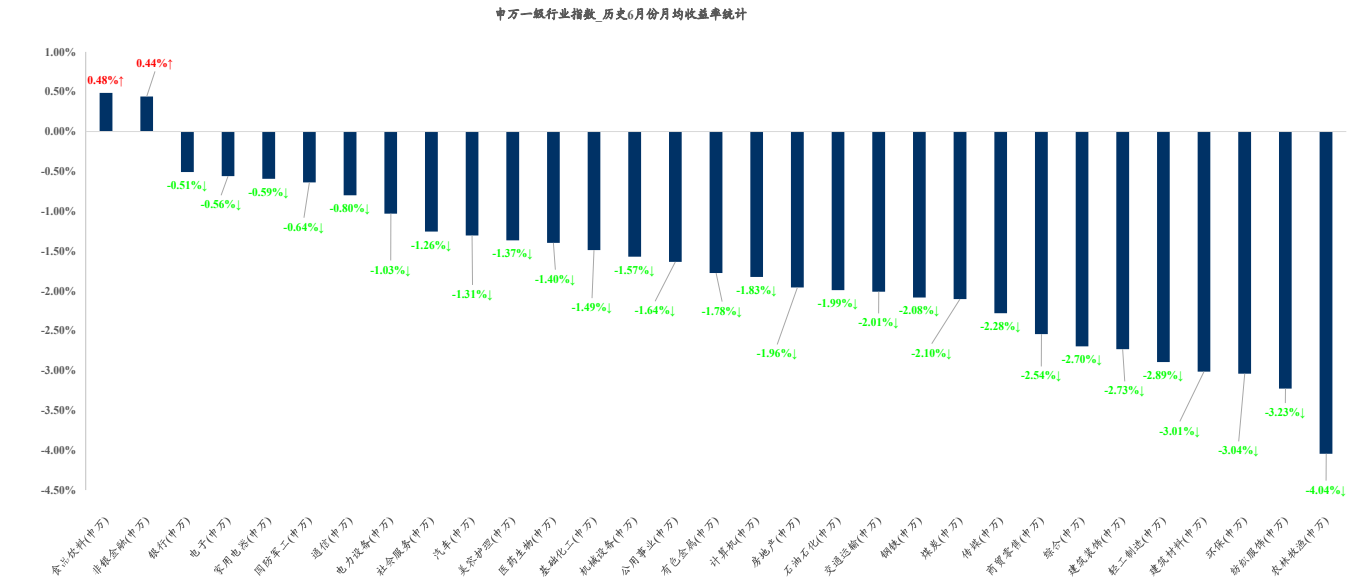
2026-06-18	社会服务(申万)	-0.27	38.65	下跌	下跌	69.46	无
2026-06-18	电力设备(申万)	23.61	62.14	上涨	下跌	69.26	无
2026-06-18	钢铁(申万)	-5.95	29.26	下跌	下跌	67.60	无
2026-06-18	基础化工(申万)	16.76	50.17	下跌	下跌	66.71	无
2026-06-18	传媒(申万)	-2.89	28.43	下跌	下跌	65.66	无
2026-06-18	环保(申万)	16.42	46.71	下跌	下跌	65.15	无
2026-06-18	汽车(申万)	7.85	34.99	下跌	下跌	63.57	无
2026-06-18	轻工制造(申万)	-4.24	22.50	下跌	下跌	63.37	无
2026-06-18	纺织服饰(申万)	6.10	30.98	下跌	下跌	62.44	无
2026-06-18	美容护理(申万)	2.04	25.75	下跌	下跌	61.85	无
2026-06-18	房地产(申万)	6.18	26.19	下跌	下跌	60.01	无
2026-06-18	石油石化(申万)	-12.44	7.48	下跌	下跌	59.96	无
2026-06-18	农林牧渔(申万)	-4.86	13.77	下跌	下跌	59.32	无
2026-06-18	非银金融(申万)	11.75	28.53	下跌	下跌	58.39	无
2026-06-18	商贸零售(申万)	1.00	11.00	下跌	下跌	55.00	无
2026-06-18	交通运输(申万)	-1.78	8.11	下跌	下跌	54.95	无
2026-06-18	食品饮料(申万)	0.10	9.10	下跌	下跌	54.50	无
2026-06-18	建筑材料(申万)	83.81	91.27	上涨	上涨	53.73	无
2026-06-18	通信(申万)	90.71	92.08	上涨	上涨	50.68	无
2026-06-18	电子(申万)	93.94	92.45	上涨	上涨	49.25	无
2026-06-18	机械设备(申万)	88.09	86.54	上涨	上涨	49.23	无
2026-06-18	家用电器(申万)	42.06	19.07	下跌	下跌	38.50	无
2026-06-18	煤炭(申万)	37.43	7.54	下跌	下跌	35.06	无
2026-06-18	公用事业(申万)	49.61	10.96	下跌	下跌	30.67	无
2026-06-18	银行(申万)	51.33	10.83	下跌	下跌	29.75	无

数据来源：Wind，东吴证券研究所

我们统计了 1999 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日申万一级行业指数在每年 6 月份的平均收益率情况。如果指数成立日期晚于 1999 年 12 月 31 日，则按照成立日期计算。

6 月份申万一级行业指数平均收益率排名前三名的是：食品饮料(申万)（0.48%），非银金融(申万)（0.44%），银行(申万)（-0.51%），申万一级行业指数平均收益率排名后三名的是: 农林牧渔(申万)(-4.04%), 纺织服饰(申万)(-3.23%), 环保(申万)(-3.04%)。

图12：1999 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日申万一级行业指数 6 月份平均收益率统计



数据来源：Wind，东吴证券研究所

3. 基金配置建议

基金配置方向，我们以 ETF 为主。筛选 ETF 时，要求基金成立时间满一年，同时最新一期季报基金规模大于一亿元。

我们认为后续市场可能呈现全球风险偏好回暖，科技仍为主线的走势。

因此从基金配置的角度，可根据风险偏好选择积极进取型和多元均衡型 ETF 组合配置。

表8：后续一周积极进取型配置 ETF 推荐（基金重仓股报告期为 2026 年 3 月 31 日）

代码	简称	重仓股 1	重仓股 2	重仓股 3	重仓股 4	重仓股 5
515880.SH	通信 ETF	新易盛	中际旭创	工业富联	天孚通信	中兴通讯
159732.SZ	消费电子 ETF 华夏	立讯精密	胜宏科技	兆易创新	东山精密	京东方 A
159667.SZ	工业母机 ETF 国泰	华工科技	大族激光	中钨高新	厦门钨业	豪迈科技
159516.SZ	半导体设备 ETF 国泰	中微公司	北方华创	拓荆科技	长川科技	华海清科
159326.SZ	电网设备 ETF 华夏	特变电工	思源电气	国电南瑞	亨通光电	中天科技

数据来源：Wind，东吴证券研究所

表9：后续一周多元均衡型配置 ETF 推荐（基金重仓股报告期为 2026 年 3 月 31 日）

代码	简称	重仓股 1	重仓股 2	重仓股 3	重仓股 4	重仓股 5
159530.SZ	机器人 ETF 易方达	绿的谐波	双环传动	机器人	石头科技	科沃斯
512400.SH	有色金属 ETF 南方	紫金矿业	洛阳钼业	北方稀土	中国铝业	华友钴业
159870.SZ	化工 ETF 鹏华	万华化学	盐湖股份	天赐材料	宝丰能源	藏格矿业
159566.SZ	储能电池 ETF 易方达	宁德时代	亿纬锂能	阳光电源	英维克	德业股份
513120.SH	港股创新药 ETF 广发	信达生物	康方生物	百济神州	药明生物	石药集团

数据来源：Wind，东吴证券研究所

4. 风险提示

1）模型基于历史数据测算，未来存在失效风险；

2）宏观经济不及预期；

3）发生重大预期外的事件。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

仅供内部参考，请勿外传

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn