下载日志已记录，仅供内部参考

万联证券 WANLIAN SECURITIES

宽基与科技方向 ETF 获资金集中流入

——策略跟踪报告

2026 年 08 月 25 日

分析师: 宫慧菁
执业证书编号: S0270524010001
电话: 18028875418
邮箱: gonghj@wlzq.com.cn

投资要点:

- **全市场 ETF 成交额上升，科技方向产品成交活跃:** 截至 8 月 21 日当周，全市场 ETF 日均成交额为 4,572.39 亿元，较上周增长 2.55%。从成交额结构来看，债券型 ETF 日均成交额占比最高，股票型 ETF 次之，二者合计占比超过七成。五大类 ETF 中，货币型 ETF 日均成交额较上周上升幅度最大，商品型 ETF 小幅回落。股票型 ETF 中，科技方向产品成交活跃，日均成交额前十的产品中，半导体材料设备、芯片、通信设备相关 ETF 合计占据 4 席。

- **资金转为净流入，宽基与科技主线 ETF 获关注:** 截至 8 月 21 日当周，资金净流入 ETF 市场，其中商品型 ETF 净流入规模上升幅度最大。股票型 ETF 中，风格类指数 ETF 资金净流入由负转正，提升幅度最大。从单个产品看，半导体材料设备的主题产品在净流入规模前十排名中占据 4 席。全市场 ETF 融资融券净额较上周上升，杠杆资金活跃度有所回升。

- **当周 7 只 ETF 启动发行、8 只 ETF 上市:** 截至 8 月 21 日当周，共有 7 只 ETF 启动发行，较上周减少 2 只，以行业和主题类为主。当周共有 8 只 ETF 上市，较上周增加 3 只，以行业和主题类产品为主。

- **科技成长方向 ETF 超额收益表现突出:** 截至 8 月 21 日当周，各类型 ETF 周度收益表现不一，商品型 ETF 收益率最高。从单个产品来看，周度收益率排名前十的非货币 ETF 为黄金股与港股通医疗两大主题，黄金产业相关 ETF 占据 6 席。周度超额收益率排名前十的产品均为科技成长方向，科创板成长风格与半导体方向各占 4 席。

- **投资建议:** 截至 8 月 21 日当周，场内 ETF 市场韧性显现，宽基与科技主线类 ETF 获资金净流入，关注度较高，黄金板块受外部因素提振表现亮眼，跨境品种资金流出，阶段性压力较大。我们认为，股票 ETF 市场关注度维持高位，吸引资金持续布局，反映出中长期资金对资本市场改革发展前景的坚定信心，有利于进一步发挥 ETF 在居民财富配置与实体产业融资中的枢纽作用。建议继续关注半导体、科创成长等政策支持方向的配置机会。

- **风险因素:** 历史数据不代表未来、数据统计偏误、国内经济表现不及预期、监管政策变化。

相关研究

前七月我国经济保持向新向优向好发展态势

恒科指数修订，硬科技主题权重有望提升

创业板指数体系进一步扩容

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

1 市场回顾.....3
1.1 交易情况.....3
1.2 资金流动.....5
1.3 新发行及上市.....7
2 业绩表现.....8
3 投资建议.....10
4 风险提示.....10

图表 1: 全市场 ETF 日均成交额（亿元）.....3
图表 2: 8 月 17 日-8 月 21 日各类型 ETF 日均成交额占比（%）.....3
图表 3: 各类型 ETF 日成交额（亿元）.....4
图表 4: 各类型 ETF 日换手率（%）.....4
图表 5: 股票型 ETF 各类型日成交额（亿元）.....5
图表 6: 8 月 17 日-8 月 21 日成交额前十名股票型 ETF.....5
图表 7: 各类型 ETF 资金净流入规模（亿元）.....6
图表 8: 股票型 ETF 各类型资金净流入规模（亿元）.....6
图表 9: 8 月 17 日-8 月 21 日股票型 ETF 资金净流入规模前十名.....7
图表 10: ETF 融资融券净额（亿元）.....7
图表 11: 8 月 17 日-8 月 21 日开始发行 ETF 一览.....8
图表 12: 8 月 17 日-8 月 21 日上市 ETF 一览.....8
图表 13: 8 月 17 日-8 月 21 日各类型 ETF 周度收益率（%）.....9
图表 14: 8 月 17 日-8 月 21 日周度收益率排名前十的 ETF（非货币）.....9
图表 15: 8 月 17 日-8 月 21 日周度超额收益率排名前十的 ETF（非货币）.....10



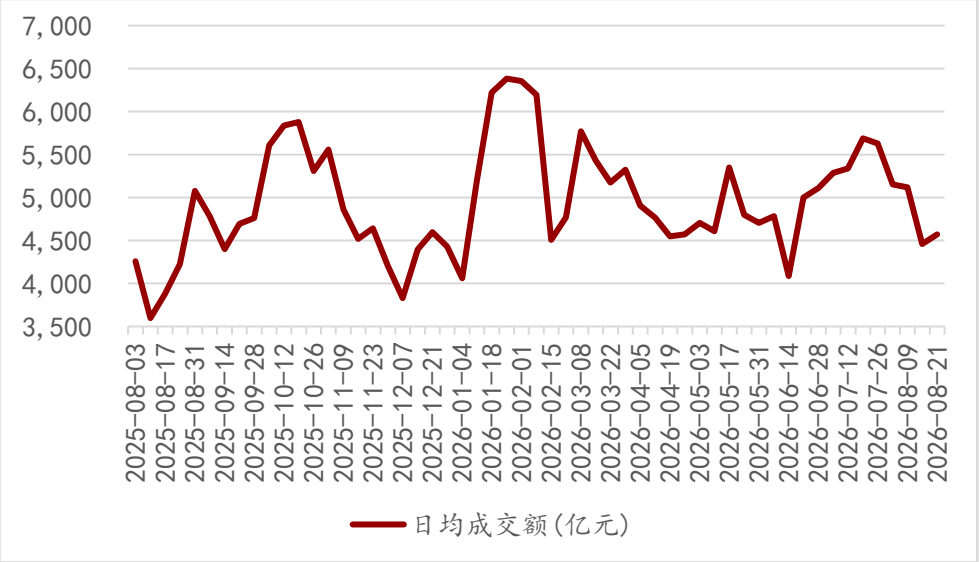
下载日志已记录，仅供内部参考

1 市场回顾

1.1 交易情况

截至8月21日当周，全市场ETF日均成交额为4,572.39亿元，较上周增长2.55%。从成交额结构来看，债券型ETF日均成交额占比最高，股票型ETF次之，二者合计占比超过七成。

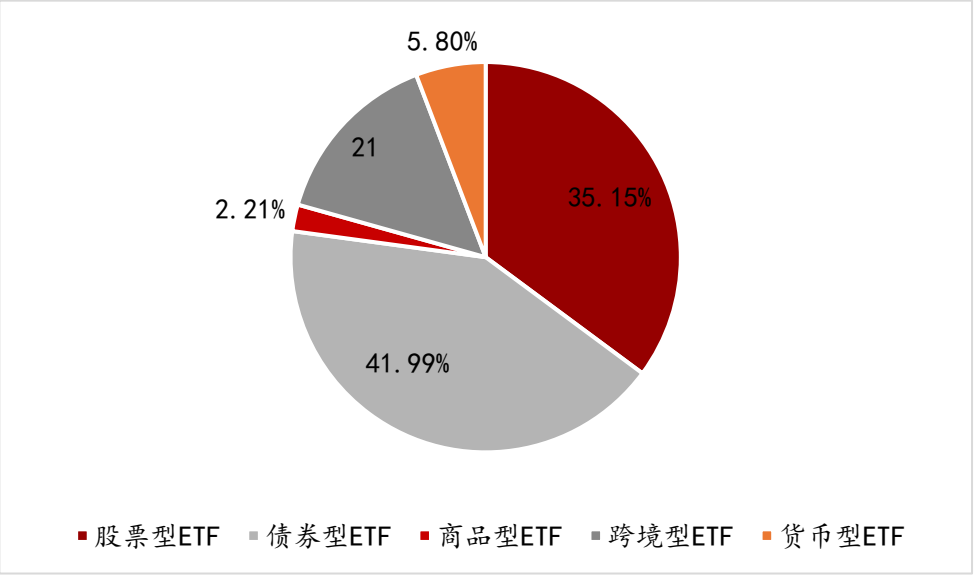
图表1：全市场ETF日均成交额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

图表2：8月17日-8月21日各类型ETF日均成交额占比（%）



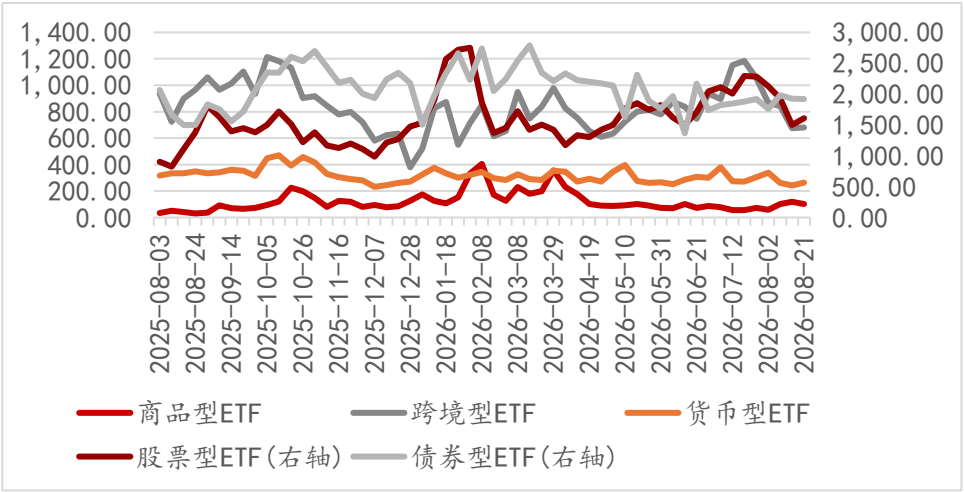
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

下载日志已记录，仅供内部参考

截至8月21日当周，分类看，五大类ETF中，货币型ETF日均成交额较上周上升幅度最大，商品型ETF较上周小幅回落。

图表3：各类型ETF日成交额（亿元）

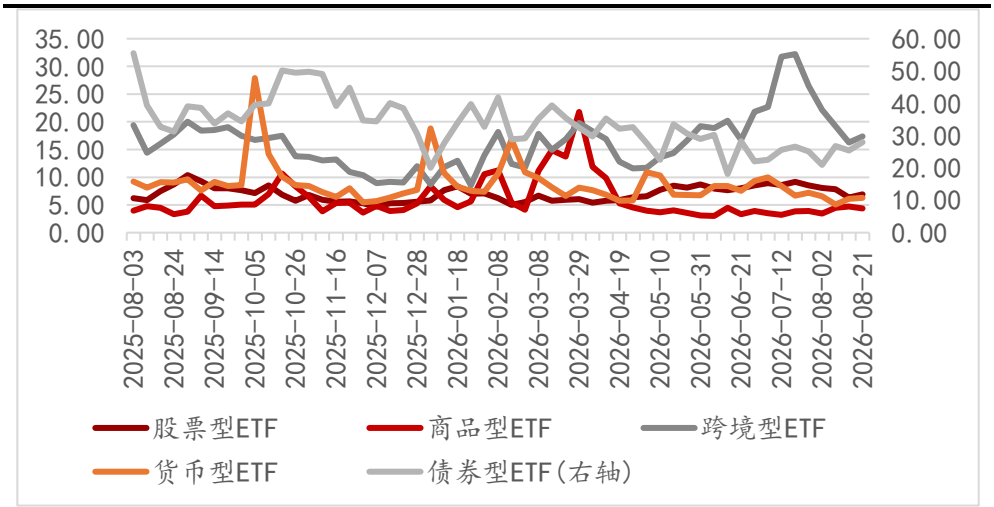


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

8月17日-8月21日，从换手率来看，各类型ETF换手率多数提升。与上周相比，债券型ETF提升幅度最大，跨境型ETF次之。

图表4：各类型ETF日换手率（%）



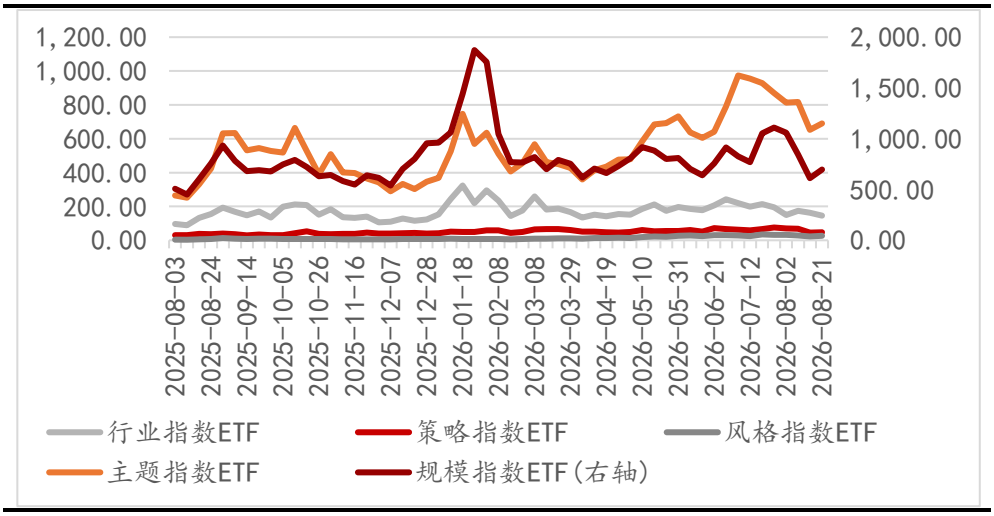
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

8月17日-8月21日，股票型ETF中，与上周相比，各细分类型ETF成交额多数提升，其中，规模类指数ETF上升幅度最大，风格类指数ETF次之。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表5：股票型ETF各类型日成交额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

在股票型ETF中，我们统计了截至8月21日当周日均成交额排名前十的ETF。其中规模类指数ETF占据6席，主题类指数ETF占据4席。华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF日均成交额最高，华夏上证科创板50成份ETF、易方达创业板ETF分列第二、三位。整体看，科技方向产品成交活跃，半导体材料设备、芯片、通信设备相关ETF在前十中合计占据4席。

图表6：8月17日-8月21日成交额前十名股票型ETF

基金简称	日均成交额(亿元)	基金类型
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	75.24	主题指数 ETF
华夏上证科创板 50 成份 ETF	71.93	规模指数 ETF
易方达创业板 ETF	62.97	规模指数 ETF
华泰柏瑞中证 A500ETF	44.79	规模指数 ETF
国泰中证半导体材料设备主题 ETF	44.18	主题指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	42.34	规模指数 ETF
嘉实上证科创板芯片 ETF	38.92	主题指数 ETF,科技 ETF
国泰中证全指通信设备 ETF	38.61	科技 ETF,主题指数 ETF
南方中证 1000ETF	36.43	规模指数 ETF
国泰中证 A500ETF	35.52	规模指数 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

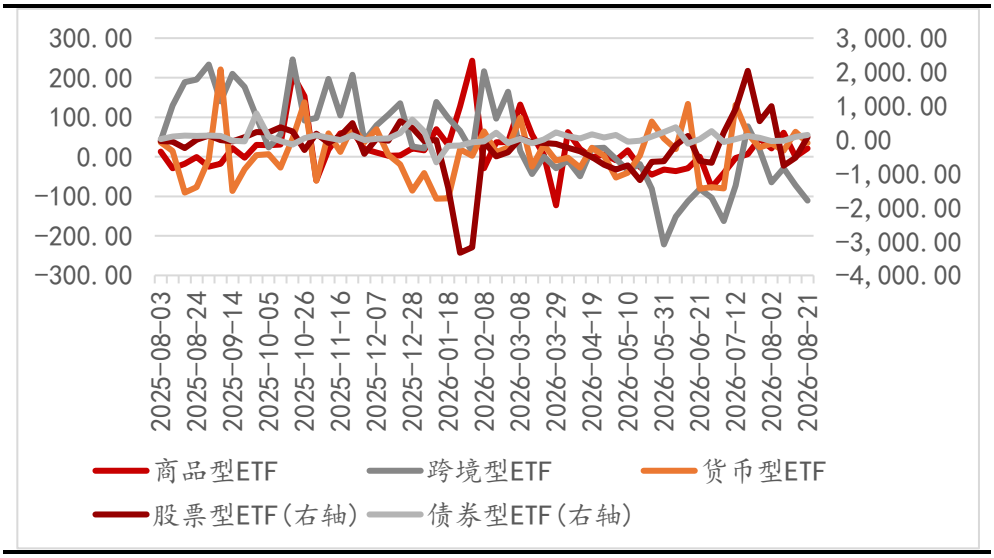
注：数据截至8月21日

1.2 资金流动

8月17日-8月21日当周，已上市ETF合计资金净流入171.43亿元，资金净流入ETF市场。其中，商品型ETF较上周净流入规模上升幅度最大，股票型ETF次之。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表7：各类型ETF资金净流入规模（亿元）

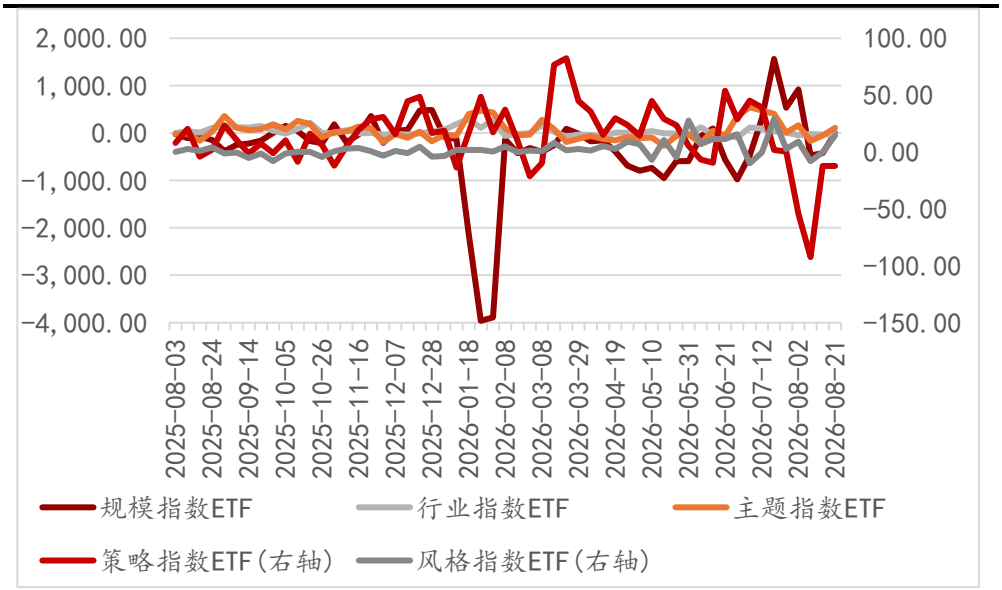


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

股票型ETF中，当周各细分类型指数ETF资金净流出规模多数收窄。其中，风格类指数ETF较上周由负转正，上升幅度最大，主题类指数ETF次之。

图表8：股票型ETF各类型资金净流入规模（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

在股票型ETF中，我们统计了截至8月21日当周资金净流入排名前十的ETF。半导体材料设备主题产品占据4席。其中，华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF净流入规模最大。国泰中证半导体材料设备主题ETF、国泰中证全指通信设备ETF分列第二、三位。整体看，截至8月21日当周，在股票型资金集中流向以半导体材料设备为核心的科技成长赛道，反映市场对算力基础设施与半导体国产替代主线的持续聚焦。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表9：8月17日-8月21日股票型ETF资金净流入规模前十名

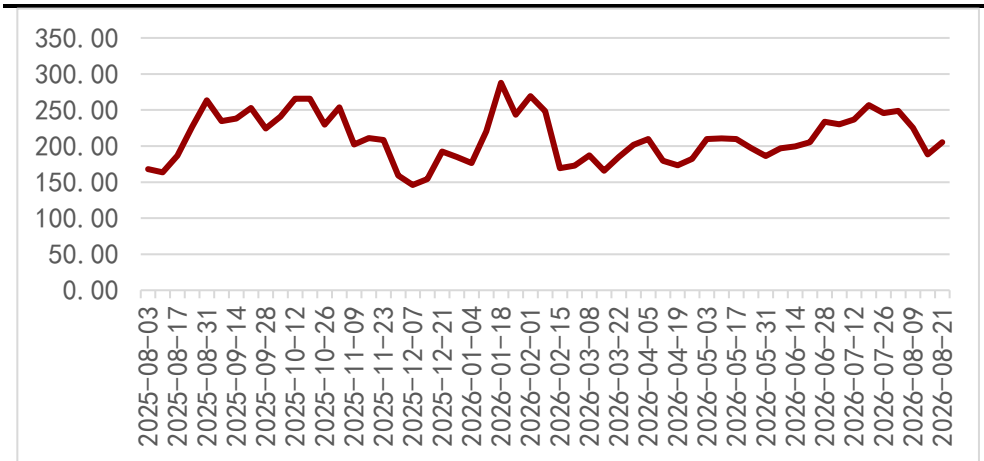
基金简称	资金净流入(亿元)	基金类型
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	45.14	主题指数 ETF
国泰中证半导体材料设备主题 ETF	15.84	主题指数 ETF
国泰中证全指通信设备 ETF	15.57	主题指数 ETF,科技 ETF
易方达上证科创板 50ETF	15.47	规模指数 ETF
华夏上证科创板 50 成份 ETF	15.10	规模指数 ETF
广发中证半导体材料设备 ETF	11.45	主题指数 ETF,科技 ETF
科创 100ETF 基金	10.57	规模指数 ETF
易方达创业板 ETF	9.92	规模指数 ETF
易方达中证半导体材料设备主题 ETF	8.91	主题指数 ETF
易方达中证人工智能主题 ETF	7.82	科技 ETF,主题指数 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

从融资融券情况看，截至8月21日当周，ETF日均融资买入额为206.61亿元，日均融券卖出额为1.27亿元，融资融券净额较上周上升，杠杆资金活跃度有所回升。

图表10：ETF融资融券净额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

注：融资融券净额计算公式：融资买入-融券卖出

1.3 新发行及上市

从发行情况看，截至8月21日当周，共有7只ETF启动发行，以行业和主题类为主。与上周相比，截至8月21日当周，新发行ETF减少了2只。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表11：8月17日-8月21日开始发行ETF一览

名称	认购起始日期	认购截止日期	基金经理
国泰创业板软件 ETF	2026-08-17	2026-08-21	张浩然
国联创业板综合增强策略 ETF	2026-08-20	2026-09-04	黄磊鑫,陈薪羽
景顺长城中证细分化工产业主题 ETF	2026-08-17	2026-08-28	龚丽丽
华安中证家电龙头 ETF	2026-08-17	2026-08-28	顾昕
广发中证汽车零部件主题 ETF	2026-08-19	2026-08-25	王嘉时
东方红中证云计算 50ETF	2026-08-20	2026-08-28	杨可人
鹏华中证全指红利质量 ETF	2026-08-17	2026-08-26	王力

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

从上市情况看，截至8月21日当周，共有8只ETF新上市，以行业和主题类产品为主。与上周相比，截至8月21日当周，新上市ETF增加了3只。

图表12：8月17日-8月21日上市ETF一览

基金简称	基金上市日	上市交易份额(亿份)	投资类型
嘉实中证港股通医疗主题 ETF	2026-08-19	2.20	跨境型 ETF
南方中证云计算 50ETF	2026-08-20	2.84	股票型 ETF
汇添富国证粮食产业 ETF	2026-08-20	2.03	股票型 ETF
华夏中证细分化工产业主题 ETF	2026-08-21	--	股票型 ETF
云计算 ETF 银华	2026-08-18	2.64	股票型 ETF
云计算 ETF 永赢	2026-08-20	1.97	股票型 ETF
平安中证稀有金属主题 ETF	2026-08-17	1.38	股票型 ETF
华宝上证科创板 200ETF	2026-08-21	--	股票型 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

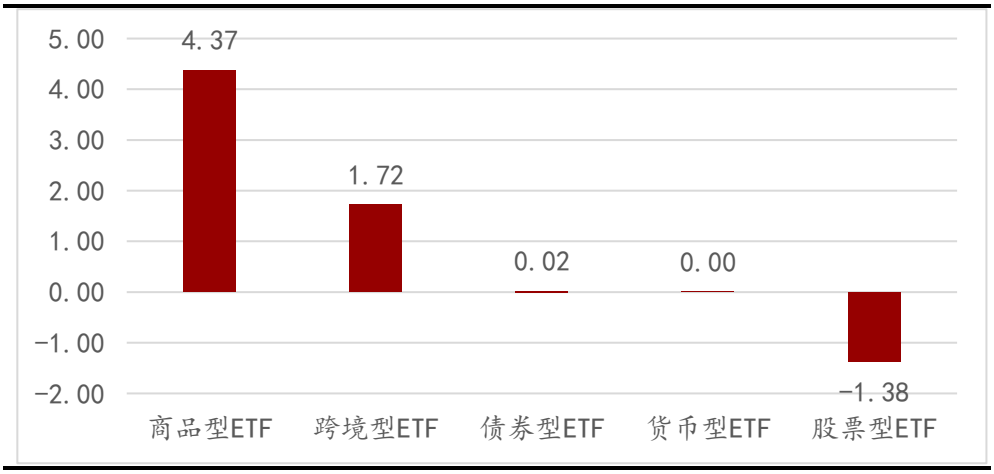
注：数据截至8月21日

2 业绩表现

从业绩表现看，截至8月21日当周，各类型ETF周度收益表现不一，其中，商品型ETF收益率最高，跨境型ETF次之，股票型ETF收益率微幅下降。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表13：8月17日-8月21日各类型ETF周度收益率（%）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

从单个产品来看，在收益率方面，截至8月21日当周，周度收益率前十的非货币ETF为黄金股与港股通医疗两大主题。其中，黄金产业相关ETF占据6席。黄金股ETF永赢的收益率位列第一，华夏中证沪深港黄金产业股票ETF、黄金股ETF工银位列第二、第三。

图表14：8月17日-8月21日周度收益率排名前十的ETF（非货币）

基金简称	收益率(%)	成立日期	基金经理
黄金股ETF永赢	13.45	2023-10-24	刘庭宇
华夏中证沪深港黄金产业股票ETF	13.42	2024-01-11	华龙
黄金股ETF工银	13.40	2024-05-30	史宝珑
国泰中证沪深港黄金产业股票ETF	13.37	2024-04-24	麻绎文
华安中证沪深港黄金产业股票ETF	13.35	2024-05-09	周泓灏，王超
平安中证沪深港黄金产业ETF	13.26	2024-06-05	李严
港股医疗ETF	6.51	2025-04-02	储可凡
华夏中证港股通医疗主题ETF	6.51	2025-07-28	单宽之
港股通医疗ETF工银	6.49	2026-02-04	赵栩
易方达中证港股通医疗主题ETF	6.48	2025-12-31	刘依姗

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

在超额收益方面，截至8月21日当周，非货币ETF周度超额收益率排名前十的产品均为科技成长方向，超额收益率全部超过5%。其中，科创板成长风格产品占据4席。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表15：8月17日-8月21日周度超额收益率排名前十的ETF（非货币）

名称	超额收益率(%)	投资类型
广发上证科创板成长 ETF	5.87	被动指数型股票基金
易方达上证科创板成长 ETF	5.83	被动指数型股票基金
南方上证科创板成长 ETF	5.76	被动指数型股票基金
万家上证科创板成长 ETF	5.65	被动指数型股票基金
华泰柏瑞上证科创板半导体材料设备主题 ETF	5.30	被动指数型股票基金
鹏华科创板半导体材料设备主题 ETF	5.25	被动指数型股票基金
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	5.23	被动指数型股票基金
嘉实中证全指集成电路 ETF	5.08	被动指数型股票基金
国联安科创芯片设计 ETF	5.04	被动指数型股票基金
浦银科创板芯片设计 ETF	5.02	被动指数型股票基金

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月21日

3 投资建议

截至8月21日当周，场内ETF市场韧性显现，宽基与科技主线类ETF获资金净流入，关注度较高，黄金板块受外部因素提振表现亮眼，跨境品种资金流出，阶段性压力较大。我们认为，股票ETF市场关注度维持高位，吸引资金持续布局，反映出中长期资金对资本市场改革发展前景的坚定信心，有利于进一步发挥ETF在居民财富配置与实体产业融资中的枢纽作用。建议继续关注半导体、科创成长等政策支持方向的配置机会。

4 风险提示

历史数据不代表未来、数据统计偏误、国内经济表现不及预期、监管政策变化。

下载日志已记录，仅供内部参考

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％至-10％之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10％以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15％以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5％至15％；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5％至5％；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5％以上。
基准指数 ： 沪深300指数

风险提示

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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责条款

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本报告仅供本公司的客户使用。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。
市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的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。分析师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。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所
上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场