下载日志已记录，仅供内部参考

万联证券 WANLIAN SECURITIES

宽基及科创 ETF 获资金增持

——策略跟踪报告

2026 年 09 月 02 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 成交微幅回落，规模类指数获市场关注:** 截至 8 月 28 日当周，全市场 ETF 日均成交额为 4,355.37 亿元。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。股票型 ETF 中，策略类指数 ETF 成交回暖，中证 A500 指数 ETF 产品受到市场关注。

- **资金延续净流入，宽基与半导体材料设备 ETF 获关注:** 截至 8 月 28 日当周，已上市 ETF 合计资金净流入 160.40 亿元。股票型 ETF 中，规模类指数 ETF 吸引资金大规模流入。从单个产品来看，宽基产品成为资金净流入的主力，在净流入前十中占据 6 席，主题方向中，半导体材料设备 ETF 获资金关注，占据 2 席。融资融券净额较上周微幅下降，杠杆资金活跃度有所回落。

- **当周 9 只 ETF 启动发行、11 只 ETF 上市:** 截至 8 月 28 日当周，共有 9 只 ETF 启动发行，较上周增加 2 只，以行业和主题类为主。当周共有 11 只 ETF 上市，较上周增加 3 只，也以行业和主题类产品为主。

- **粮食产业主题表现突出:** 截至 8 月 28 日当周，各类型 ETF 周度收益表现不一，商品型 ETF 收益率最高，股票型 ETF 次之。从单个产品来看，收益率前十的非货币 ETF 全部为跟踪国证粮食产业指数的产品。周度超额收益率前十的产品多数集中于黄金 ETF 方向，商品型黄金 ETF 占据 7 席。

- **投资建议:** 截至 8 月 28 日当周，场内 ETF 日均成交额微幅回落，债券型占比居首。资金延续净流入 160 亿元，股票型 ETF 中，宽基产品成为流入主力，半导体材料设备主题获市场关注，杠杆资金活跃度略有回落。从产品看，新发与上市 ETF 数量环比增加，均以行业及主题类为主。从业绩看，非货币 ETF 收益前十全部为粮食产业主题产品，黄金、煤炭及红利方向超额收益居前。配置方面，建议关注:（1）科创与半导体方向。科创 50、科创板芯片、半导体材料设备等 ETF 成交活跃、主题景气度较高，可关注相关 ETF 配置与交易机会。（2）高端制造以及周期红利等方向基本面逐步改善，结构性机会增多。

- **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

南向资金净买入额回升，市场流动性改善

工业利润延续较快增长，财政货币协同发力稳预期

8 月通信设备、专用设备、贵金属板块资金净流入规模较大

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 24 日-8 月 28 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 24 日-8 月 28 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 24 日-8 月 28 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 24 日-8 月 28 日开始发行 ETF 一览.....8
图表 12: 8 月 24 日-8 月 28 日上市 ETF 一览.....8
图表 13: 8 月 24 日-8 月 28 日各类型 ETF 周度收益率（%）.....9
图表 14: 8 月 24 日-8 月 28 日周度收益率排名前十的 ETF（非货币）.....9
图表 15: 8 月 24 日-8 月 28 日周度超额收益率排名前十的 ETF（非货币）.....10

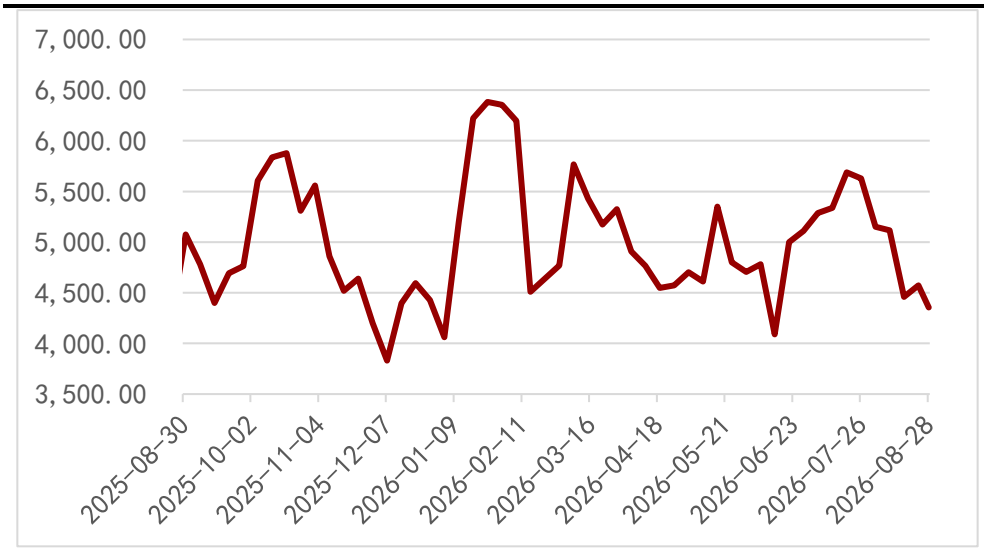
下载日志已记录，仅供内部参考

1 市场回顾

1.1 交易情况

截至8月28日当周，全市场ETF日均成交额为4,355.37亿元，较上周减少4.75%。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。

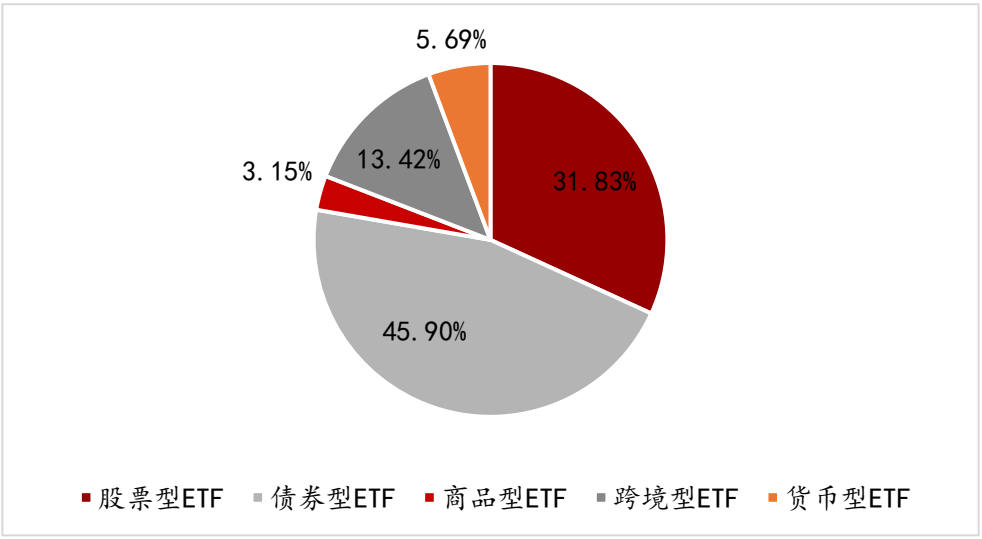
图表1：全市场ETF日均成交额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月28日

图表2：8月24日-8月28日各类型ETF日均成交额占比（%）



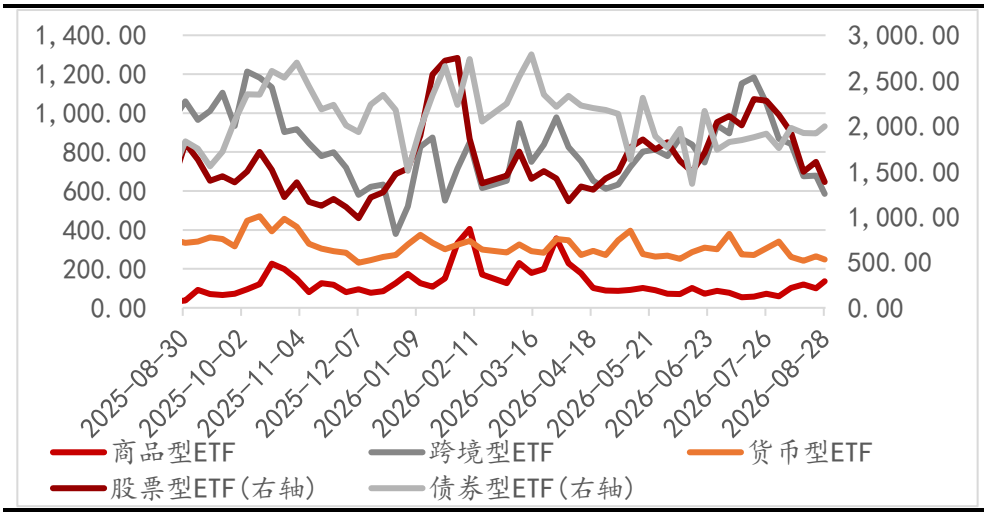
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月28日

截至8月28日当周，分类看，五大类ETF中，商品型ETF日均成交额较上周上升幅度最大，债券型ETF次之，股票型、跨境型、货币型ETF较上周小幅回落。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表3：各类型ETF日成交额（亿元）

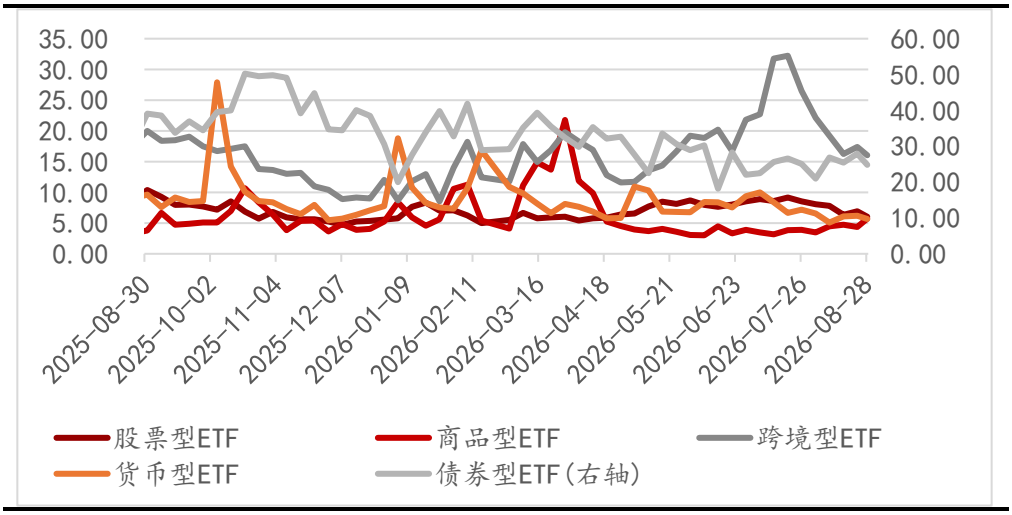


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月28日

8月24日-8月28日，从换手率来看，各类型ETF换手率多数出现调整。与上周相比，商品型ETF上升幅度最大，货币型ETF调整幅度最小。

图表4：各类型ETF日换手率（%）



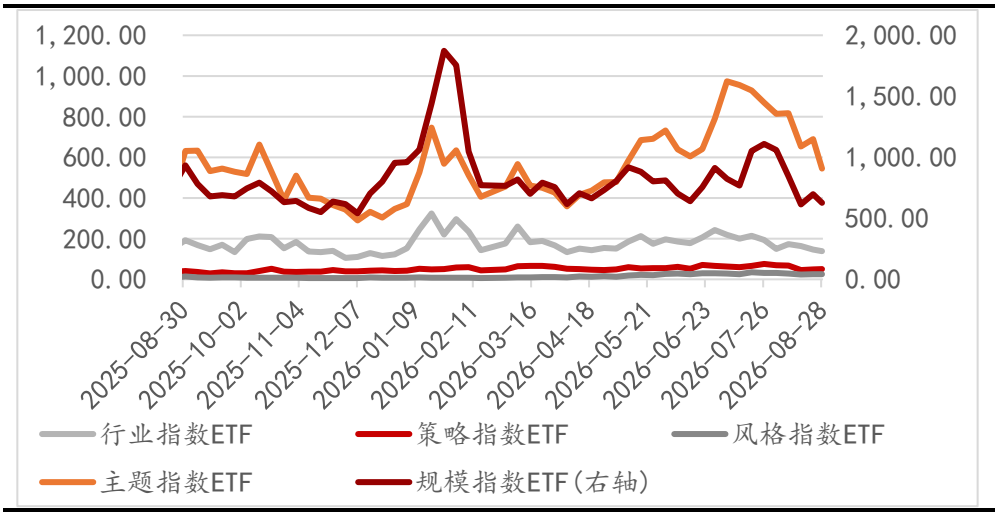
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月28日

8月24日-8月28日，股票型ETF中，与上周相比，各细分类型ETF成交额表现不一，其中，策略类指数ETF成交回暖，其余四类ETF成交额小幅回落。

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28日

在股票型ETF中，我们统计了截至8月28日当周日均成交额排名前十的ETF。其中规模类指数ETF占据7席，主题类指数ETF占据3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，易方达创业板ETF、华夏上证科创板50成份ETF分列第二、三位。整体看，中证A500指数ETF产品受到市场关注。

图表6：8月24日-8月28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	60.05	主题指数 ETF
易方达创业板 ETF	59.39	规模指数 ETF
华夏上证科创板 50 成份 ETF	59.33	规模指数 ETF
华泰柏瑞中证 A500ETF	39.76	规模指数 ETF
南方中证 A500ETF	35.00	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	34.96	规模指数 ETF
国泰中证半导体材料设备主题 ETF	34.54	主题指数 ETF
国泰中证 A500ETF	32.17	规模指数 ETF
国泰中证全指通信设备 ETF	31.82	主题指数 ETF,科技 ETF
南方中证 1000ETF	31.77	规模指数 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

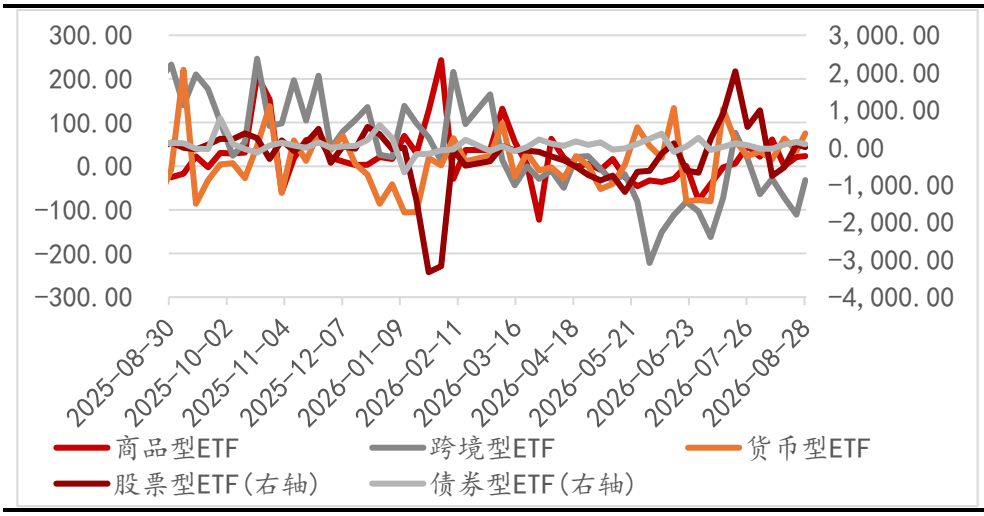
注：数据截至8月28日

1.2 资金流动

8月24日-8月28日当周，已上市ETF合计资金净流入160.40亿元，净流入规模较上周微幅下降。其中，货币型ETF较上周净流入规模上升幅度最大，跨境型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）

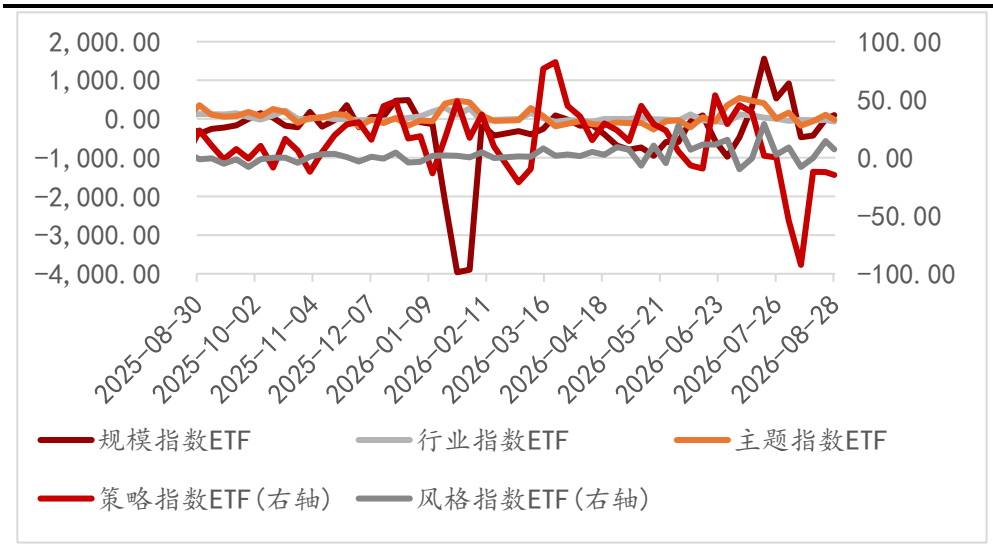


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月28日

股票型ETF中，当周各细分类型指数ETF资金流动表现不一。其中，与上周相比，规模类指数ETF吸引资金大规模流入，行业、策略、主题类指数ETF资金呈净流出状态。

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28日

在股票型ETF中，我们统计了截至8月28日当周资金净流入排名前十的ETF，宽基产品占据6席。其中，易方达创业板ETF净流入规模最大。南方中证500ETF、国泰中证半导体材料设备主题ETF分列第二、三位。整体看，截至8月28日当周，宽基产品成为资金净流入的主力，主题方向中，半导体材料设备ETF获资金关注。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表9：8月24日-8月28日股票型ETF资金净流入规模前十名

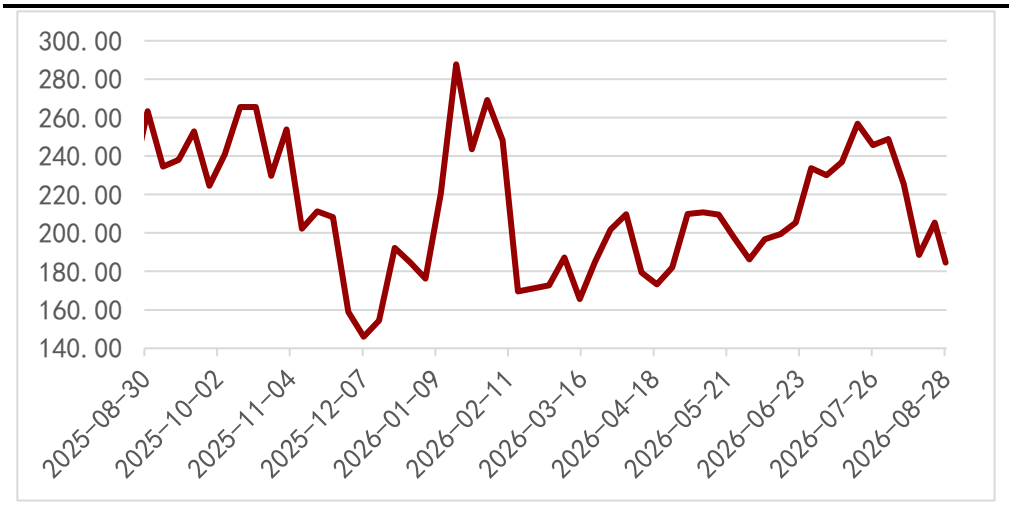
基金简称	资金净流入(亿元)	基金类型
易方达创业板 ETF	34.90	规模指数 ETF
南方中证 500ETF	22.06	规模指数 ETF
国泰中证半导体材料设备主题 ETF	14.08	主题指数 ETF
华安创业板 50ETF	10.73	规模指数 ETF
南方中证申万有色金属 ETF	9.38	行业指数 ETF
华夏上证科创板 50 成份 ETF	9.04	规模指数 ETF
华泰柏瑞中证 2000ETF	8.91	规模指数 ETF
易方达中证 A500ETF	8.11	规模指数 ETF
易方达国证成长 100ETF	5.15	风格指数 ETF
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	4.80	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28日

从融资融券情况看，截至8月28日当周，ETF日均融资买入额为186.03亿元，日均融券卖出额为1.42亿元，融资融券净额较上周微幅下降，杠杆资金活跃度有所回落。

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28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28日当周，共有9只ETF启动发行，以行业和主题类为主。与上周相比，截至8月28日当周，新发行ETF增加了2只。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表11：8月24日-8月28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
博时中证机器人 ETF	2026-08-24	2026-09-04	刘玉强
富国国证粮食产业 ETF	2026-08-24	2026-09-02	张圣贤
广发中证工业有色金属主题 ETF	2026-08-27	2026-09-04	王嘉时
南方恒生 A 股电网设备 ETF	2026-08-24	2026-09-04	潘水洋
华夏沪深 300 自由现金流 ETF	2026-08-24	2026-08-31	华龙
A500ETF 中银证券	2026-08-26	2026-11-25	张艺敏
鹏华中证家电龙头 ETF	2026-08-24	2026-11-20	王力
嘉实上证科创板芯片设计主题 ETF	2026-08-24	2026-09-04	田光远
易方达上证科创板新材料 ETF	2026-08-24	2026-09-04	常锐

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月28日

从上市情况看，截至8月28日当周，共有11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28日当周，新上市ETF增加了3只。

图表12：8月24日-8月28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
鹏华中证港股通内地金融 ETF	2026-08-26	1.90	跨境型 ETF
嘉实国证价值 100ETF	2026-08-27	2.14	股票型 ETF
博时中证工程机械主题 ETF	2026-08-24	2.03	股票型 ETF
华夏国证新能源电池 ETF	2026-08-28	2.50	股票型 ETF
嘉实中证医疗 ETF	2026-08-27	2.32	股票型 ETF
易方达中证细分化工产业主题 ETF	2026-08-27	2.46	股票型 ETF
电池 ETF 永赢	2026-08-27	2.87	股票型 ETF
华安中证全指食品 ETF	2026-08-24	1.53	股票型 ETF
华夏国证价值 100ETF	2026-08-28	2.44	股票型 ETF
光伏 ETF 工银	2026-08-24	2.36	股票型 ETF
华夏中证 A 股 ETF	2026-08-28	1.67	股票型 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

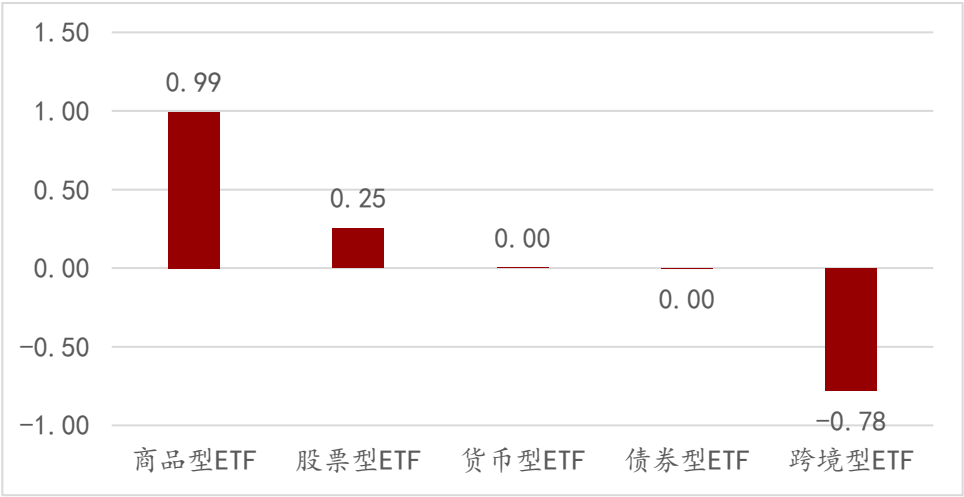
注：数据截至8月28日

2 业绩表现

从业绩表现看，截至8月28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，股票型ETF次之，跨境型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24日-8月28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28日

从单个产品来看，在收益率方面，截至8月28日当周，周度收益率前十的非货币ETF全部为粮食产业主题产品，且均跟踪国证粮食产业指数。其中，汇添富国证粮食产业ETF的收益率位列第一，南方国证粮食产业ETF、易方达国证粮食产业ETF分列第二、三位。

图表14：8月24日-8月28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
汇添富国证粮食产业 ETF	9.44	2026-08-12	孙浩
南方国证粮食产业 ETF	9.40	2026-06-05	何典鸿
易方达国证粮食产业 ETF	9.38	2026-05-12	吕方
华夏国证粮食产业 ETF	9.38	2026-04-24	鲁亚运
国泰国证粮食产业 ETF	9.35	2026-05-27	张浩然
广发国证粮食产业 ETF	9.33	2024-08-08	陆志明
景顺长城国证粮食产业 ETF	9.31	2026-07-07	龚丽丽
粮食 ETF	9.29	2023-07-26	陈龙
浦银国证粮食产业 ETF	9.22	2026-05-27	罗雯
博时国证粮食产业 ETF	9.20	2026-05-20	王祥

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月28日

在超额收益方面，截至8月28日当周，非货币ETF周度超额收益率排名前十的产品多数集中于黄金ETF方向，商品型黄金ETF占据7席。其中，国泰中证煤炭ETF的超额收益率位列第一，汇添富纳斯达克生物科技ETF、易方达中证红利价值ETF分列第二、三位。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表15：8月24日-8月28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
国泰中证煤炭 ETF	2.53	被动指数型股票基金
汇添富纳斯达克生物科技 ETF	2.24	QDII 股票型基金
易方达中证红利价值 ETF	2.20	被动指数型股票基金
黄金 ETF 工银	2.07	商品型基金
华夏黄金 ETF	2.07	商品型基金
易方达黄金 ETF	2.07	商品型基金
博时黄金 ETF	2.07	商品型基金
华安黄金 ETF	2.07	商品型基金
国泰黄金 ETF	2.07	商品型基金
前海开源黄金 ETF	2.07	商品型基金

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至8月28日

3 投资建议

截至8月28日当周，场内ETF日均成交额微幅回落至4355亿元，债券型占比居首。资金延续净流入160亿元，股票型ETF中，宽基产品成为流入主力，半导体材料设备主题获市场关注，杠杆资金活跃度略有回落。从产品看，新发与上市ETF数量环比增加，均以行业及主题类为主。从业绩看，非货币ETF收益前十全部为粮食产业主题产品，黄金、煤炭及红利方向超额收益居前。配置方面，建议关注：（1）科创与半导体方向。科创50、科创板芯片、半导体材料设备等ETF成交活跃、主题景气度较高，可关注相关ETF配置与交易机会。（2）高端制造以及周期红利等方向基本面逐步改善，结构性机会增多。

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