下载日志已记录，仅供内部参考

万联证券 WANLIAN SECURITIES

港股通红利主题 ETF 超额收益率突出

——策略跟踪报告

2026 年 10 月 12 日

分析师: 宫慧菁
执业证书编号: S0270524010001
电话: 18028875418
邮箱: gonghj@wlzq.com.cn
研究助理: 卢天浩
电话: 18500866773
邮箱: luth@wlzq.com.cn

投资要点:

- **全市场 ETF 成交额微幅回落:** 9 月 28 日-10 月 9 日，全市场 ETF 日均成交额为 4,737.46 亿元，较上周减少 3.72%。五大类 ETF 中，货币型 ETF 日均成交额较上周回升幅度最大，跨境型 ETF 次之。股票型 ETF 中，风格类指数 ETF 成交额较上周提升幅度最大，策略类指数 ETF 次之。
- **资金净流入规模较上周回升，规模类指数 ETF 产品获关注:** 9 月 28 日-10 月 9 日，已上市 ETF 合计资金净流入 228.37 亿元。股票型 ETF 中，除策略类指数 ETF 外，各细分类型指数 ETF 资金呈现净流入态势。其中，主题类指数 ETF 净流入规模由负转正，且提升幅度最大。从单个产品来看，资金净流入额排名前十产品中，规模指数 ETF 产品占据 8 席。从融资情况看，ETF 融资融券净额较上周下降，杠杆资金活跃度有所回落。
- **5 只 ETF 启动发行、9 只 ETF 上市:** 9 月 28 日-10 月 9 日，市场共有 5 只 ETF 启动发行，较上周增加了 4 只，以主题类产品为主，其中创业板电池 ETF 集中发行。9 月 28 日-10 月 9 日共有 9 只 ETF 上市，较上周减少了 2 只，以股票型 ETF 为主。
- **港股通红利与日本股市产品超额收益率突出:** 9 月 28 日-10 月 9 日，各类型 ETF 收益率多数调整。其中，债券型和货币型 ETF 收益率表现稳定。从单个产品来看，非货币 ETF 超额收益率排名前十的产品集中于港股通红利与日本股市两个方向。
- **投资建议:** 9 月 28 日至 10 月 9 日，从资金流动看，规模类 ETF 产品吸引资金持续流入。产品方面，统计期内 9 只 ETF 新上市，市场新发仍较为活跃。业绩方面，债券型 ETF 区间收益率表现相对较优。综合看，统计期内市场呈现规模类产品受关注、科技硬件方向交投活跃、港股通红利与日本股市产品超额收益率突出的特征。配置方面，建议关注:（1）规模类 ETF 产品跟踪指数覆盖度高、流动性充裕，兼具防御配置价值，适合作为基础配置。（2）科技硬件主题 ETF，通信设备与半导体主题景气度较高，可关注相关 ETF 配置与交易机会。
- **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

港股基本面改善，市场情绪有所修复

《金融强国建设“十五五”规划》出台，有望提振市场情绪

规模类指数 ETF 产品仍是资金关注的重点

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.....9
4 风险提示.....10

图表 1: 全市场 ETF 日均成交额（亿元）.....3
图表 2: 9 月 28 日-10 月 9 日各类型 ETF 日均成交额占比（%）.....3
图表 3: 各类型 ETF 日均成交额（亿元）.....4
图表 4: 各类型 ETF 日均换手率（%）.....4
图表 5: 股票型 ETF 各类型日均成交额（亿元）.....5
图表 6: 9 月 28 日-10 月 9 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: 9 月 28 日-10 月 9 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: 9 月 28 日-10 月 9 日开始发行 ETF 一览.....8
图表 12: 9 月 28 日-10 月 9 日上市 ETF 一览.....8
图表 13: 9 月 28 日-10 月 9 日各类型 ETF 涨跌幅（%）.....9
图表 14: 9 月 28 日-10 月 9 日超额收益率排名前十的 ETF（非货币）.....9

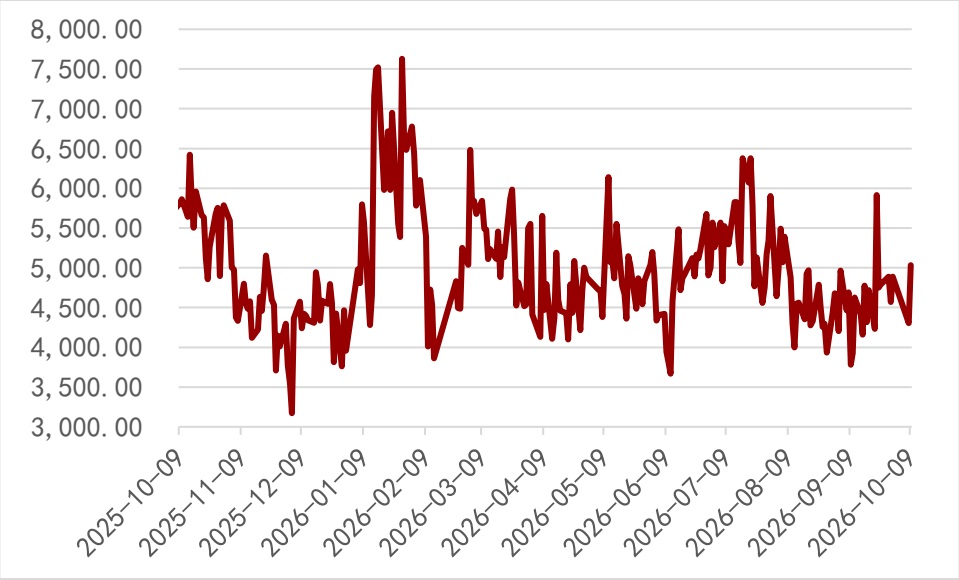
下载日志已记录，仅供内部参考

1 市场回顾

1.1 交易情况

9月28日-10月9日，全市场ETF日均成交额为4,737.46亿元，较上周减少3.72%。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。

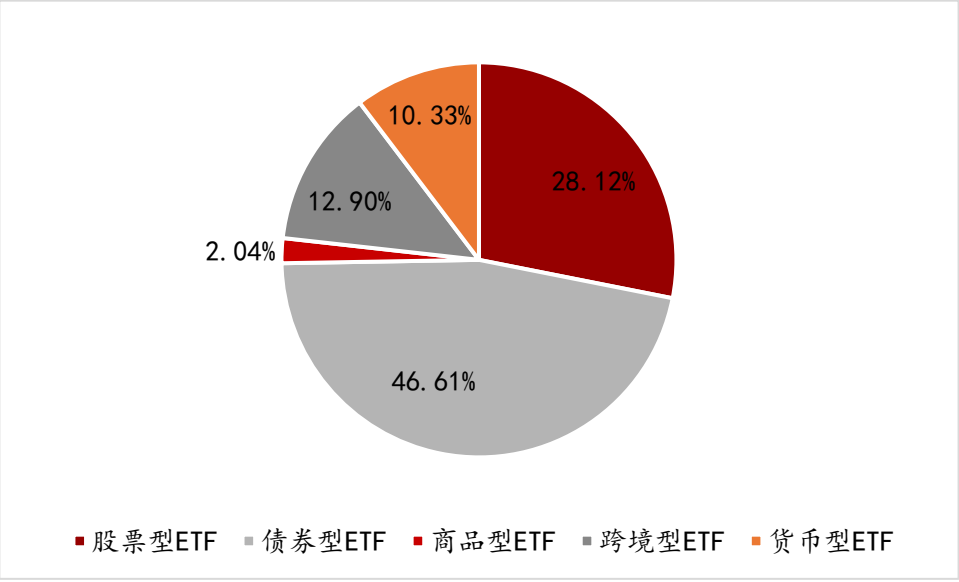
图表1：全市场ETF日均成交额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

图表2：9月28日-10月9日各类型ETF日均成交额占比（%）



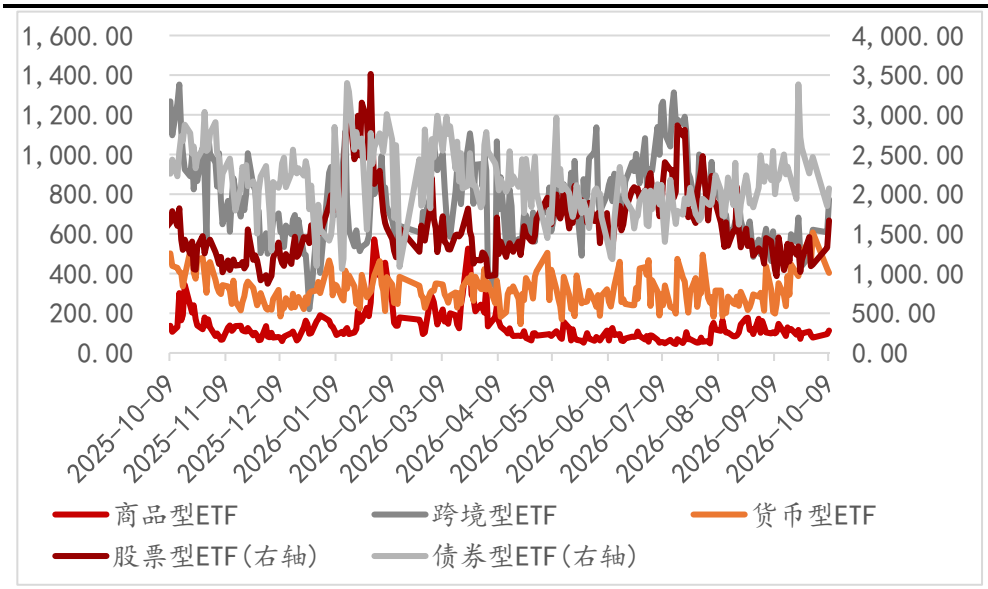
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

9月28日-10月9日，五大类ETF中，货币型ETF日均成交额较上周回升幅度最大，跨境型ETF次之。债券型ETF日均成交额较上周回落。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表3：各类型ETF日均成交额（亿元）

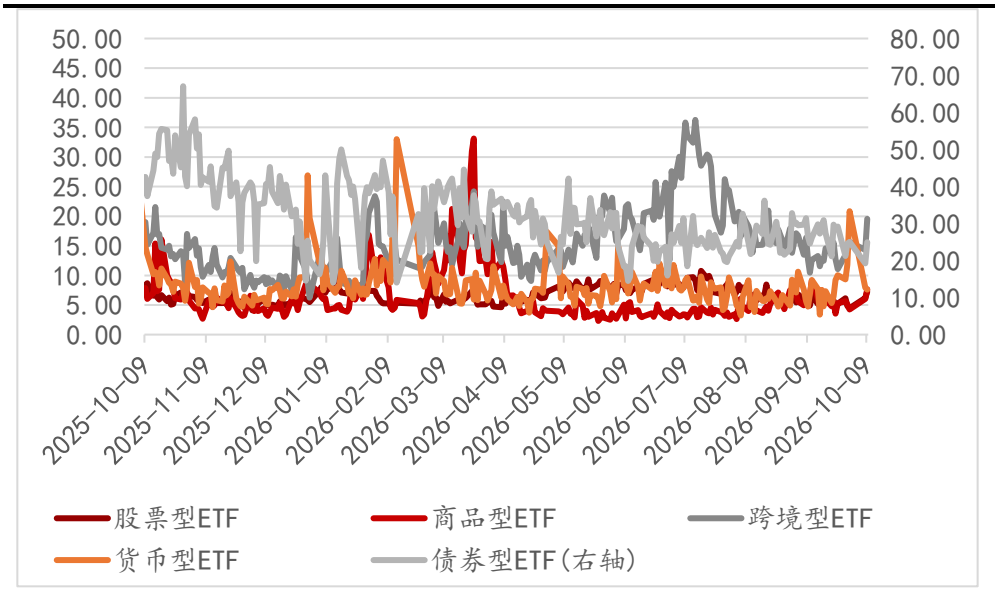


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

9月28日-10月9日，从换手率来看，各类型ETF换手率多数上涨。与上周相比，货币型ETF提升幅度最大，商品型ETF次之。债券型ETF日均换手率较上周下降。

图表4：各类型ETF日均换手率（%）



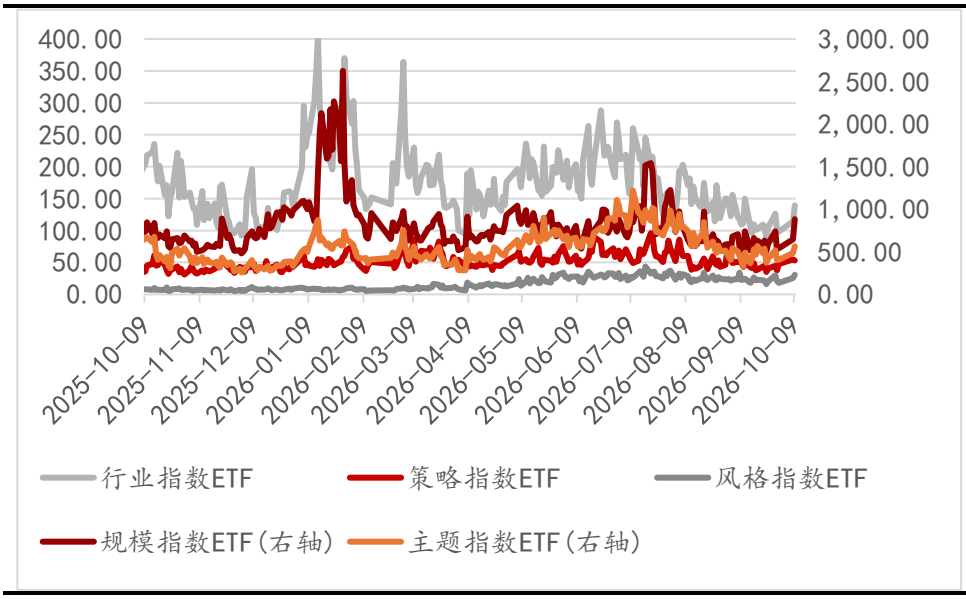
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

9月28日-10月9日，股票型ETF中，与上周相比，各细分类型ETF成交额全部提升，其中，风格类指数ETF成交额较上周提升幅度最大，策略类指数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10月9日

在股票型ETF中，我们统计了9月28日-10月9日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50成份ETF日均成交额最高，易方达创业板ETF、华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF分列第二、三位。整体看，规模类指数ETF类产品受到市场关注。

图表6：9月28日-10月9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 50 成份 ETF	79.36	规模指数 ETF
易方达创业板 ETF	61.10	规模指数 ETF
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	47.15	主题指数 ETF
华泰柏瑞中证 A500ETF	38.93	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	35.02	规模指数 ETF
南方中证 A500ETF	34.21	规模指数 ETF
南方中证 1000ETF	32.88	规模指数 ETF
国泰中证全指通信设备 ETF	32.02	科技 ETF,主题指数 ETF
国泰中证 A500ETF	28.48	规模指数 ETF
嘉实上证科创板芯片 ETF	27.16	主题指数 ETF,科技 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

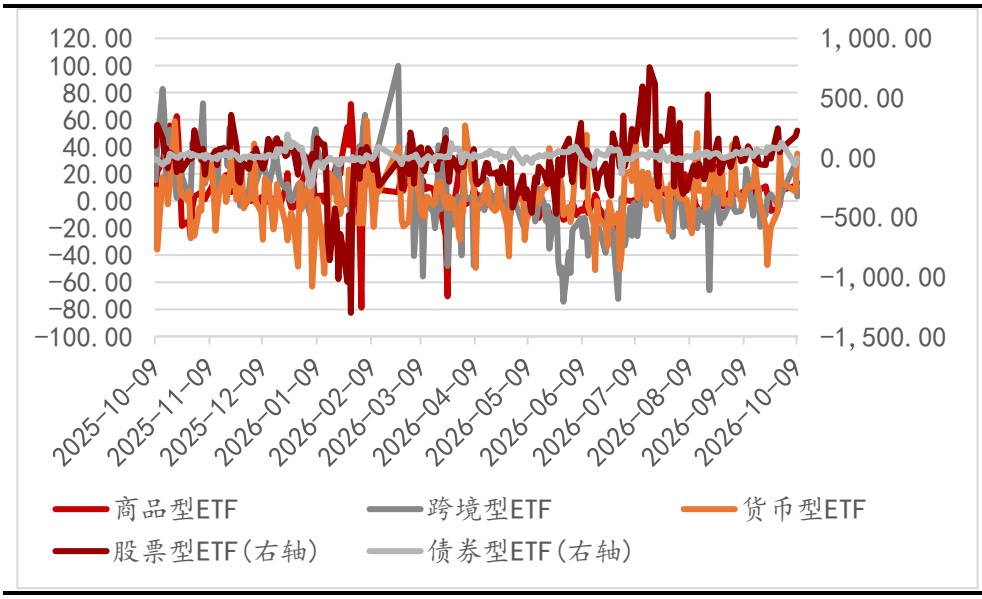
注：数据截至10月9日

1.2 资金流动

9月28日-10月9日，已上市ETF合计资金净流入228.37亿元，净流入规模较上周大幅上升。其中，股票型ETF净流入规模较上周由负转正，且上升幅度最大，跨境型ETF提升幅度次之。

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）

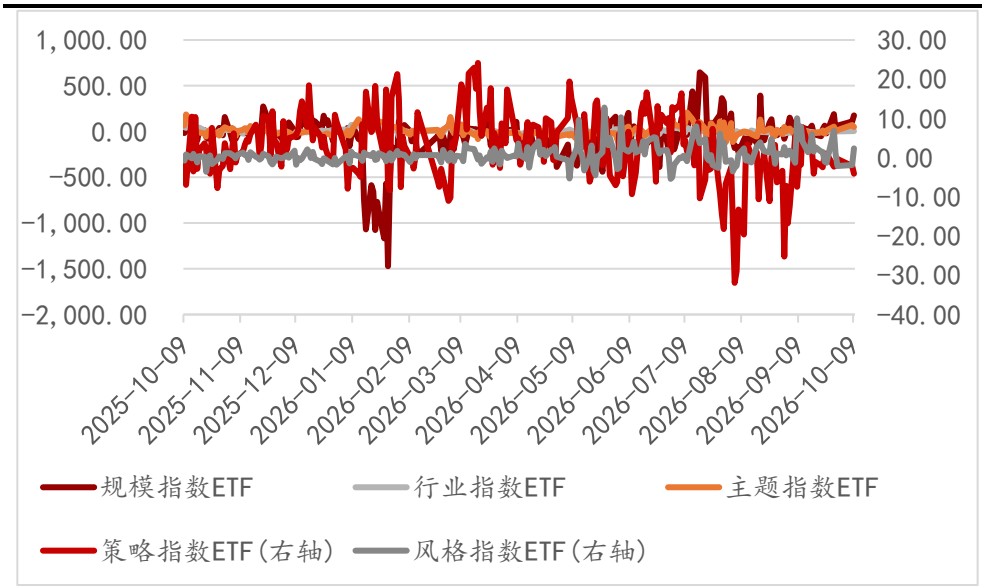


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

股票型ETF中，除策略类指数ETF外，各细分类型指数ETF资金呈现净流入态势。其中，主题类指数ETF净流入规模由负转正，且提升幅度最大，规模类指数ETF提升幅度次之。

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10月9日

在股票型ETF中，我们统计了9月28日-10月9日资金净流入排名前十的ETF，规模类指数ETF产品占据8席。其中，华夏上证科创板ETF净流入规模最大。整体看，截至10月9日，在股票型ETF中，资金集中流向规模类指数ETF产品。行业和主题赛道中，资金关注有色金属行业、芯片主题ETF。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表9：9月28日-10月9日股票型ETF资金净流入规模前十名

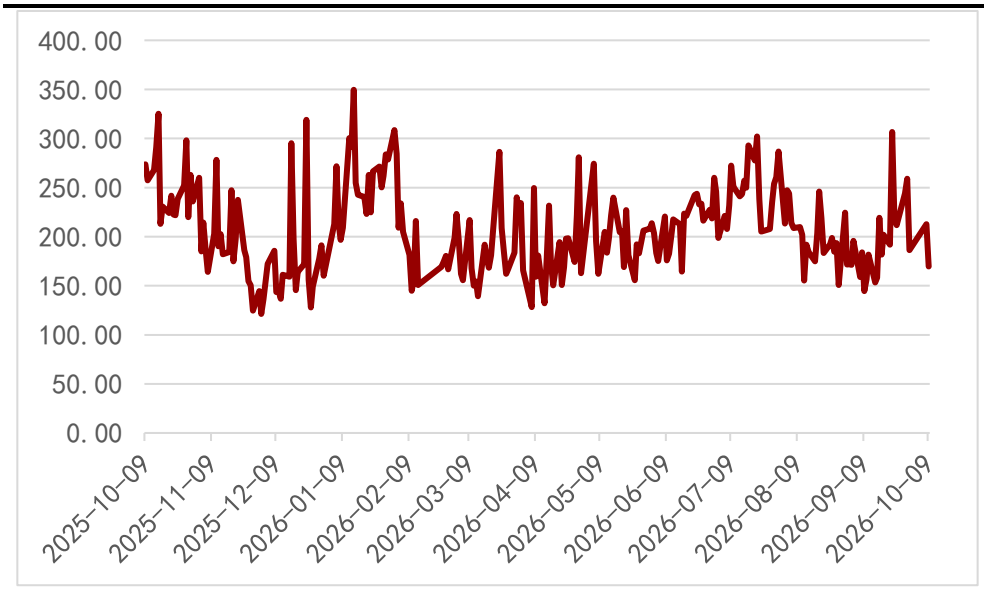
基金简称	资金净流入(亿元)	基金类型
华夏上证科创板 50 成份 ETF	125.14	规模指数 ETF
易方达创业板 ETF	63.90	规模指数 ETF
南方中证 1000ETF	41.78	规模指数 ETF
易方达上证科创板 50ETF	36.32	规模指数 ETF
上证综指 ETF	26.94	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	21.40	规模指数 ETF
嘉实上证科创板芯片 ETF	17.78	主题指数 ETF,科技 ETF
南方中证 500ETF	17.06	规模指数 ETF
博时中证有色金属矿业主题 ETF	16.10	行业指数 ETF
广发中证 1000ETF	14.89	规模指数 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

从融资融券情况看，9月28日-10月9日，ETF日均融资买入额为215.16亿元，日均融券卖出额为0.82亿元，融资融券净额较上周下降，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10月9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，9月28日-10月9日，共有5只ETF启动发行，以主题类产品为主，其中创业板电池ETF集中发行。与上周相比，9月28日-10月9日，新发行ETF增加了4只。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表11：9月28日-10月9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
招商中证港股通内地金融 ETF	2026-10-08	2026-10-16	窦福成
华宝创业板电池 ETF	2026-09-28	2026-10-16	张放
华安创业板电池 ETF	2026-10-08	2026-10-16	顾昕
博时创业板电池 ETF	2026-10-08	2026-10-16	陈晓志
华宝中证光伏产业 ETF	2026-10-08	2027-01-07	丰晨成

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

从上市情况看，9月28日-10月9日，共有9只ETF新上市，以股票型ETF为主。9月28日-10月9日，与上周相比，新上市ETF减少了2只。

图表12：9月28日-10月9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
鹏华创业板成长 ETF	2026-09-28	1.82	股票型 ETF
汇添富国证航天航空行业 ETF	2026-10-09	0.00	股票型 ETF
广发标普港股通低波红利 ETF	2026-09-29	1.59	跨境型 ETF
富国创业板算力基础设施 ETF	2026-09-30	2.70	股票型 ETF
浦银中证工业有色金属 ETF	2026-09-30	2.01	股票型 ETF
汇添富中证全指红利质量 ETF	2026-09-30	1.89	股票型 ETF
嘉实中证全指红利质量 ETF	2026-09-30	2.39	股票型 ETF
博时中证有色金属矿业主题 ETF	2026-09-28	2.04	股票型 ETF
华夏上证科创板成长 ETF	2026-09-30	2.12	股票型 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

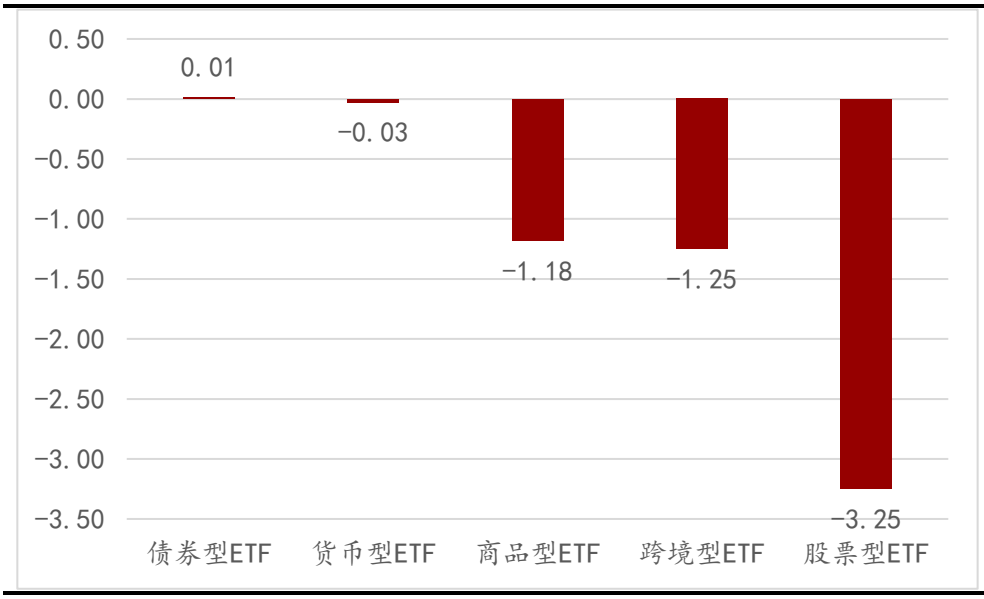
2 业绩表现

从业绩表现看，9月28日-10月9日，各类型ETF收益率多数调整，其中，债券型和货币型ETF收益率表现稳定，股票型、跨境型、商品型ETF收益率出现小幅调整。



下载日志已记录，仅供内部参考

图表13：9月28日-10月9日各类型ETF涨跌幅（%）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

在超额收益率方面，9月28日-10月9日，非货币ETF超额收益率排名前十的产品集中于港股通红利与日本股市两个方向。其中，南方顶峰TOPIXETF(QDII)的超额收益率位列第一，建信能源化工期货ETF、华夏标普港股通低波红利ETF分列第二、三位。

图表14：9月28日-10月9日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
南方顶峰 TOPIXETF(QDII)	1.56	QDII 股票型基金
建信能源化工期货 ETF	1.55	商品型基金
华夏标普港股通低波红利 ETF	1.52	被动指数型股票基金
摩根标普港股通低波红利 ETF	1.51	被动指数型股票基金
港红利指	1.50	被动指数型股票基金
华宝标普港股通低波红利 ETF	1.50	被动指数型股票基金
鹏华港股通低波红利 ETF	1.48	被动指数型股票基金
广发标普港股通低波红利 ETF	1.47	被动指数型股票基金
日经 ETF 工银	1.39	QDII 股票型基金
华安日经 225ETF	1.35	QDII 股票型基金

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月9日

3 投资建议

9月28日至10月9日，从资金流动看，规模类ETF产品吸引资金持续流入。产品方面，统计期内9只ETF新上市，市场新发仍较为活跃。业绩方面，各类型ETF区间收益率表现相对较优。综合看，统计期内市场呈现规模类产品受关注、科技硬件方向交投活跃、港股通红利与日本股市产品超额收益率突出的特征。配置方面，建议关注：（1）规模类ETF产品跟踪指数覆盖度高、流动性充裕，兼具防御配置价值，适合作为基础配

下载日志已记录，仅供内部参考

置。（2）科技硬件主题ETF，通信设备与半导体主题景气度较高，可关注相关ETF配置与交易机会。

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