仅供内部参考，请勿外传

首批主动 ETF 启动发行

——策略跟踪报告

2026 年 10 月 26 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 成交额保持稳定:** 10 月 19 日-10 月 23 日，全市场 ETF 日均成交额为 5,760.81 亿元。五大类 ETF 中，商品型 ETF 日均成交额较上周上升幅度最大，股票型 ETF 次之。股票型 ETF 中，规模类指数 ETF 成交额较上周提升幅度最大，风格类指数 ETF 次之。
- **资金净流入规模较上周大幅上升:** 10 月 19 日-10 月 23 日，已上市 ETF 合计日均资金净流入 404.36 亿元。股票型 ETF 中，策略类指数 ETF 净流入规模提升幅度最大，规模类指数 ETF 次之。从单个产品来看，资金净流入额排名前十产品中，全部是规模类指数 ETF 产品。从融资情况看，ETF 融资融券净额较上周上升，杠杆资金活跃度有所回升。
- **首批主动管理 ETF 集中启动发行:** 10 月 19 日-10 月 23 日，市场共有 28 只 ETF 启动发行，较上周增加了 15 只，首批主动管理 ETF 集中启动发行。上市方面，共有 8 只 ETF 上市，较上周减少了 4 只，以股票型和跨境型 ETF 为主。
- **机器人主题产品收益率突出:** 10 月 19 日-10 月 23 日，各类型 ETF 收益率表现不一。其中，债券型、货币型、股票型 ETF 收益率表现稳定。从单个产品来看，周度收益率前十的非货币 ETF 全部为机器人主题产品。
- **投资建议:** 截至 10 月 23 日当周，ETF 市场交投保持活跃，资金向规模类指数 ETF 集中的特征极为突出。资金流动方面，已上市 ETF 合计日均资金净流入较上周大幅上升，净流入排名前十的产品全部为规模类指数 ETF,以大盘宽基为主，杠杆资金活跃度有所回升。产品方面，当周共有 28 只 ETF 启动发行，首批主动管理 ETF 集中开启认购，ETF 产品供给创新提速。综合看，截至 10 月 23 日当周，资金借道宽基 ETF 布局权益资产的意愿明显增强，机器人等科技主题表现领涨,ETF 市场呈资金流入与产品创新共振的积极态势。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，当周获大资金集中增持，配置价值凸显，适合作为基础配置。（2）科技硬件主题 ETF，可关注通信设备、半导体材料与设备等具备基本面支撑的细分方向，把握交易机会。
- **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

剥极必复，待旦而行——关注 A 股岁末配置机遇

六方面 17 项举措部署创新链产业链对接

18 只主动 ETF 获批，ETF 产品再扩容

仅供内部参考，请勿外传

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.....9
3 投资建议.....10
4 风险提示.....11

图表 1: 全市场 ETF 日均成交额（亿元）.....3
图表 2: 10 月 19 日-10 月 23 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: 各类股票型 ETF 日均成交额（亿元）.....5
图表 6: 10 月 19 日-10 月 23 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: 10 月 19 日-10 月 23 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: 10 月 19 日-10 月 23 日开始发行 ETF 一览.....8
图表 12: 10 月 19 日-10 月 23 日上市 ETF 一览.....9
图表 13: 10 月 19 日-10 月 23 日各类型 ETF 涨跌幅（%）.....9
图表 14: 10 月 19 日-10 月 23 日周度收益率排名前十的 ETF（非货币）.....10
图表 15: 10 月 19 日-10 月 23 日周度超额收益率排名前十的 ETF（非货币）.....10

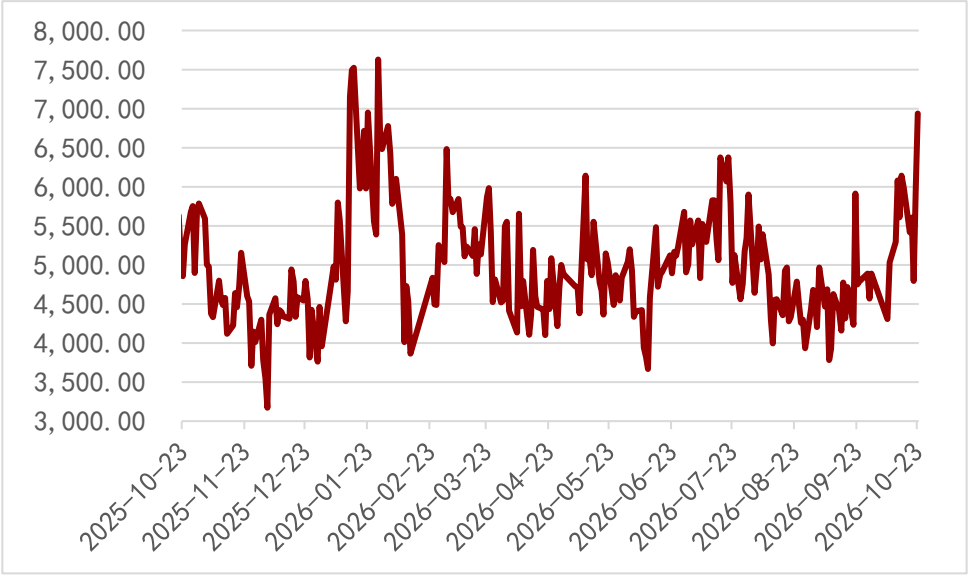
仅供内部参考，请勿外传

1 市场回顾

1.1 交易情况

10月19日-10月23日，全市场ETF日均成交额为5,760.81亿元，较上周减少1.07%。从成交额结构来看，债券型ETF日均成交额占比最高，且较上周减少4.75个百分点，股票型ETF次之，较上周上升3.72个百分点，二者合计占比接近八成。整体看，股票型ETF成交占比明显上升，或说明市场调整中资金借道宽基ETF、布局权益资产的意愿增强。

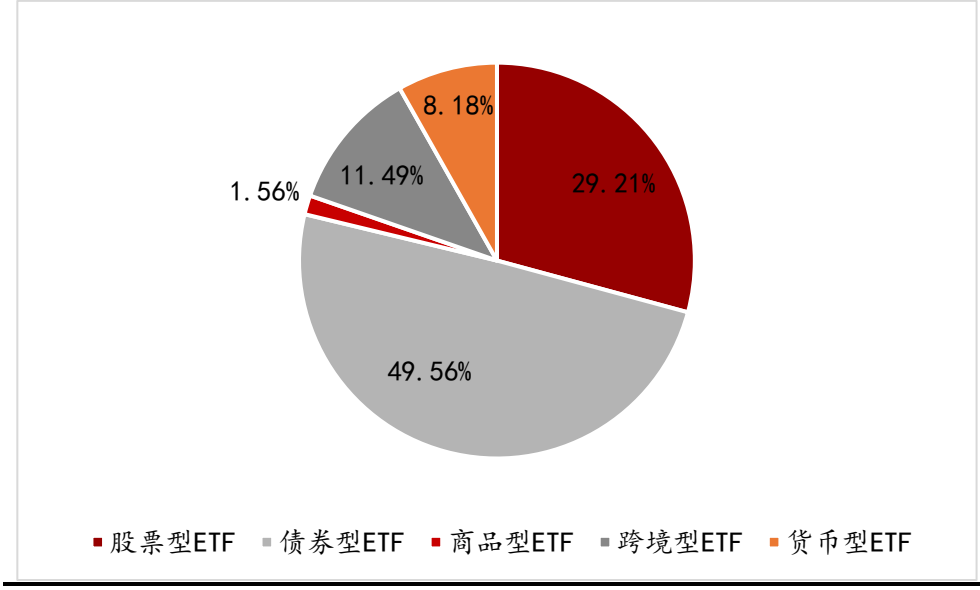
图表1：全市场ETF日均成交额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月23日

图表2：10月19日-10月23日各类型ETF日均成交额占比（%）



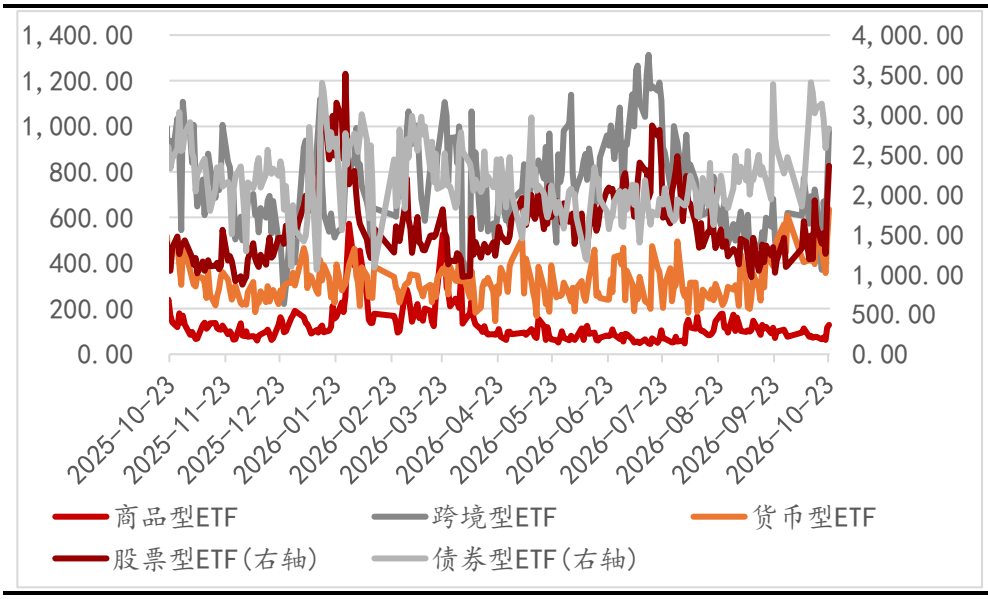
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月23日

仅供内部参考，请勿外传

10月19日-10月23日，五大类ETF成交额多数上涨。其中，商品型ETF日均成交额较上周上升幅度最大，股票型ETF次之。债券型ETF日均成交额较上周下降幅度较大。

图表3：各类型ETF日均成交额（亿元）

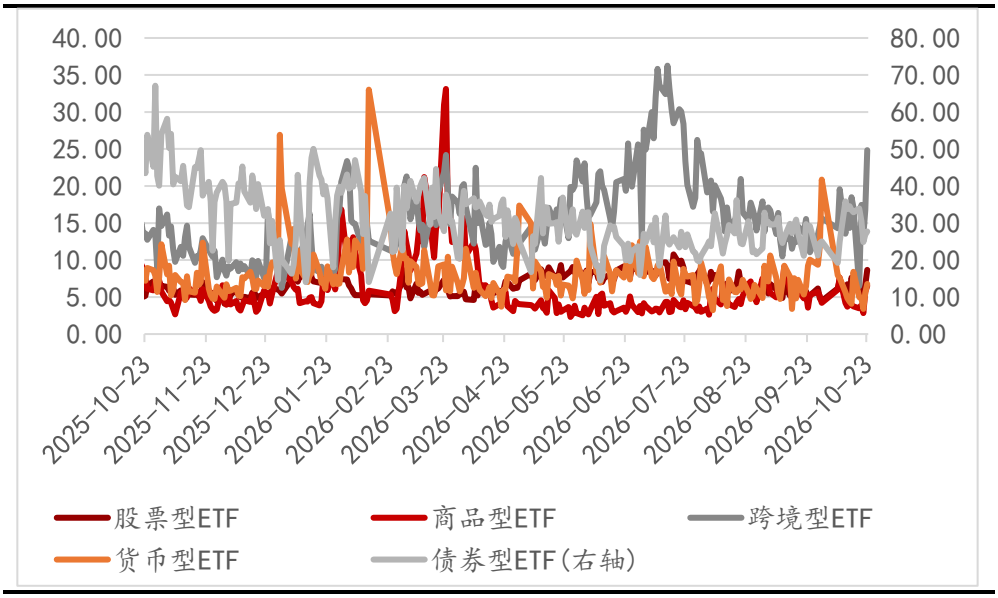


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月23日

10月19日-10月23日，从换手率来看，各类型ETF换手率表现分化。与上周相比，商品型ETF提升幅度最大，股票型ETF次之。

图表4：各类型ETF日均换手率（%）



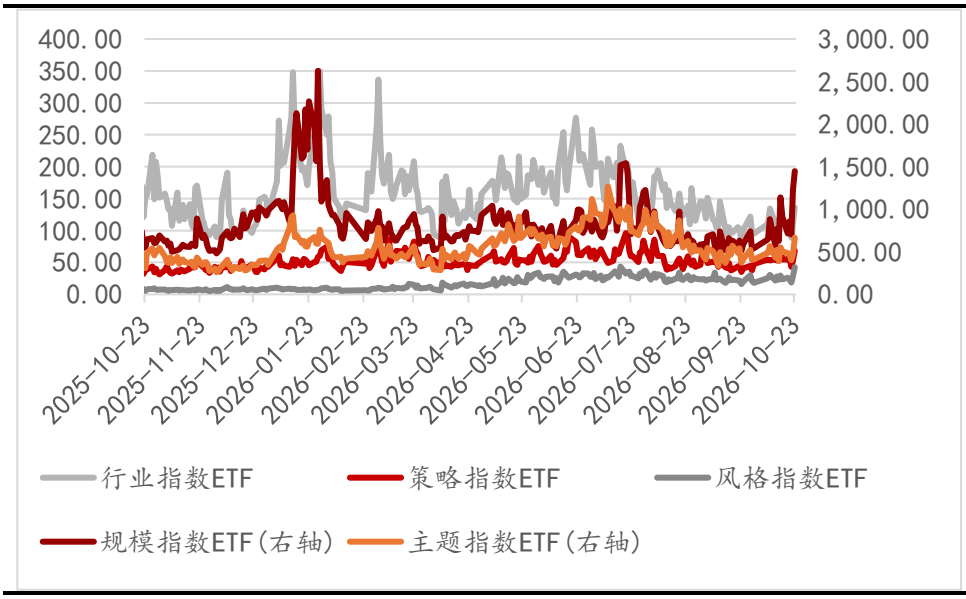
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月23日

10月19日-10月23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成交额较上周提升幅度最大，风格类指数ETF次之。

仅供内部参考，请勿外传

图表5：各类股票型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23日

在股票型ETF中，我们统计了10月19日-10月23日日均成交额排名前十的ETF。其中，规模类指数ETF占据9席，主题类指数ETF占据1席。易方达创业板ETF日均成交额最高，华夏上证科创板50成份ETF、华泰柏瑞沪深300ETF分列第二、三位。整体看，规模类指数ETF产品持续受到市场关注。

图表6：10月19日-10月23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
易方达创业板 ETF	117.99	规模指数 ETF
华夏上证科创板 50 成份 ETF	108.60	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	91.18	规模指数 ETF
南方中证 500ETF	54.63	规模指数 ETF
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	54.41	主题指数 ETF
南方中证 1000ETF	45.59	规模指数 ETF
华夏上证 50ETF	45.38	规模指数 ETF
华泰柏瑞中证 A500ETF	41.93	规模指数 ETF
嘉实沪深 300ETF	35.41	规模指数 ETF
南方中证 A500ETF	33.91	规模指数 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

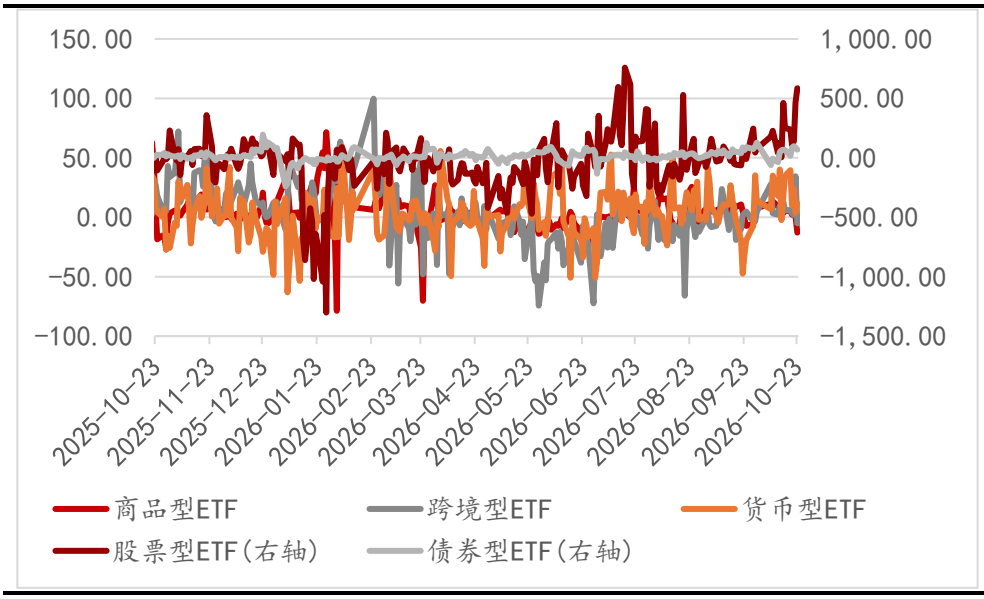
注：数据截至10月23日

1.2 资金流动

10月19日-10月23日，已公开ETF的资金净流入404.36亿元，净流入规模较上周大幅上升。其中，股票型ETF净流入规模较上周上升幅度最大，债券型ETF提升幅度次之。

仅供内部参考，请勿外传

图表7：各类型ETF资金净流入规模（亿元）

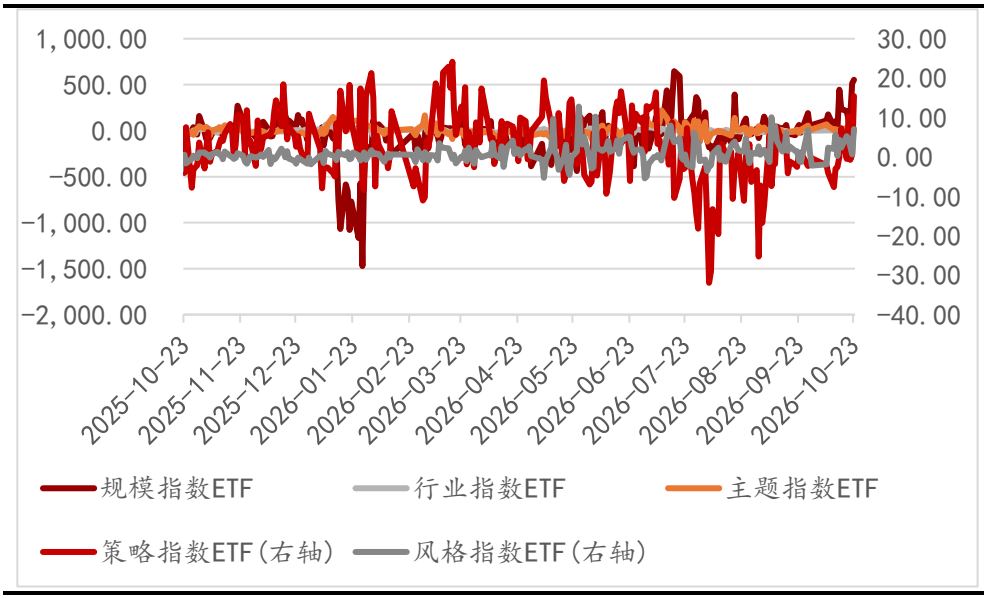


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月23日

股票型ETF中，当周各细分类型指数ETF资金净额变动不一。其中，策略类指数ETF净流入规模提升幅度最大，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23日

在股票型ETF中，我们统计了10月19日-10月23日资金净流入排名前十的ETF，全部是规模类指数ETF产品。其中，华泰柏瑞沪深300ETF净流入规模最大。整体看，截至10月23日当周，在股票型ETF中，资金继续集中流向规模类指数ETF产品，以大盘宽基为主、中小盘及双创均有覆盖。

仅供内部参考，请勿外传

图表9：10月19日-10月23日股票型ETF资金净流入规模前十名

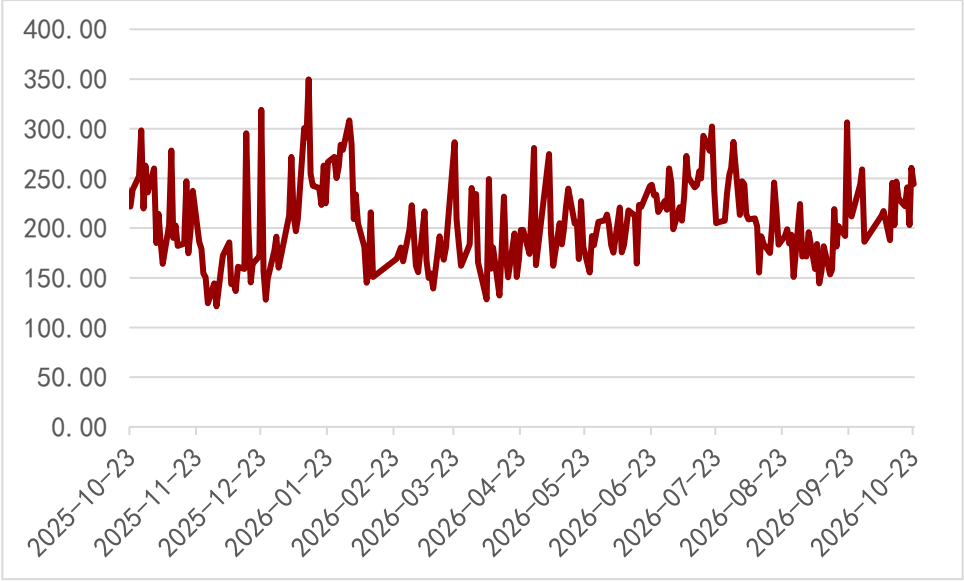
基金简称	资金净流入(亿元)	基金类型
华泰柏瑞沪深 300ETF	277.15	规模指数 ETF
易方达创业板 ETF	208.87	规模指数 ETF
华夏上证科创板 50 成份 ETF	169.05	规模指数 ETF
华夏沪深 300ETF	139.33	规模指数 ETF
嘉实沪深 300ETF	132.34	规模指数 ETF
华夏上证 50ETF	116.59	规模指数 ETF
南方中证 500ETF	102.73	规模指数 ETF
南方中证 1000ETF	74.87	规模指数 ETF
易方达沪深 300ETF	59.24	规模指数 ETF
华安创业板 50ETF	38.49	规模指数 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月23日

从融资融券情况看，10月19日-10月23日，ETF日均融资买入额为235.47亿元，日均融券卖出额为1.26亿元，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10月23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，10月19日-10月23日，共有28只ETF启动发行，首批主动管理ETF集中启动发行。与上周相比，10月19日-10月23日，新发行ETF增加了15只。

仅供内部参考，请勿外传

图表11：10月19日-10月23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
国联创业板电池 ETF	2026-10-19	2026-11-06	赵菲
汇添富创业板电池 ETF	2026-10-19	2026-10-27	狄则徐
南方均衡配置主动管理 ETF	2026-10-23	2026-10-29	许公磊,何典鸿
富国价值优选量化选股主动管理 ETF	2026-10-23	2026-10-23	王保合
大成红利智选主动 ETF	2026-10-23	2026-11-05	夏高,李淏玮
鹏华价值臻选主动管理 ETF	2026-10-23	2026-11-05	陈鸿旭,张华恩
红利主动 ETF 工银	2026-10-23	2026-11-05	焦文龙,张剑峰
华宝均衡精选主动 ETF	2026-10-23	2026-11-03	丁靖斐,蒋俊阳
国泰鑫汇均衡收益主动 ETF	2026-10-23	2026-11-05	程洲,朱碧莹
天弘均衡量化选股主动管理 ETF	2026-10-23	2026-11-05	杨超,林心龙
建信均衡优选主动管理 ETF	2026-10-23	2026-11-06	陶灿,郭志腾
华安中证红利低波动 100ETF	2026-10-19	2026-10-30	顾昕
嘉实中证港股通汽车产业主题 ETF	2026-10-19	2026-10-30	李直
恒生生物科技 ETF 东财	2026-10-19	2026-10-30	赵肖萌
富国中证全指汽车 ETF	2026-10-21	2026-11-03	汤杰强
华夏中证畜牧养殖产业 ETF	2026-10-19	2026-10-28	林海涵
天弘中证电网设备主题 ETF	2026-10-19	2026-11-06	张戈
摩根大盘成长主动股票 ETF	2026-10-23	2026-10-23	李博
汇添富均衡策略智选主动管理 ETF	2026-10-23	2026-10-30	赖中立,吴振翔
华安均衡慧选主动管理 ETF	2026-10-23	2026-10-29	苏圻涵,王超
华夏质量甄选主动股票 ETF	2026-10-23	2026-10-29	王君正
易方达品质均衡主动管理 ETF	2026-10-23	2026-10-23	倪春尧,杨思亮
景气均衡主动 ETF 永赢	2026-10-23	2026-11-05	许拓,蔡路平
平安红利景气主动管理 ETF	2026-10-23	2026-11-09	钱晶,刘榕俊
招商价值智选主动 ETF	2026-10-23	2026-10-29	王平,徐张红
华泰柏瑞价值精选主动 ETF	2026-10-23	2026-10-29	杨景涵,尤家妤
华富中证科创创业人工智能 ETF	2026-10-19	2026-11-06	郜哲
华安上证科创板芯片设计主题 ETF	2026-10-20	2026-11-20	刘璇子

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月23日

从上市情况看，10月19日-10月23日，共有8只ETF新上市，以股票型和跨境型ETF为主。10月19日-10月23日，与上周相比，新上市ETF减少了4只。

仅供内部参考，请勿外传

图表12：10月19日-10月23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
华夏中证卫星产业 ETF	2026-10-23	1.14	跨境型 ETF
国联安中证金融科技主题 ETF	2026-10-19	2.34	股票型 ETF
建信创业板金融科技 ETF	2026-10-19	1.91	股票型 ETF
前海开源中证大数据产业 ETF	2026-10-22	1.62	股票型 ETF
万家创业板金融科技 ETF	2026-10-19	1.73	股票型 ETF
南方创业板软件 ETF	2026-10-20	0.84	股票型 ETF
港股信息技术 ETF 银华	2026-10-21	1.42	跨境型 ETF
国联国证港股通互联网 ETF	2026-10-21	1.47	跨境型 ETF

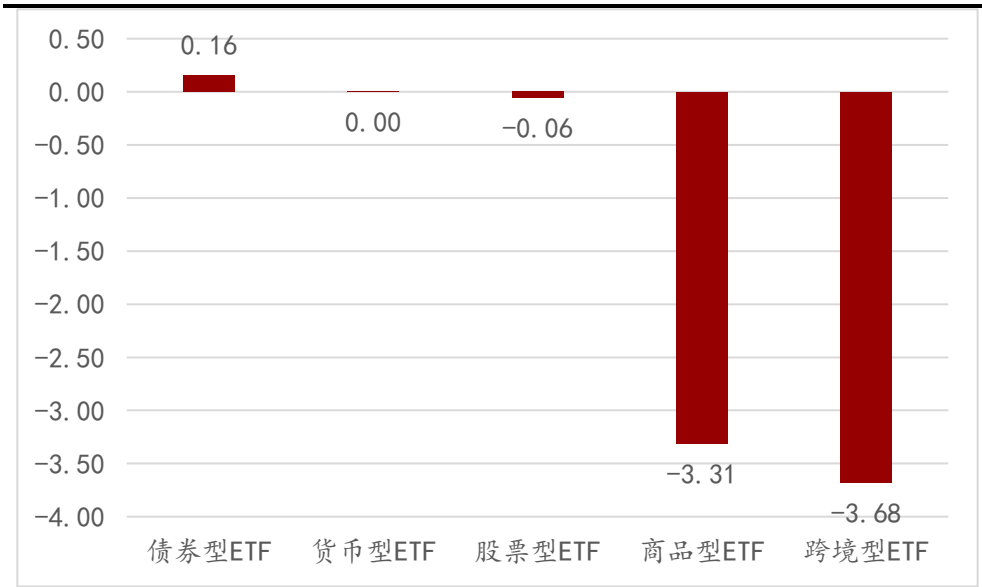
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月23日

2 业绩表现

从业绩表现看，10月19日-10月23日，各类型ETF收益率表现不一，其中，债券型、货币型、股票型ETF收益率表现稳定，跨境型、商品型ETF收益率出现调整。

图表13：10月19日-10月23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23日

从单个产品来看，在收益率方面，截至10月23日当周，周度收益率前十的非货币ETF全部为机器人主题产品。其中，易方达国证机器人产业ETF的收益率位列第一，富国国证机器人产业ETF、广发国证机器人产业ETF分列第二、三位。

仅供内部参考，请勿外传

图表14：10月19日-10月23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
易方达国证机器人产业 ETF	17.36	2024-01-10	李栩,李树建
富国国证机器人产业 ETF	17.34	2025-09-08	王子豪,苏华清
广发国证机器人产业 ETF	17.32	2026-05-28	吕鑫
大成国证机器人产业 ETF	17.30	2026-06-02	郑少芳
华安国证机器人产业 ETF	17.28	2026-06-03	刘璇子
景顺长城国证机器人产业 ETF	17.16	2023-11-30	金璜
鹏华国证机器人产业 ETF	17.14	2025-07-30	陈龙
汇添富中证机器人 ETF	11.33	2025-04-21	何丽竹
天弘中证机器人 ETF	11.32	2021-10-26	祁世超
华夏中证机器人 ETF	11.30	2021-12-17	华龙

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月23日

在超额收益率方面，10月19日-10月23日，非货币ETF周度超额收益率排名前十的产品全部为机器人主题产品。其中，易方达国证机器人产业ETF的超额收益率位列第一，富国国证机器人产业ETF、广发国证机器人产业ETF分列第二、三位。

图表15：10月19日-10月23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
易方达国证机器人产业 ETF	4.36	被动指数型股票基金
富国国证机器人产业 ETF	4.34	被动指数型股票基金
广发国证机器人产业 ETF	4.32	被动指数型股票基金
大成国证机器人产业 ETF	4.30	被动指数型股票基金
华安国证机器人产业 ETF	4.27	被动指数型股票基金
景顺长城国证机器人产业 ETF	4.16	被动指数型股票基金
鹏华国证机器人产业 ETF	4.13	被动指数型股票基金
汇添富中证机器人 ETF	2.98	被动指数型股票基金
天弘中证机器人 ETF	2.96	被动指数型股票基金
华夏中证机器人 ETF	2.94	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10月23日

3 投资建议

截至10月23日当周，ETF市场交投保持活跃，资金向规模类指数ETF集中的特征极为突出。资金流动方面，已上市ETF合计日均资金净流入较上周大幅上升，净流入排名前十的产品全部为规模类指数ETF，以大盘宽基为主，杠杆资金活跃度有所回升。产品方面，当周共有28只ETF启动发行，首批主动管理ETF集中开启认购，ETF产品供给创新提速。综合看，截至10月23日当周，资金借道宽基ETF布局权益资产的意愿明显增

仅供内部参考，请勿外传

强，机器人等科技主题表现领涨，ETF市场呈资金流入与产品创新共振的积极态势。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，当周获大资金集中增持，配置价值凸显，适合作为基础配置。（2）科技硬件主题ETF，可关注通信设备、半导体材料与设备等具备基本面支撑的细分方向，把握交易机会。

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。

仅供内部参考，请勿外传

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