仅供内部参考，请勿外传

规模类指数 ETF 吸引资金大规模流入

——策略跟踪报告

2026 年 10 月 19 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 成交额大幅回升:** 10 月 12 日-10 月 16 日，全市场 ETF 日均成交额为 5,823.07 亿元,较上周增加 22.92%。五大类 ETF 中，债券型 ETF 日均成交额较上周上升幅度最大，跨境型 ETF 次之。股票型 ETF 中，策略类指数 ETF 成交额较上周提升幅度最大，规模类指数 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:** 10 月 12 日-10 月 16 日，已上市 ETF 合计资金净流入 253.49 亿元。股票型 ETF 中，风格类指数 ETF 净流入规模由负转正，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，规模指数 ETF 产品占据 9 席。从融资情况看，ETF 融资融券净额较上周小幅下降，杠杆资金活跃度有所回落。
- **13 只 ETF 启动发行、12 只 ETF 上市:** 10 月 12 日-10 月 16 日，市场共有 13 只 ETF 启动发行，较上周增加了 8 只，以行业和主题类产品为主。10 月 12 日-10 月 16 日共有 12 只 ETF 上市，较上周增加了 3 只，以股票型 ETF 为主。
- **银行板块产品超额收益率突出:** 10 月 12 日-10 月 16 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银行方向，相关产品占据 8 席。
- **投资建议:** 截至 10 月 16 日当周，ETF 市场成交额大幅回升、资金向规模类指数 ETF 集中的特征较为突出。从换手率表现看，股票型 ETF 周日均换手率较上周小幅回升。资金流动方面，规模类指数 ETF 净流入规模居首。产品方面，当周新上市、新发行的 ETF 集中在价值、粮食产业与硬科技等细分赛道。综合看，截至 10 月 16 日当周，ETF 市场交投热度环比上周回升，资金配置向规模类产品倾斜，行业与主题方向表现分化，产品供给延续向细分赛道拓展。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，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

标普 500 香港交易所科技 100 指数发布
9 月工业机械、电子元件、电气部件与设备行业并购重组热度较高
港股交易时间或延长，有望提振市场活跃度

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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.....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: 10 月 12 日-10 月 16 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 12 日-10 月 16 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 12 日-10 月 16 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 12 日-10 月 16 日开始发行 ETF 一览.....8
图表 12: 10 月 12 日-10 月 16 日上市 ETF 一览.....8
图表 13: 10 月 12 日-10 月 16 日各类型 ETF 涨跌幅（%）.....9
图表 14: 10 月 12 日-10 月 16 日周度收益率排名前十的 ETF（非货币）.....9
图表 15: 10 月 12 日-10 月 16 日周度超额收益率排名前十的 ETF（非货币）.....10

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

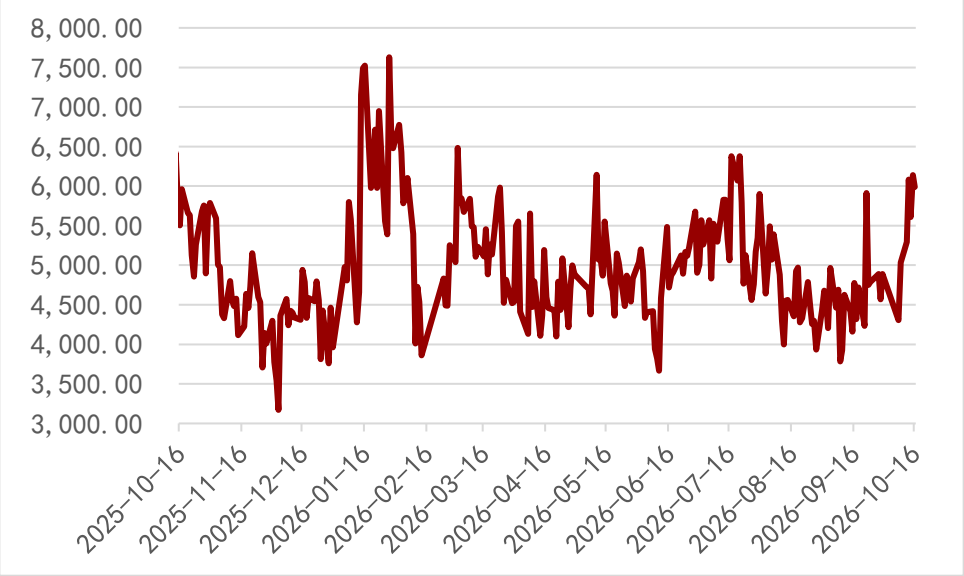
仅供内部参考，请勿外传

1 市场回顾

1.1 交易情况

10月12日-10月16日，全市场ETF日均成交额为5,823.07亿元，较上周增加22.92%。从成交额结构来看，债券型ETF日均成交额占比最高，且较上周提升7.70个百分点，股票型ETF次之，二者合计占比接近八成。整体看，债券型ETF成交占比明显上升，或说明防御性配置需求上升。

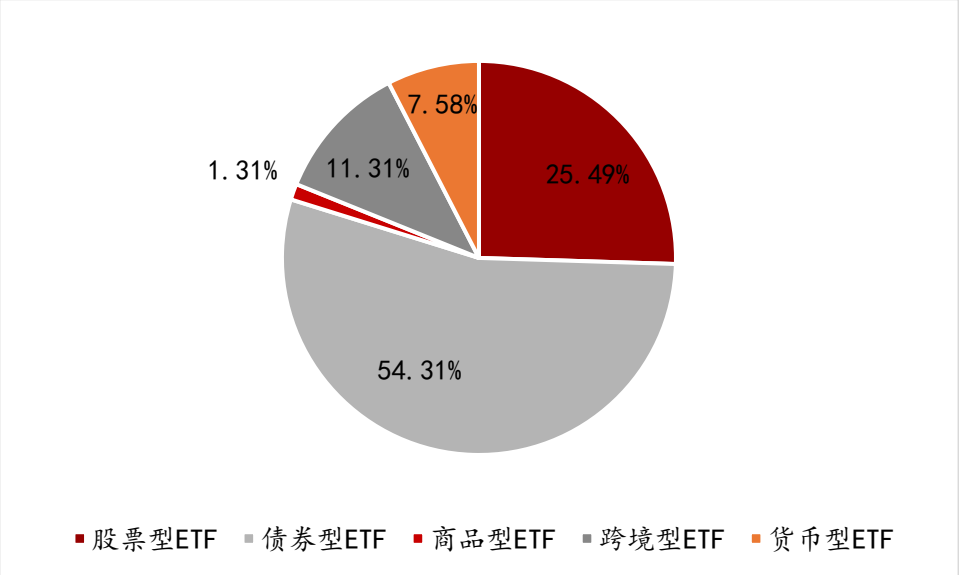
图表1：全市场ETF日均成交额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月16日

图表2：10月12日-10月16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

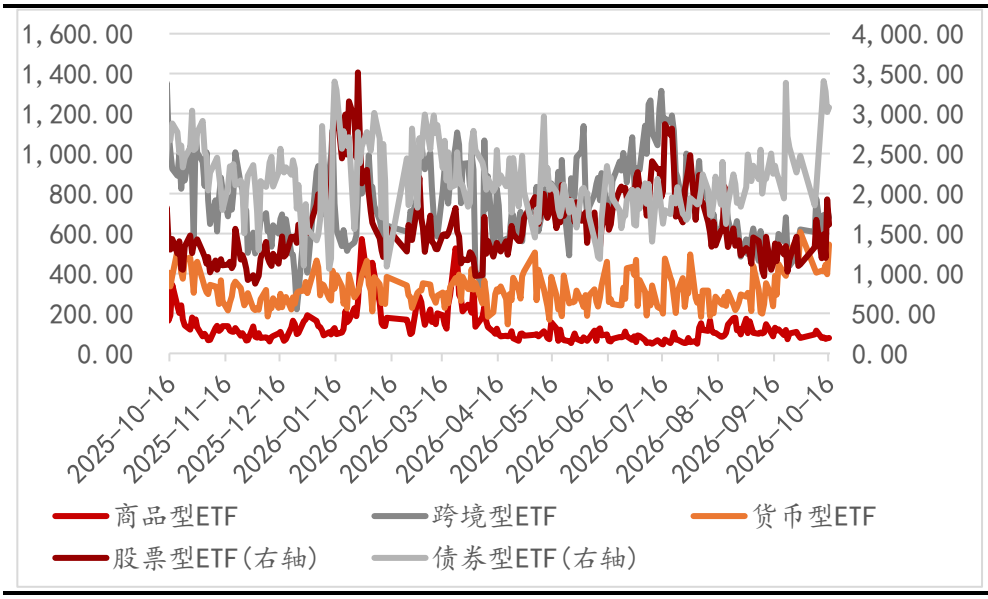
注：数据截至10月16日

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传

10月12日-10月16日，五大类ETF成交额变动不一。其中，债券型ETF日均成交额较上周上升幅度最大，股票型ETF次之。商品型ETF日均成交额较上周下降幅度最大。

图表3：各类型ETF日均成交额（亿元）

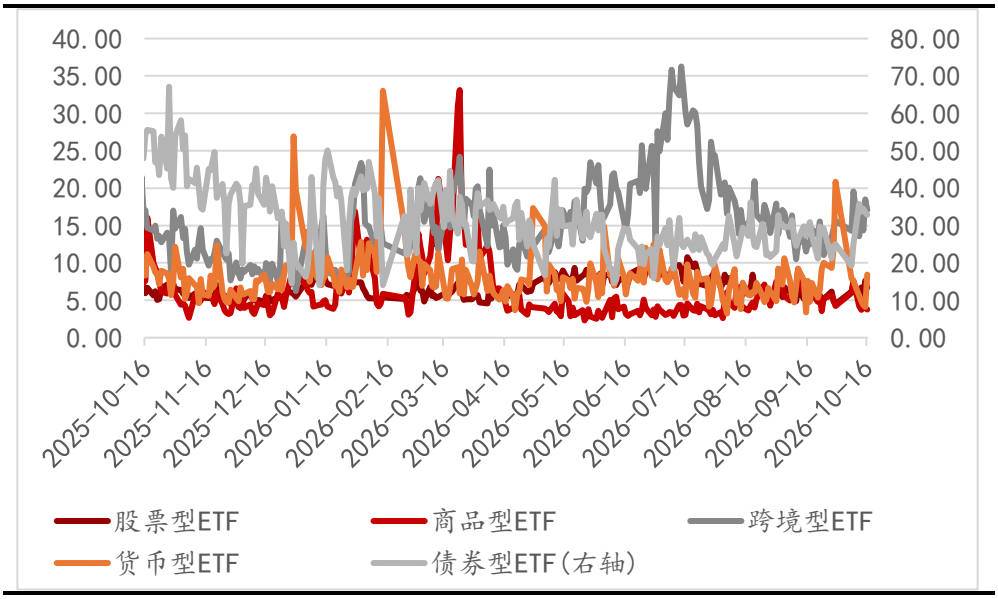


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月16日

10月12日-10月16日，从换手率来看，各类型ETF换手率表现分化。与上周相比，债券型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

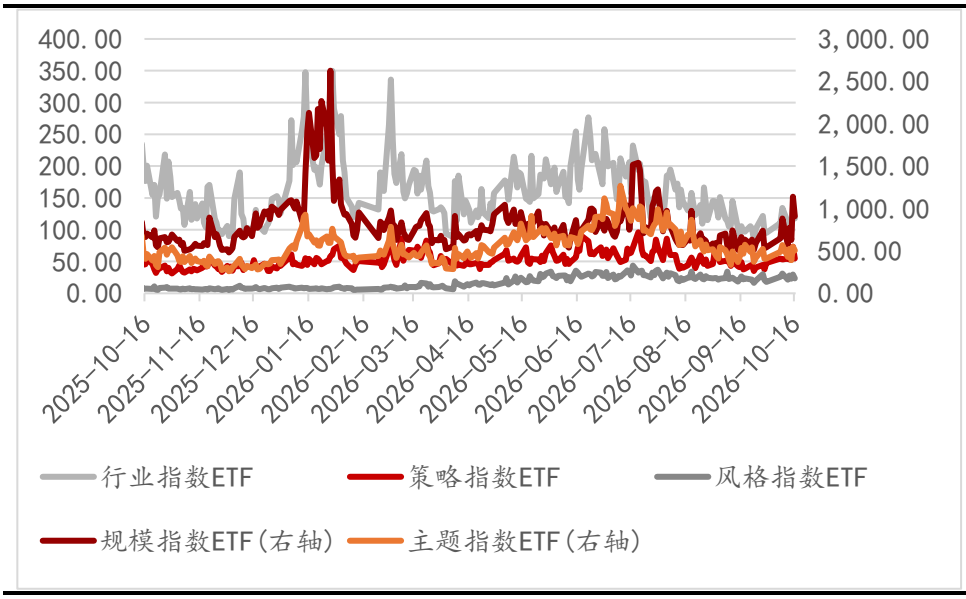
注：数据截至10月16日

10月12日-10月16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，策略类指数ETF成交额较上周提升幅度最大，规模类指数ETF次之。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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16日

在股票型ETF中，我们统计了10月12日-10月16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。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、华泰柏瑞沪深300ETF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6：10月12日-10月16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	86.64	规模指数 ETF
易方达创业板 ETF	81.38	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	68.62	规模指数 ETF
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	53.23	主题指数 ETF
易方达沪深 300ETF	46.54	规模指数 ETF
华泰柏瑞中证 A500ETF	43.65	规模指数 ETF
南方中证 A500ETF	36.20	规模指数 ETF
南方中证 1000ETF	34.41	规模指数 ETF
国泰中证 A500ETF	29.53	规模指数 ETF
南方中证 500ETF	28.92	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16日

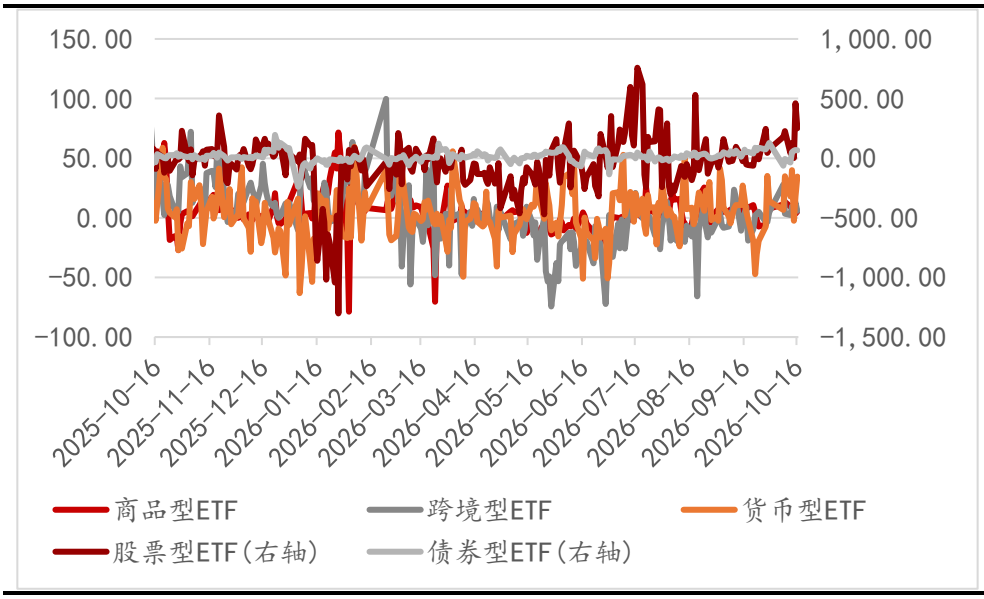
1.2 资金流动

10月12日-10月16日，已上市ETF合计日均资金净流入253.49亿元，净流入规模较上周上升。其中，货币型ETF净流入规模较上周上升幅度最大，跨境型ETF提升幅度次之。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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）

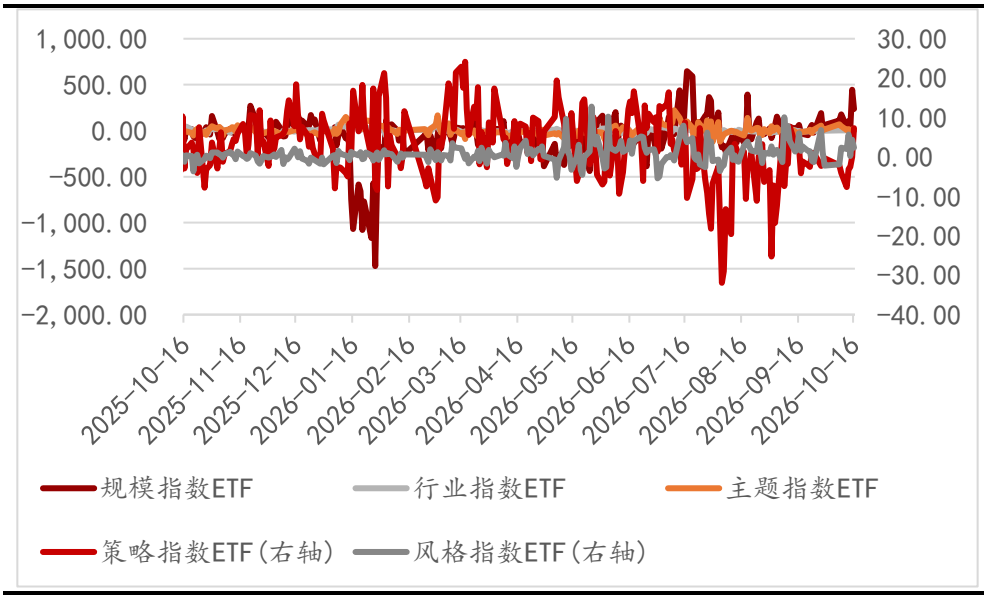


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月16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，风格类指数ETF净流入规模由负转正，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16日

在股票型ETF中，我们统计了10月12日-10月16日资金净流入排名前十的ETF，规模类指数ETF产品占据9席。其中，易方达创业板ETF净流入规模最大。整体看，截至10月16日当周，在股票型ETF中，资金集中流向规模类指数ETF产品。主题赛道中，资金关注半导体材料设备主题ETF。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传

图表9：10月12日-10月16日股票型ETF资金净流入规模前十名

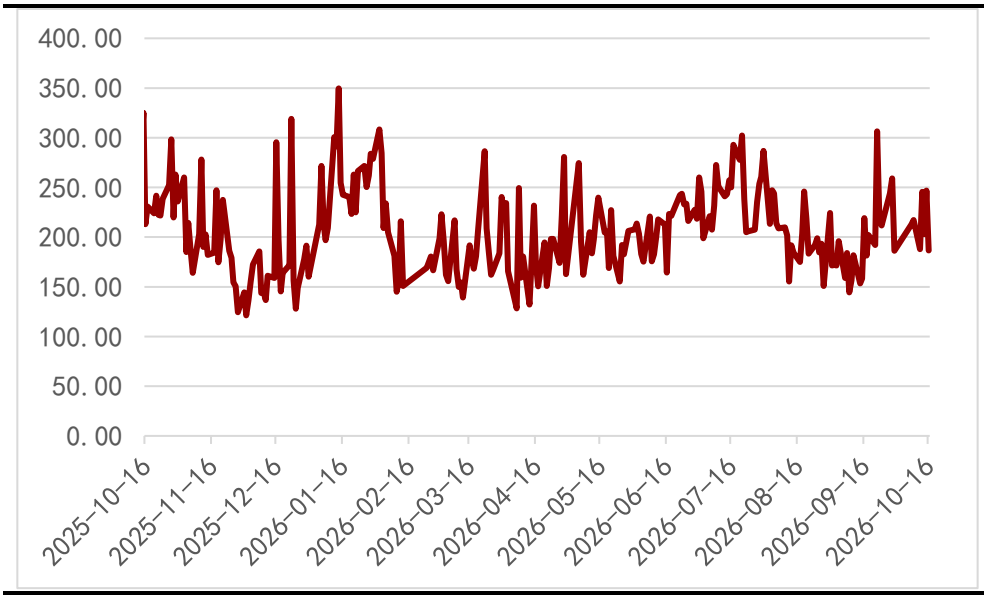
基金简称	资金净流入(亿元)	基金类型
易方达沪深 300ETF	196.92	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	176.47	规模指数 ETF
易方达创业板 ETF	111.83	规模指数 ETF
华夏上证科创板 50 成份 ETF	104.20	规模指数 ETF
华夏上证 50ETF	51.55	规模指数 ETF
上证综指 ETF	31.93	规模指数 ETF
广发创业板 ETF	23.54	规模指数 ETF
华安创业板 50ETF	18.09	规模指数 ETF
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	16.70	主题指数 ETF
易方达上证科创板 50ETF	14.17	规模指数 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月16日

从融资融券情况看，10月12日-10月16日，ETF日均融资买入额为215.09亿元，日均融券卖出额为1.12亿元，融资融券净额较上周小幅下降，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10月16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12日-10月16日，共有13只ETF启动发行，以行业和主题类产品为主。与上周相比，10月12日-16日，新发行ETF增加了8只。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传

图表11：10月12日-10月16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
红利质量 ETF 银华	2026-10-12	2026-10-23	谭跃峰
嘉实中证工业有色金属主题 ETF	2026-10-12	2026-10-21	钱行健
招商国证粮食产业 ETF	2026-10-12	2026-10-20	王振鹏
广发中证红利低波动 ETF	2026-10-12	2026-10-23	王嘉时
创业板电池 ETF 永赢	2026-10-12	2026-10-23	孙铭婉
创业板电池 ETF 银华	2026-10-12	2026-10-16	谭跃峰
博时恒生港股通红利低波动 ETF	2026-10-12	2026-10-23	王萌
大成中证银行 ETF	2026-10-12	2026-10-30	李淏玮
博时中证稀有金属主题 ETF	2026-10-12	2026-10-23	王萌
工程机械 ETF 永赢	2026-10-14	2026-10-27	蔡路平
鹏华上证综合增强策略 ETF	2026-10-12	2026-10-23	陈鸿旭
华泰柏瑞上证科创板芯片设计主题 ETF	2026-10-12	2026-11-27	李沐阳
华夏上证科创板芯片 ETF	2026-10-15	2026-10-23	张金志

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月16日

从上市情况看，10月12日-10月16日，共有12只ETF新上市，以股票型ETF为主。10月12日-10月16日，与上周相比，新上市ETF增加了3只。

图表12：10月12日-10月16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
博时中证机器人 ETF	2026-10-15	1.44	股票型 ETF
国联安中证科创创业人工智能 ETF	2026-10-14	1.93	股票型 ETF
南方国证价值 100ETF	2026-10-15	2.91	股票型 ETF
南方中证卫星产业 ETF	2026-10-12	1.56	股票型 ETF
粮食 ETF 永赢	2026-10-15	1.90	股票型 ETF
景顺长城创业板金融科技 ETF	2026-10-16	1.62	股票型 ETF
国泰创业板算力基础设施 ETF	2026-10-16	6.52	股票型 ETF
华泰柏瑞创业板金融科技 ETF	2026-10-14	1.28	股票型 ETF
富国中证港股通内地金融 ETF	2026-10-16	2.39	跨境型 ETF
工程机械 ETF 工银	2026-10-13	1.81	股票型 ETF
万家中证金融科技主题 ETF	2026-10-14	1.78	股票型 ETF
平安中证卫星产业 ETF	2026-10-16	1.62	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16日

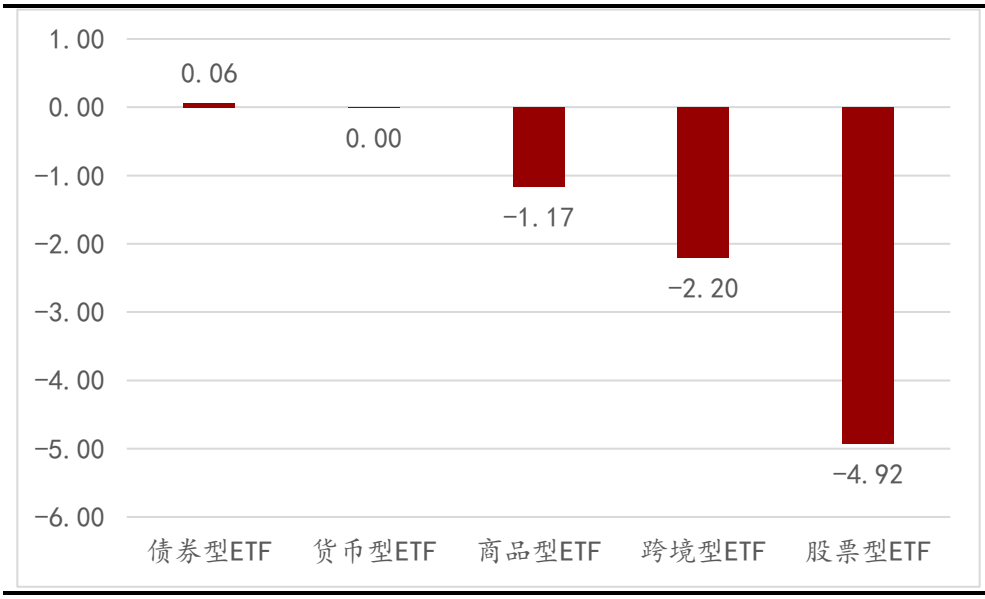
2 业绩表现

从业绩表现看，10月12日-10月16日，各类型ETF收益率表现不一，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收益率出现调整。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传

图表13：10月12日-10月16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16日

从单个产品来看，在收益率方面，截至10月16日当周，周度收益率前十的非货币ETF集中于海外中国互联网与国企开放共赢两个方向。嘉实中证海外中国互联网30ETF(QDII)的收益率位列第一，招商中证全球中国互联网ETF(QDII)、广发中证海外中国互联网30(QDII-ETF)分列第二、三位。

图表14：10月12日-10月16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
嘉实中证海外中国互联网 30ETF(QDII)	4.04	2021-11-24	王紫菡,蒋一茜
招商中证全球中国互联网 ETF(QDII)	4.02	2022-07-04	许荣漫
广发中证海外中国互联网 30(QDII-ETF)	4.00	2021-11-24	夏浩洋
南方富时中国国企开放共赢 ETF	3.10	2021-12-17	龚涛,何典鸿
易方达中证海外中国互联网 50(QDII-ETF)	3.08	2017-01-04	刘依姗,余海燕
国泰富时中国国企开放共赢 ETF	3.07	2021-12-17	吴中昊,梁杏,黄岳
平安富时中国国企开放共赢 ETF	2.99	2021-12-17	白圭尧
汇添富纳斯达克生物科技 ETF	2.80	2022-08-15	乐无穹
华宝沪深 300 自由现金流 ETF	2.39	2025-04-07	胡一江
汇添富沪深 300 自由现金流 ETF	2.37	2026-06-30	晏阳

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月16日

在超额收益率方面，10月12日-10月16日，非货币ETF周度超额收益率排名前十的产品集中于银行方向，相关产品占据8席。其中，国泰中证影视主题ETF的超额收益率位列第一，影视ETF、南方中证银行分列第二、三位。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传

图表15：10月12日-10月16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
国泰中证影视主题 ETF	2.63	被动指数型股票基金
影视 ETF	2.53	被动指数型股票基金
南方中证银行 ETF	2.29	被动指数型股票基金
富国中证 800 银行 ETF	2.28	被动指数型股票基金
易方达中证银行 ETF	2.27	被动指数型股票基金
华夏中证银行 ETF	2.26	被动指数型股票基金
天弘中证银行 ETF	2.26	被动指数型股票基金
中证银行 ETF	2.25	被动指数型股票基金
华宝中证银行 ETF	2.24	被动指数型股票基金
华安中证银行 ETF	2.23	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16日

3 投资建议

截至10月16日当周，ETF市场成交额大幅回升、资金向规模类指数ETF集中的特征较为突出。从换手率表现看，股票型ETF周日均换手率较上周小幅回升。资金流动方面，规模类指数ETF净流入规模居首。产品方面，当周新上市、新发行的ETF集中在价值、粮食产业与硬科技等细分赛道。综合看，截至10月16日当周，ETF市场交投热度环比上周回升，资金配置向规模类产品倾斜，行业与主题方向表现分化，产品供给延续向细分赛道拓展。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，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。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster