

沪深 300ETF 大幅流入，A 股科技 ETF 领涨

——ETF 产品周观察第 15 期

摘要

● ETF 与指数产品关注热点

12月25日，鹏华道琼斯工业平均 ETF 正式发行，成为国内首只跟踪道琼斯工业平均指数的 ETF。数据显示，截至12月25日，全市场共有107只跨境ETF，其中有28只产品为2023年以来成立的新品，截至三季度末，跨境ETF规模更同比增超80%。道琼斯ETF上线为投资者提供了投资美国股市的新渠道，该类产品的发行也有助于促进国内资本市场对外开放，推动跨境投资发展。

12月25日，上交所首只基准做市国债ETF——华夏上证基准做市国债ETF（511100）上市。作为债券做市制度的首只配套产品，华夏上证基准做市国债ETF发行规模20亿元，吸引了银行自营、券商自营、私募基金等多种类型投资者参与。

● 市场回顾

上周境内权益类资产宽基类指数全线上涨。创业板指、沪深300、上证50、中证500、科创50分别上涨3.59%、2.81%、2.45%、2.21%、1.03%。主要债券类资产指数全线上涨，中债-总财富(3-5年)指数、中债-中短期债券净价(总值)指数、中债-长期债券净价(总值)指数、中债-国债总净价(总值)指数分别上涨0.30%、0.25%、0.22%、0.21%。境外权益类资产指数中，跨境指数与港股指数全线上涨，日经225、道琼斯工业指数、标普500、德国DAX、纳斯达克指数分别上涨0.89%、0.81%、0.32%、0.27%、0.12%，恒生科技、恒生中国企业指数、恒生指数分别上涨6.09%、5.09%、4.33%。商品类资产指数多数下跌，仅COMEX黄金上涨0.13，ICE布油、COMEX白银、NYMEX WTI原油分别下跌2.18%、2.20%、3.03%。

● 估值情况

上周各主要权益类宽基指数估值分位数全线上涨，按照涨幅由大到小分别是万得全A(4.64%)、上证50(2.55%)、沪深300(2.46%)、中证1000(2.35%)、中证500(1.93%)、中证800(1.60%)、创业板指(1.03%)。

● ETF 规模变动与成交情况

上周非货币ETF规模增加918.11亿元，净流入476.27亿元。分类型来看，股票型ETF规模增加692.66亿元，净流入375.07亿元；债券型ETF规模增加108.39亿元，净流入106.02亿元；跨境港股ETF规模增加72.90亿元，净流出13.83亿元；跨境非港股ETF规模增加38.54亿元，净流入3.94亿元；商品型ETF规模增加5.62亿元，净流入5.07亿元。

相比于上上周，上周日均成交额提升最大的跨境非港股ETF为华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技ETF，跨境港股ETF为平安中证港股通医药卫生综合ETF，股票型ETF为华泰柏瑞沪深300ETF，商品型ETF为华安黄金ETF，债券型ETF为华夏上证基准做市国债ETF。

西南证券研究发展中心

分析师：郑琳琳
执业证号：S1250522110001
电话：13127711820
邮箱：zhengll@swsc.com.cn
联系人：缪金瑾
电话：13761362288
邮箱：mjj@swsc.com.cn

相关研究

1. 中邮基金吴尚：关注企业出海，聚焦高端制造 (2023-12-28)
2. 中金沪深300指数增强A：基本面与数据双轮驱动，300量化增强行稳致远 (2023-12-24)
3. 中金MSCIA股质量：聚焦龙头企业，质量风格纯粹鲜明 (2023-12-21)
4. 工银瑞信李昱2023运作跟踪报告：今年以来持仓分散程度提升、重仓股业绩仍旧优秀 (2023-12-20)
5. 新华基金赵强：重视高质量因子，逆向思维追求高赔率 (2023-12-20)
6. 建信智能汽车张湘龙：相信周期，注重产业趋势大逻辑 (2023-12-20)
7. 基于趋势确定性的量价行业轮动研究 (2023-11-27)
8. 摩根中小盘郭晨：聚焦于优质成长赛道，追求长期确定性增长 (2023-11-24)
9. 中银基金范锐：稳健投资，控制风险追求长期胜率 (2023-11-14)
10. 摩根基金陈思郁：聚焦高景气赛道，稳健增值的成长投资选择 (2023-11-14)



● ETF 业绩表现

上周跨境非港股 ETF 富国恒生港股通医疗保健 ETF 表现最好(+6.70%)，跨境港股 ETF 景顺长城中证港股通科技 ETF 表现最好(+5.85%)，股票型 ETF 华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 表现最好(+6.71%)，商品型 ETF 国泰黄金 ETF 表现最好(+0.50%)，债券型 ETF 海富通上证投资级可转债 ETF 表现最好(+1.13%)。

● ETF 发行与上市情况

上周共有 4 只 ETF 上市交易。其中包括 2 只创业板中盘 200 主题基金、1 只上证基准做市国债债券基金和 1 只红利风格主题基金。

上周新成立 16 只 ETF 与其它指数产品。其中包括 4 只债券基金、2 只红利风格主题基金、1 只跨境生物科技主题基金、1 只现代能源主题基金、1 只化工产业主题基金，1 只稀有金属主题基金、1 只软件服务主题基金、1 只生物医药主题基金、1 只创新药主题基金、1 只油气产业主题基金、1 只碳中和主题基金以及 1 只央企股东回报主题基金。

- **风险提示：**本报告结论完全基于公开的历史数据进行统计、测算，文中部分数据有一定滞后性，同时存在第三方数据提供不准确风险；对基金产品和基金管理人的研究分析结论并不预示其未来表现，也不能保证未来的可持续性，亦不构成投资收益的保证或投资建议；产品的表现受宏观环境、行业基本面超预期变动、市场波动、风格转换等多重因素影响，存在一定波动风险，投资者需充分认知自身风险偏好以及风险承受能力，基金有风险，投资需谨慎。

目 录

1 ETF 与指数产品关注热点.....	1
2 上周市场表现回顾.....	1
2.1 主要大类资产指数表现.....	1
2.2 申万一级行业表现.....	2
3 估值情况.....	2
4 ETF 规模变动与成交情况.....	4
4.1 ETF 规模变化.....	4
4.2 ETF 成交情况.....	6
5 ETF 业绩表现.....	7
6 ETF 融资融券情况.....	8
7 当前 ETF 市场规模.....	8
8 ETF 上市与发行情况.....	10
9 风险提示.....	11

图 目 录

图 1: 主要大类资产指数上周表现.....	1
图 2: 申万一级行业上周表现.....	2
图 3: 主要宽基指数估值情况.....	2
图 4: 主要宽基指数估值变化情况.....	3
图 5: 申万一级行业估值情况.....	3
图 6: 申万一级行业估值变化情况.....	4
图 7: 非货币 ETF 规模变化、资金净流入（一级分类）.....	4
图 8: 境内外主要权益类宽基 ETF 规模、资金变化.....	4
图 9: 境内外主要行业板块 ETF 规模、资金变化.....	5
图 10: 境内外细分主题资金变动前后 5 名.....	5
图 11: 连续两周净流入、净流出总量前五 A 股主题.....	5
图 12: 一级分类下非货币 ETF 规模（亿元）.....	8
图 13: 股票型 ETF 细分类别规模（亿元）.....	8
图 14: 不同板块 ETF 规模（亿元）.....	9
图 15: 不同主题 ETF 规模（亿元）.....	9
图 16: 非货币 ETF 管理规模前十的基金公司.....	9
图 17: 近三年每月 ETF 发行规模和产品个数.....	11

表 目 录

表 1: 非货币 ETF 资金净流入前十名、后十名.....	6
表 2: 非货币 ETF 日均成交额变动前三名（一级分类）.....	6
表 3: 非货币 ETF 各板块涨幅前五（一级分类）.....	7
表 4: 近一周融资融券成交量前五的 ETF.....	8
表 5: 上周新上市 ETF 与指数产品.....	10
表 6: 上周新成立 ETF 与指数产品.....	10

1 ETF 与指数产品关注热点

12 月 25 日，鹏华道琼斯工业平均 ETF 正式发行，成为国内首只跟踪道琼斯工业平均指数的 ETF。数据显示，截至 12 月 25 日，全市场共有 107 只跨境 ETF，其中有 28 只产品为 2023 年以来成立的新品，截至三季度末，跨境 ETF 规模更同比增超 80%。道琼斯 ETF 上线为投资者提供了投资美国股市的新渠道，该类产品的发行也有助于促进国内资本市场对外开放，推动跨境投资发展。

12 月 25 日，上交所首只基准做市国债 ETF——华夏上证基准做市国债 ETF(511100) 上市。作为债券做市制度的首只配套产品，华夏上证基准做市国债 ETF 发行规模 20 亿元，吸引了银行自营、券商自营、私募基金等多种类型投资者参与。

2 上周市场表现回顾

2.1 主要大类资产指数表现

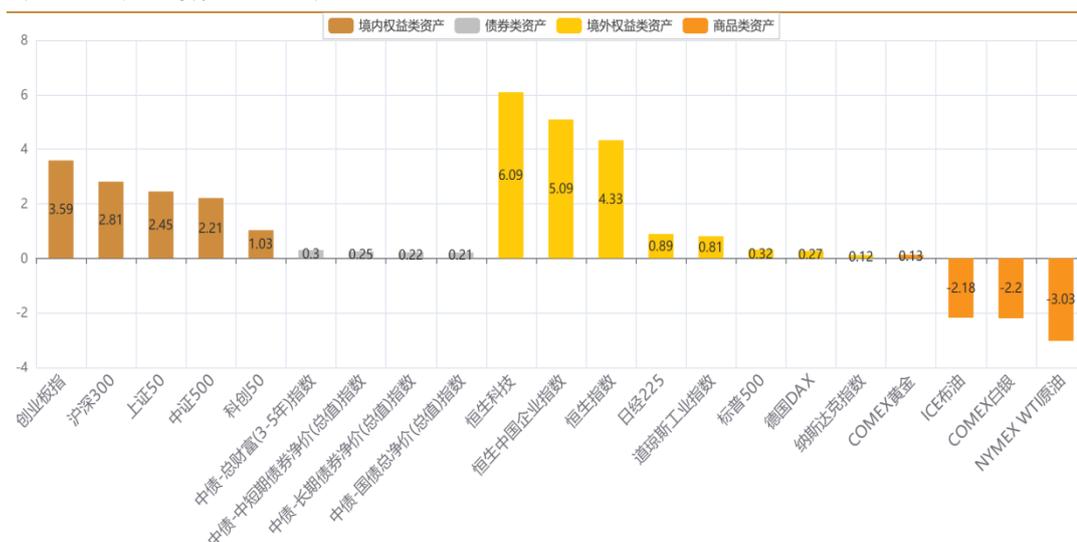
上周境内权益类资产宽基类指数全线上涨。创业板指、沪深 300、上证 50、中证 500、科创 50 分别上涨 3.59%、2.81%、2.45%、2.21%、1.03%。

主要债券类资产指数全线上涨，中债-总财富(3-5 年)指数、中债-中短期债券净价(总值)指数、中债-长期债券净价(总值)指数、中债-国债总净价(总值)指数分别上涨 0.30%、0.25%、0.22%、0.21%。

境外权益类资产指数中，跨境指数与港股指数全线上涨，日经 225、道琼斯工业指数、标普 500、德国 DAX、纳斯达克指数分别上涨 0.89%、0.81%、0.32%、0.27%、0.12%，恒生科技、恒生中国企业指数、恒生指数分别上涨 6.09%、5.09%、4.33%。

商品类资产指数多数下跌，仅 COMEX 黄金上涨 0.13，ICE 布油、COMEX 白银、NYMEX WTI 原油分别下跌 2.18%、2.20%、3.03%。

图 1：主要大类资产指数上周表现

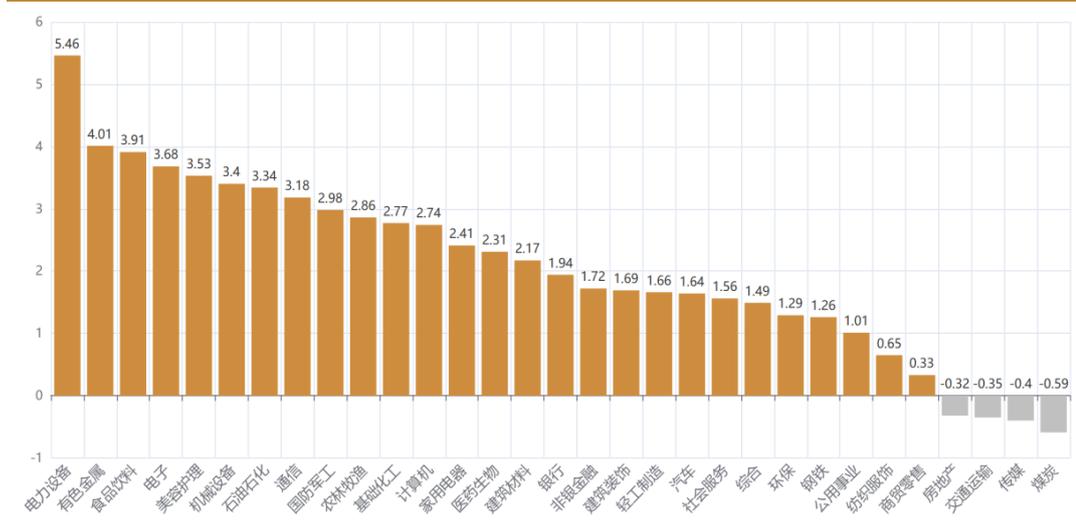


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

2.2 申万一级行业表现

上周申万一级行业多数上涨。电力设备、有色金属、食品饮料涨幅居前，分别涨 5.46%、4.01%、3.91%，煤炭、传媒、交通运输跌幅居前，分别跌 0.59%、0.40%、0.35%。

图 2：申万一级行业上周表现

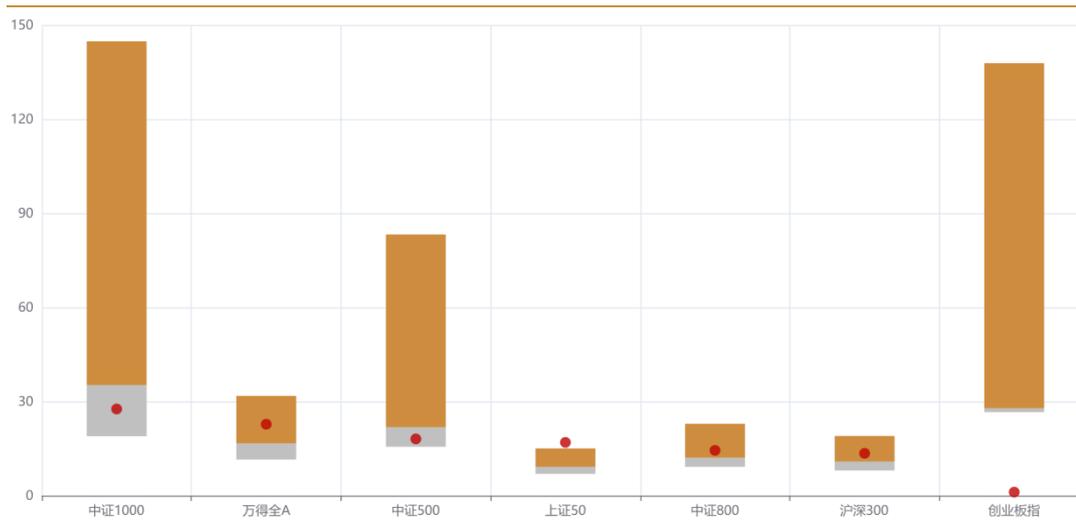


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

3 估值情况

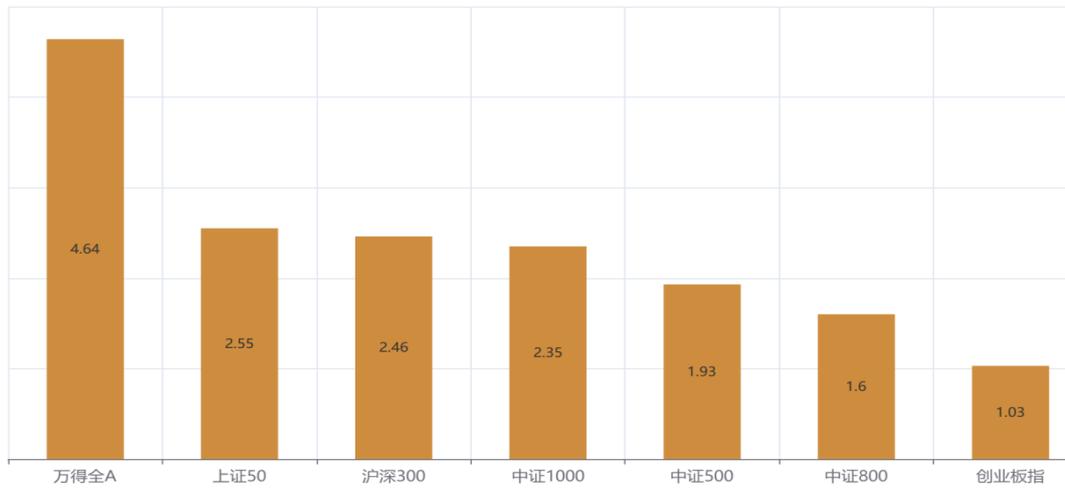
上周各主要权益类宽基指数估值分位数全线上涨，按照涨幅由大到小分别是万得全 A (4.64%)、上证 50 (2.55%)、沪深 300 (2.46%)、中证 1000 (2.35%)、中证 500 (1.93%)、中证 800 (1.60%)、创业板指 (1.03%)。

图 3：主要宽基指数估值情况



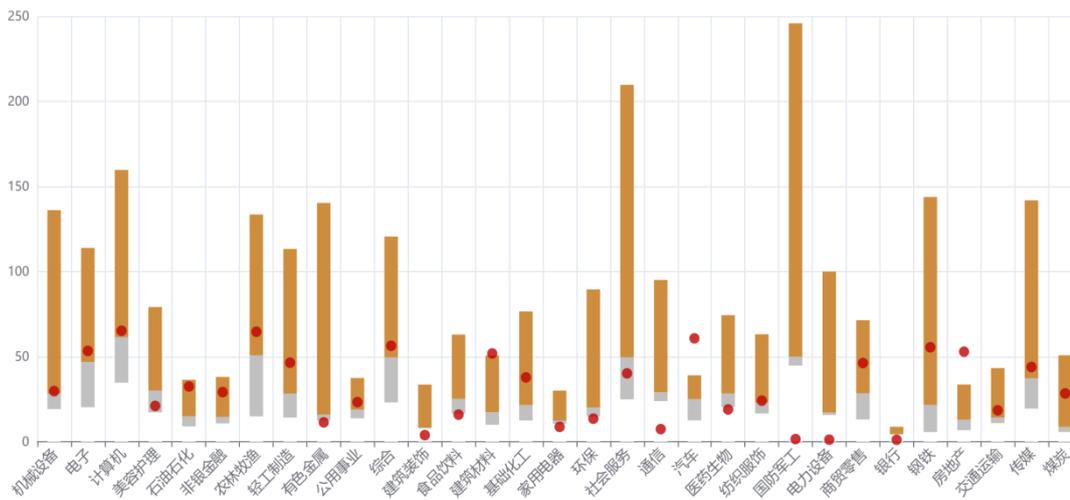
数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

注：箱型图的上沿、分界线、下沿分别为区间 PE(TTM) 最大值、当前值、最小值，圆点为分位数，按分位数降序。

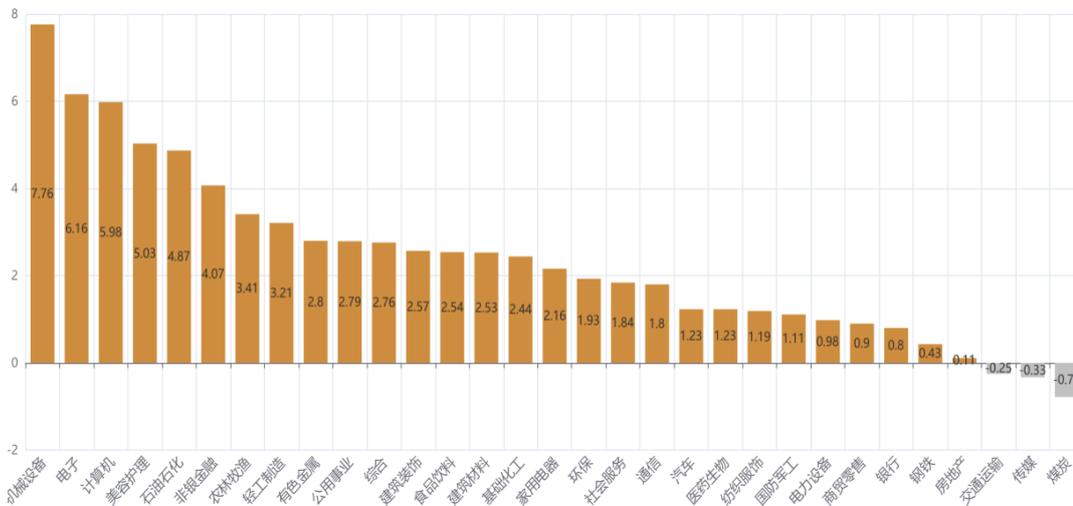
图 4：主要宽基指数估值变化情况


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

上周申万一级行业估值分位数多数上涨，上涨前三行业为机械设备、电子、计算机，分别上涨 7.76%、6.16%、5.98%；下跌前三行业为煤炭、传媒、交通运输，分别下跌 0.78%、0.33%、0.25%。

图 5：申万一级行业估值情况


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

图 6：申万一级行业估值变化情况


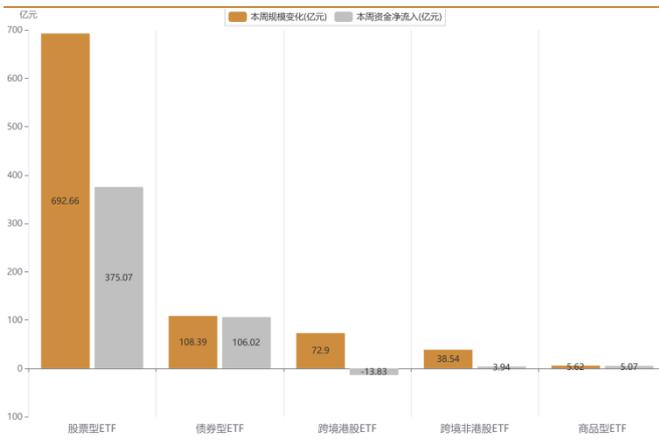
数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

4 ETF 规模变动与成交情况

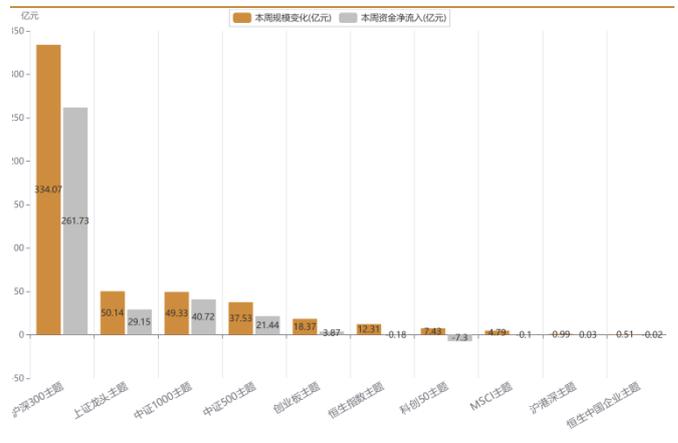
4.1 ETF 规模变化

上周非货币 ETF 规模增加 918.11 亿元，净流入 476.27 亿元。分类型来看，股票型 ETF 规模增加 692.66 亿元，净流入 375.07 亿元；债券型 ETF 规模增加 108.39 亿元，净流入 106.02 亿元；跨境港股 ETF 规模增加 72.90 亿元，净流出 13.83 亿元；跨境非港股 ETF 规模增加 38.54 亿元，净流入 3.94 亿元；商品型 ETF 规模增加 5.62 亿元，净流入 5.07 亿元。

具体到权益类宽基 ETF，沪深 300 主题板块 ETF 规模增加最多，为 334.07 亿元，恒生中国企业主题板块 ETF 规模增加最少，为 0.51 亿元。沪深 300 主题板块 ETF 资金净流入最多，为 261.73 亿元，科创 50 主题板块 ETF 资金净流出最多，为 7.3 亿元。

图 7：非货币 ETF 规模变化、资金净流入（一级分类）


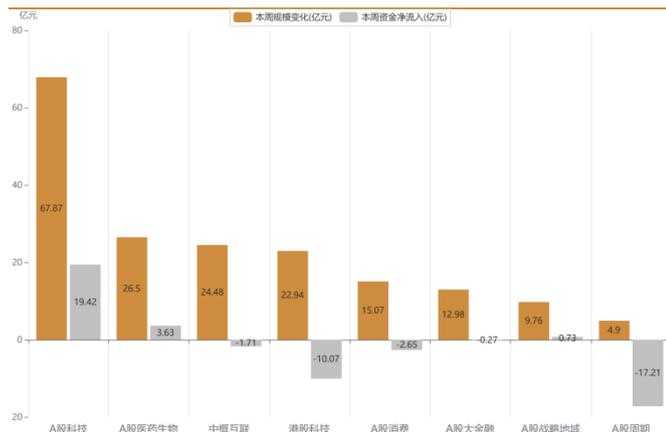
数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

图 8：境内外主要权益类宽基 ETF 规模、资金变化


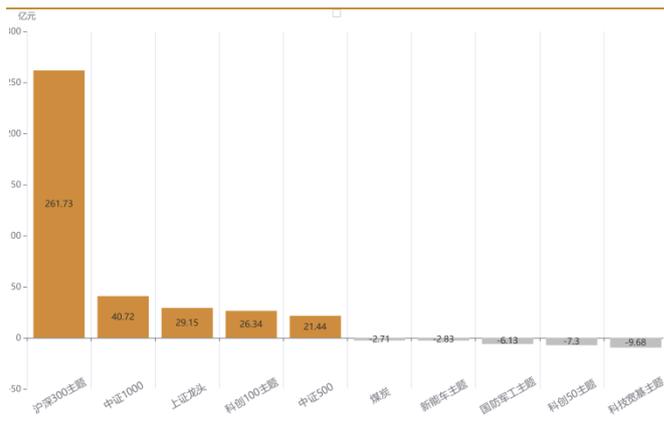
数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

分行业板块看，本周 A 股科技板块 ETF 规模增加最多，为 67.87 亿元，A 股周期板块 ETF 规模增加最少，为 4.9 亿元。A 股科技板块 ETF 资金净流入最多，为 19.42 亿元，A 股周期板块 ETF 资金净流出最多，为 17.21 亿元。

分主题看，资金净流入前 5 的主题是沪深 300 主题、中证 1000、上证龙头、科创 100 主题、中证 500。资金净流出前 5 的主题是科技宽基主题、科创 50 主题、国防军工主题 ETF、新能源车主题、煤炭 ETF。

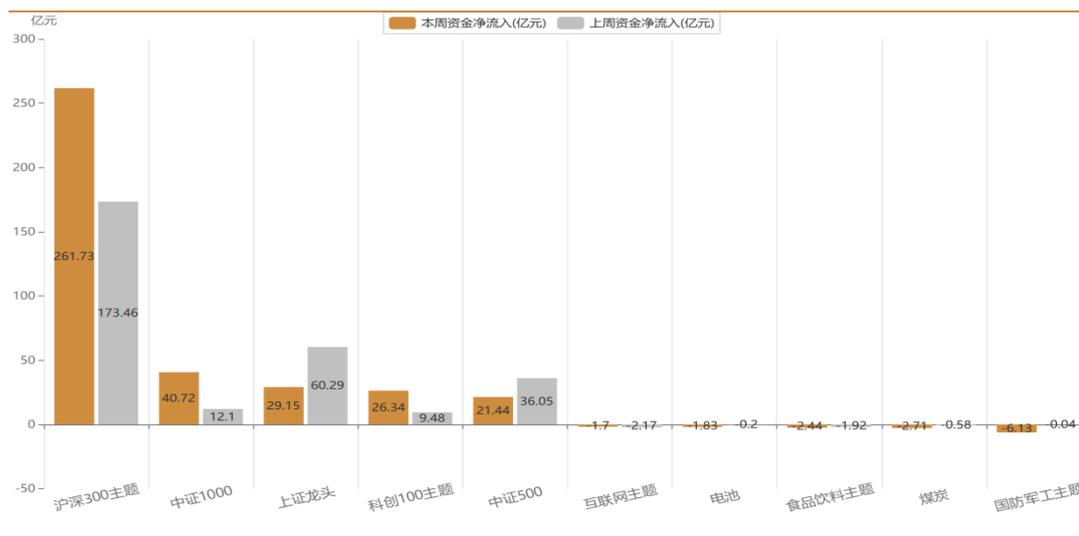
图 9：境内外主要行业板块 ETF 规模、资金变化


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

图 10：境内外细分主题资金变动前后 5 名


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

连续两周净流入前五的主题有：沪深 300 主题、中证 1000 主题、上证龙头主题、科创 100 主题、中证 500 主题，上证龙头主题连续两周总流入额达 435.19 亿元。连续两周净流出主题有：国防军工主题、煤炭主题、食品饮料主题、电池主题、互联网主题，国防军工主题连续两周总流出额达 6.17 亿元。

图 11：连续两周净流入、净流出总量前五 A 股主题


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

具体到单一 ETF 资金流入情况，华泰柏瑞沪深 300ETF 上周资金净流入最多，为 118.33 亿元，易方达创业板 ETF 上周资金净流出最多，为 9.74 亿元。

表 1：非货币 ETF 资金净流入前十名、后十名

基金代码	基金简称	基金规模(亿元)	上周资金净流入(亿元)	上周涨跌幅(%)	周成交额(亿元)
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	1310.92	118.33	2.73	259.69
510310.SH	易方达沪深 300ETF	474.94	48.6	2.7	74.78
511360.SH	海富通中证短融 ETF	247.28	36.61	0.17	723.4
159919.SZ	嘉实沪深 300ETF	396.74	32.25	2.53	90.06
510330.SH	华夏沪深 300ETF	376.84	28.67	2.75	63.84
159650.SZ	博时中债 0-3 年国开行 ETF	102.88	23.47	0.32	66.68
511520.SH	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	72.24	20.06	0.51	210.4
560010.SH	广发中证 1000ETF	85.75	17.25	2.82	38.04
510100.SH	易方达上证 50ETF	62.7	16.48	1.87	17.87
512100.SH	南方中证 1000ETF	91.7	14.67	2.59	42.49
588080.SH	易方达上证科创板 50ETF	310.09	-2.89	0.93	26.37
512000.SH	华宝中证全指证券 ETF	218.65	-2.96	1.05	26.74
562060.SH	华宝标普中国 A 股红利机会 ETF	4.89	-2.98	0.7	4.41
513130.SH	华泰柏瑞南方东英恒生科技 ETF	153.74	-3.39	4.86	68.97
512760.SH	国泰 CES 半导体芯片 ETF	171.99	-3.49	0.79	13.92
511100.SH	华夏上证基准做市国债 ETF	16.79	-3.51	0.21	22.66
512710.SH	富国中证军工龙头 ETF	55.06	-3.65	3.81	8.91
513980.SH	景顺长城中证港股通科技 ETF	49.73	-4.17	5.85	7.84
588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	933.83	-8.91	1.01	124.79
159915.SZ	易方达创业板 ETF	406.72	-9.74	3.48	78.63

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

4.2 ETF 成交情况

相比于上上周，上周日均成交额提升最大的跨境非港股 ETF 为华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技 ETF，跨境港股 ETF 为平安中证港股通医药卫生综合 ETF，股票型 ETF 为华泰柏瑞沪深 300ETF，商品型 ETF 为华安黄金 ETF，债券型 ETF 为华夏上证基准做市国债 ETF。

表 2：非货币 ETF 日均成交额变动前三名（一级分类）

基金代码	基金简称	ETF 类型(一级)	上上周日均成交额(亿元)	上周日均成交额(亿元)	日均成交额变动(亿元)	基金规模(亿元)
513730.SH	华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技 ETF	跨境非港股 ETF	0.58	2.47	1.89	6.79
513290.SH	汇添富纳斯达克生物科技 ETF	跨境非港股 ETF	0.63	1.17	0.54	8.06
513520.SH	华夏野村日经 225ETF	跨境非港股 ETF	1.21	1.65	0.44	6.19
159718.SZ	平安中证港股通医药卫生综合 ETF	跨境港股 ETF	0.1	0.15	0.05	1.87
159960.SZ	平安港股通恒生中国企业 ETF	跨境港股 ETF	0.02	0.05	0.03	3.69
159735.SZ	银华中证港股通消费 ETF	跨境港股 ETF	0.11	0.13	0.02	1.71
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	股票型 ETF	45.17	51.94	6.77	1310.92
510310.SH	易方达沪深 300ETF	股票型 ETF	11.82	14.96	3.14	474.94

基金代码	基金简称	ETF 类型(一级)	上上周日均成交额(亿元)	上周日均成交额(亿元)	日均成交额变动(亿元)	基金规模(亿元)
510330.SH	华夏沪深 300ETF	股票型 ETF	9.98	12.77	2.79	376.84
518880.SH	华安黄金 ETF	商品型 ETF	8.34	10.02	1.68	139.54
159934.SZ	易方达黄金 ETF	商品型 ETF	2.06	3.53	1.47	49.1
159985.SZ	华夏饲料豆粕期货 ETF	商品型 ETF	0.54	0.7	0.16	7.93
511100.SH	华夏上证基准做市国债 ETF	债券型 ETF	0	4.53	4.53	16.79
159651.SZ	平安中债-0-3 年国开行 ETF	债券型 ETF	8.94	11.17	2.23	39.98
511380.SH	博时中证可转债及可交换债券 ETF	债券型 ETF	8.53	9.48	0.95	62.84

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2023/12/25-2023/12/29

5 ETF 业绩表现

上周跨境非港股 ETF 富国恒生港股通医疗保健 ETF 表现最好(+6.70%), 跨境港股 ETF 景顺长城中证港股通科技 ETF 表现最好(+5.85%), 股票型 ETF 华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 表现最好(+6.71%), 商品型 ETF 国泰黄金 ETF 表现最好(+0.50%), 债券型 ETF 海富通上证投资级可转债 ETF 表现最好(+1.13%)。

表 3: 非货币 ETF 各板块涨幅前五 (一级分类)

基金代码	基金简称	ETF 类型(一级)	上周涨跌幅(%)	基金规模(亿元)	上周资金净流入(亿元)	日均成交额(亿元)
159506.SZ	富国恒生港股通医疗保健 ETF	跨境非港股 ETF	6.7	3.42	1.05	0.88
513120.SH	广发中证香港创新药 ETF	跨境非港股 ETF	6.43	67.81	-1.47	9.26
513290.SH	汇添富纳斯达克生物科技 ETF	跨境非港股 ETF	5.06	8.06	1.67	1.17
513380.SH	广发恒生科技 ETF	跨境非港股 ETF	4.94	23.16	0	0.56
159607.SZ	嘉实中证海外中国互联网 30ETF	跨境非港股 ETF	4.69	21.69	-0.45	2.31
513980.SH	景顺长城中证港股通科技 ETF	跨境港股 ETF	5.85	49.73	-4.17	1.57
159892.SZ	华夏恒生香港上市生物科技 ETF	跨境港股 ETF	5.83	28.47	-0.06	1.91
513060.SH	博时恒生医疗保健 ETF	跨境港股 ETF	5.56	133.29	-0.55	7.27
513330.SH	华夏恒生互联网科技业 ETF	跨境港股 ETF	5.45	299.12	0.15	18.05
513200.SH	易方达中证港股通医药卫生综合 ETF	跨境港股 ETF	5.18	13.24	-0.29	0.78
515790.SH	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	股票型 ETF	6.71	114.46	0.71	6.46
159857.SZ	天弘中证光伏产业 ETF	股票型 ETF	6.41	21.8	-0.89	1.52
159875.SZ	嘉实中证新能源 ETF	股票型 ETF	5.51	12.12	-0.74	0.6
516160.SH	南方中证新能源 ETF	股票型 ETF	5.39	64.84	-0.25	2.2
515700.SH	平安中证新能源汽车产业 ETF	股票型 ETF	4.86	46.29	-0.74	1.13
518800.SH	国泰黄金 ETF	商品型 ETF	0.5	19.21	0.21	1.22
518880.SH	华安黄金 ETF	商品型 ETF	0.45	139.54	7.05	10.02
159934.SZ	易方达黄金 ETF	商品型 ETF	0.31	49.1	-1.15	3.53
159937.SZ	博时黄金 ETF	商品型 ETF	0.28	73.32	-1.36	2.31
159980.SZ	大成有色金属期货 ETF	商品型 ETF	0.26	4.13	0.21	0.55
511180.SH	海富通上证投资级可转债 ETF	债券型 ETF	1.13	3.47	0.49	2.44

基金代码	基金简称	ETF 类型(一级)	上周涨跌幅(%)	基金规模(亿元)	上周资金净流入(亿元)	日均成交额(亿元)
511380.SH	博时中证可转债及可交换债券 ETF	债券型 ETF	1.1	62.84	2.46	9.48
511520.SH	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	债券型 ETF	0.51	72.24	20.06	42.08
159649.SZ	华安中债 1-5 年国开行 ETF	债券型 ETF	0.43	58.68	8.72	10.81
511010.SH	国泰上证 5 年期国债 ETF	债券型 ETF	0.43	14.41	-0.96	2.56

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2023/12/25-2023/12/29

6 ETF 融资融券情况

上周融资买入总额为 283.01 亿元, 上上周融资买入总额为 390.85 亿元, 减少了 107.84 亿元。上周融资卖出总量为 33.51 亿份, 上上周融资卖出总量为 36.15 亿份, 减少了 2.64 亿份。

表 4: 近一周融资融券成交量前五的 ETF

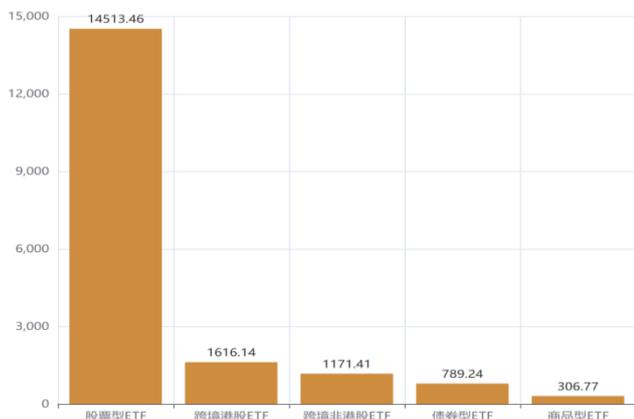
基金代码	基金简称	上周日均融资买入额(亿元)	基金代码	基金简称	上周日均融资卖出量(万份)
511360.SH	海富通中证短融 ETF	5.8	588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	9498.56
588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	4.2	512480.SH	国联安中证全指半导体 ETF	4524.16
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	2.96	588220.SH	鹏华上证科创板 100ETF	2484.92
512880.SH	国泰中证全指证券公司 ETF	1.49	512010.SH	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	2103.37
159915.SZ	易方达创业板 ETF	1.36	512690.SH	鹏华中证酒 ETF	1726.49

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2023/12/25-2023/12/29

7 当前 ETF 市场规模

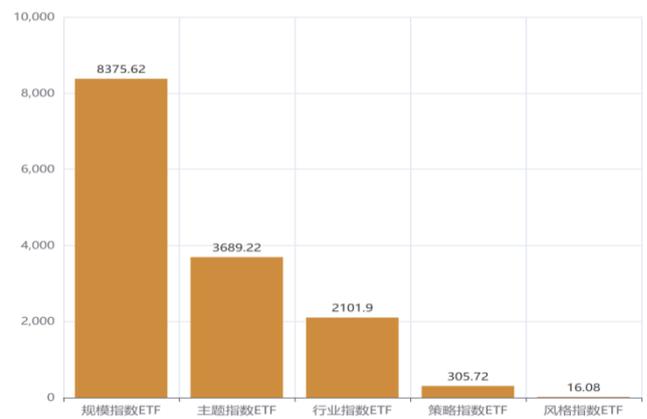
截至上周五 (2023-12-29), 市场共有 888 只上市交易的 ETF, 规模合计 20464.96 亿元。股票型 ETF 中规模指数 ETF 规模最大, 为 8375.62 亿元, 其次是主题指数 ETF, 规模为 3689.22 亿元。

图 12: 一级分类下非货币 ETF 规模 (亿元)



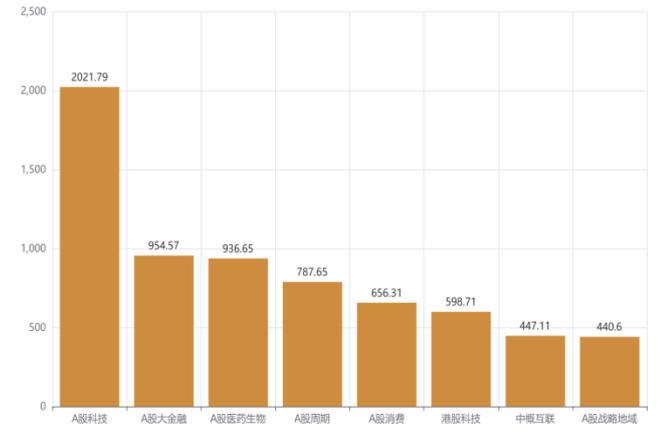
数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至: 2023/12/29

图 13: 股票型 ETF 细分类别规模 (亿元)

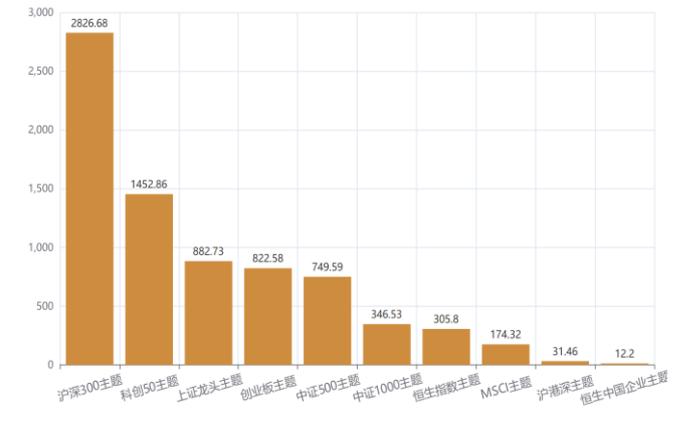


数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至: 2023/12/29

分板块看，A 股科技和 A 股大金融规模最大，分别为 2021.79 亿元和 954.57 亿元。分主题看，沪深 300 主题和科创 50 主题规模最大，分别为 2826.68 亿元和 1452.86 亿元。

图 14：不同板块 ETF 规模（亿元）


数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2023/12/29

图 15：不同主题 ETF 规模（亿元）


数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2023/12/29

截至上周五（2023-12-29），共有 51 家基金公司管理 ETF，管理规模集中度较高，非货币 ETF 管理规模前十、前二十的基金公司管理规模累计占比分别达 79.15%、97.34%，非货币 ETF 管理规模前 5 的基金公司分别为华夏基金管理有限公司(4019.94 亿元，占比 21.85%)、易方达基金管理有限公司(2576.89 亿元，占比 14.01%)、华泰柏瑞基金管理有限公司(1951.31 亿元，占比 10.61%)、国泰基金管理有限公司(1153.1 亿元，占比 6.27%)、南方基金管理股份有限公司(1003.24 亿元，占比 5.45%)。

图 16：非货币 ETF 管理规模前十的基金公司


数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2023/12/29

8 ETF 上市与发行情况

上周共有 4 只 ETF 上市交易。其中包括 2 只创业板中盘 200 主题基金、1 只上证基准做市国债债券基金和 1 只红利风格主题基金。

表 5：上周新上市 ETF 与指数产品

基金代码	基金名称	跟踪指数代码	跟踪指数简称	基金上市日期	上市交易份额(亿份)
159572.SZ	易方达创业板中盘 200ETF	399019.SZ	创业 200	2023-12-25	3.24
159573.SZ	华夏创业板中盘 200ETF	399019.SZ	创业 200	2023-12-25	11.17
511100.SH	华夏上证基准做市国债 ETF	950243.CSI	沪做市国债	2023-12-25	0.2
562060.SH	华宝标普中国 A 股红利机会 ETF	CSPSADRPCI	标普 A 股红利	2023-12-28	7.86

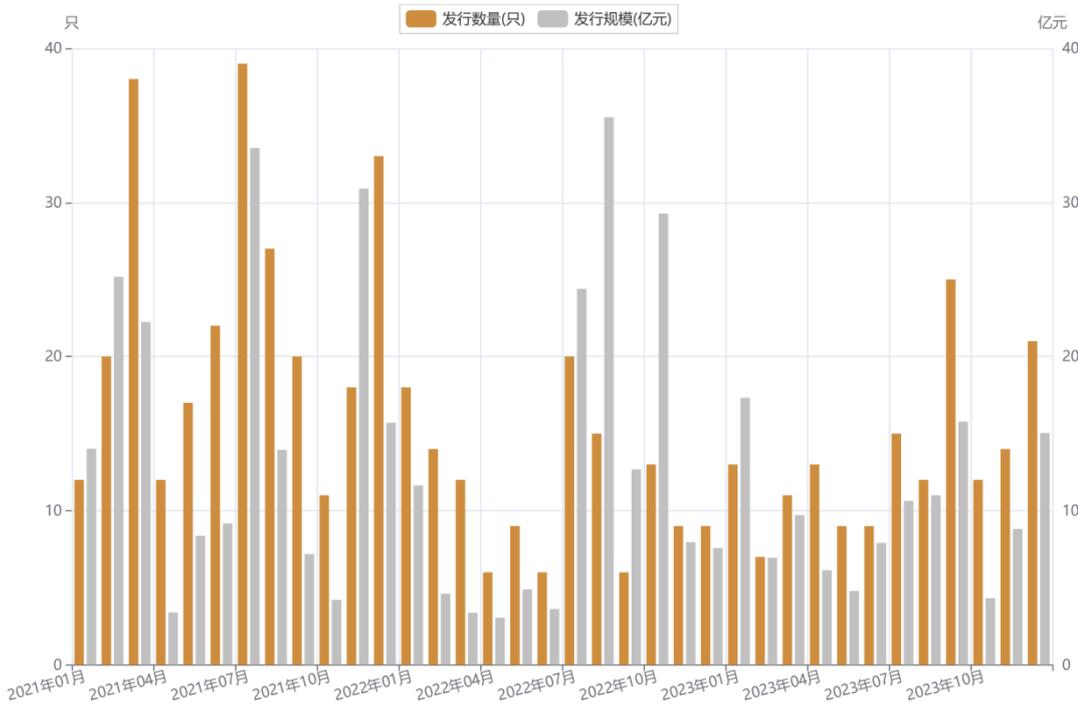
数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

上周新成立 16 只 ETF 与其它指数产品。其中包括 4 只债券基金、2 只红利风格主题基金、1 只跨境生物科技主题基金、1 只现代能源主题基金、1 只化工产业主题基金，1 只稀有金属主题基金、1 只软件服务主题基金、1 只生物医药主题基金、1 只创新药主题基金、1 只油气产业主题基金、1 只碳中和主题基金以及 1 只央企股东回报主题基金。

表 6：上周新成立 ETF 与指数产品

基金代码	基金名称	合并发行份额(亿)	基金成立日	投资类型(二级分类)	基金经理
019592.OF	嘉实中证国新央企现代能源联接 A	55.58	2023-12-25	被动指数型基金	刘珈吟
020273.OF	富国中证细分化工产业主题联接 A	0.1	2023-12-26	被动指数型基金	曹璐迪
019874.OF	广发中证稀有金属主题联接 A	0.14	2023-12-26	被动指数型基金	姚曦
020165.OF	中信保诚中债 0-2 年政策性金融债 A	29	2023-12-26	被动指数型债券基金	杨穆彬,韩海平
019974.OF	泰康同业存单指数 7 天持有	13.85	2023-12-26	被动指数型债券基金	黄钟,张晓霞
019503.OF	博时中证软件服务 A	7.88	2023-12-26	被动指数型基金	尹浩
159502.OF	嘉实标普生物科技精选行业 ETF	2.07	2023-12-26	国际(QDII)股票型基金	张钟玉
588700.OF	嘉实上证科创板生物医药 ETF	3.48	2023-12-27	被动指数型基金	王紫茵
020252.OF	银河中债 0-3 年政策性金融债 A	43.14	2023-12-27	被动指数型债券基金	张沛
020048.OF	红塔红土中债 0-3 年政策性金融债 A	20.03	2023-12-27	被动指数型债券基金	陈纪靖
020120.OF	宝盈华证龙头红利 50A	0.21	2023-12-27	被动指数型基金	蔡丹
020466.OF	华泰柏瑞中证中央企业红利联接 A	0.1	2023-12-28	被动指数型基金	李茜
159570.OF	汇添富中证港股通创新药 ETF	2.5	2023-12-28	被动指数型基金	乐无穹
020405.OF	国泰中证油气产业联接 A	0.1	2023-12-29	被动指数型基金	吴可凡
016879.OF	招商中证上海环交所碳中和联接 A	0.11	2023-12-29	被动指数型基金	许荣漫
019544.OF	招商中证国新央企股东回报联接 A	0.1	2023-12-29	被动指数型基金	刘重杰

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2023/12/25-2023/12/29

图 17：近三年每月 ETF 发行规模和产品个数


数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2023/12/29

9 风险提示

本报告结论完全基于公开的历史数据进行统计、测算，文中部分数据有一定滞后性，同时存在第三方数据提供不准确风险；对基金产品和基金管理人的研究分析结论并不预示其未来表现，也不能保证未来的可持续性，亦不构成投资收益的保证或投资建议；产品的表现受宏观环境、行业基本面超预期变动、市场波动、风格转换等多重因素影响，存在一定波动风险，投资者需充分认知自身风险偏好以及风险承受能力，基金有风险，投资需谨慎。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

请务必阅读正文后的重要声明部分

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旻	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	田婧雯	销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	阙钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	姚航	销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn

	张鑫	销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
