

大资金再度进场，股票ETF净申购超200亿元

——ETF及指数产品市场与组合周报（2024.08.12-2024.08.16）

分析师：卫以诺

分析师登记编码：S0890518120001

电话：021-20321014

邮箱：weiyinuo@cnhbstock.com

分析师：程秉哲

分析师登记编码：S0890522110001

电话：021-20321297

邮箱：chengbingzhe@cnhbstock.com

研究助理：孙佳琦

邮箱：sunjiaqi@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

相关研究报告

1、《全球市场持续震荡，高波环境下关注低波属性资产——公募基金工具化组合跟踪周报（2024.08.09）》2024-08-13

2、《上证50ETF受资金青睐，中小盘ETF资金流出——ETF及指数产品周报（2024.08.05-2024.08.09）》2024-08-12

3、《海外市场波动放大，消费医药迎政策催化行情——主动权益基金策略双周报20240812》2024-08-12

4、《全球市场波动，低波属性基金组合配置价值突显——公募基金工具化组合跟踪周报（2024.08.02）》2024-08-06

5、《上交所制定新一轮指数业务三年行动方案——ETF》2024-08-05

投资要点

⊕**ETF与指数产品行业要闻**：大资金再度进场，上周股票型ETF净申购额超过200亿元。今年以来ETF联接基金已成立逾百只，加上多只正在发行的ETF联接基金，今年成立的ETF联接基金数量有望创出历史新高。

⊕**ETF上周规模与资金流跟踪**：上周（2024.08.12-2024.08.16）非货ETF规模整体达25091.72亿元，相比上上周增加292亿元，资金净流入207.70亿元，较上上周净流入减少81.80亿元。境内外权益类宽基ETF中，上周资金净流入前五的是跟踪沪深300、中证500、科创50、创业板指和中证A50指数的ETF；资金净流入后五（净流出前五）的是跟踪中证800、上证指数、创业板50、深证100和富时沙特阿拉伯(里亚尔)(净总回报)指数的ETF。境内外重要权益类宽基ETF中，上周资金净流入率最高的是中证500指数，净流入率达到了2.58%；资金净流出率最高的是中证800指数，净流出率达到了-4.43%。A股-行业类ETF中，上周资金净流入前三的是电子、国防军工和银行行业ETF；资金净流出前三的是传媒、电力及公用事业和房地产ETF。净流入率较高的三个行业是：汽车、计算机和农林牧渔；净流出率较高的三个行业是传媒、电力及公用事业和钢铁。

⊕**ETF二级市场交投情况**：上周ETF二级市场日均成交额合计为900亿元（各品类内按规模加权，品类之间求和），相比上上周减少了143亿元，成交活跃度下降。单品来看，上周成交额相比上上周提升幅度较大的产品有上海国企ETF（510810.SH）、央企创新ETF（159974.SZ）和央企ETF（159959.SZ）等；换手率最高的产品有华夏上证基准做市国债ETF（511100.SH）、招商中证政策性金融债3-5年ETF（511580.SH）等；溢价率较高的产品有纳指科技ETF（159509.SZ）、纳斯达克ETF（513300.SH）等。

⊕**上周指数产品成立及ETF上市情况**：上周指数产品共成立5只，其中1只为ETF。连续三周无新增ETF上市。

⊕**ETF组合策略跟踪**：截至2024/08/16，大小盘量价轮动组合今年以来超额收益为8.70%，量化风火轮今年以来超额收益为3.78%，量化平衡术今年以来超额收益为3.19%，Smart Beta轮动今年以来超额收益为11.36%。

⊕**风险提示**：基金的过往业绩不代表未来表现；本报告根据历史公开数据及定期报告整理，不代表对基金未来资产配置情况的预测，不构成投资建议。本报告模拟组合结果基于对应模型计算，需警惕模型失效的风险，仅供研究参考，不构成投资建议。

内容目录

1. ETF 与指数产品行业要闻.....	4
2. ETF 市场整体跟踪.....	4
2.1. 大类资产指数涨跌表现及估值.....	4
2.2. 中信一级行业指数涨跌及估值.....	5
2.3. 规模变动与板块资金流跟踪.....	6
2.4. ETF 二级市场活跃度.....	11
3. ETF 产品跟踪.....	12
3.1. 重点行业 ETF 收益跟踪.....	12
3.2. 成交额变化和换手率前十 ETF.....	14
3.3. 溢价率前十 ETF.....	15
4. 上周指数产品成立及 ETF 上市情况.....	15
5. ETF 组合策略跟踪.....	16
5.1. 大小盘量价轮动组合.....	16
5.2. 量化风火轮.....	17
5.3. 量化平衡术.....	18
5.4. Smart Beta 轮动.....	19
5.5. 热点跟踪.....	20
6. 风险提示.....	22
附录：上周各类 ETF 资金流排名前十.....	23

图表目录

图 1： 境内重要权益指数当前 PB 估值及所处过去五年分位.....	5
图 2： 境内重要权益指数 PE 估值及所处过去五年分位.....	5
图 3： 中信一级行业指数上周涨跌幅.....	5
图 4： 中信一级行业指数上周 PB 估值情况.....	6
图 5： 非货 ETF 最近 15 周规模增长情况.....	6
图 6： 非货 ETF 最近 15 周资金流情况.....	7
图 7： 上周非货 ETF 规模变动、资金净流入情况（按一级分类）.....	7
图 8： 上周股票 ETF 规模、资金净流入情况（按二级分类）.....	8
图 9： 境内外权益类宽基 ETF 资金净流入前五和后五（亿元）.....	8
图 10： 境内外重要权益类宽基 ETF 上周收益率与资金净流入情况.....	9
图 11： A 股-行业 ETF 资金净流入情况（亿元）.....	10
图 12： A 股-行业 ETF 资金净流入、收益率和净流入率（保留净流入率前五、后五）.....	10
图 13： 上周主题 ETF 资金净流入前五和后五.....	11
图 14： 上周策略 ETF 资金净流入前五和后五.....	11
图 15： 过去 15 周 ETF 二级市场交易活跃度情况（按一级分类）.....	11
图 16： 过去 15 周权益 ETF 二级市场交易活跃度情况（按二级分类）.....	12
图 17： 大小盘量价轮动策略运行以来累计净值.....	16
图 18： 量化风火轮策略运行以来累计净值.....	17
图 19： 量化平衡术策略运行以来累计净值.....	19
图 20： Smart Beta 轮动策略运行以来累计净值.....	20
图 21： 热点跟踪组合策略运行以来累计净值.....	21

表 1： 上周大类资产指数涨跌表现.....	4
------------------------	---

表 2: TMT 板块 ETF 收益跟踪.....	12
表 3: 金融地产板块 ETF 收益跟踪.....	13
表 4: 制造板块 ETF 收益跟踪.....	13
表 5: 周期板块 ETF 收益跟踪.....	13
表 6: 消费板块 ETF 收益跟踪.....	14
表 7: 上周日均成交额提升最快 Top10 非货 ETF.....	14
表 8: 上周日均成交额下降最快 Top10 非货 ETF.....	14
表 9: 上周换手率最高 Top10 非货 ETF.....	15
表 10: 截至上周最后一个交易日溢价率 Top10 的非货 ETF.....	15
表 11: 上周指数产品成立情况.....	15
表 12: 大小盘量价轮动组合与基准收益情况对比.....	16
表 13: 大小盘量价轮动组合最新一次调仓权重.....	17
表 14: 量化风火轮组合与基准收益情况对比.....	18
表 15: 量化风火轮组合最新一次调仓权重.....	18
表 16: 量化平衡术组合与基准收益情况对比.....	19
表 17: 量化平衡术组合最新一次调仓权重.....	19
表 18: Smart Beta 轮动组合与基准收益情况对比.....	20
表 19: Smart Beta 轮动组合最新一次调仓权重.....	20
表 20: 热点跟踪组合与基准收益情况对比.....	21
表 21: 热点跟踪组合最新一次调仓权重.....	21
表 22: 股票-宽基 ETF 上周资金流流入前十.....	23
表 23: 股票-行业主题 ETF 上周资金流流入前十.....	23
表 24: 境外 ETF 上周资金流流入前十.....	23
表 25: 债券 ETF 上周资金流流入前十.....	24
表 26: 商品 ETF 上周资金流流入前十.....	24

1. ETF 与指数产品行业要闻

大资金再度进场,上周股票型 ETF 净申购额超过 200 亿元,仅 8 月 15 日一天就过百亿元。随着资金的持续流入,多只 ETF 份额创下历史新高,资金持续流入股票型 ETF,对市场形成支撑作用,成为市场重要的稳定器。从资金对 ETF 的申购情况看,据 Choice 测算,8 月 15 日,股票型 ETF 净申购额达到 115.54 亿元。从上周资金整体流向来看,与以往有所不同,无论是以沪深 300ETF 为代表的蓝筹风格 ETF,还是多只成长风格特征明显的 ETF,均吸引大量资金涌入。(上海证券报)

今年以来 ETF 联接基金已成立逾百只,加上多只正在发行的 ETF 联接基金,今年成立的 ETF 联接基金数量有望创下历史新高。Choice 数据显示,在 2020 年之前,每年成立的 ETF 联接基金数量均不足 50 只。2021 年,ETF 联接基金驶入发展快车道,当年共有 89 只 ETF 联接基金成立;2022 年略有回落,共有 70 只 ETF 联接基金成立;2023 年,ETF 联接基金发展势头十分强劲,共有 119 只基金宣告成立,创下历史纪录。此外,目前还有多只 ETF 联接基金正在发行。数据显示,国泰沪深 300 增强策略 ETF 发起式联接、鹏华上证科创板 50 成份增强策略 ETF 发起式联接、广发中证红利 ETF 发起式联接、嘉实中证 100ETF 发起式联接等基金正在发行中。如果这些正在发行的基金成立的话,2024 年新成立的 ETF 联接基金数量大概率将超过 2023 年,有望再创历史新高。(上海证券报)

2. ETF 市场整体跟踪

2.1. 大类资产指数涨跌表现及估值

上周境内重要权益指数中,大盘指数止跌回升,小盘指数继续下跌;主要境外权益指数中美港股延续反弹;债券市场回调,转债指数出现较大跌幅;黄金价格继续上涨,原油小幅下跌。

表 1: 上周大类资产指数涨跌表现

	指数代码	指数名称	上周涨跌幅
境内权益	000016.SH	上证 50	1.17%
	000001.SH	上证指数	0.60%
	000903.SH	中证 100	0.45%
	000300.SH	沪深 300	0.42%
	000906.SH	中证 800	0.05%
	000688.SH	科创 50	-0.05%
	399006.SZ	创业板指	-0.26%
	000852.SH	中证 1000	-1.00%
	000905.SH	中证 500	-1.06%
境外权益	NDX.GI	纳斯达克 100	5.38%
	SPX.GI	标普 500	3.93%
	DJI.GI	道琼斯工业指数	2.94%
	HSCEI.HI	恒生中国企业指数	2.39%
	HSI.HI	恒生指数	1.99%
	HSTECH.HI	恒生科技	0.65%
债券市场	CBA00321.CS	中债-总财富(1-3 年)指数	-0.06%
	CBA00301.CS	中债-总财富(总值)指数	-0.20%
	000832.CSI	中证转债	-0.71%

大宗商品	GC. CMX	COMEX 黄金	2.94%
	CLOO. NYM	NYMEX WTI 原油连续	-0.31%

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：上周时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

境内权益指数估值方面，中证 500、中证 1000、创业板指指数 PE 估值历史五年分位均在 25% 以下水平。

图 1：境内重要权益指数当前 PB 估值及所处过去五年分位

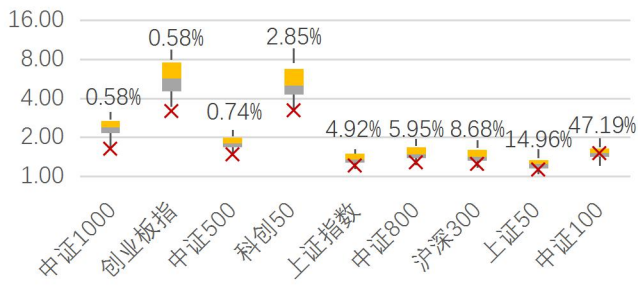
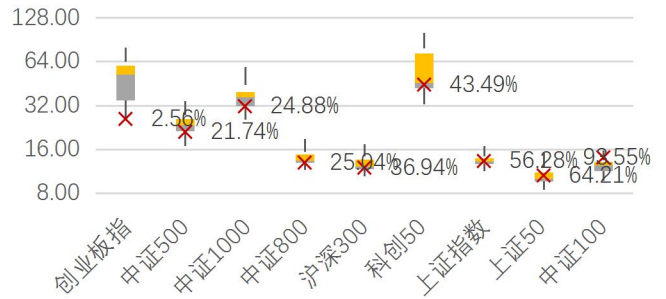


图 2：境内重要权益指数 PE 估值及所处过去五年分位



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：截至 2024.08.16，黄色部分上沿为其 75% 分位数，黄灰分界线位 50% 分位数，灰色部分下沿为 25% 分位数，× 所在这条黑色竖线的分位代表该 PB 值的 5 年历史分位，左轴对应数字代表其 PB 具体估值

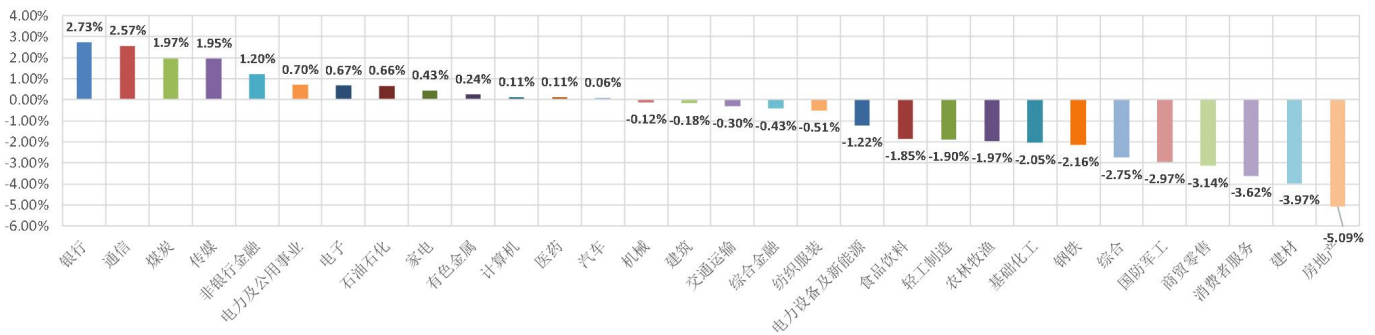
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：截至 2024.08.16，黄色部分上沿为其 75% 分位数，黄灰分界线位 50% 分位数，灰色部分下沿为 25% 分位数，× 所在这条黑色竖线的分位代表该 PE 值的 5 年历史分位，左轴对应数字代表其 PE 具体估值

2.2. 中信一级行业指数涨跌及估值

上周行业涨幅最高的的前三名为银行、通信和煤炭，跌幅前三名的是房地产、建材和消费者服务。

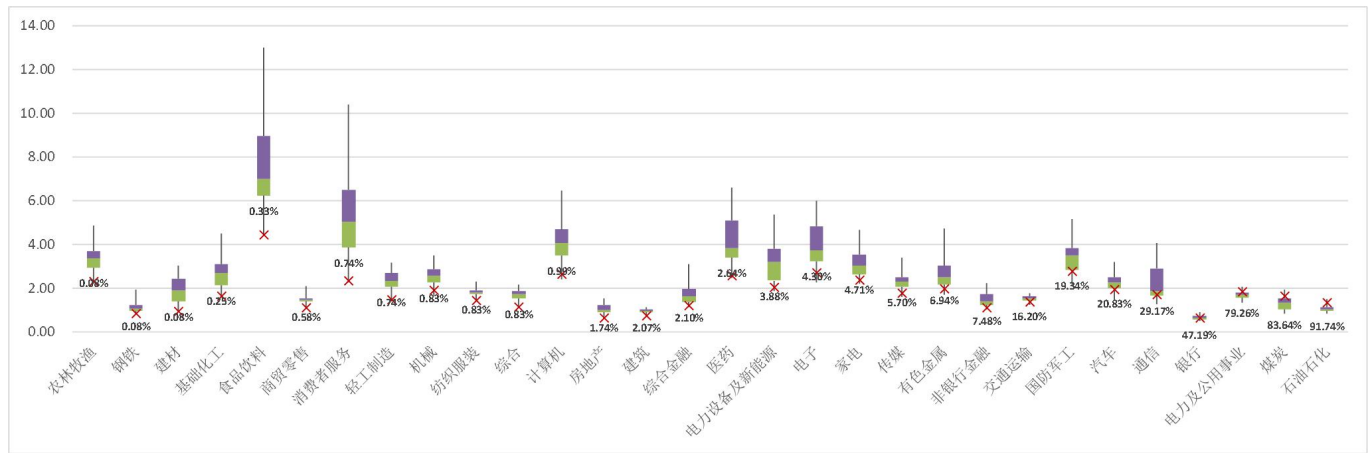
图 3：中信一级行业指数上周涨跌幅



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

行业指数 PB 估值来看，估值最高处于前三位的是石油石化、煤炭及电力及公用事业，后三位的是农林牧渔、钢铁和建材。

图 4：中信一级行业指数上周 PB 估值情况

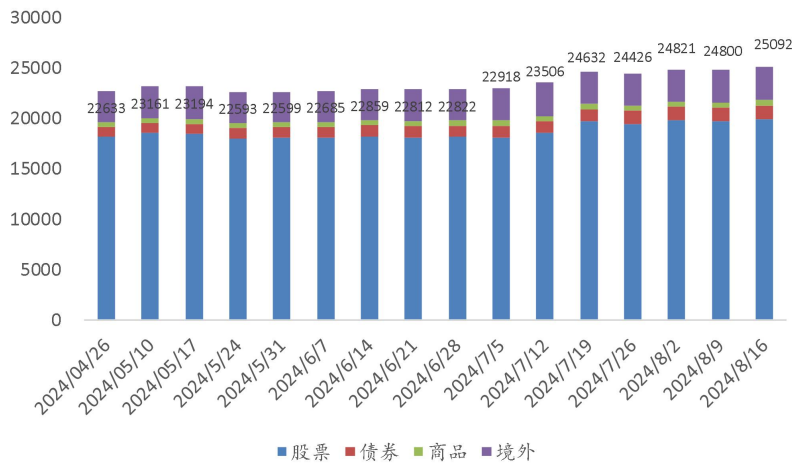


资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16，按照 PB 分位从低到高排列，黄色部分上沿为其 75% 分位数，黄灰分界线位 50% 分位数，灰色部分下沿为 25% 分位数，X 所在这条黑色竖线的分位代表该 PB 值的 5 年历史分位，左轴对应数字代表其 PB 具体估值

2.3. 规模变动与板块资金流跟踪

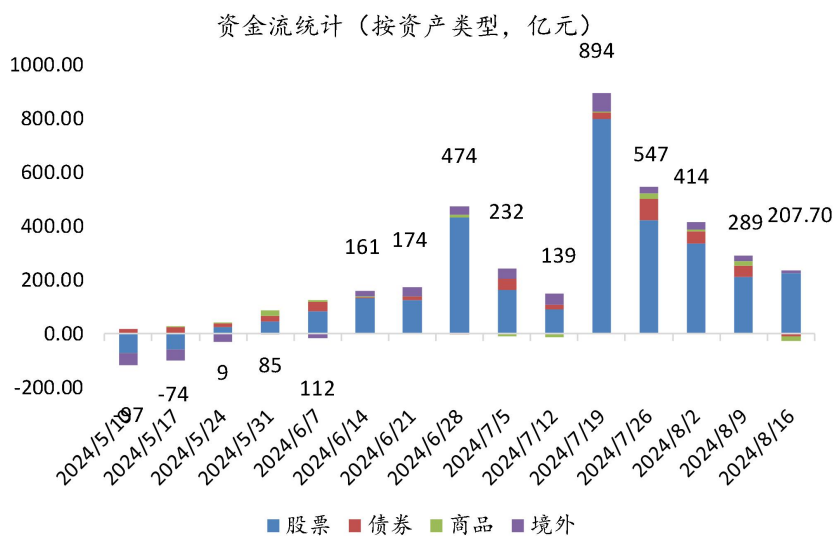
上周非货 ETF 规模整体达 25091.72 亿元，相比上上周增加 292 亿元，资金净流入 207.70 亿元，较上上周净流入减少 81.80 亿元。

图 5：非货 ETF 最近 15 周规模增长情况



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.08.16

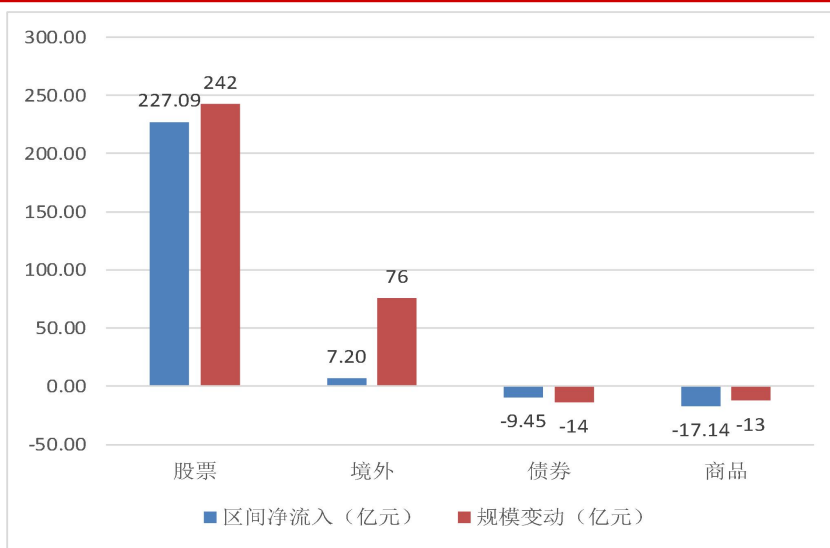
图 6：非货 ETF 最近 15 周资金流情况



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.08.16

按一级分类来看，上周，股票 ETF 规模增加 242 亿元，净流入 227.09 亿元；债券 ETF 规模减少 14 亿元，净流出 9.45 亿元；商品 ETF 规模减少 13 亿元，净流出 17.14 亿元；境外 ETF 规模增加 76 亿元，净流入 7.20 亿元。

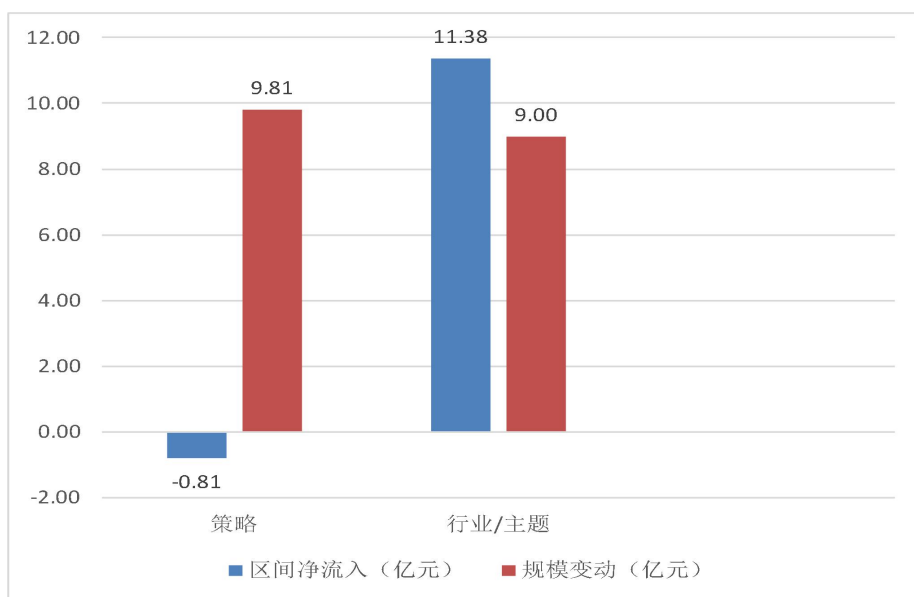
图 7：上周非货 ETF 规模变动、资金净流入情况（按一级分类）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

股票 ETF 中，上周宽基 ETF 规模增加 299 亿元，资金净流入 216.52 亿元；行业主题 ETF 规模增加 9 亿元，资金净流入 11.38 亿元；策略 ETF 规模增加 9.81 亿元，资金净流出 0.81 亿元。

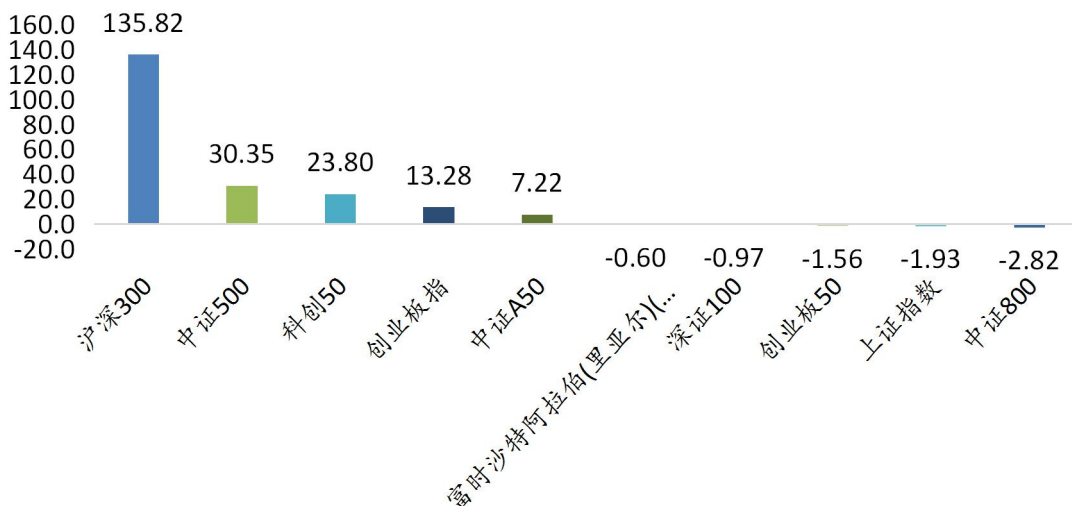
图 8：上周股票 ETF 规模、资金净流入情况（按二级分类）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

境内外权益类宽基 ETF 中，上周资金净流入前五的是跟踪沪深 300、中证 500、科创 50、创业板指和中证 A50 指数的 ETF；资金净流入后五（净流出前五）的是跟踪中证 800、上证指数、创业板 50、深证 100 和富时沙特阿拉伯(里亚尔)(净总回报)指数的 ETF。

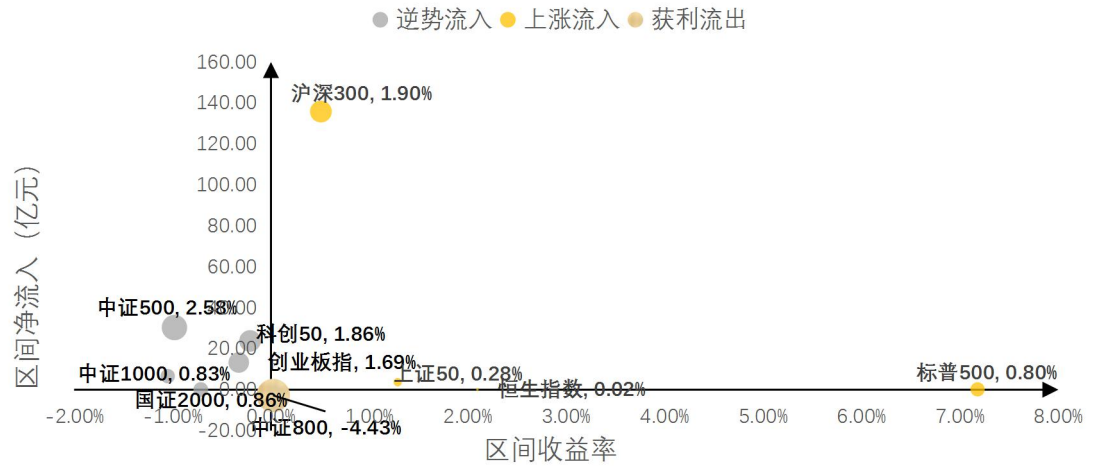
图 9：境内外权益类宽基 ETF 资金净流入前五和后五（亿元）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16，规模截至 2024.08.16

境内外重要权益类宽基 ETF 中，上周资金净流入率最高的是中证 500 指数，净流入率达到了 2.58%；资金净流出率最高的是中证 800 指数，净流出率达到了 4.43%。

图 10：境内外重要权益类宽基 ETF 上周收益率与资金净流入情况



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16，规模截至 2024.08.16，气泡大小表示净流入率的高低，净流入率的计算为区间资金流/对应板块 ETF 规模；收益率为该类型 ETF 规模加权收益率，下同，不再重复表述；数据标签标注的为净流入率的情况

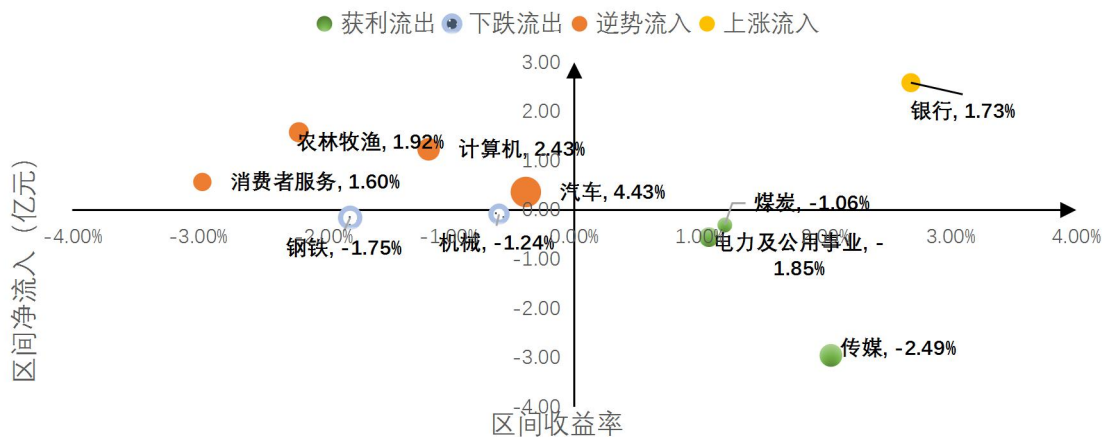
A 股-行业类 ETF 中，上周资金净流入前三的是电子、国防军工和银行行业 ETF；资金净流出前三的是传媒、电力及公用事业和房地产 ETF。净流入率较高的三个行业是：汽车、计算机和农林牧渔；净流出率较高的三个行业是传媒、电力及公用事业和钢铁。

图 11: A 股-行业 ETF 资金净流入情况 (亿元)



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

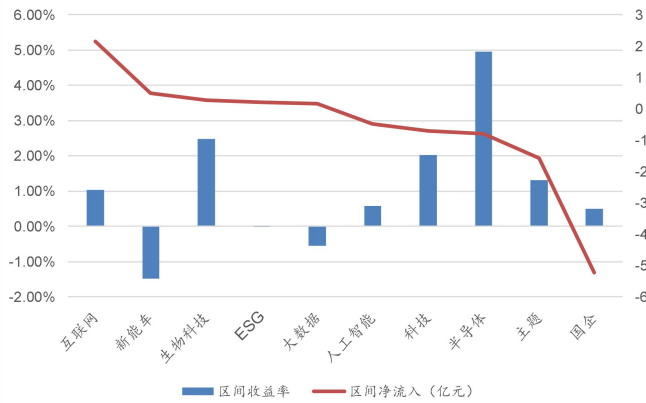
图 12: A 股-行业 ETF 资金净流入、收益率和净流入率 (保留净流入率前五、后五)



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.08.12-2024.08.16, 气泡大小表示净流入率的高低, 净流入率的计算为区间资金流/对应板块 ETF 规模; 数据标签标注的为资金净流入率的情况

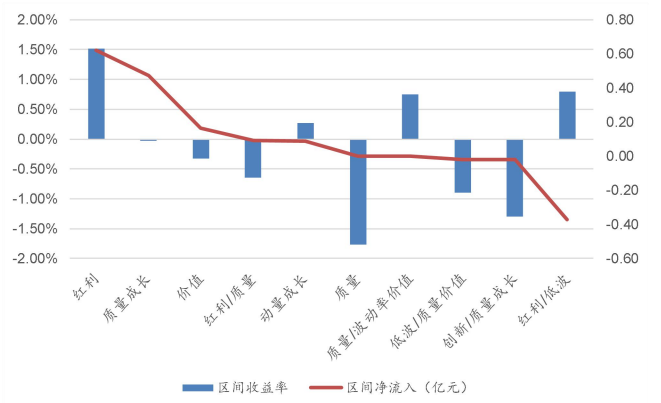
A 股主题 ETF 中, 上周资金净流入最多的是互联网 ETF, 流出最多的是国企 ETF; 策略 ETF 中, 红利 ETF 资金流入最多, 红利/低波 ETF 资金流出最多。

图 13: 上周主题 ETF 资金净流入前五和后五



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.08.12-2024.08.16, 区间收益率为品种内按规模加权收益率值

图 14: 上周策略 ETF 资金净流入前五和后五

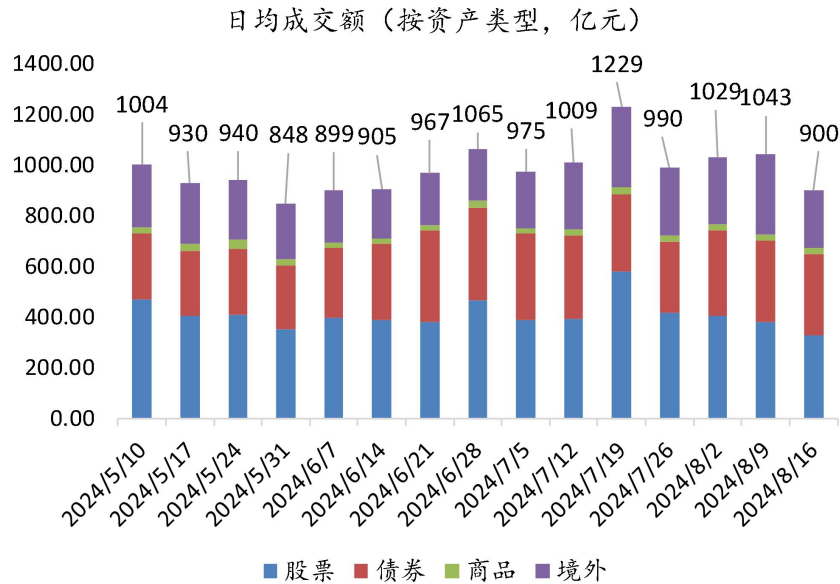


资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.08.12-2024.08.16, 区间收益率为品种内按规模加权收益率值

2.4. ETF 二级市场活跃度

上周 ETF 二级市场日均成交额合计为 900 亿元（各品类内按规模加权，品类之间求和），相比上上周减少了 143 亿元，成交活跃度下降。其中，股票 ETF 日均成交额减少 51 亿元，债券 ETF 日均成交额增加 2 亿元，商品 ETF 日均成交额减少 2 亿元，境外 ETF 日均成交额减少 92 亿元。

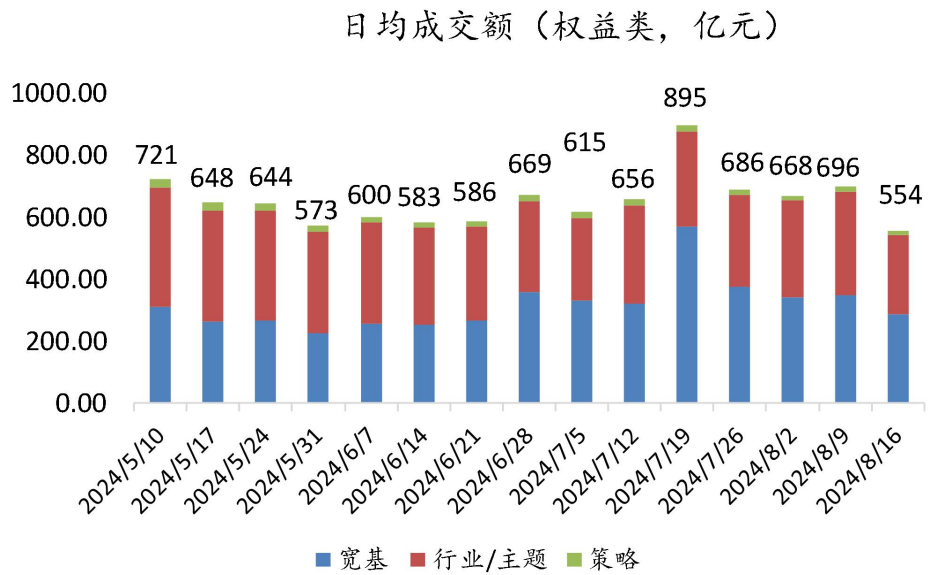
图 15: 过去 15 周 ETF 二级市场交易活跃度情况（按一级分类）



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 统计区间为过去 15 周周频数据, 截至时间为 2024.08.16

境内外权益 ETF 中, 上周日均成交额为 554 亿元, 相比上上周成交额减少了 143 亿元。其中, 宽基 ETF 日均成交额减少 59 亿元, 行业主题 ETF 日均成交额减少 81 亿元, 策略 ETF 日均成交额减少 2 亿元。

图 16: 过去 15 周权益 ETF 二级市场交易活跃度情况 (按二级分类)



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 统计区间为过去 15 周周频数据, 截至时间为 2024.08.16

3. ETF 产品跟踪

3.1. 重点行业 ETF 收益跟踪

我们将 30 个中信一级行业分为 5 大板块：**周期**（建筑、建材、交通运输、煤炭、石油石化、有色金属、电力及公用事业、钢铁）；**金融地产**（银行、非银金融、房地产、综合金融）；**制造**（基础化工、轻工制造、机械、电力设备新能源、国防军工、汽车）；**TMT**（计算机、传媒、通信、电子）；**消费**（食品饮料、农林牧渔、医药、家电、消费者服务、纺织服装、商贸零售、综合）。分板块展示其代表性 ETF 上周涨跌情况：

表 2: TMT 板块 ETF 收益跟踪

指数代码	行业	指数名称	表性ETF代	基金简称	管理公司	规模 (亿元)	成交额 (亿)	周收益 (%)
930781.CSI	传媒	中证影视	516620.SH	影视ETF	国泰基金	0.59	0.10	0.84
930901.CSI	传媒	动漫游戏	159869.SZ	游戏ETF	华夏基金	57.31	2.91	2.25
399971.SZ	传媒	中证传媒	512980.SH	传媒ETF	广发基金	33.62	0.71	1.54
000685.SH	电子	科创芯片	588200.SH	科创芯片ETI	嘉实基金	0.89	0.05	1.15
000993.SH	电子	全指信息	159939.SZ	信息技术ETI	广发基金	16.43	0.13	-0.22
980017.CNI	电子	国证芯片(CNI)	159995.SZ	芯片ETF	华夏基金	218.81	2.57	-0.83
980030.CNI	电子	消费电子	159732.SZ	消费电子ETI	华夏基金	8.11	0.57	0.48
931743.CSI	电子	半导体材料设备	159516.SZ	导体设备ETI	国泰基金	7.77	0.48	-2.46
H30184.CSI	电子	中证全指半导体	512480.SH	半导体ETF	国联安基金	218.32	7.67	-1.00
930601.CSI	计算机	中证软件	159852.SZ	软件ETF	嘉实基金	10.49	0.43	-1.78
931247.CSI	计算机	中证信创	562030.SH	信创ETF基金	华宝基金	0.34	0.08	-0.78
930651.CSI	计算机	CS计算机	512720.SH	计算机ETF	国泰基金	9.88	0.38	-0.71
931160.CSI	通信	通信设备	515880.SH	通信ETF	国泰基金	24.15	1.44	2.40

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

表 3: 金融地产板块 ETF 收益跟踪

指数代码	行业	指数名称	表性ETF代	基金简称	管理公司	规模 (亿元)	成交额 (亿)	周收益 (%)
931775.CSI	房地产	证全指房地	512200.SH	房地产ETF	南方基金	41.06	1.29	-4.06
399965.SZ	房地产	800地产	159707.SZ	地产ETF	华宝基金	2.44	0.25	-3.74
000018.SH	银行	180金融	510230.SH	金融ETF	国泰基金	34.45	0.18	2.67
399986.SZ	银行	中证银行	512800.SH	银行ETF	华宝基金	46.24	1.96	2.70
399975.SZ	非银行金融	证券公司	512880.SH	证券ETF	国泰基金	281.78	5.95	0.74
399437.SZ	非银行金融	证券龙头	159993.SZ	证券ETF龙头	鹏华基金	12.32	0.26	0.82
H30035.CS	非银行金融	300非银	512070.SH	证券保险ETF	易方达基金	52.67	1.23	1.58

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

表 4: 制造板块 ETF 收益跟踪

指数代码	行业	指数名称	表性ETF代	基金简称	管理公司	规模 (亿元)	成交额 (亿)	周收益 (%)
931066.CSI	国防军工	军工龙头	512710.SH	军工龙头ETF	富国基金	43.37	0.95	-2.76
399973.SZ	国防军工	中证国防	512670.SH	国防ETF	鹏华基金	20.22	0.64	-3.00
931521.CSI	国防军工	高装细分50	159638.SZ	高端装备ETF	嘉实基金	7.28	0.26	-3.02
399967.SZ	国防军工	中证军工	512660.SH	军工ETF	国泰基金	77.36	1.86	-1.95
000813.CSI	基础化工	细分化工	159870.SZ	化工ETF	鹏华基金	13.39	0.30	-3.26
931752.CSI	机械	工程机械主题	560280.SH	工程机械ETF	广发基金	1.03	0.09	0.00
931866.CSI	机械	中证机床	159667.SZ	工业母机ETF	国泰基金	4.51	0.22	-0.79
931008.CSI	汽车	汽车指数	159512.SZ	汽车ETF	广发基金	0.62	0.15	1.30
H30015.CS	汽车	中证800汽车	516110.SH	汽车ETF	国泰基金	5.86	0.28	-0.10

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

表 5: 周期板块 ETF 收益跟踪

指数代码	行业	指数名称	表性ETF代	基金简称	管理公司	规模 (亿元)	成交额 (亿)	上周收益 (%)
399433.SZ	交通运输	国证交运	159662.SZ	交运ETF	南方基金	0.74	0.13	-0.11
930716.CSI	交通运输	CS物流	516910.SH	物流ETF	富国基金	0.64	0.15	-0.97
931009.CSI	建材	建筑材料	159745.SZ	建材ETF	国泰基金	5.99	0.20	-3.26
399995.SZ	建筑	建筑工程	516970.SH	基建50ETF	广发基金	28.63	0.35	-0.20
930608.CSI	建筑	中证基建	516950.SH	基建ETF	银华基金	5.18	0.13	0.21
930632.CSI	有色金属	CS稀金属	159671.SZ	稀有金属ETF基金	工银瑞信基金	5.14	0.11	-1.07
000819.SH	有色金属	有色金属	512400.SH	有色金属ETF	南方基金	38.28	0.96	0.11
H11059.CS	有色金属	工业有色	560860.SH	工业有色ETF	万家基金	2.69	0.23	0.57
931238.CSI	有色金属	SH黄金股票	517520.SH	黄金股ETF	永赢基金	16.08	0.50	-0.61
399998.SZ	煤炭	中证煤炭	515220.SH	煤炭ETF	国泰基金	25.59	0.96	1.08
000928.SH	煤炭	800能源	159930.SZ	能源ETF	汇添富基金	2.68	0.20	2.33
399438.SZ	电力及公用事业	绿色电力	159625.SZ	绿色电力ETF	嘉实基金	2.31	0.12	1.04
H30199.CS	电力及公用事业	证全指电力	159611.SZ	电力ETF	广发基金	19.01	0.88	1.09
000995.CSI	电力及公用事业	全指公用	159301.SZ	公用事业ETF	华夏基金	6.04	0.27	0.35
931248.CSI	石油石化	油气资源	159309.SZ	油气资源ETF	汇添富基金	2.04	0.06	1.28
399439.SZ	石油石化	国证油气	159588.SZ	石油天然气ETF	景顺长城基金	1.28	0.05	0.97
H30198.CS	石油石化	油气产业	561360.SH	石油ETF	国泰基金	0.74	0.10	0.60
930606.CSI	钢铁	中证钢铁	515210.SH	钢铁ETF	国泰基金	8.69	0.31	-1.79

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

表 6：消费板块 ETF 收益跟踪

指数代码	行业	指数名称	表性ETF代码	基金简称	管理公司	规模(亿元)	成交额(亿元)	周收益(%)
000949.CSI	农林牧渔	中证农业	159825.SZ	农业ETF	富国基金	14.17	0.30	-2.02
930707.CSI	农林牧渔	中证畜牧	159865.SZ	养殖ETF	国泰基金	47.27	1.15	-2.32
399989.SZ	医药	中证医疗	512170.SH	医疗ETF	华宝基金	217.73	3.30	-1.35
931484.CSI	医药	CS医药创新	516820.SH	医疗创新ETF	平安基金	11.69	0.22	-1.62
931152.CSI	医药	CS创新药	159992.SZ	创新药ETF	银华基金	68.59	1.87	0.16
H30217.CSI	医药	医疗器械	159883.SZ	医疗器械ETF	永赢基金	15.95	0.35	-0.44
000913.SH	医药	300医药	512010.SH	医药ETF	易方达基金	171.96	3.16	-0.60
931140.CSI	医药	医药50	515950.SH	医药龙头ETF	富国基金	7.08	0.12	-0.51
930726.CSI	医药	CS生医	512290.SH	生物医药ETF	国泰基金	35.39	0.46	-0.71
930641.CSI	医药	中证中药	560080.SH	中药ETF	汇添富基金	20.60	0.65	0.59
930697.CSI	家电	家用电器	159996.SZ	家电ETF	国泰基金	14.57	0.46	-0.19
930633.CSI	消费者服务	中证旅游	159766.SZ	旅游ETF	富国基金	26.80	0.58	-2.97
931139.CSI	食品饮料	CS消费50	515650.SH	消费50ETF	富国基金	13.74	0.20	-0.69
930653.CSI	食品饮料	CS食品饮	159736.SZ	饮食ETF	天弘基金	42.52	0.15	-2.95
000932.SH	食品饮料	800消费	159928.SZ	消费ETF	汇添富基金	75.27	0.65	-2.35
399987.SZ	食品饮料	中证酒	512690.SH	酒ETF	鹏华基金	80.85	1.92	-3.11

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

3.2. 成交额变化和换手率前十 ETF

上周非货 ETF 日均成交额大于 1000 万的产品中，日均成交额提升最快的前三名 ETF 是上海国企 ETF (510810.SH)、央企创新 ETF (159974.SZ) 和央企 ETF (159959.SZ)；日均成交额下降最快的前三只是日本东证指数 ETF (513800.SH)、日经 225ETF (513880.SH) 和教育 ETF (513360.SH)。

表 7：上周日均成交额提升最快 Top10 非货 ETF

一级分类	基金名称	投资范围	管理公司	成立日期	跟踪指数名称	规模(亿元)	期间业绩表现(%)	期间日均成交额(亿元)	上上周日均成交额(亿元)	日均成交额变化率
股票	上海国企ETF	A股	汇添富基金	2016/7/28	上海国企	61.96	-0.28	0.41	0.04	993.43%
股票	央企创新ETF	A股	富国基金	2019/9/20	央企创新	2.08	0.41	0.26	0.05	451.11%
股票	央企ETF	A股	银华基金	2018/10/22	结构调整	26.70	0.15	0.33	0.09	250.07%
股票	500质量成长ETF	A股	鹏扬基金	2021/8/4	500质量	5.68	-0.13	0.16	0.05	235.91%
股票	沪深300ETF增强基金	A股	华安基金	2022/12/21	沪深300	0.80	1.07	0.13	0.05	151.17%
股票	科创50ETF龙头	A股	广发基金	2021/7/15	科创50	43.47	-0.22	1.86	1.18	58.06%
股票	创业板ETF博时	A股	博时基金	2011/6/10	创业板指	17.79	-0.27	0.12	0.08	53.75%
股票	红利ETF博时	A股	博时基金	2020/3/20	中证红利	12.02	1.14	0.15	0.10	52.20%
债券	通上证5年期地方政府债ETF		海富通基金	2019/11/7	上证5年期地债	8.15	-0.05	3.51	2.38	47.30%
股票	中国国企ETF	A股	南方基金	2021/12/17	富时中国国企开放共赢	14.15	1.92	0.62	0.43	46.94%

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

表 8：上周日均成交额下降最快 Top10 非货 ETF

一级分类	基金名称	投资范围	管理公司	成立日期	跟踪指数名称	规模(亿元)	期间业绩表现(%)	期间日均成交额(亿元)	上上周日均成交额(亿元)	日均成交额变化率
股票	消费ETF	A股	招商基金	2010/12/8	消费80	8.37	-1.08	0.14	0.32	-55.68%
境外	东南亚科技ETF	东南亚	华泰柏瑞基金	2023/11/15	深交所东南亚科技指数	6.71	5.76	0.29	0.66	-55.78%
境外	纳指ETF富国	美股	富国基金	2023/10/25	纳斯达克100	9.91	6.60	0.59	1.37	-57.12%
境外	标普500ETF基金	美股	南方基金	2023/3/23	标普500	14.62	6.57	0.48	1.15	-58.51%
境外	日经225ETF易方达	日本	易方达基金	2019/6/12	日经225	9.32	7.58	0.96	2.42	-60.35%
境外	日经ETF	日本	工银瑞信基金	2021/3/24	日经225	5.87	7.31	1.28	3.60	-64.41%
境外	标普油气ETF	美股	富国基金	2023/11/20	油天然气上游股票全收	1.06	2.71	0.10	0.29	-64.48%
境外	教育ETF	港股	博时基金	2021/6/8	中国教育	4.76	-1.13	0.63	1.89	-66.51%
境外	日经225ETF	日本	华安基金	2019/6/12	日经225	22.24	7.16	2.10	6.35	-66.94%
境外	日本东证指数ETF	日本	南方基金	2019/6/12	东证指数	11.70	6.57	0.28	1.26	-77.43%

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

上周非货 ETF 日均成交额大于 1000 万的产品中，区间日均换手率最高的前三名 ETF 是华

夏上证基准做市国债 ETF (511100.SH)、招商中证政策性金融债 3-5 年 ETF (511580.SH) 和博时上证 30 年期国债 ETF (511130.SH)，分别达到了 979.13%、86.91% 和 80.04%。上周非货 ETF 日均成交额大于 1000 万的产品中，截至上周五，溢价率前三名的产品有纳指科技 ETF (159509.SZ)、纳斯达克 ETF (513300.SH) 和日经 ETF (513520.SH)，它们的溢价率分别为 14.75%、8.49% 和 6.94%。

表 9：上周换手率最高 Top10 非货 ETF

	一级分类	基金名称	投资范围	管理公司	成立日期	跟踪指数名称	规模(亿元)	期间业绩表现(%)	期间日均成交额(亿元)	日均成交额变化率	换手率(%)
511100.SH	债券	华夏上证基准做市国债ETF		华夏基金	2023/12/13	沪做市国债	2.55	-0.17	23.97	0.11	979.13
511580.SH	债券	招商中证政策性金融债3-5年ETF		招商基金	2022/9/15	国债及政金债0-3	2.43	0.04	2.08	-0.04	86.91
511130.SH	债券	博时上证30年期国债ETF		博时基金	2024/3/20	沪30年国债	21.83	-0.04	16.74	0.23	80.04
159329.SZ	境外	沙特ETF	沙特	南方基金	2024/7/5	特阿拉伯(里亚尔)(净)	9.33	3.31	6.95	0.35	75.32
513520.SH	境外	日经ETF	日本	华夏基金	2019/6/12	日经225	9.32	11.15	5.44	-0.38	57.23
159567.SZ	境外	港股创新药ETF	港股	银华基金	2024/1/3	港股通创新药	1.69	2.36	0.92	-0.21	54.27
511060.SH	债券	通上证5年期地方政府债ETF		海富通基金	2019/11/7	上证5年期地债	8.15	-0.05	3.51	0.47	43.07
560680.SH	股票	消费ETF龙头	A股	广发基金	2022/10/19	800消费	0.36	-2.28	0.13	-0.13	36.07
511360.SH	债券	海富通中证短融ETF		海富通基金	2020/8/3	中证短融	312.51	0.01	112.36	0.16	35.48
511010.SH	债券	国泰上证5年期国债ETF		国泰基金	2013/3/5	上证5年国债	18.21	-0.18	5.59	0.15	31.67

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

3.3. 溢价率前十 ETF

表 10：截至上周最后一个交易日溢价率 Top10 的非货 ETF

	一级分类	基金名称	投资范围	管理公司	成立日期	跟踪指数名称	规模(亿元)	期间业绩表现(%)	期间日均成交额(亿元)	换手率(%)	溢价率(%)
159509.SZ	境外	纳指科技ETF	美股	景顺长城基金	2023/7/19	纳斯达克科技市值加权	86.02	13.30	18.36	19.63	14.75
513300.SH	境外	纳斯达克ETF	美股	华夏基金	2020/10/22	纳斯达克100	43.64	10.61	4.58	10.17	8.49
513520.SH	境外	日经ETF	日本	华夏基金	2019/6/12	日经225	9.32	11.15	5.44	57.23	6.94
159612.SZ	境外	标普500ETF	美股	国泰基金	2022/5/9	标普500	4.22	9.50	0.49	11.11	6.78
513850.SH	境外	美国50ETF	美股	易方达基金	2023/11/6	MSCI美国50	10.51	10.19	2.11	19.62	6.05
513500.SH	境外	标普500ETF	美股	博时基金	2013/12/5	标普500净总回报	138.94	7.63	2.67	1.87	5.77
513100.SH	境外	纳指ETF	美股	国泰基金	2013/4/25	纳斯达克100	131.86	8.81	8.33	6.26	4.85
159655.SZ	境外	标普ETF	美股	华夏基金	2022/10/12	标普500	3.70	6.89	0.17	4.54	4.51
519941.SZ	境外	纳指ETF	美股	广发基金	2015/6/10	纳斯达克100	213.56	8.50	12.92	6.09	3.81
513050.SH	境外	中概互联网ETF	全球	易方达基金	2017/1/4	中国互联网50	345.50	1.77	12.49	3.53	3.72

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

4. 上周指数产品成立及 ETF 上市情况

上周指数产品共成立 5 只，其中 1 只为 ETF。连续第三周无新增 ETF 上市。

表 11：上周指数产品成立情况

基金代码	基金简称	基金成立日	基金经理	Wind 二级分类	类别	发行份额(合并,亿份)
159569.SZ	景顺长城国证港股通红利低波动率 ETF	2024/8/14	张晓南, 郑天行	被动指数型基金	ETF	2.08
021933.OF	富国中证通信设备主题联接 A	2024/8/16	苏华清	被动指数型基金	ETF 联接	0.10
021839.OF	中欧中债 3-5 年政策性金融债 A	2024/8/15	周锦程	被动指数型债券基金	场外指数	59.50
021375.OF	中欧中证红利低波动 100 指数 A	2024/8/16	宋巍巍	被动指数型基金	场外指数	0.72
021051.OF	国联中证 500 指数增强 A	2024/8/13	陈薪羽	增强指数型基金	场外指增	4.12

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，时间区间为 2024.08.12-2024.08.16

5. ETF 组合策略跟踪

借助 ETF，可以方便的将量化模型或者主观观点转化为可实操配置的投资组合，对此，我们给出以下几个借助 ETF 来构建的模拟组合，并以周度为频率给出调仓信息及最新一期调仓权重。

5.1. 大小盘量价轮动组合

大小盘量价轮动组合利用多维度技术指标因子，采用机器学习模型对申万大盘指数和申万小盘指数的收益差进行预测。模型周度输出信号，预测下一周指数的强弱，并根据结果决定持仓，获取相对市场的超额回报。自策略运行以来（2020/1/3）以来至 2024/8/16，该组合超额收益达 61.56%，截至 2024/8/16，今年以来超额收益为 8.70%，近一月超额收益为-0.30%，近一周超额收益为 0.43%。

表 6：大小盘量价轮动组合信息

组合信息	
组合名称	大小盘量价轮动
组合描述	利用多维度技术指标因子，采用机器学习模型对申万大盘指数和申万小盘指数的收益差进行预测。模型周度输出信号，预测下一周指数的强弱，并根据结果决定持仓，获取相对市场的超额回报。
业绩基准	000906.SH
最近一次调仓日期	2024/8/16
上周是否有调仓	上周有调仓

资料来源：华宝证券研究创新部

图 17：大小盘量价轮动策略运行以来累计净值



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，统计区间为策略运行以来（2020/1/3）至 2024/8/16

表 12：大小盘量价轮动组合与基准收益情况对比

	近一周收益	近一月收益	今年以来收益	成立以来收益
大小盘量价轮动	0.48%	-5.44%	3.12%	43.52%
中证 800	0.05%	-5.14%	-5.59%	-18.04%

超额收益	0.43%	-0.30%	8.70%	61.56%
------	-------	--------	-------	--------

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024/8/16

表 13：大小盘量价轮动组合最新一次调仓权重

基金代码	基金名称	权重
510300.SH	沪深 300ETF	0%
512100.SH	中证 1000ETF	50%
159922.SZ	中证 500ETF	50%

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024/8/16

5.2. 量化风火轮

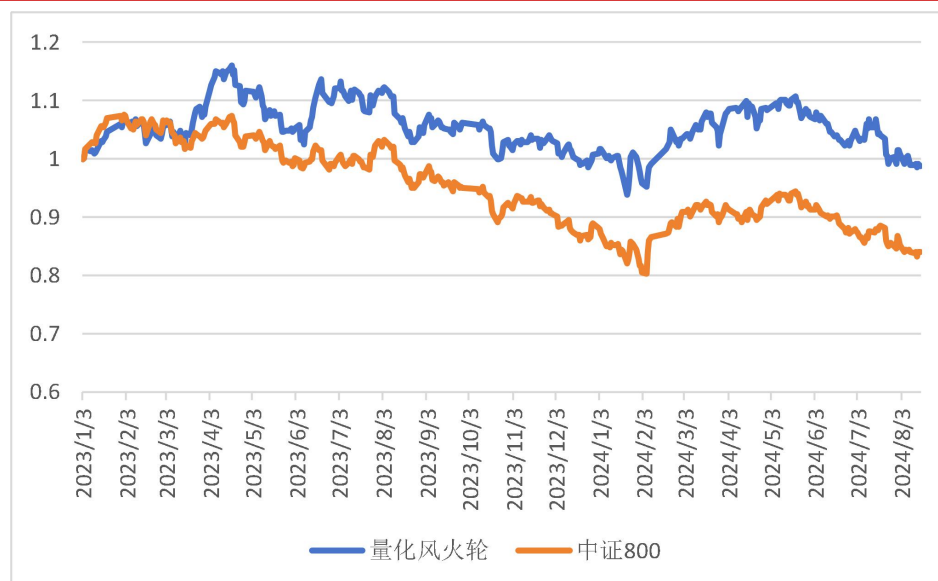
量化风火轮组合从多因子角度出发，包含对中长期基本面维度的把握、短期市场趋势的跟踪以及市场各类参与者的行为分析，通过估值与拥挤度信号来提示行业风险，多维度挖掘具有潜力的板块，获得相对市场的超额收益。自策略运行以来（2023/1/3）以来至 2024/8/16，超额收益达 14.78%，截至 2024/8/16，今年以来超额收益为 3.78%，近一月超额收益为 0.09%，近一周超额收益为-0.22%。

表 6：量化风火轮组合信息

组合信息	
组合名称	量化风火轮
组合描述	从多因子角度出发，包含对中长期基本面维度的把握、短期市场趋势的跟踪以及市场各类参与者的行为分析，通过估值与拥挤度信号来提示行业风险，多维度挖掘具有潜力的板块，获得相对市场的超额收益
业绩基准	000906.SH
最近一次调仓日期	2024/8/1
上周是否有调仓	上周无调仓

资料来源：华宝证券研究创新部

图 18：量化风火轮策略运行以来累计净值



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，统计区间为策略运行（2023/1/3）以来至 2024/8/16

表 14: 量化风火轮组合与基准收益情况对比

	近一周收益	近一月收益	今年以来收益	成立以来收益
量化风火轮	-0.17%	-5.05%	-1.81%	-1.20%
中证 800	0.05%	-5.14%	-5.59%	-15.98%
超额收益	-0.22%	0.09%	3.78%	14.78%

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 截至 2024/8/16

表 15: 量化风火轮组合最新一次调仓权重

基金代码	基金名称	权重
159697.SZ	油气 ETF	20.00%
159611.SZ	电力 ETF	20.00%
159938.SZ	医药卫生 ETF	20.00%
516910.SH	物流 ETF	20.00%
512660.SH	军工 ETF	20.00%

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 截至 2024/8/16

5.3. 量化平衡术

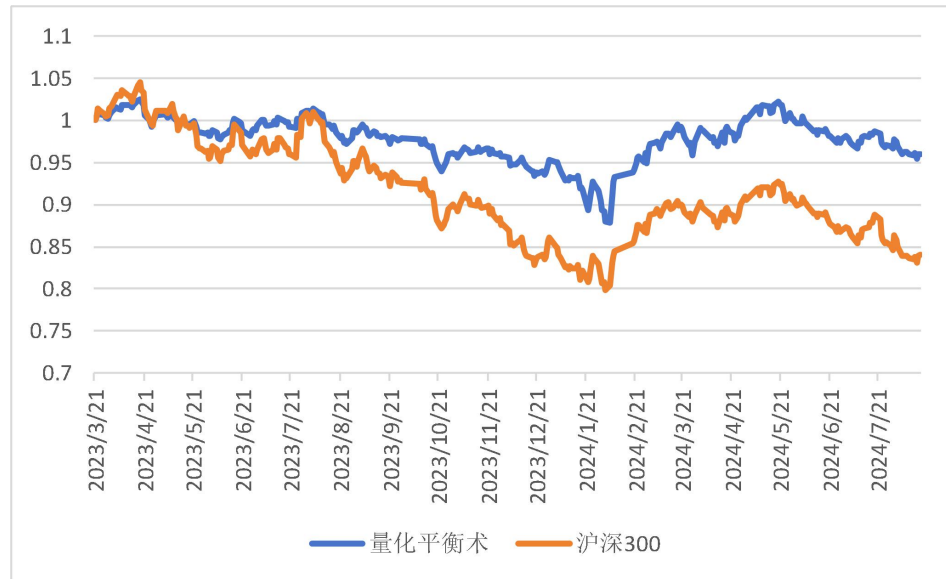
量化平衡术组合采用多因子体系, 囊括经济基本面、流动性、技术面和投资者行为四大类因子, 构建量化择时系统, 对权益市场进行趋势研判。对市场大小盘风格建立预测模型, 以调整权益市场仓位分布。综合择时和轮动获取相对市场的超额收益。自策略运行以来 (2023/3/21) 以来至 2024/8/16, 超额收益达 11.94%, 截至 2024/8/16, 今年以来超额收益为 3.19%, 近一月超额收益为 2.64%, 近一周超额收益为 -0.48%。

表 6: 量化平衡术组合信息

	组合信息
组合名称	量化平衡术
组合描述	采用多因子体系, 囊括经济基本面、流动性、技术面和投资者行为四大类因子, 构建量化择时系统, 对权益市场进行趋势研判。对市场大小盘风格建立预测模型, 以调整权益市场仓位分布。综合择时和轮动获取相对市场的超额收益
业绩基准	000300.SH
最近一次调仓日期	2024/8/2
上周是否有调仓	上周无调仓

资料来源: 华宝证券研究创新部

图 19: 量化平衡术策略运行以来累计净值



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 统计区间为策略运行 (2023/3/21) 以来至 2024/8/16

表 16: 量化平衡术组合与基准收益情况对比

	近一周收益	近一月收益	今年以来收益	成立以来收益
量化平衡术	-0.06%	-2.83%	0.69%	-4.05%
沪深 300	0.42%	-5.46%	-2.49%	-15.99%
超额收益	-0.48%	2.64%	3.19%	11.94%

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 截至 2024/8/16

表 17: 量化平衡术组合最新一次调仓权重

基金代码	基金名称	权重
511520.SH	政金债券 ETF	6.81%
561990.SH	沪深 300 增强 ETF	1.74%
159610.SZ	500ETF 增强	19.00%
561300.SH	300 增强 ETF	29.47%
512100.SH	中证 1000ETF	10.00%

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部, 截至 2024/8/16

5.4. Smart Beta 轮动

Smart Beta 轮动组合利用量价类指标对自建 barra 因子进行择时, 再依据 ETF 在 9 大 barra 因子上的暴露度, 将择时信号映射到 ETF 上, 以求获得超越市场的收益。ETF 的选取涵盖了主流宽基指数 ETF 以及一些风格、策略 ETF。自策略运行 (2019/12/27) 以来至 2024/8/16, 超额收益达 161.13%, 今年以来超额收益为 11.36%, 近一月超额收益为 3.73%, 近一周超额收益为 1.85%。

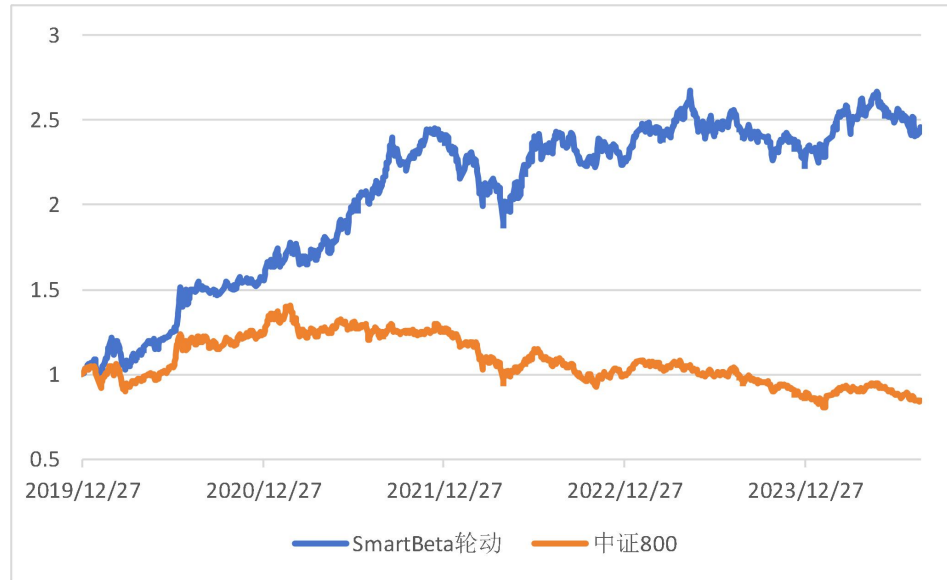
表 6: Smart Beta 轮动组合信息

组合信息	
组合名称	Smart Beta 轮动
组合描述	利用量价类指标对自建 barra 因子进行择时, 再依据 ETF 在 9 大 barra 因子上的暴露度, 将择时信号映射到 ETF 上, 以求获得超越市场的收益

组合信息	
业绩基准	000906.SH
最近一次调仓日期	2024/8/16
上周是否有调仓	上周有调仓

资料来源：华宝证券研究创新部

图 20: Smart Beta 轮动策略运行以来累计净值



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，统计区间为策略运行（2019/12/27）以来至 2024/8/16

表 18: Smart Beta 轮动组合与基准收益情况对比

	近一周收益	近一月收益	今年以来收益	成立以来收益
SmartBeta 轮动	1.90%	-1.41%	5.78%	145.76%
中证 800	0.05%	-5.14%	-5.59%	-15.37%
超额收益	1.85%	3.73%	11.36%	161.13%

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024/8/16

表 19: Smart Beta 轮动组合最新一次调仓权重

基金代码	基金名称	权重
563300.SH	中证 2000ETF	32.55%
512890.SH	红利低波 ETF	38.63%
512100.SH	中证 1000ETF	15.14%
512040.SH	价值 100ETF	13.68%

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024/8/16

5.5. 热点跟踪

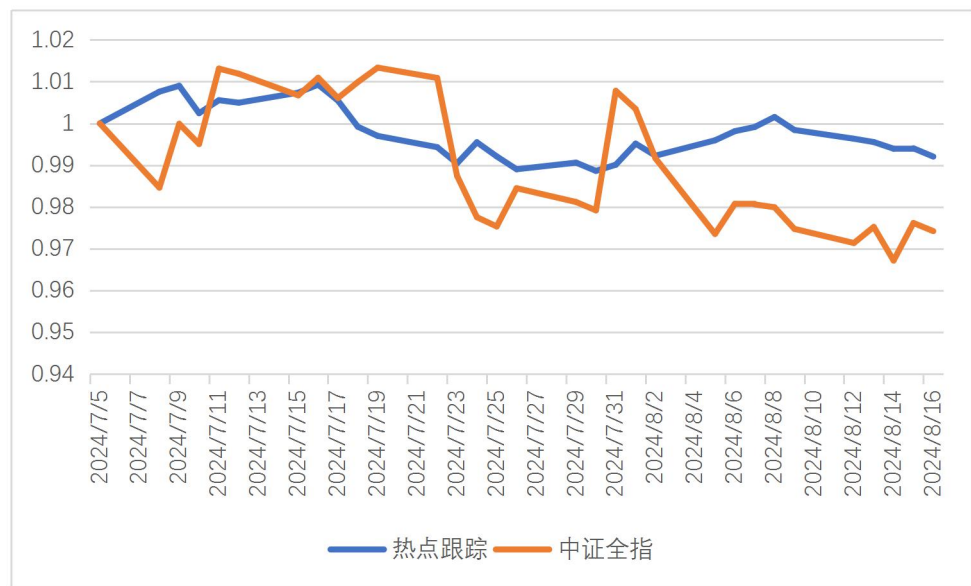
热点跟踪 ETF 组合根据市场情绪分析、行业重大事件跟踪、投资者情绪和专业观点、政策和法规变动以及历史演绎等策略，及时跟踪并挖掘热点指数标的产品，构建能够及时捕捉市场热点的 ETF 组合，为投资者提供短期市场趋势的参考，并帮助他们做出更为明智的投资决策。自策略运行（2024/07/08）以来至 2024/8/16，超额收益达 1.78%，近一周超额收益为-0.58%。

表 7: 热点跟踪组合信息

组合信息	
组合名称	热点跟踪
组合描述	通过筛选热点新闻，行业大事件，我们根据市场情绪分析、行业重大事件跟踪、投资者情绪和专业观点、政策和法规变动以及历史演绎等策略，及时跟踪并挖掘热点指数标的产品，构建能够及时捕捉市场热点的ETF组合，为投资者提供短期市场趋势的参考，并帮助他们做出更为明智的投资决策。
业绩基准	000985.CSI
最近一次调仓日期	2024/8/16
上周是否有调仓	上周有调仓

资料来源：华宝证券研究创新部

图 21：热点跟踪组合策略运行以来累计净值



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，统计区间为策略运行（2024/7/8）以来至 2024/8/16

表 20：热点跟踪组合与基准收益情况对比

	近一周收益	近一月收益	今年以来收益	成立以来收益
热点跟踪	-0.64%	-0.50%	-	-0.79%
中证全指	-0.05%	-3.86%	-	-2.58%
超额收益	-0.58%	3.36%	-	1.78%

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024/8/16

表 21：热点跟踪组合最新一次调仓权重

基金代码	基金名称	权重
520830.SH	沙特 ETF	25.00%
513230.SH	港股消费 ETF	25.00%
510630.SH	消费 30ETF	25.00%
511020.SH	活跃国债 ETF	25.00%

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024/8/16

6. 风险提示

基金的过往业绩不代表未来表现；本报告根据历史公开数据及定期报告整理，不代表对基金未来资产配置情况的预测，不构成投资建议。本报告模拟组合结果基于对应模型计算，需警惕模型失效的风险，仅供研究参考，不构成投资建议。

附录：上周各类ETF资金流排名前十

表 22：股票-宽基 ETF 上周资金流流入前十

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	投资范围	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
510310.SH	沪深300ETF易方达	股票	宽基	沪深300	A股	1795.12	0.54	17.51	58.38
510300.SH	沪深300ETF	股票	宽基	沪深300	A股	2683.49	0.50	36.12	50.31
510500.SH	中证500ETF	股票	宽基	中证500	A股	845.94	-0.96	18.50	34.78
510330.SH	沪深300ETF华夏	股票	宽基	沪深300	A股	1227.81	0.49	7.21	16.61
159915.SZ	创业板ETF	股票	宽基	创业板指	A股	563.21	-0.32	13.53	15.03
588080.SH	科创板50ETF	股票	宽基	科创50	A股	396.91	-0.14	4.12	10.43
159919.SZ	沪深300ETF	股票	宽基	沪深300	A股	1222.27	0.51	7.07	9.51
512100.SH	中证1000ETF	股票	宽基	中证1000	A股	343.40	-1.00	8.65	7.56
588000.SH	科创50ETF	股票	宽基	科创50	A股	701.47	-0.27	12.63	6.87
588060.SH	科创50ETF龙头	股票	宽基	科创50	A股	43.47	-0.22	1.86	5.13

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.08.16，历史业绩不代表未来表现

表 23：股票-行业主题 ETF 上周资金流流入前十

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	投资范围	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
512480.SH	半导体ETF	股票	行业	电子	A股	218.32	-1.00	7.67	4.95
159995.SZ	芯片ETF	股票	行业	电子	A股	218.81	-0.83	2.57	3.30
512800.SH	银行ETF	股票	行业	银行	A股	46.24	2.70	1.96	2.83
512170.SH	医疗ETF	股票	行业	医药	A股	217.73	-1.35	3.30	2.14
512660.SH	军工ETF	股票	行业	国防军工	A股	77.36	-1.95	1.86	1.43
159865.SZ	养殖ETF	股票	行业	农林牧渔	A股	47.27	-2.32	1.15	1.07
512760.SH	芯片ETF	股票	行业	电子	A股	122.15	-1.02	1.70	1.02
512710.SH	军工龙头ETF	股票	行业	国防军工	A股	43.37	-2.76	0.95	0.68
159813.SZ	半导体ETF	股票	行业	电子	A股	36.26	-0.74	0.90	0.65
512690.SH	酒ETF	股票	行业	食品饮料	A股	80.85	-3.11	1.92	0.61

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.08.16，历史业绩不代表未来表现

表 24：境外 ETF 上周资金流流入前十

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	投资范围	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
159792.SZ	港股通互联网ETF	境外	主题	互联网	港股	124.18	-0.56	4.67	3.82
513090.SH	香港证券ETF	境外	行业	非银行金融	港股	35.87	-1.21	6.16	2.67
159691.SZ	港股红利ETF	境外	策略	红利	港股	24.36	4.40	1.39	1.87
513400.SH	道琼斯ETF	境外	宽基	道琼斯工业指数	美股	15.16	3.47	1.77	1.75
159659.SZ	纳斯达克100ETF	境外	宽基	纳斯达克100	美股	25.62	6.68	1.87	0.89
513180.SH	恒生科技指数ETF	境外	主题	科技	港股	206.21	0.43	18.50	0.83
513660.SH	恒生ETF	境外	宽基	恒生指数	港股	41.40	2.09	1.07	0.64
159501.SZ	纳斯达克指数ETF	境外	宽基	纳斯达克100	美股	47.82	7.47	1.19	0.60
513110.SH	纳斯达克100ETF	境外	宽基	纳斯达克100	美股	19.73	6.60	0.84	0.56
513630.SH	港股红利指数ETF	境外	策略	红利/低波	港股	25.58	0.97	0.63	0.51

敬请参阅报告结尾处免责声明

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.08.16，历史业绩不代表未来表现

表 25：债券 ETF 上周资金流流入前十

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
511090.SH	鹏扬中债-30年期国债ETF	债券	利率债	国债	33.89	-0.11	10.03	5.23
511130.SH	博时上证30年期国债ETF	债券	利率债	国债	21.83	-0.04	16.74	2.04
511220.SH	海富通上证城投债ETF	债券	信用债	城投债	116.97	-0.08	4.57	1.64
159649.SZ	华安中债1-5年国开行ETF	债券	利率债	政金债	60.52	-0.04	4.54	1.36
511010.SH	国泰上证5年期国债ETF	债券	利率债	国债	18.21	-0.18	5.59	1.12
159650.SZ	博时中债0-3年期国开行ETF	债券	利率债	政金债	62.26	-0.06	8.70	1.04
511260.SH	国泰上证10年期国债ETF	债券	利率债	国债	20.64	-0.06	4.50	0.84
511180.SH	海富通上证投资级可转债ETF	债券	可转债		13.44	-1.73	2.70	0.62
511020.SH	平安5-10年期国债活跃券ETF	债券	利率债	国债	13.74	-0.10	3.60	0.51
511100.SH	华夏上证基准做市国债ETF	债券	利率债	国债	2.55	-0.17	23.97	0.35

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.08.16，历史业绩不代表未来表现

表 26：商品 ETF 上周资金流流入前十

	基金名称	一级分类	二级分类	细分类别	规模 (亿元)	区间收益率 (%)	日均成交额 (亿元)	资金流 (亿元)
518800.SH	黄金基金ETF	商品	黄金	SGE黄金9999	42.81	1.07	1.18	0.26
518660.SH	黄金ETF基金	商品	黄金	SGE黄金9999	3.53	1.04	0.07	0.13
159985.SZ	豆粕ETF	商品	豆粕	商所豆粕期货价格指数	13.89	-4.08	2.31	0.12
518860.SH	黄金ETF AU	商品	黄金	上海金	1.54	1.13	0.03	0.08
159831.SZ	上海金ETF基金	商品	黄金	上海金	0.88	1.12	0.04	0.05
518890.SH	中银上海金ETF	商品	黄金	上海金	0.89	1.15	0.05	0.02
159981.SZ	能源化工ETF	商品	能源化工	易盛能化A	2.11	-1.76	0.16	-0.03
159830.SZ	上海金ETF	商品	黄金	上海金	1.28	1.14	0.02	-0.03
159980.SZ	有色ETF	商品	有色	上期有色金属指数	4.88	1.87	0.60	-0.03
159812.SZ	黄金基金ETF	商品	黄金	SGE黄金9999	1.36	1.13	0.01	-0.03

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部，截至 2024.08.16，历史业绩不代表未来表现

分析师承诺

本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体建议或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。