

ETF 与指数产品周观察

摘要

● ETF 与指数产品关注热点

A 股虹吸效应凸显：跨境 ETF “遇冷”，A 股权益类基金发行火热。近期，利好政策密集出台，投资者对 A 股市场的信心显著回升，此前曾受热捧的跨境 ETF，在 A 股市场虹吸效应下开始遭遇不同程度的赎回，整体溢价率也有所回落。以跟踪美股纳斯达克 100 指数的 11 只 ETF 为例，截至 10 月 18 日，9 月 24 日以来合计赎回份额达 22 亿份，资金净流出估算值为 32.97 亿元。其中，招商纳斯达克 100ETF 和大成纳斯达克 100ETF 两只产品遭赎回的情况较为显著，分别被赎回 4.91 亿份和 4.81 亿份；华安纳斯达克 100ETF、华泰柏瑞纳斯达克 100ETF、嘉实纳斯达克 100ETF 也均被赎回超 2 亿份。除跟踪美股的 ETF 外，华安日经 225ETF、南方顶峰 TOPIX、华泰柏瑞南方东英沙特 ETF、嘉实德国 DAXETF 等产品的份额均有所降低。而 A 股市场的权益类基金发行火热，10 月 15 日，中国证监会官网显示，易方达基金、华夏基金、广发基金、中欧基金等近 40 家基金公司，集中上报了 43 只跟踪中证 A500 指数的产品，包括指数基金、指数增强基金和 ETF 联接基金等。10 月 18 日，有记者从业内获悉，25 只中证 A500 场外指数基金已经获批，有望为市场带来更多增量资金。

多只 ETF 迎降费。10 月 16 日，继对旗下创业板 100ETF 降费之后，华夏基金再次发布公告，调低旗下中证科创创业 50ETF、上证科创板 100ETF 费率。不仅如此，近期，多家基金管理人均宣布对旗下 ETF 进行降费。事实上，近期 ETF 市场火爆，不仅有首只 4000 亿元 ETF 正式现身，近一周 ETF 市场净流入额更达 1323.1 亿元。有业内人士表示，多家基金管理人对旗下 ETF 实施降费，是响应监管降费号召，同时也是出于增加产品吸引力、扩大产品规模的考虑。展望后市，ETF 仍有巨大的发展空间。

● 市场回顾

上周境内权益类资产宽基类指数全数上涨。科创 50、创业板指、中证 500、沪深 300、上证 50 分别上涨 8.87%、4.49%、3.09%、0.98%、0.06%。主要债券类资产指数全数上涨。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-国债总净价(总值)指数、中债-长期债券净价(总值)指数分别上涨 0.14%、0.11%、0.1%、0%。境外权益类资产指数有涨有跌。德国 DAX、道琼斯工业指数、标普 500、纳斯达克指数分别上涨 1.46%、0.96%、0.85%、0.8%，日经 225、恒生中国企业指数、恒生指数、恒生科技分别下跌 1.58%、1.95%、2.11%、2.86%。商品类资产指数有涨有跌。COMEX 白银、COMEX 黄金分别上涨 6.83%、2.25%，ICE 布油、NYMEXWTI 原油分别下跌 7.43%、8.89%。

● 估值情况

上周各主要权益类宽基指数估值分位数全数上涨。中证 1000、万得全 A、中证 500、中证 800、创业板指、沪深 300、上证 50 估值分别上涨 11.39%、6.79%、3.7%、2.84%、2.38%、1.73%、0.41%。

西南证券研究发展中心

分析师：郑琳琳

执业证号：S1250522110001

邮箱：zhengll@swsc.cn

联系人：缪金瑾

邮箱：mjj@swsc.cn

相关研究

1. 万家创业板综合 ETF：聚焦科技制造，成长风格业绩高弹性投资利器 (2024-10-17)
2. 华安基金郑如熙：攻防兼备，事前事后管理严控风险 (2024-09-27)
3. 诺德基金王宪彪：注重负债端管理，灵活策略增厚收益 (2024-09-26)
4. 中银基金周毅：聚焦纯债，注重净值稳健增长和持有体验 (2024-09-26)
5. 万家基金章恒：左侧布局低估个股，深挖电力、军工与光伏行业投资机会 (2024-09-23)
6. 新华沪深 300 指数增强：以多因子模型为总框架，大盘与量化增强大显身手 (2024-09-13)
7. 基于历史相似走势的因子选股研究 (2024-09-09)
8. 鹏华基金王云鹏：深耕材料制造，周期选股收益稳健 (2024-08-26)
9. 当前美股回调还是衰退？探索规避美股下跌的预警信号 (2024-08-08)
10. 如何利用机器学习赋能红利高股息投资 (2024-08-05)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

● ETF 规模变动与成交情况

上周非货币 ETF 规模增加 289.59 亿元，净流出 323.96 亿元。分类型来看，股票型 ETF 规模增加 369.99 亿元，净流出 310.1 亿元；商品型 ETF 规模增加 52.6 亿元，净流入 35.73 亿元；债券型 ETF 规模增加 29.43 亿元，净流入 18.48 亿元；跨境非港股 ETF 规模减少 65.21 亿元，净流出 21.05 亿元；跨境港股 ETF 规模减少 97.22 亿元，净流出 47.02 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 为华夏中证港股通内地金融 ETF，跨境港股 ETF 为易方达中证香港证券投资主题 ETF，股票型 ETF 为国泰中证 A500ETF，商品型 ETF 为华安黄金 ETF，债券型 ETF 为海富通中证短融 ETF。

● ETF 业绩表现

上周跨境非港股 ETF 华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体 ETF 表现最好(+6.93%)，跨境港股 ETF 易方达中证香港证券投资主题 ETF 表现最好(+4.36%)，股票型 ETF 博时上证科创板芯片 ETF 表现最好(+17.07%)，商品型 ETF 华安黄金 ETF 表现最好(+3.59%)，债券型 ETF 博时中证可转债及可交换债券 ETF 表现最好(+3.24%)。

● ETF 发行与上市情况

上周共有 12 只 ETF 上市交易。

上周新成立 4 只 ETF，均为被动指数型基金。

- **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	3
4 ETF 规模变动与成交情况.....	5
4.1 ETF 规模变化.....	5
4.2 ETF 成交情况.....	7
5 ETF 业绩表现.....	8
6 ETF 融资融券情况.....	9
7 当前 ETF 市场规模.....	9
8 ETF 上市与发行情况.....	11
9 风险提示	11

图 目 录

图 1：主要大类资产指数上周表现（%）	2
图 2：申万一级行业上周表现（%）	2
图 3：主要宽基指数估值 PE 情况	3
图 4：主要宽基指数估值 PE 变化情况（%）	3
图 5：申万一级行业估值 PE 情况	4
图 6：申万一级行业估值 PE 变化情况（%）	4
图 7：非货币 ETF 规模变化、资金净流入（一级分类）	5
图 8：境内外主要权益类宽基 ETF 规模、资金变化	5
图 9：境内外主要行业板块 ETF 规模、资金变化	6
图 10：境内外细分主题资金变动前后 5 名	6
图 11：连续两周净流入、净流出总量前五 A 股主题	6
图 12：一级分类下非货币 ETF 规模（亿元）	9
图 13：股票型 ETF 细分类别规模（亿元）	9
图 14：不同板块 ETF 规模（亿元）	10
图 15：不同主题 ETF 规模（亿元）	10
图 16：非货币 ETF 管理规模前十的基金公司	10
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	7
表 2：非货币 ETF 日均成交额变动前三名（一级分类）	7
表 3：非货币 ETF 各板块涨幅前五（一级分类）	8
表 4：近一周融资融券成交量前五的 ETF	9
表 5：上周新成立 ETF 与指数产品	11

1 ETF 与指数产品关注热点

A 股虹吸效应凸显：跨境 ETF“遇冷”，A 股权益类基金发行火热。近期，利好政策密集出台，投资者对 A 股市场的信心显著回升，此前曾受热捧的跨境 ETF，在 A 股市场虹吸效应下开始遭遇不同程度的赎回，整体溢价率也有所回落。以跟踪美股纳斯达克 100 指数的 11 只 ETF 为例，截至 10 月 18 日，9 月 24 日以来合计赎回份额达 22 亿份，资金净流出估算值为 32.97 亿元。其中，招商纳斯达克 100ETF 和大成纳斯达克 100ETF 两只产品遭赎回的情况较为显著，分别被赎回 4.91 亿份和 4.81 亿份；华安纳斯达克 100ETF、华泰柏瑞纳斯达克 100ETF、嘉实纳斯达克 100ETF 也均被赎回超 2 亿份。除跟踪美股的 ETF 外，华安日经 225ETF、南方顶峰 TOPIX、华泰柏瑞南方东英沙特 ETF、嘉实德国 DAXETF 等产品的份额均有所降低。而 A 股市场的权益类基金发行火热，10 月 15 日，中国证监会官网显示，易方达基金、华夏基金、广发基金、中欧基金等近 40 家基金公司，集中上报了 43 只跟踪中证 A500 指数的产品，包括指数基金、指数增强基金和 ETF 联接基金等。10 月 18 日，有记者从从业内获悉，25 只中证 A500 场外指数基金已经获批，有望为市场带来更多增量资金。

多只 ETF 迎降费。10 月 16 日，继对旗下创业板 100ETF 降费之后，华夏基金再次发布公告，调低旗下中证科创创业 50ETF、上证科创板 100ETF 费率。不仅如此，近期，多家基金管理人均宣布对旗下 ETF 进行降费。事实上，近期 ETF 市场火爆，不仅有首只 4000 亿元 ETF 正式现身，近一周 ETF 市场净流入额更达 1323.1 亿元。有业内人士表示，多家基金管理人对旗下 ETF 实施降费，是响应监管降费号召，同时也是出于增加产品吸引力、扩大产品规模的考虑。展望后市，ETF 仍有巨大的发展空间。

2 上周市场表现回顾

2.1 主要大类资产指数表现

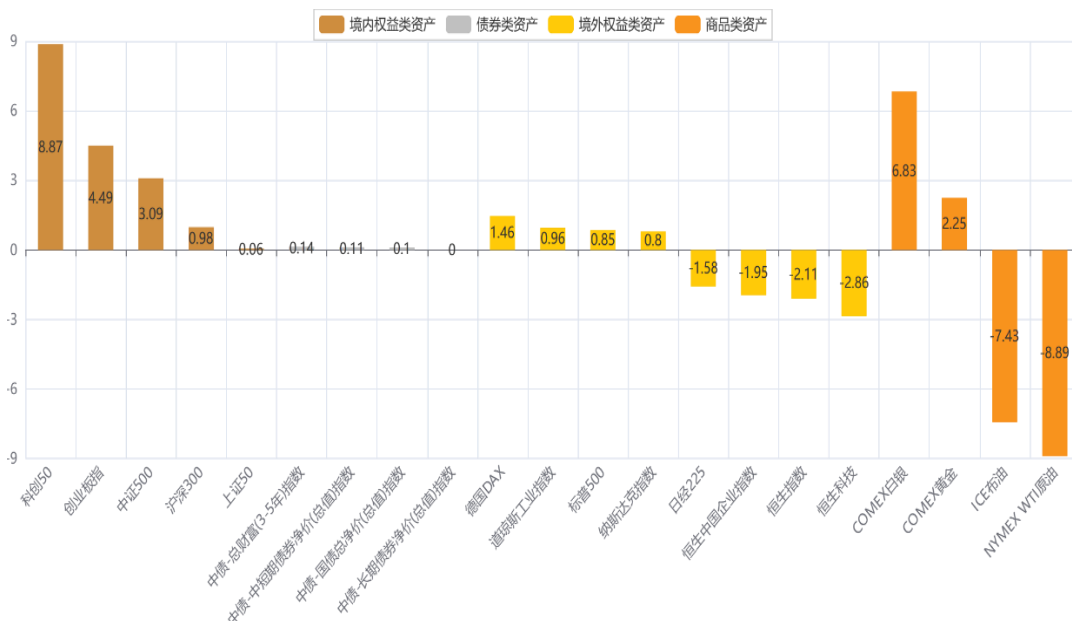
上周境内权益类资产宽基类指数全数上涨。科创 50、创业板指、中证 500、沪深 300、上证 50 分别上涨 8.87%、4.49%、3.09%、0.98%、0.06%。

主要债券类资产指数全数上涨。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-国债总净价(总值)指数、中债-长期债券净价(总值)指数分别上涨 0.14%、0.11%、0.1%、0%。

境外权益类资产指数有涨有跌。德国 DAX、道琼斯工业指数、标普 500、纳斯达克指数分别上涨 1.46%、0.96%、0.85%、0.8%，日经 225、恒生中国企业指数、恒生指数、恒生科技分别下跌 1.58%、1.95%、2.11%、2.86%。

商品类资产指数有涨有跌。COMEX 白银、COMEX 黄金分别上涨 6.83%、2.25%，ICE 布油、NYMEX WTI 原油分别下跌 7.43%、8.89%。

图 1：主要大类资产指数上周表现 (%)

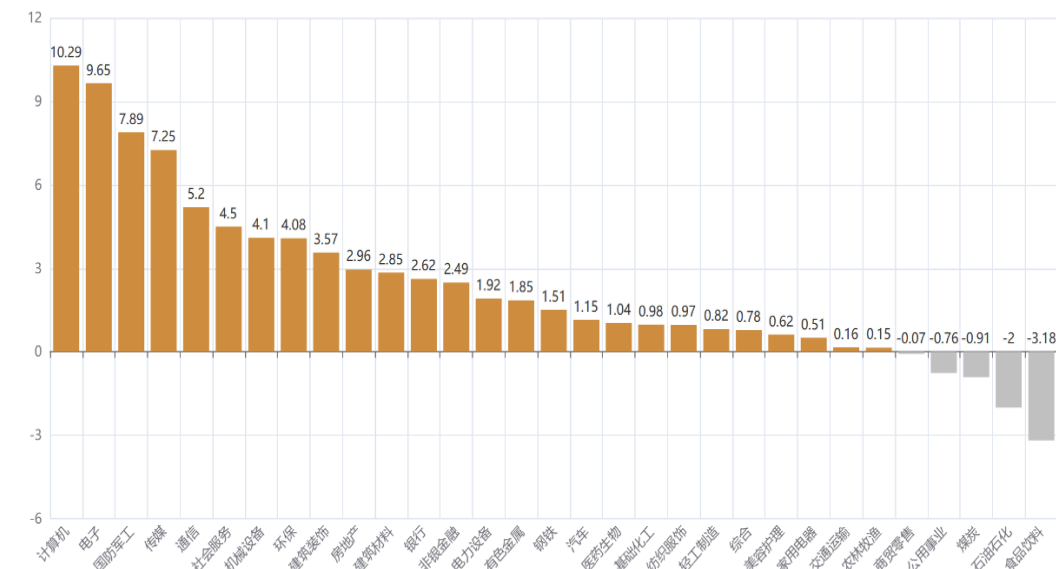


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

2.2 申万一级行业表现

上周申万一级行业多数上涨。其中计算机、电子、国防军工涨幅居前，分别上涨 10.29%、9.65%、7.89%，食品饮料、石油石化、煤炭跌幅居前，分别下跌 3.18%、2%、0.91%

图 2：申万一级行业上周表现 (%)

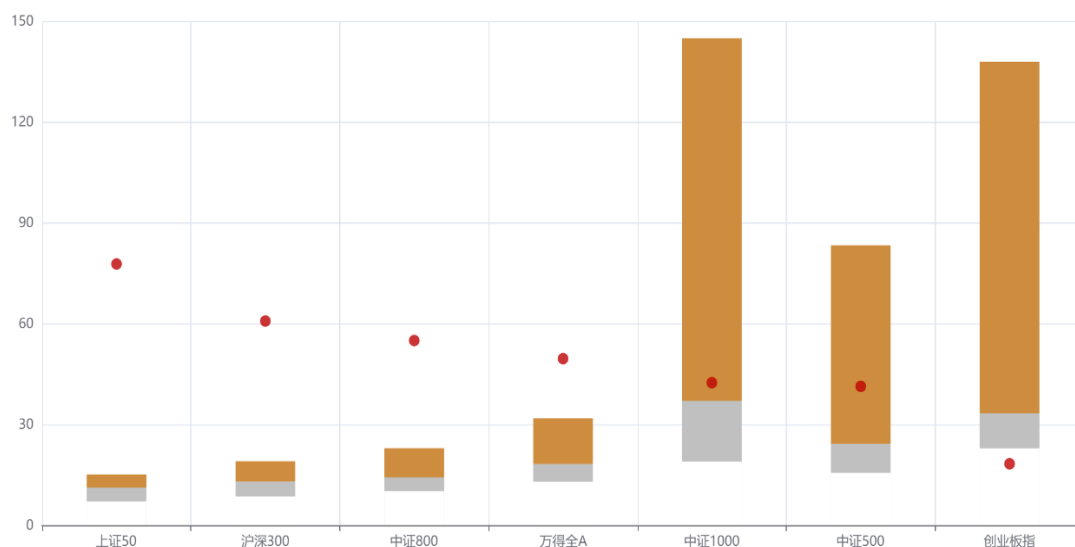


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

3 估值情况

上周各主要权益类宽基指数估值分位数全数上涨。中证 1000、万得全 A、中证 500、中证 800、创业板指、沪深 300、上证 50 估值分别上涨 11.39%、6.79%、3.7%、2.84%、2.38%、1.73%、0.41%。

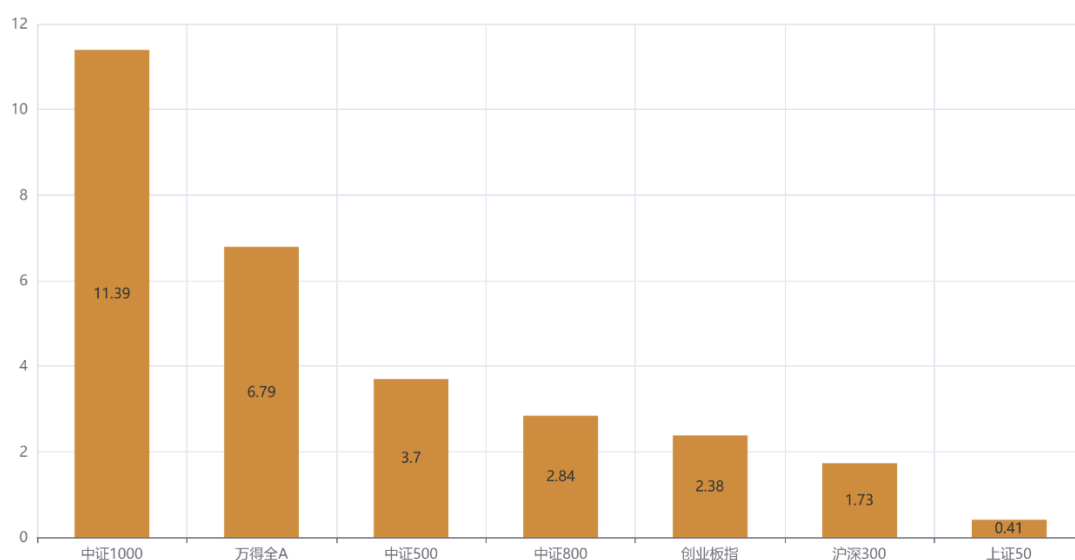
图 3：主要宽基指数估值 PE 情况



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

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。

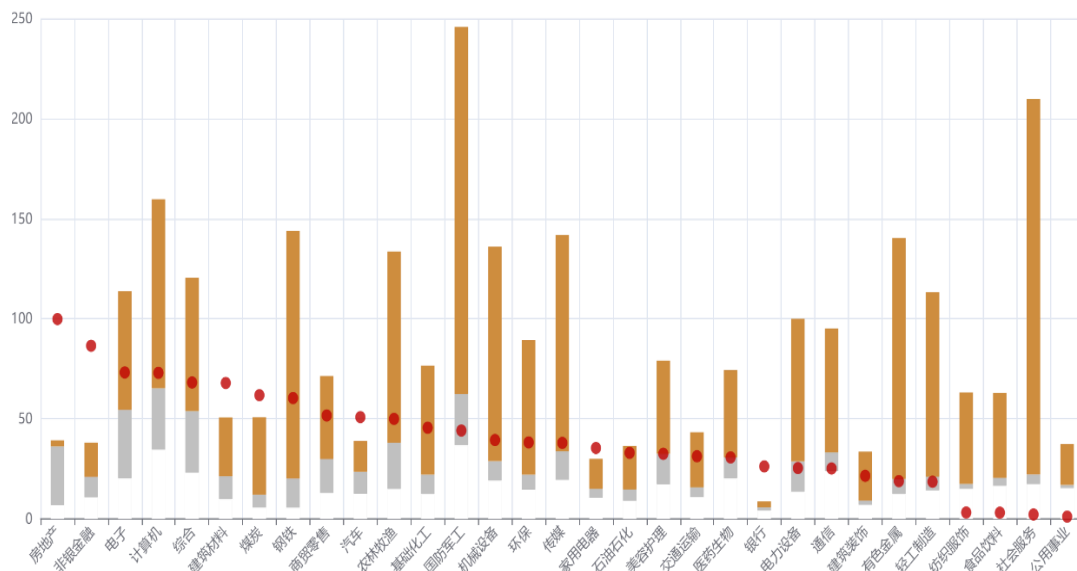
图 4：主要宽基指数估值 PE 变化情况 (%)



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

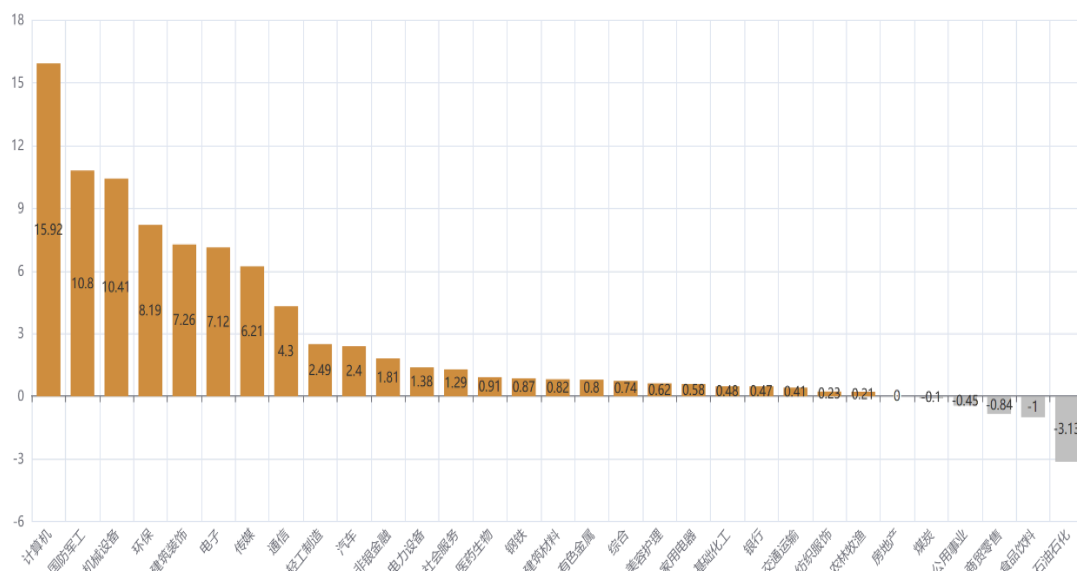
上周申万一级行业估值分位数多数上涨。上涨前三行业为计算机、国防军工、机械设备，分别上涨 15.92%、10.8%、10.41%，跌幅前三行业为石油石化、食品饮料、商贸零售，分别下跌 3.13%、1%、0.84%

图 5：申万一级行业估值 PE 情况



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

图 6：申万一级行业估值 PE 变化情况 (%)



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

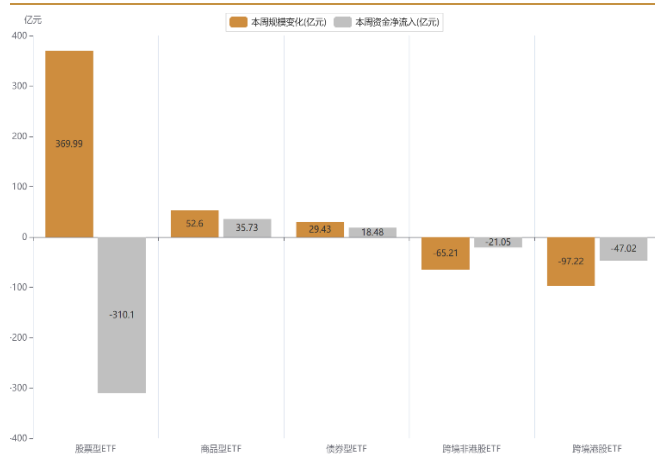
4 ETF 规模变动与成交情况

4.1 ETF 规模变化

上周非货币 ETF 规模增加 289.59 亿元，净流出 323.96 亿元。分类型来看，股票型 ETF 规模增加 369.99 亿元，净流出 310.1 亿元；商品型 ETF 规模增加 52.6 亿元，净流入 35.73 亿元；债券型 ETF 规模增加 29.43 亿元，净流入 18.48 亿元；跨境非港股 ETF 规模减少 65.21 亿元，净流出 21.05 亿元；跨境港股 ETF 规模减少 97.22 亿元，净流出 47.02 亿元。

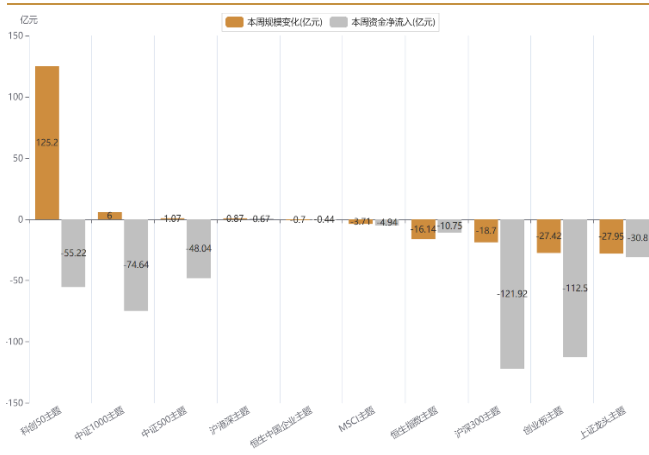
具体到权益类宽基 ETF，科创 50 主题板块 ETF 规模增加最多，为 125.2 亿元，上证龙头主题板块 ETF 规模减小最多，为 -27.95 亿元。沪港深主题板块 ETF 资金净流入最多，为 0.67 亿元，沪深 300 主题板块 ETF 资金净流出最多，为 -121.92 亿元。

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：2024/10/14-2024/10/18

图 8：境内外主要权益类宽基 ETF 规模、资金变化

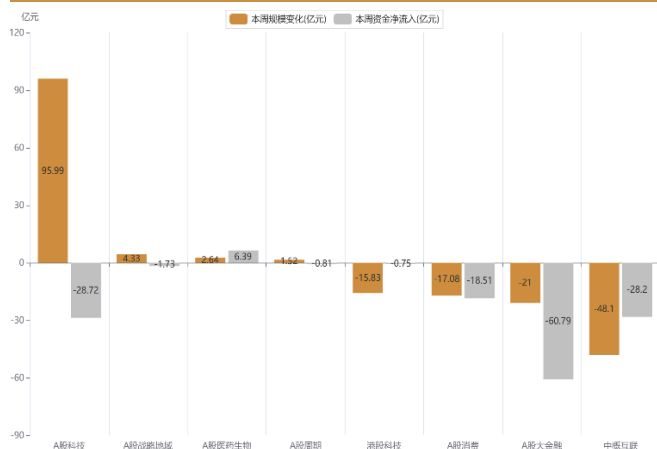


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

分行业板块看，本周 A 股科技板块 ETF 规模增加最多，为 95.99 亿元，中概互联板块 ETF 规模减小最多，为 -48.1 亿元。A 股医药生物板块 ETF 资金净流入最多，为 6.39 亿元，A 股大金融板块 ETF 资金净流出最多，为 -60.79 亿元。

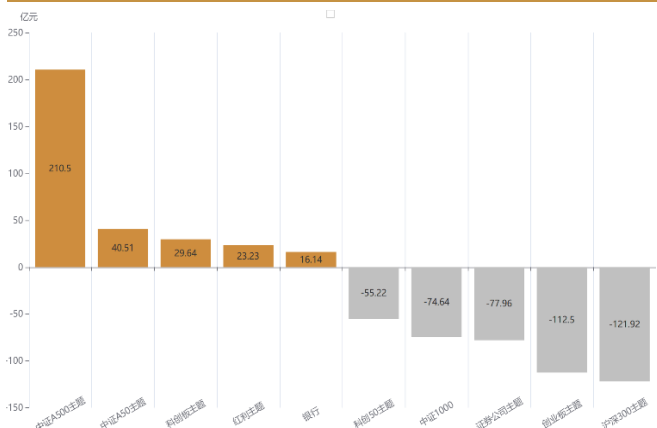
分主题看，资金净流入前 5 的主题是中证 A500 主题、中证 A50 主题、科创板主题、红利主题、银行 ETF。资金净流出前 5 的主题是沪深 300 主题、创业板主题、证券公司主题、中证 1000、科创 50 主题。

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：2024/10/14-2024/10/18

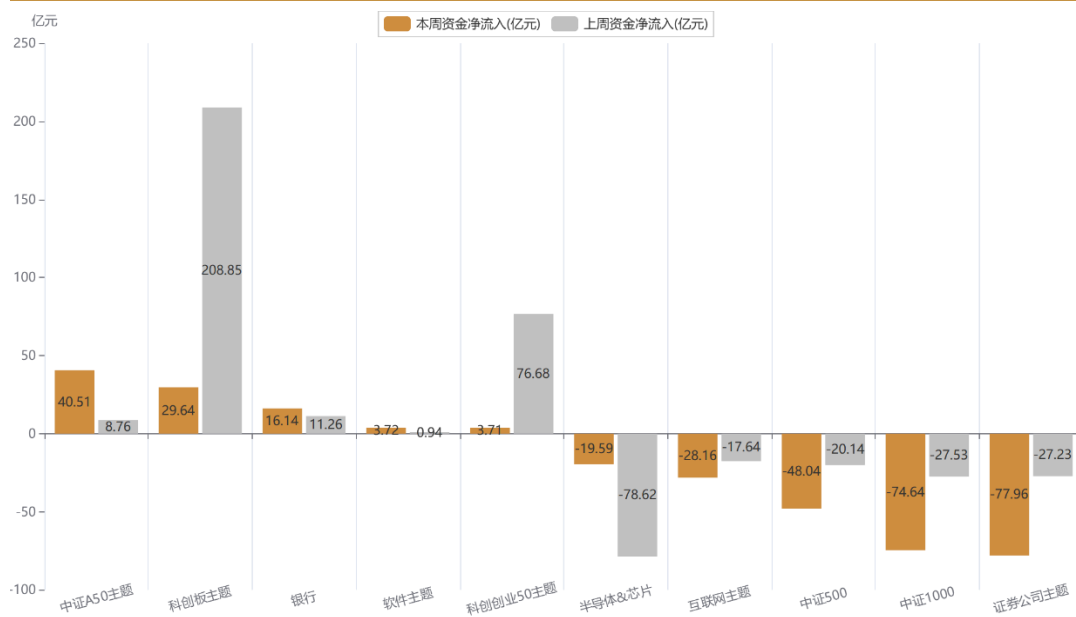
图 10：境内外细分主题资金变动前后 5 名



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

连续两周净流入前五的主题有：中证 A50 主题、科创板主题、银行主题、软件主题、科创创业 50 主题，连续两周总流入额达 400.21 亿元。连续两周净流出前五的主题有：半导体 & 芯片主题、互联网主题、中证 500 主题、中证 1000 主题、证券公司主题，连续两周总流出额达 419.55 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：2024/10/14-2024/10/18

具体到单一 ETF 资金流入情况，国泰中证 A500ETF 上周资金净流入最多，为 62.02 亿元，华泰柏瑞沪深 300ETF 上周资金净流出最多，为 97.95 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)	本周资金净流入(亿元)	本周涨跌幅(%)	周成交额(亿元)
159338.SZ	国泰中证 A500ETF	63.43	62.02	2.15	91.3
588200.SH	嘉实上证科创板芯片 ETF	297.41	32.17	15.93	286.99
159352.SZ	南方中证 A500ETF	30.46	29.81	2.05	39.9
159353.SZ	景顺长城中证 A500ETF	29.57	28.93	1.58	28.49
159339.SZ	银华中证 A500ETF	28.2	27.59	1.81	25.47
159351.SZ	嘉实中证 A500ETF	27.71	27.16	1.78	26.96
511380.SH	博时中证可转债及可交换债券 ETF	311.82	19.18	3.24	177.77
518880.SH	华安黄金 ETF	248.14	18.8	3.59	114.79
560530.SH	摩根中证 A500ETF	32.41	12.61	1.88	24.36
159593.SZ	平安中证 A50ETF	74.45	11.56	0	27.42
159949.SZ	华安创业板 50ETF	311.07	-19.36	5.13	161.85
512100.SH	南方中证 1000ETF	654.89	-26.37	6.08	243.66
513330.SH	华夏恒生互联网科技业 ETF	308.51	-27.66	-1.77	445.92
510050.SH	华夏上证 50ETF	1589.07	-29.73	0.04	229.12
512880.SH	国泰中证全指证券公司 ETF	289.46	-32.27	4.75	143.35
510500.SH	南方中证 500ETF	1164.4	-33.2	3.26	217.98
159845.SZ	华夏中证 1000ETF	335.01	-40.83	6.81	105.05
588080.SH	易方达上证科创板 50ETF	686.66	-42.67	9.87	190.38
159915.SZ	易方达创业板 ETF	1122.11	-71.48	4.66	522.42
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	3951.29	-97.95	0.98	571.21

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

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 为华夏中证港股通内地金融 ETF,跨境港股 ETF 为易方达中证香港证券投资主题 ETF,股票型 ETF 为国泰中证 A500ETF,商品型 ETF 为华安黄金 ETF,债券型 ETF 为海富通中证短融 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)	上周日均成交额(亿元)	日均成交额(亿元)	日均成交额变动(亿元)	基金规模(亿元)
513190.SH	华夏中证港股通内地金融 ETF	跨境非港股 ETF	0.82	1.47	0.65	2.47
159636.SZ	工银国证港股通科技 ETF	跨境非港股 ETF	3.31	3.91	0.6	41.35
513400.SH	鹏华道琼斯工业平均 ETF	跨境非港股 ETF	0.99	1.54	0.55	12.86
513090.SH	易方达中证香港证券投资主题 ETF	跨境港股 ETF	103.9	110.02	6.12	54.66
520700.SH	万家中证港股通创新药 ETF	跨境港股 ETF	0	0.46	0.46	1.59
513160.SH	银华恒生港股通中国科技 ETF	跨境港股 ETF	0.78	1.15	0.37	1.09
159338.SZ	国泰中证 A500ETF	股票型 ETF	0	22.83	22.83	63.43
159352.SZ	南方中证 A500ETF	股票型 ETF	0	9.98	9.98	30.46
563360.SH	华泰柏瑞中证 A500ETF	股票型 ETF	0	9.34	9.34	28.97

基金代码	基金简称	ETF 类型(一级)	上周日均成交额(亿元)	日均成交额(亿元)	日均成交额变动(亿元)	基金规模(亿元)
518880.SH	华安黄金 ETF	商品型 ETF	18.01	22.96	4.95	248.14
159934.SZ	易方达黄金 ETF	商品型 ETF	4.35	5.82	1.47	102.25
518800.SH	国泰黄金 ETF	商品型 ETF	0.89	1.93	1.04	55.53
511360.SH	海富通中证短融 ETF	债券型 ETF	102.01	130.54	28.53	192.94
511520.SH	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	债券型 ETF	49.12	76.23	27.11	274.77
511100.SH	华夏上证基准做市国债 ETF	债券型 ETF	8.4	15.12	6.72	3.6

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2024/10/14-2024/10/18

5 ETF 业绩表现

上周跨境非港股 ETF 华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体 ETF 表现最好(+6.93%), 跨境港股 ETF 易方达中证香港证券投资主题 ETF 表现最好(+4.36%), 股票型 ETF 博时上证科创板芯片 ETF 表现最好(+17.07%), 商品型 ETF 华安黄金 ETF 表现最好(+3.59%), 债券型 ETF 博时中证可转债及可交换债券 ETF 表现最好(+3.24%)。

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)	本周涨跌幅(%)	基金规模(亿元)	本周资金净流入(亿元)	日均成交额(亿元)
513310.SH	华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体 ETF	跨境非港股 ETF	6.93	7.28	0	19.58
513190.SH	华夏中证港股通内地金融 ETF	跨境非港股 ETF	5.48	2.47	0.01	1.47
513530.SH	华泰柏瑞中证港股通高股息投资 ETF	跨境非港股 ETF	3.4	8.78	-0.01	2.16
159502.SZ	嘉实标普生物科技精选行业 ETF	跨境非港股 ETF	3.34	9.39	-0.64	1.12
513290.SH	汇添富纳斯达克生物科技 ETF	跨境非港股 ETF	3.23	13.11	-0.88	1.2
513090.SH	易方达中证香港证券投资主题 ETF	跨境港股 ETF	4.36	54.66	-7.81	110.02
513170.SH	鹏华恒生中国央企 ETF	跨境港股 ETF	3.43	4.53	0	1.13
159333.SZ	万家中证港股通央企红利 ETF	跨境港股 ETF	2.64	2.07	-0.02	0.64
513860.SH	海富通中证港股通科技 ETF	跨境港股 ETF	2.57	8.43	-0.21	1.69
159567.SZ	银华国证港股通创新药 ETF	跨境港股 ETF	2.45	4.04	-0.11	2.26
588990.SH	博时上证科创板芯片 ETF	股票型 ETF	17.07	4.32	-0.11	1.03
588290.SH	华安上证科创板芯片 ETF	股票型 ETF	16.53	25.71	-0.14	3.82
588890.SH	南方上证科创板芯片 ETF	股票型 ETF	16.46	3.9	-0.35	0.56
588200.SH	嘉实上证科创板芯片 ETF	股票型 ETF	15.93	297.41	32.17	57.4
159851.SZ	华宝中证金融科技主题 ETF	股票型 ETF	15.51	16.47	1.4	4.03
518880.SH	华安黄金 ETF	商品型 ETF	3.59	248.14	18.8	22.96
518850.SH	华夏黄金 ETF	商品型 ETF	3.54	5.53	1.05	0.63
159937.SZ	博时黄金 ETF	商品型 ETF	3.51	133.42	1.53	2.63
159934.SZ	易方达黄金 ETF	商品型 ETF	3.5	102.25	5.21	5.82
518800.SH	国泰黄金 ETF	商品型 ETF	3.49	55.53	7.21	1.93
511380.SH	博时中证可转债及可交换债券 ETF	债券型 ETF	3.24	311.82	19.18	35.55
511180.SH	海富通上证投资级可转债 ETF	债券型 ETF	2.37	39.01	0.32	5.14

基金代码	基金简称	ETF 类型(一级)	本周涨跌幅 (%)	基金规模 (亿元)	本周资金净流入(亿元)	日均成交额 (亿元)
511220.SH	海富通上证城投债 ETF	债券型 ETF	0.53	121.39	2.05	7.3
511260.SH	国泰上证 10 年期国债 ETF	债券型 ETF	0.25	21.82	0	7.13
511030.SH	平安中债-中高等级公司债利差因子 ETF	债券型 ETF	0.24	106.86	0.27	4.91

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

6 ETF 融资融券情况

本周融资买入总额为 894.89 亿元,上周融资买入总额为 1379.8 亿元，减少了 484.91 亿元。本周融资卖出总量为 4.22 亿份,上周融资卖出总量为 2.06 亿份，增加了 2.17 亿份。

表 4：近一周融资融券成交量前五的 ETF

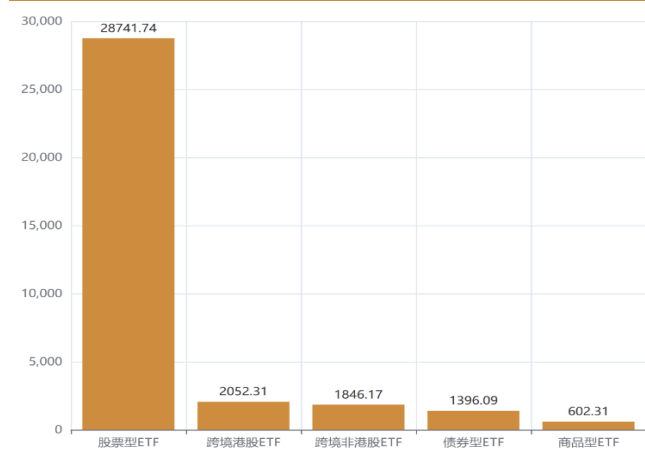
基金代码	本周日均融资买入额(亿元)	基金简称	基金代码	本周日均融资卖出量(万份)	基金简称
588000.SH	11.72	华夏上证科创板 50ETF	512100.SH	972.56	南方中证 1000ETF
513330.SH	8.59	华夏恒生互联网科技业 ETF	510300.SH	509.92	华泰柏瑞沪深 300ETF
510300.SH	7.42	华泰柏瑞沪深 300ETF	510500.SH	409.58	南方中证 500ETF
159915.SZ	7.24	易方达创业板 ETF	512480.SH	363.75	国联安中证全指半导体 ETF
513090.SH	7.14	易方达中证香港证券投资主题 ETF	560010.SH	342.85	广发中证 1000ETF

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

7 当前 ETF 市场规模

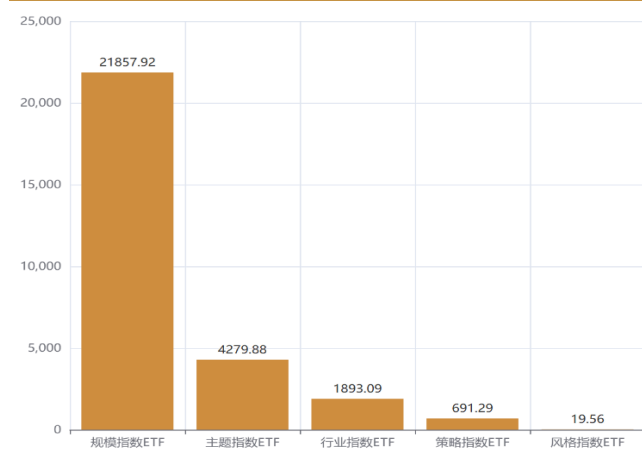
截至本周五（2024-10-18），市场共有 998 只上市交易的 ETF，规模合计 36093.53 亿元。股票型 ETF 中规模指数 ETF 规模最大,为 21857.92 亿元，其次是主题指数 ETF，规模为 4279.88 亿元。

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：2024/10/18，纵坐标单位为亿元

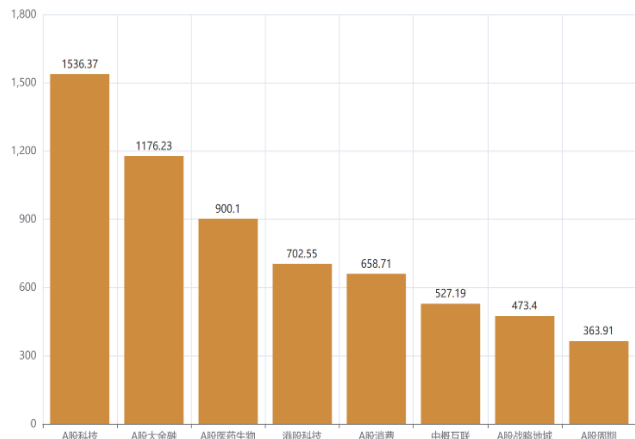
图 13：股票型 ETF 细分类别规模（亿元）



数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/10/18，纵坐标单位为亿元

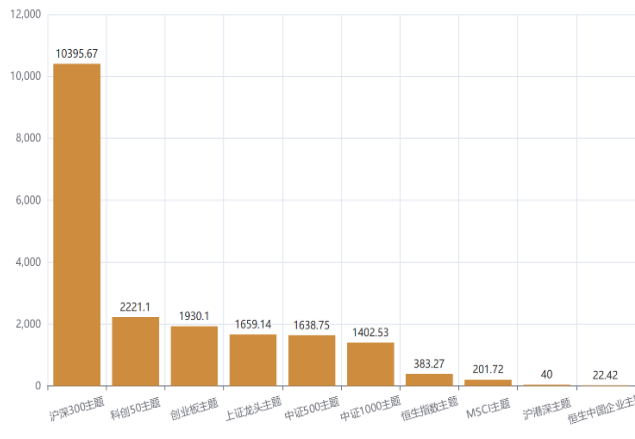
分板块看，A 股科技和 A 股大金融规模最大，分别为 1536.37 亿元和 1176.23 亿元。分主题看，沪深 300 主题和科创 50 主题规模最大，分别为 10395.67 亿元和 2221.1 亿元。

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：2024/10/18，纵坐标单位为亿元

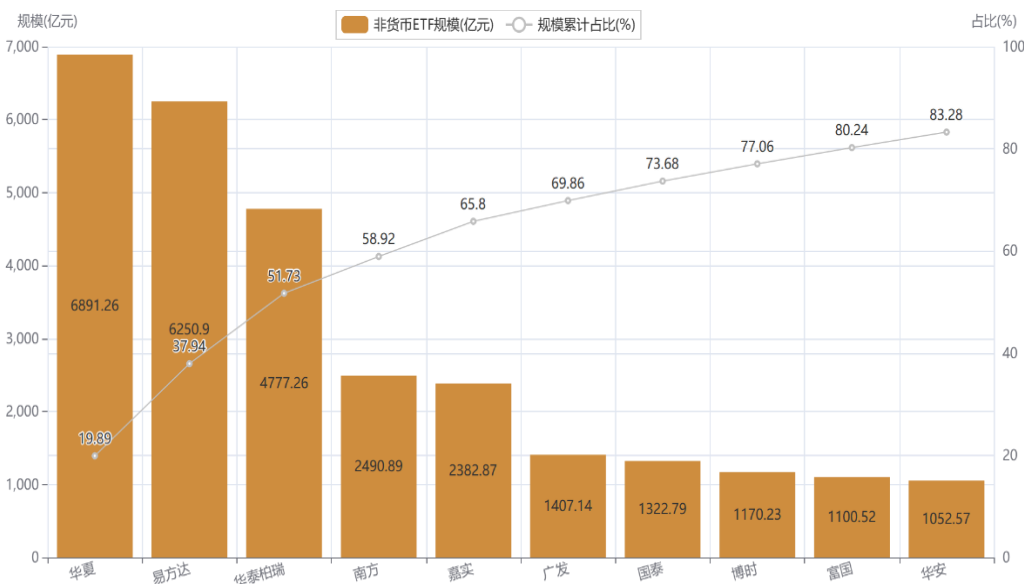
图 15：不同主题 ETF 规模（亿元）



数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/10/18，纵坐标单位为亿元

截至本周五（2024-10-18），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 83.28%、96.84%，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(6891.26 亿元，占比 19.89%)、易方达基金管理有限公司(6250.9 亿元，占比 18.05%)、华泰柏瑞基金管理有限公司(4777.26 亿元，占比 13.79%)、南方基金股份有限公司(2490.89 亿元，占比 7.19%)、嘉实基金管理有限公司(2382.87 亿元，占比 6.88%)。

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：2024/10/18

8 ETF 上市与发行情况

上周共有 12 只 ETF 上市交易。

上周新成立 4 只 ETF，均为被动指数型基金。

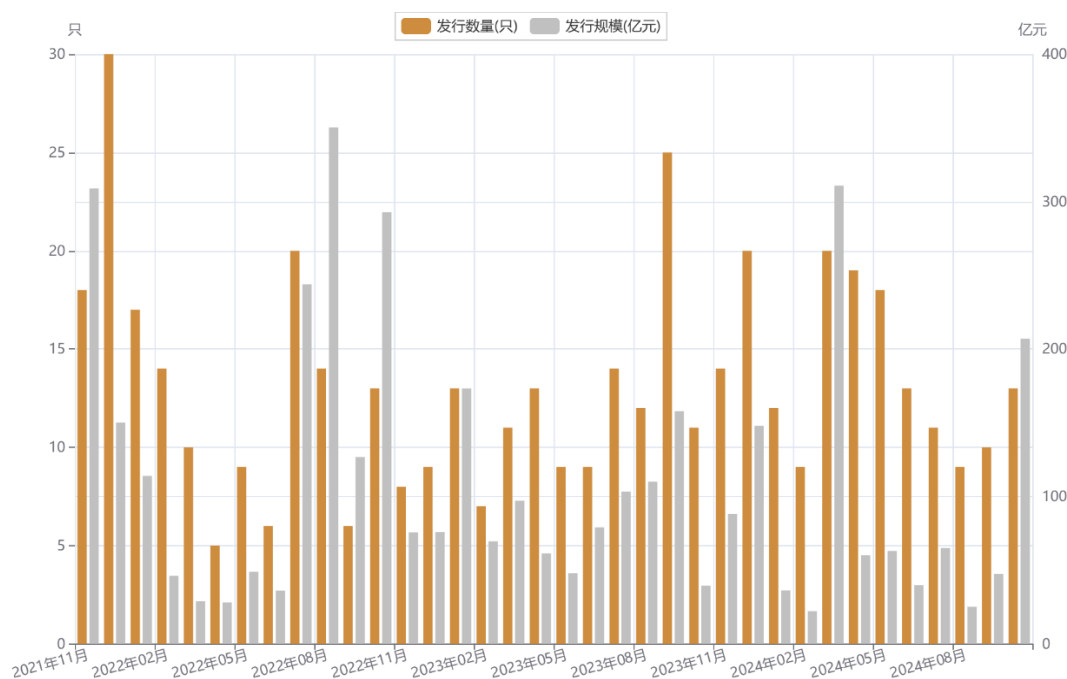
表 5：上周新成立 ETF 与指数产品

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
021963.OF	天弘国证新能源电池指数 A	0.12	2024-10-15	被动指数型基金	贺雨轩
021471.OF	华夏中证全指信息技术联接 A	0.37	2024-10-15	被动指数型基金	鲁亚运
513780.OF	景顺长城中证港股通创新药 ETF	2.33	2024-10-16	被动指数型基金	金璜, 张晓南
021949.OF	南方深证主板 50 联接 A	3.52	2024-10-18	被动指数型基金	朱恒红

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/10/14-2024/10/18

自 9 月以来，一共有 1 只 ETF 基金产品被发售，发行规模为 2.31 亿元。

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：2024/10/18

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。

本报告及附录版权为西南证券所
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。

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	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
北京	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
	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	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com

	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@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	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yyx@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
广深	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@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
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzt@swsc.com.cn