

2024 年 11 月 10 日

证券研究报告•ETF 研究系列

ETF 周观察第 54 期 (11.4-11.8)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

ETF 与指数产品周观察

摘要

● ETF 与指数产品关注热点

美股相关 ETF 集体大涨。11 月 6 日,在香港交易所上市的多只美股相关 ETF 产品交投火爆。FL 二南纳指 ETF 于 11 月 6 日二级市场涨幅为 6.47%,成交额近 1350 万港币,换手率超过 17%;恒生标普 500ETF 收涨 2.79%。此外,南方纳指 100ETF、华夏纳指 ETF、安硕纳指 100ETF 等当日涨幅均在 2.7%左右。华夏、嘉实、博时旗下比特币现货 ETF 当日涨幅均超 6.5%,南方比特币期货 ETF、三星比特币期货 ETF 涨幅均超 7%,南方以太币期货 ETF 涨幅也接近 7%。

易方达旗下 6 只指数产品集体降费。易方达基金发布的降费公告显示,自 11 月 7 日起,基金管理人调低旗下易方达上证中盘 ETF 及其联接基金、易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 及其联接基金、易方达中证科创创业 50ETF 及其联接基金的管理费率、托管费率。对于降费理由,公告称是“为更好地满足广大投资者的投资理财需求,降低投资者的理财成本”。具体而言,上述 6 只股票型指数基金的年管理费率集体“打三折”,由 0.50%降至 0.15%;年托管费率则集体“打三折”,由 0.10%降至 0.05%。本次降费后,上述 6 只指数基金的综合年费率(包括管理费率 and 托管费率),处于目前市场同类型基金(权益类指数基金)的最低水平。有业内人士指出,作为行业规模最大的基金公司,易方达一次性调低 6 只指数产品的费率,标志着指数基金江湖竞争越来越激烈,后续或会有更多公司及产品跟进降费。

● 市场回顾

上周境内权益类资产宽基指数全数上涨。创业板指、科创 50、中证 500、沪深 300、上证 50 分别上涨 9.32%、9.14%、6.7%、5.5%、4.3%。主要债券类资产指数全数上涨。中债-长期债券净价(总值)指数、中债-国债总净价(总值)指数、中债-总财富(3-5 年)指数、中债-中短期债券净价(总值)指数分别上涨 0.58%、0.28%、0.17%、0.13%。境外权益类资产指数有涨有跌。纳斯达克指数、标普 500、道琼斯工业指数、恒生科技、日经 225、恒生中国企业指数、恒生指数分别上涨 5.74%、4.66%、4.61%、4.11%、3.8%、1.62%、1.08%,德国 DAX 下跌 0.21%。商品类资产指数有涨有跌。NYMEX WTI 原油、ICE 布油分别上涨 1.35%、1.09%,COMEX 黄金、COMEX 白银分别下跌 2.09%、3.84%。

● 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 800、万得全 A、沪深 300、中证 1000、上证 50、中证 500、创业板指估值分别上涨 12.63%、10.37%、9.42%、9.38%、8.8%、6.79%、3.09%。

● ETF 规模变动与成交情况

上周非货币 ETF 规模增加 2117.93 亿元,净流入 48.88 亿元。分类型来看,股票型 ETF 规模增加 1917.34 亿元,净流入 18.31 亿元;跨境港股 ETF 规模增加 119.88 亿元,净流入 40.27 亿元;跨境非港股 ETF 规模增加 103.92 亿元,净流

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.com.cn

联系人:缪金瑾

邮箱:mj@swsc.com.cn

相关研究

1. 基于优选“固收+”基金探索绝对收益策略构建之“道”(2024-11-08)
2. 国泰基金李海:掘金优质企业,行业配置均衡(2024-11-01)
3. 2024 年公募基金三季报持仓透视出哪些重要信息?——基金 2024 年三季报持仓分析(2024-10-31)
4. 浦银安盛基金俞瑾:掘金科技基本面,动态调整控回撤(2024-10-27)
5. 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)
6. 华安基金郑如熙:攻防兼备,事前事后管理严控风险(2024-09-27)
7. 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)
8. 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)
9. 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)
10. 新华沪深 300 指数增强:以多因子模型为总框架,大盘与量化增强双显身手(2024-09-13)

入 10.85 亿元；商品型 ETF 规模减少 4.98 亿元，净流入 7.08 亿元；债券型 ETF 规模减少 18.23 亿元，净流出 27.63 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 为易方达中证海外互联 100ETF，跨境港股 ETF 为易方达中证香港证券投资主题 ETF，股票型 ETF 为易方达创业板 ETF，商品型 ETF 为华安黄金 ETF，债券型 ETF 为富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

● 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(+8.51%)，跨境港股 ETF 易方达中证香港证券投资主题 ETF 表现最好(+14.78%)，股票型 ETF 华夏中证金融科技主题 ETF 表现最好(+19.62%)，商品型 ETF 华夏饲料豆粕期货 ETF 表现最好(+2.65%)，债券型 ETF 博时中证可转债及可交换债券 ETF 表现最好(+2.09%)。

● ETF 发行与上市情况

上周共有 4 只 ETF 上市交易。

上周新成立 11 只 ETF，多数为被动指数型基金。

- **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	12

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

美股相关 ETF 集体大涨。11 月 6 日，在香港交易所上市的多只美股相关 ETF 产品交投火爆。FL 二南纳指 ETF 于 11 月 6 日二级市场涨幅为 6.47%，成交额近 1350 万港币，换手率超过 17%；恒生标普 500ETF 收涨 2.79%。此外，南方纳指 100ETF、华夏纳指 ETF、安硕纳指 100ETF 等当日涨幅均在 2.7% 左右。华夏、嘉实、博时旗下比特币现货 ETF 当日涨幅均超 6.5%，南方比特币期货 ETF、三星比特币期货 ETF 涨幅均超 7%，南方以太币期货 ETF 涨幅也接近 7%。

易方达旗下 6 只指数产品集体降费。易方达基金发布的降费公告显示，自 11 月 7 日起，基金管理人调低旗下易方达上证中盘 ETF 及其联接基金、易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 及其联接基金、易方达中证科创创业 50ETF 及其联接基金的管理费率、托管费率。对于降费理由，公告称是“为更好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本”。具体而言，上述 6 只股票型指数基金的年管理费率集体“打三折”，由 0.50% 降至 0.15%；年托管费率则集体“打三折”，由 0.10% 降至 0.05%。本次降费后，上述 6 只指数基金的综合年费率（包括管理费率 and 托管费率），处于目前市场同类型基金（权益类指数基金）的最低水平。有业内人士指出，作为行业规模最大的基金公司，易方达一次性调低 6 只指数产品的费率，标志着指数基金江湖竞争越来越激烈，后续或会有更多公司及产品跟进降费。

2 上周市场表现回顾

2.1 主要大类资产指数表现

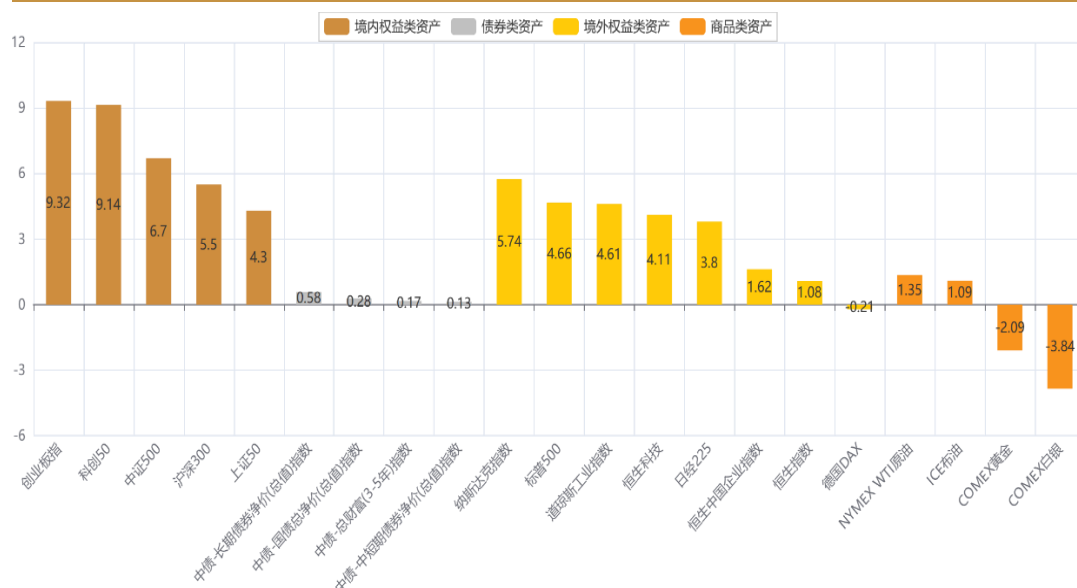
上周境内权益类资产宽基类指数全数上涨。创业板指、科创 50、中证 500、沪深 300、上证 50 分别上涨 9.32%、9.14%、6.7%、5.5%、4.3%。

主要债券类资产指数全数上涨。中债-长期债券净价(总值)指数、中债-国债总净价(总值)指数、中债-总财富(3-5 年)指数、中债-中短期债券净价(总值)指数分别上涨 0.58%、0.28%、0.17%、0.13%。

境外权益类资产指数有涨有跌。纳斯达克指数、标普 500、道琼斯工业指数、恒生科技、日经 225、恒生中国企业指数、恒生指数分别上涨 5.74%、4.66%、4.61%、4.11%、3.8%、1.62%、1.08%，德国 DAX 下跌 0.21%。

商品类资产指数有涨有跌。NYMEX WTI 原油、ICE 布油分别上涨 1.35%、1.09%，COMEX 黄金、COMEX 白银分别下跌 2.09%、3.84%。

图 1：主要大类资产指数上周表现 (%)

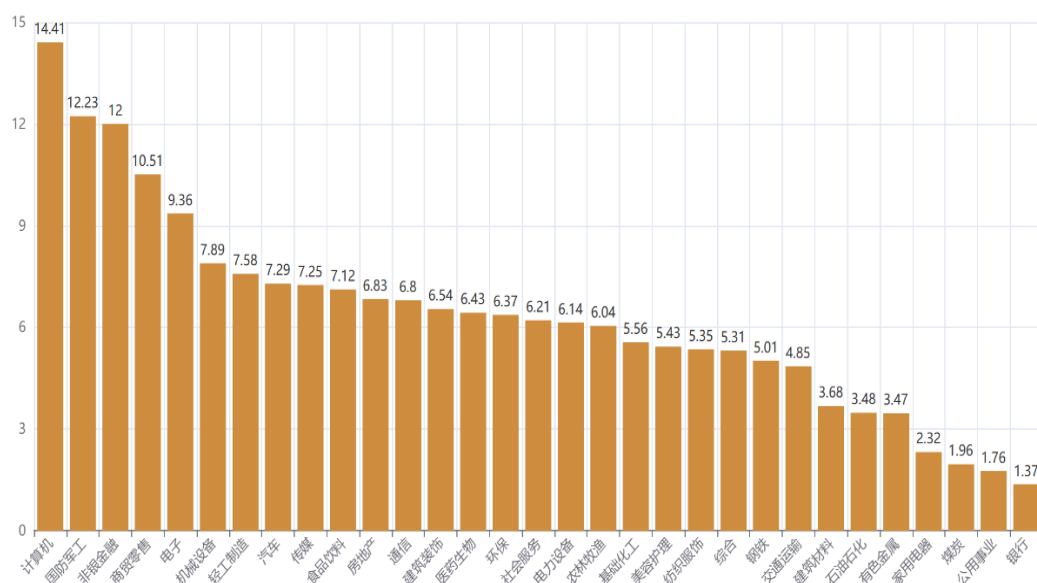


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

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、国防军工、非银金融涨幅居前，分别上涨 14.41%、12.23%、12%。

图 2：申万一级行业上周表现 (%)

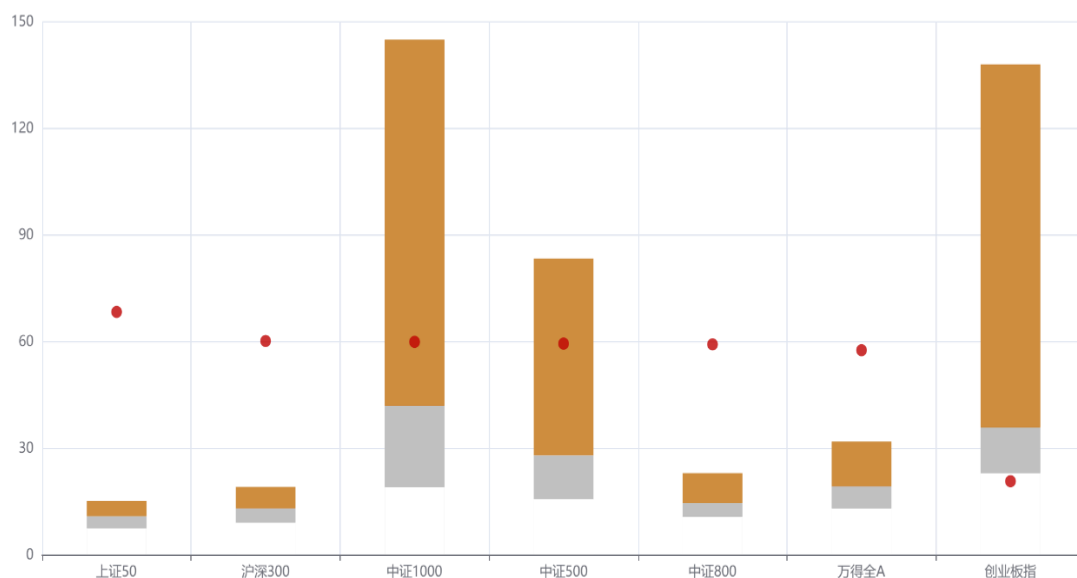


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

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 800、万得全 A、沪深 300、中证 1000、上证 50、中证 500、创业板指估值分别上涨 12.63%、10.37%、9.42%、9.38%、8.8%、6.79%、3.09%。

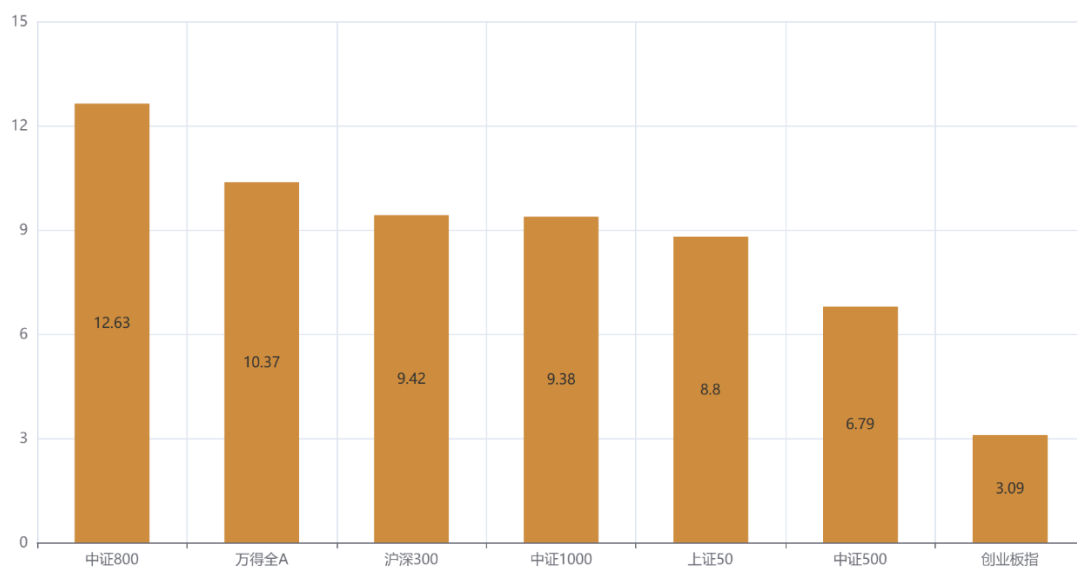
图 3：主要宽基指数估值 PE 情况



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

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。

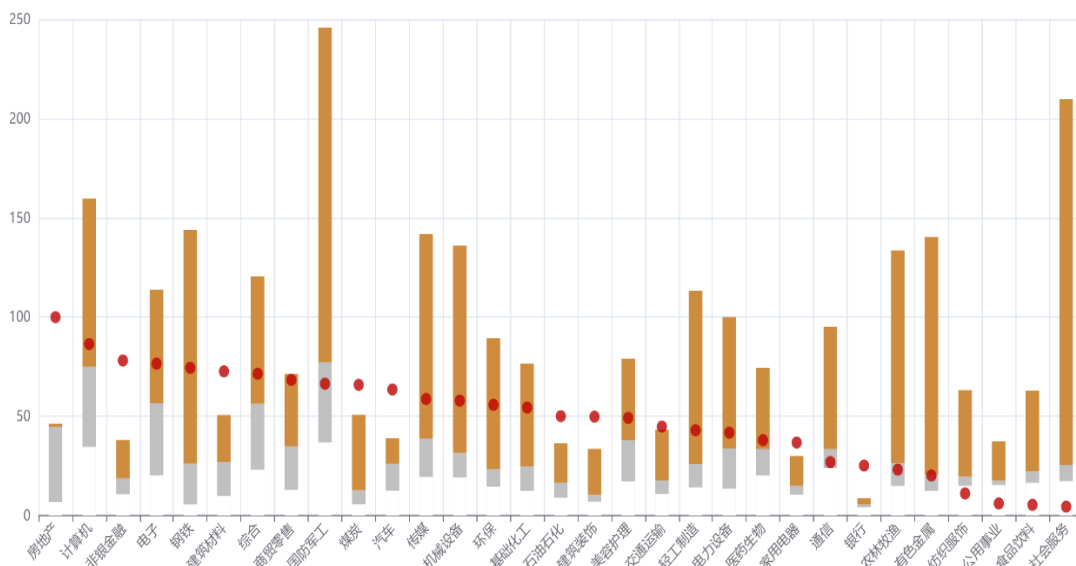
图 4：主要宽基指数估值 PE 变化情况 (%)



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

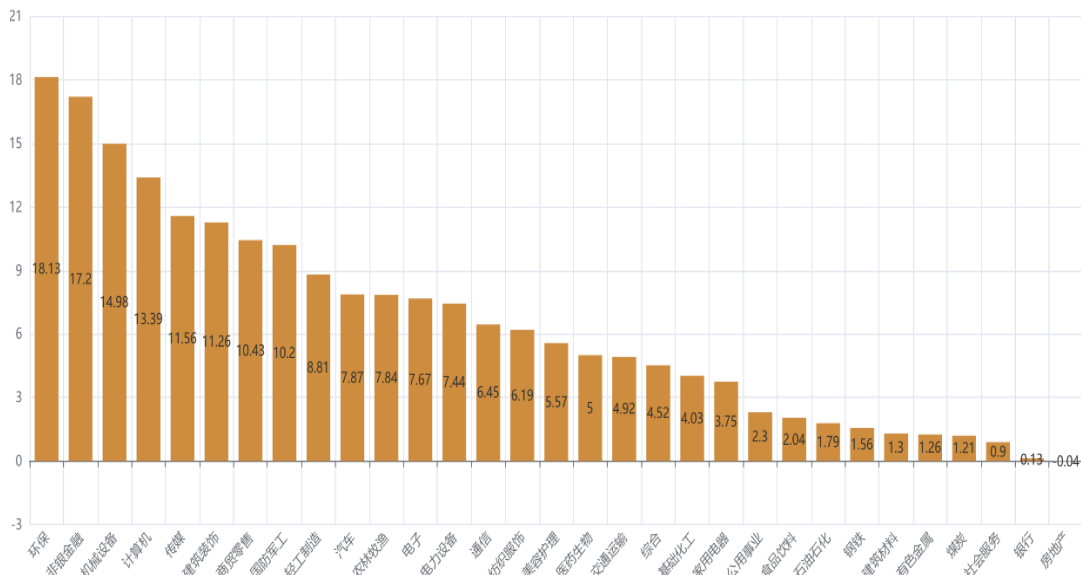
上周申万一级行业估值分位数全数上涨。上涨前三行业为环保、非银金融、机械设备，分别上涨 18.13%、17.2%、14.98%。

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：2024/11/04-2024/11/08

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：2024/11/04-2024/11/08

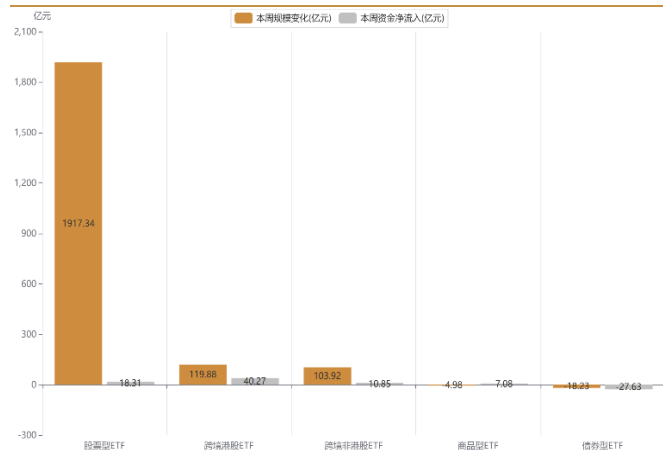
4 ETF 规模变动与成交情况

4.1 ETF 规模变化

上周非货币 ETF 规模增加 2117.93 亿元，净流入 48.88 亿元。分类型来看，股票型 ETF 规模增加 1917.34 亿元，净流入 18.31 亿元；跨境港股 ETF 规模增加 119.88 亿元，净流入 40.27 亿元；跨境非港股 ETF 规模增加 103.92 亿元，净流入 10.85 亿元；商品型 ETF 规模减少 4.98 亿元，净流入 7.08 亿元；债券型 ETF 规模减少 18.23 亿元，净流出 27.63 亿元。

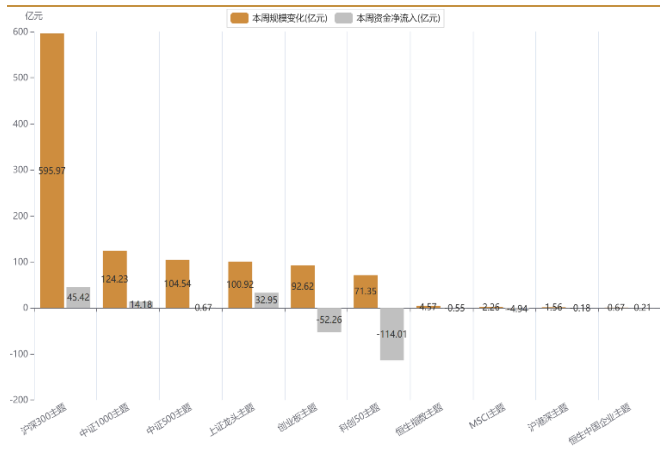
具体到权益类宽基 ETF，沪深 300 主题板块 ETF 规模增加最多，为 595.97 亿元，恒生中国企业主题板块 ETF 规模减小最多，为 0.67 亿元。沪深 300 主题板块 ETF 资金净流入最多，为 45.42 亿元，科创 50 主题板块 ETF 资金净流出最多，为 -114.01 亿元。

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：2024/11/04-2024/11/08

图 8：境内外主要权益类宽基 ETF 规模、资金变化

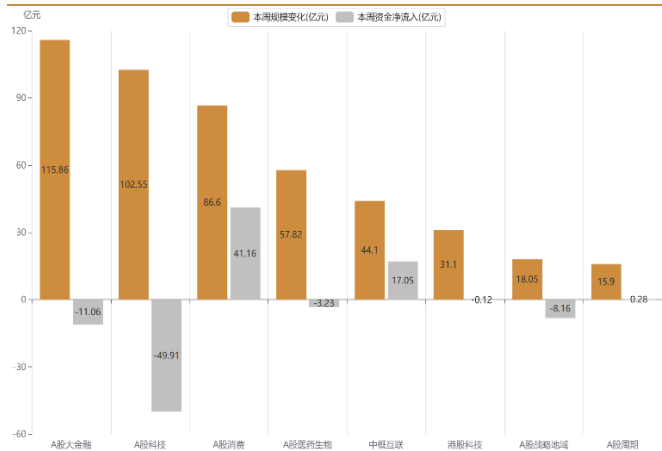


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

分行业板块看，上周 A 股大金融板块 ETF 规模增加最多，为 115.86 亿元，A 股周期板块 ETF 规模减小最多，为 -15.9 亿元。A 股消费板块 ETF 资金净流入最多，为 41.16 亿元，A 股科技板块 ETF 资金净流出最多，为 -49.91 亿元。

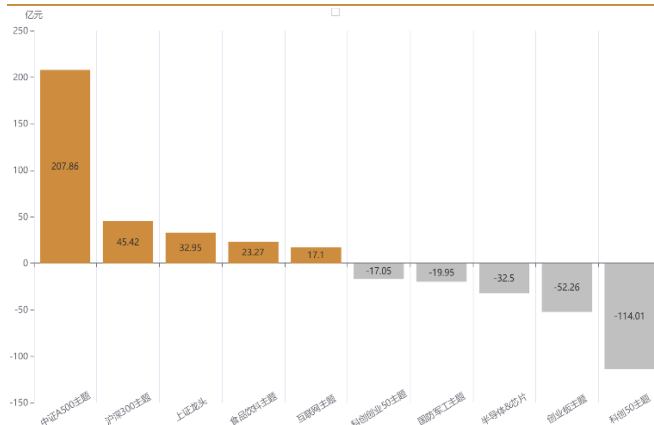
分主题看，资金净流入前 5 的主题是中证 A500 主题、沪深 300 主题、上证龙头、食品饮料主题 ETF、互联网主题。资金净流出前 5 的主题是创业板主题、半导体&芯片 ETF、国防军工主题 ETF、科创创业 50 主题。

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：2024/11/04-2024/11/08

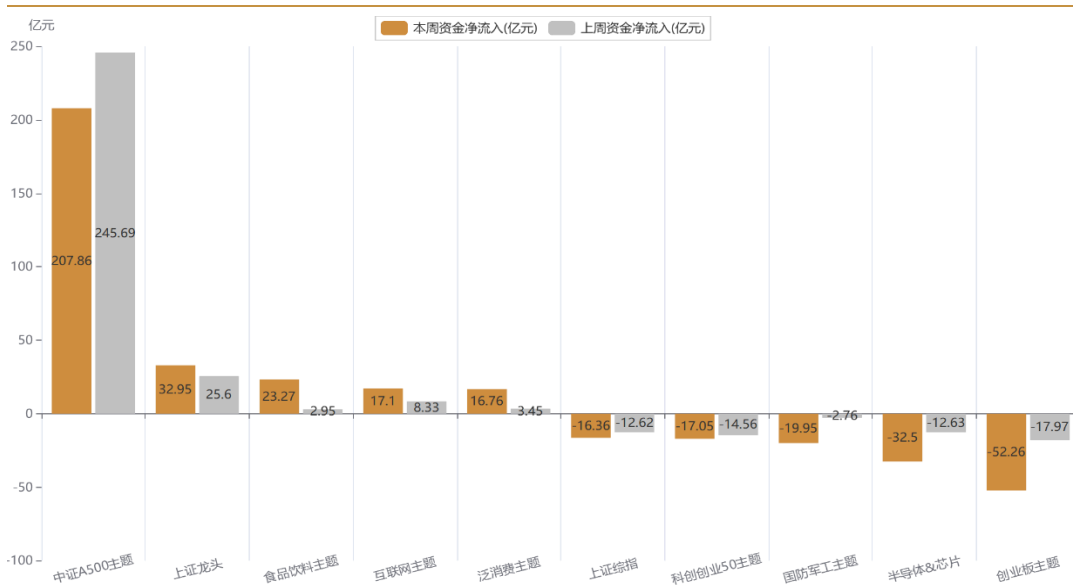
图 10：境内外细分主题资金变动前后 5 名



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

连续两周净流入前五的主题有：中证 A500 主题、上证龙头、食品饮料主题、互联网主题、泛消费主题，连续两周总流入额达 297.94 亿元。连续两周净流出前五的主题有：上证综指、科创创业 50 主题、国防军工主题、半导体&芯片、创业板主题，连续两周总流出额达 138.12 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：2024/11/04-2024/11/08

具体到单一 ETF 资金流入情况，招商中证 A500ETF 上周资金净流入最多，为 52.58 亿元，华夏上证科创板 50ETF 上周资金净流出最多，为 64.81 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)
560610.SH	招商中证 A500ETF	111.41	52.58	5.67	107.58
159338.SZ	国泰中证 A500ETF	222.49	35.38	5.78	143.84
510050.SH	华夏上证 50ETF	1655.37	30.4	4.34	210.97
159353.SZ	景顺长城中证 A500ETF	106	27.3	5.46	81.34
563220.SH	富国中证 A500ETF	96.25	23.68	5.67	76.31
560510.SH	泰康中证 A500ETF	60.22	22.52	5.99	44.36
512690.SH	鹏华中证酒 ETF	150.45	20.97	8.83	87.11
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	3995.03	18.2	5.4	487.47
159792.SZ	富国中证港股通互联网 ETF	216.9	16.34	6.48	77.97
159922.SZ	嘉实中证 500ETF	163.9	16.16	6.62	48.31
512660.SH	国泰中证军工 ETF	115.47	-10.07	12.22	61.2
588050.SH	工银上证科创板 50ETF	135.73	-10.19	9.19	48.14
159995.SZ	华夏国证半导体芯片 ETF	295.38	-10.9	11.46	76.44
511360.SH	海富通中证短融 ETF	213.17	-11.97	0.04	545.01
510210.SH	富国上证综指 ETF	82.48	-13.01	4.89	34.59
512480.SH	国联安中证全指半导体 ETF	265.15	-14.42	11.98	130.37
510500.SH	南方中证 500ETF	1171.63	-17.78	6.39	145.95
588080.SH	易方达上证科创板 50ETF	659.75	-18.65	9.13	132.37
159915.SZ	易方达创业板 ETF	1044.22	-33.88	9.5	427.04
588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	1127.59	-64.81	9.19	459.81

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

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 为易方达中证海外互联 100ETF，跨境港股 ETF 为易方达中证香港证券投资主题 ETF，股票型 ETF 为易方达创业板 ETF，商品型 ETF 为华安黄金 ETF，债券型 ETF 为富国中债 7-10 年政策性金融债 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)
513050.SH	易方达中证海外互联 ETF	跨境非港股 ETF	25.19	34.32	9.13	413.34
513310.SH	华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体 ETF	跨境非港股 ETF	15.77	21.47	5.7	8.47
513100.SH	国泰纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	7.26	11.87	4.61	143.66
513090.SH	易方达中证香港证券投资主题 ETF	跨境港股 ETF	75.62	175.26	99.64	66.03
513130.SH	华泰柏瑞南方东英恒生科技 ETF	跨境港股 ETF	40.33	59.37	19.04	198.35
513180.SH	华夏恒生科技 ETF	跨境港股 ETF	46.62	57.54	10.92	251.24
159915.SZ	易方达创业板 ETF	股票型 ETF	53.56	85.41	31.85	1044.22
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	股票型 ETF	68.67	97.49	28.82	3995.03
512880.SH	国泰中证全指证券公司 ETF	股票型 ETF	19.68	43.14	23.46	306.83

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	20.35	26.68	6.33	285.39
159934.SZ	易方达黄金 ETF	商品型 ETF	4.69	8.62	3.93	136.88
159985.SZ	华夏饲料豆粕期货 ETF	商品型 ETF	3.91	5.21	1.3	24.06
511520.SH	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	债券型 ETF	47.87	56.43	8.56	265.64
511380.SH	博时中证可转债及可交换债券 ETF	债券型 ETF	28.16	34.67	6.51	319.38
511090.SH	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	债券型 ETF	33.43	36.59	3.16	62.94

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2024/11/04-2024/11/08

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(+8.51%), 跨境港股 ETF 易方达中证香港证券投资主题 ETF 表现最好(+14.78%), 股票型 ETF 华夏中证金融科技主题 ETF 表现最好(+19.62%), 商品型 ETF 华夏饲料豆粕期货 ETF 表现最好(+2.65%), 债券型 ETF 博时中证可转债及可交换债券 ETF 表现最好(+2.09%)。

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	8.51	8.47	-0.38	21.47
159659.SZ	招商纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	6.47	19.36	1.67	1.11
159660.SZ	汇添富纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	6.23	12.78	0.18	0.62
513870.SH	富国纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	6.21	7.09	-0.13	0.55
513110.SH	华泰柏瑞纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	6.13	16.58	0.31	1.11
513090.SH	易方达中证香港证券投资主题 ETF	跨境港股 ETF	14.78	66.03	9.93	175.26
513750.SH	广发中证港股通非银行金融主题 ETF	跨境港股 ETF	6.91	7.3	1.02	2.31
159792.SZ	富国中证港股通互联网 ETF	跨境港股 ETF	6.48	216.9	16.34	15.59
513770.SH	华宝中证港股通互联网 ETF	跨境港股 ETF	6.47	32.99	1.42	4.66
513580.SH	华安恒生科技 ETF	跨境港股 ETF	5.81	21.97	-0.18	2.89
516100.SH	华夏中证金融科技主题 ETF	股票型 ETF	19.62	3.09	1.03	0.91
159851.SZ	华宝中证金融科技主题 ETF	股票型 ETF	19.14	26.47	8.24	7.82
516860.SH	博时金融科技 ETF	股票型 ETF	18.8	7.65	3.63	2.28
159852.SZ	嘉实中证软件服务 ETF	股票型 ETF	17.12	13.12	-0.4	1.81
515400.SH	富国中证大数据产业 ETF	股票型 ETF	16.84	10.35	-0.2	0.87
159985.SZ	华夏饲料豆粕期货 ETF	商品型 ETF	2.65	24.06	1.56	5.21
159980.SZ	大成有色金属期货 ETF	商品型 ETF	1.49	9.09	-0.29	1.51
159937.SZ	博时黄金 ETF	商品型 ETF	-2.32	158.95	0.47	2.73
518800.SH	国泰黄金 ETF	商品型 ETF	-2.37	68.78	-5.25	1.96
518850.SH	华夏黄金 ETF	商品型 ETF	-2.45	9.91	-0.59	0.9
511380.SH	博时中证可转债及可交换债券 ETF	债券型 ETF	2.09	319.38	-5.95	34.67
511180.SH	海富通上证投资级可转债 ETF	债券型 ETF	1.49	38.65	-0.07	4.19

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)
511090.SH	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	债券型 ETF	0.51	62.94	-8.65	36.59
511130.SH	博时上证 30 年期国债 ETF	债券型 ETF	0.49	34.66	0.88	14.19
511060.SH	海富通上证 5 年期地方政府债 ETF	债券型 ETF	0.32	8.18	0	1.36

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

6 ETF 融资融券情况

上周融资买入总额为 891.88 亿元,上上周融资买入总额为 697.43 亿元，增加了 163.83 亿元。上周融资卖出总量为 3.06 亿份,上上周融资卖出总量为 4.14 亿份，减少了 1.07 亿份。

表 4：近一周融资融券成交量前五的 ETF

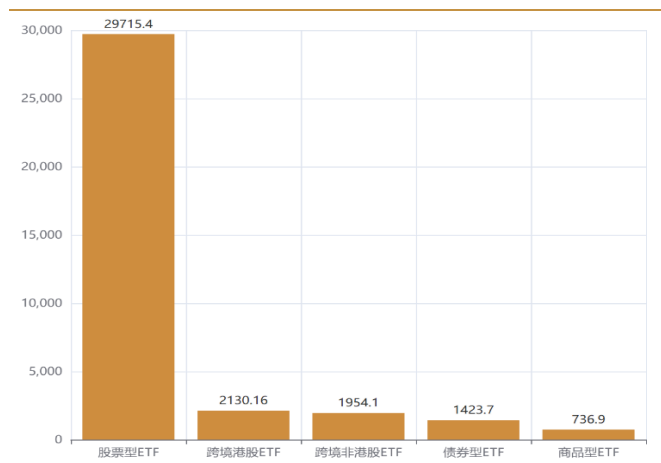
基金代码	基金简称	本周日均融资买入量(万份)	基金代码	基金简称	本周日均融资卖出量(万份)
588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	10.92	512100.SH	南方中证 1000ETF	783.82
513090.SH	易方达中证香港证券投资主题 ETF	10.4	510500.SH	南方中证 500ETF	600.43
159915.SZ	易方达创业板 ETF	6.76	510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	449
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	6.73	588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	364.15
511360.SH	海富通中证短融 ETF	5.08	512000.SH	华宝中证全指证券 ETF	231.05

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

7 当前 ETF 市场规模

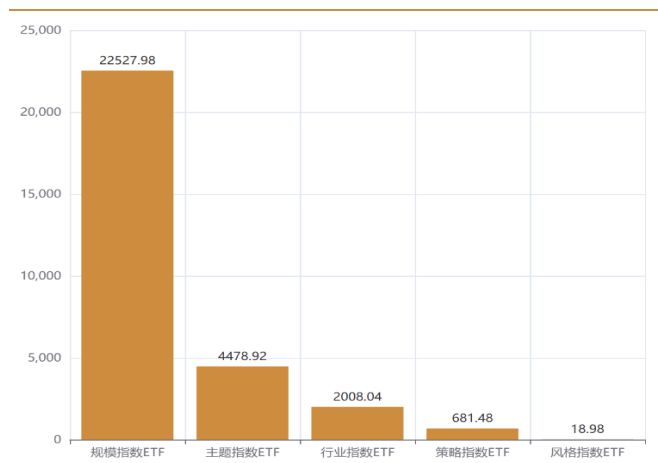
截至上周五（2024-11-08），市场共有 1004 只上市交易的 ETF，规模合计 37289.1 亿元。股票型 ETF 中规模指数 ETF 规模最大,为 22527.98 亿元，其次是主题指数 ETF，规模为 4478.92 亿元。

图 12：一级分类下非货币 ETF 规模（亿元）



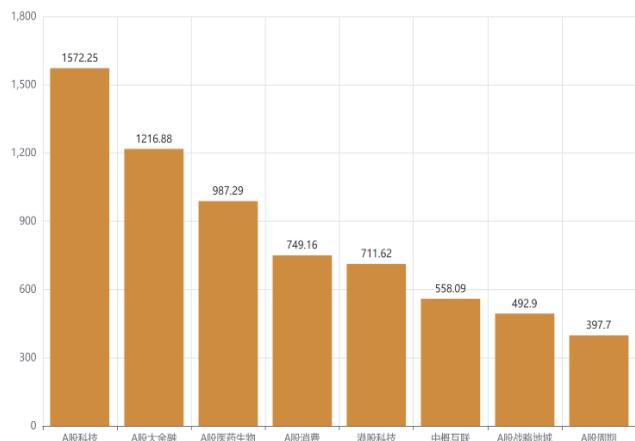
数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/11/08，纵坐标单位为亿元

图 13：股票型 ETF 细分类别规模（亿元）

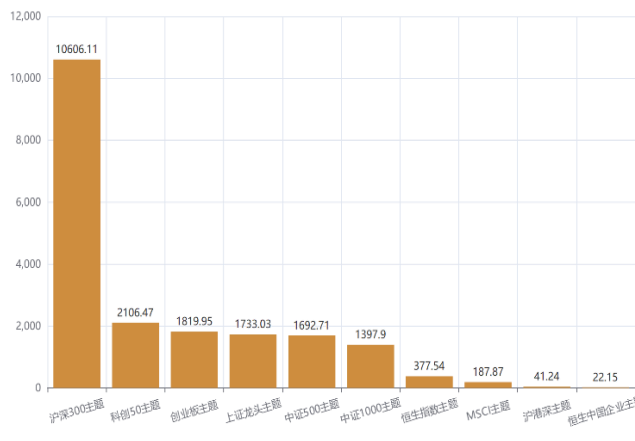


数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/11/08，纵坐标单位为亿元

分板块看，A 股科技和 A 股大金融规模最大，分别为 1572.25 亿元和 1216.88 亿元。分主题看，沪深 300 主题和科创 50 主题规模最大，分别为 10606.11 亿元和 2106.47 亿元。

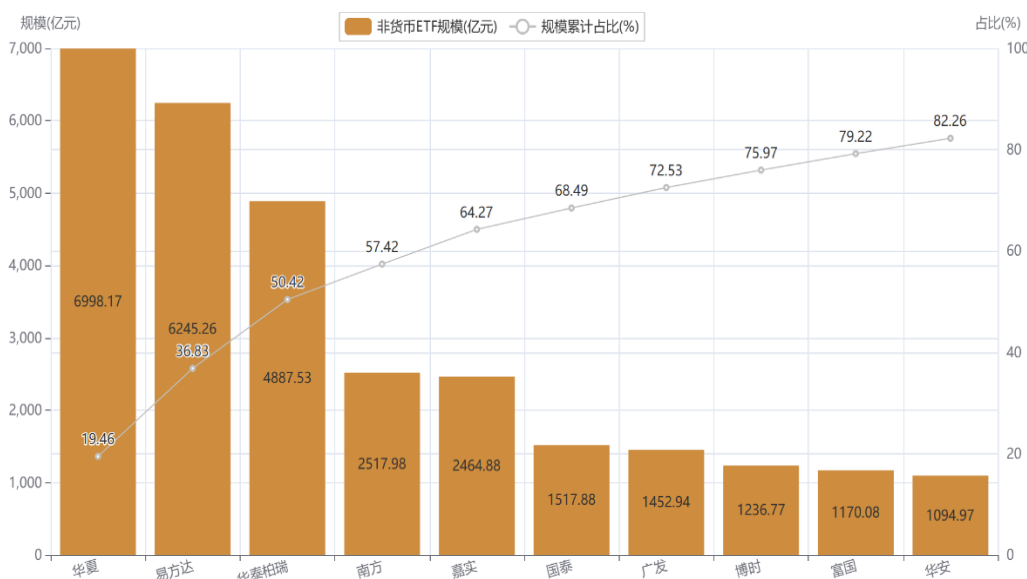
图 14：不同板块 ETF 规模（亿元）


数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/11/08，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：2024/11/08，纵坐标单位为亿元

截至上周五（2024-11-08），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 82.26%、96.41%，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(6998.17 亿元，占比 19.46%)、易方达基金管理有限公司(6245.26 亿元，占比 17.37%)、华泰柏瑞基金管理有限公司(4887.53 亿元，占比 13.59%)、南方基金股份有限公司(2517.98 亿元，占比 7.0%)、嘉实基金管理有限公司(2464.88 亿元，占比 6.85%)。

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：2024/11/08

8 ETF 上市与发行情况

上周共有 4 只 ETF 上市交易。

上周新成立 11 只 ETF，多数为被动指数型基金。

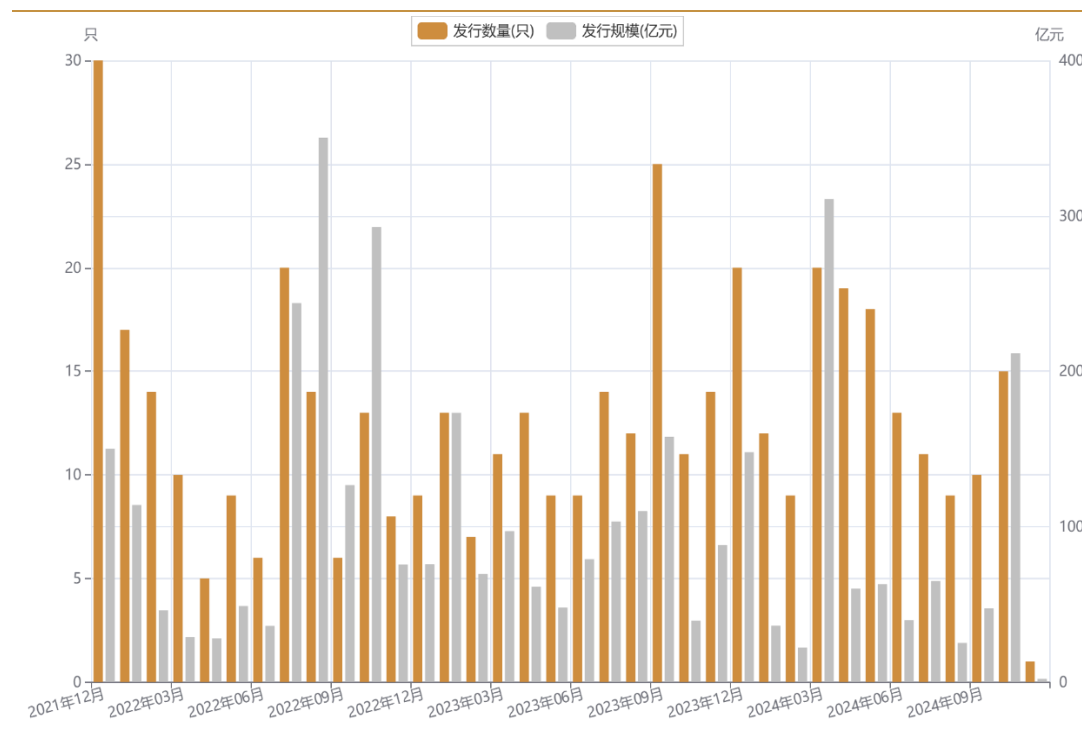
表 5：上周新成立 ETF 与指数产品

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
022432.OF	中欧中证 A500 指数 A	23.88	2024-11-04	被动指数型基金	宋巍巍
021958.OF	南方中证沪深港黄金产业股票指数 A	0.25	2024-11-04	被动指数型基金	罗文杰, 杨恺宁
022424.OF	广发中证 A500 指数 A	79.96	2024-11-05	被动指数型基金	陆志明
022455.OF	招商中证 A500 联接 A	47.12	2024-11-05	被动指数型基金	刘重杰
021469.OF	华安中证全指医疗器械指数 A	0.12	2024-11-05	被动指数型基金	苏卿云
022023.OF	大摩同业存单指数 7 天持有	9.15	2024-11-05	被动指数型债券基金	吴慧文
022444.OF	景顺长城中证 A500 联接 A	56.66	2024-11-06	被动指数型基金	龚丽丽
588070.OF	万家上证科创板成长 ETF	2.5	2024-11-06	被动指数型基金	贺方舟
021720.OF	鹏华中债 0-3 年政策性金融债 A	79.9	2024-11-06	被动指数型债券基金	张佳蕾
022428.OF	天弘中证 A500 指数 A	38.96	2024-11-07	被动指数型基金	陈瑶
159328.OF	易方达中证家电龙头 ETF	2.02	2024-11-07	被动指数型基金	李树建

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/11/04-2024/11/08

自 11 月以来，一共有 5 只 ETF 基金产品被发售，发行规模为 11.88 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：2024/11/08

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

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	jjy@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
广深	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	xyy@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
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrif@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn