

2024年12月29日

证券研究报告·ETF研究系列

ETF周观察第61期(12.23-12.27)



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

低空经济催化不断，国防军工ETF(512810)场内价格劲涨1.48%。2024年12月27日，国家发改委低空经济发展司正式亮相，并召开座谈会，推动低空基础设施及低空智能网联系统建设。国防军工ETF所覆盖的成份股中，多数与低空经济、军工信息化等细分赛道相关，随着这些领域的发展，相关成份股有望迎来业绩增长，从而提升国防军工ETF的投资价值，吸引更多资金流入，提高其在市场中的关注度和影响力。

券商并购热潮，引发券商ETF(512000)上周狂揽增仓资金逾5亿元。12月23日，国泰君安、海通证券合并正式获证监会及上交所受理。而国联证券收购民生证券进程更快一步。12月17日，国联证券发行A股股份购买民生证券99.26%股份并募集配套资金，已经获得上交所重组委审核通过，这使得二者成为，新“国九条”后，首单券商并购重组过会项目。两组券商并购重组推进较快与监管鼓励紧密相关。从合并路线来看，此轮券商并购主要有两个方向，一是头部券商强强联手，致力于实现新“国九条”所提目标，打造具有国际影响力的一流投行；二是中小券商之间携手，合并后将更多强调“服务”而非“创收”，更为重视地方经济或集团发展。

● 市场回顾

上周境内权益类资产宽基类指数有涨有跌。上证50、沪深300、科创50分别上涨2.01%、1.36%、0.73%，创业板指、中证500分别下跌0.22%、0.3%。主要债券类资产指数有涨有跌。中债-总财富(3-5年)指数、中债-长期债券净价(总值)指数分别上涨0.05%、0.03%，中债-国债总净价(总值)指数下跌0.01%。境外权益类资产指数全数上涨。日经225、恒生中国企业指数、恒生科技、恒生指数、纳斯达克指数、标普500、德国DAX、道琼斯工业指数分别上涨4.08%、2.26%、2.12%、1.87%、0.76%、0.67%、0.5%、0.35%。商品类资产指数有涨有跌。ICE布油、NYMEX WTI原油、COMEX白银分别上涨1.46%、1.15%、0.06%，COMEX黄金下跌0.33%。

● 估值情况

上周各主要权益类宽基指数估值分位数有涨有跌。上证50、沪深300、中证800、万得全A估值分别上涨6.58%、5.8%、4.03%、0.7%，中证1000估值下跌2.3%。

● ETF规模变动与成交情况

上周非货币ETF规模增加406.18亿元，净流入106.56亿元。分类型来看，股票型ETF规模增加227.31亿元，净流入15.48亿元；跨境非港股ETF规模增加65.1亿元，净流入25.85亿元；跨境港股ETF规模增加41.55亿元，净流入4.92亿元；债券型ETF规模增加38.86亿元，净流入38.03亿元；商品型ETF规模增加33.36亿元，净流入22.28亿元；相比于上上周，上周日均成交额提升

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：mjj@swsc.com.cn

相关研究

- ESG投资概述及其在多因子策略中的应用(2024-12-11)
- 国富基金徐成：发掘估值优势，动态行业调整稳增长(2024-11-14)
- 价格形成路径与趋势清晰度因子(2024-11-14)
- 华安基金陆奔：稳健成长优先，均衡配置进阶(2024-11-12)
- 国海富兰克林王晓宁：均衡配置重成长潜力，质地优先追求稳定收益(2024-11-11)
- 基于优选“固收+”基金探索绝对收益策略构建之“道”(2024-11-08)
- 国泰基金李海：掘金优质企业，行业配置均衡(2024-11-01)
- 2024年公募基金季报持仓透视出哪些重要信息？——基金2024年季报持仓分析(2024-10-31)
- 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)
- 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)

请务必阅读正文后的重要声明部分

最大的跨境非港股 ETF 为景顺长城标普消费精选 ETF，跨境港股 ETF 为摩根标普港股通低波红利 ETF，股票型 ETF 为工银中证 A500ETF，商品型 ETF 为华安黄金 ETF，债券型 ETF 为海富通中证短融 ETF。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

● ETF 业绩表现

上周跨境非港股 ETF 景顺长城标普消费精选 ETF 表现最好(+12.08%)，跨境港股 ETF 景顺长城中证国新港股通央企红利 ETF 表现最好(+3.29%)，股票型 ETF 汇添富中证银行 ETF 表现最好(+4.08%)，商品型 ETF 华夏饲料豆粕期货 ETF 表现最好(1.35%)，债券型 ETF 海富通上证投资级可转债 ETF 表现最好(+0.49%)。

● ETF 发行与上市情况

上周共有 8 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

低空经济催化不断，国防军工 ETF (512810) 场内价格劲涨 1.48%。2024 年 12 月 27 日，国家发改委低空经济发展司正式亮相，并召开座谈会，推动低空基础设施及低空智能网联系统建设。国防军工 ETF 所覆盖的成份股中，多数与低空经济、军工信息化等细分赛道相关，随着这些领域的发展，相关成份股有望迎来业绩增长，从而提升国防军工 ETF 的投资价值，吸引更多资金流入，提高其在市场中的关注度和影响力。

券商并购热潮，引发券商 ETF (512000) 上周狂揽增仓资金逾 5 亿元。12 月 23 日，国泰君安、海通证券合并正式获证监会及上交所受理。而国联证券收购民生证券进程更快一步。12 月 17 日，国联证券发行 A 股股份购买民生证券 99.26% 股份并募集配套资金，已经获得上交所重组委审核通过，这使得二者成为，新“国九条”后，首单券商并购重组过会项目。两组券商并购重组推进较快与监管鼓励紧密相关。从合并路线来看，此轮券商并购主要有两个方向，一是头部券商强强联手，致力于实现新“国九条”所提目标，打造具有国际影响力的一流投行；二是中小券商之间携手，合并后将更多强调“服务”而非“创收”，更为重视地方经济或集团发展。

2 上周市场表现回顾

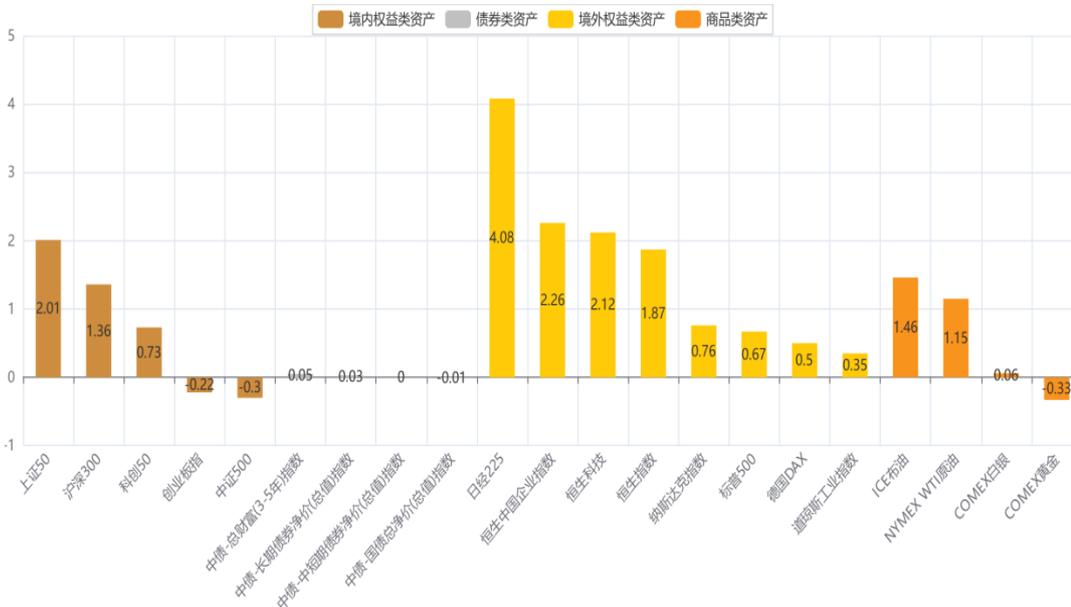
2.1 主要大类资产指数表现

上周境内权益类资产宽基类指数有涨有跌。上证 50、沪深 300、科创 50 分别上涨 2.01%、1.36%、0.73%，创业板指、中证 500 分别下跌 0.22%、0.3%。

主要债券类资产指数有涨有跌。中债-总财富(3-5 年)指数、中债-长期债券净价(总值)指数分别上涨 0.05%、0.03%，中债-国债总净价(总值)指数下跌 0.01%。

境外权益类资产指数全数上涨。日经 225、恒生中国企业指数、恒生科技、恒生指数、纳斯达克指数、标普 500、德国 DAX、道琼斯工业指数分别上涨 4.08%、2.26%、2.12%、1.87%、0.76%、0.67%、0.5%、0.35%。

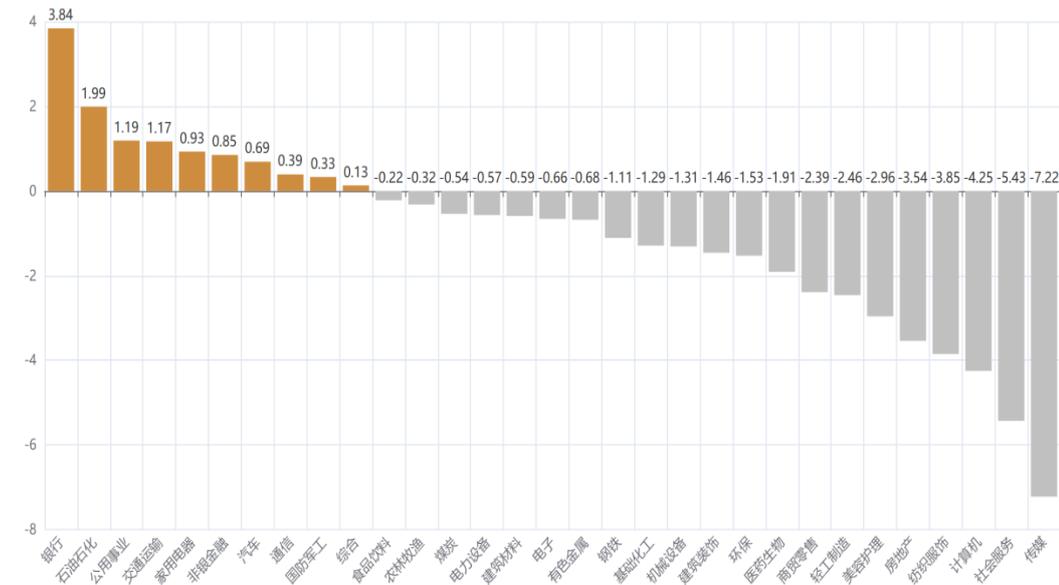
商品类资产指数有涨有跌。ICE 布油、NYMEX WTI 原油、COMEX 白银分别上涨 1.46%、1.15%、0.06%，COMEX 黄金下跌 0.33%。

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: 2024/12/23-2024/12/27

2.2 申万一级行业表现

上周申万一级行业多数下跌。其中银行、石油石化、公用事业涨幅居前, 分别上涨 3.84%、1.99%、1.19%, 传媒、社会服务、计算机跌幅居前, 分别下跌 7.22%、5.43%、4.25%。

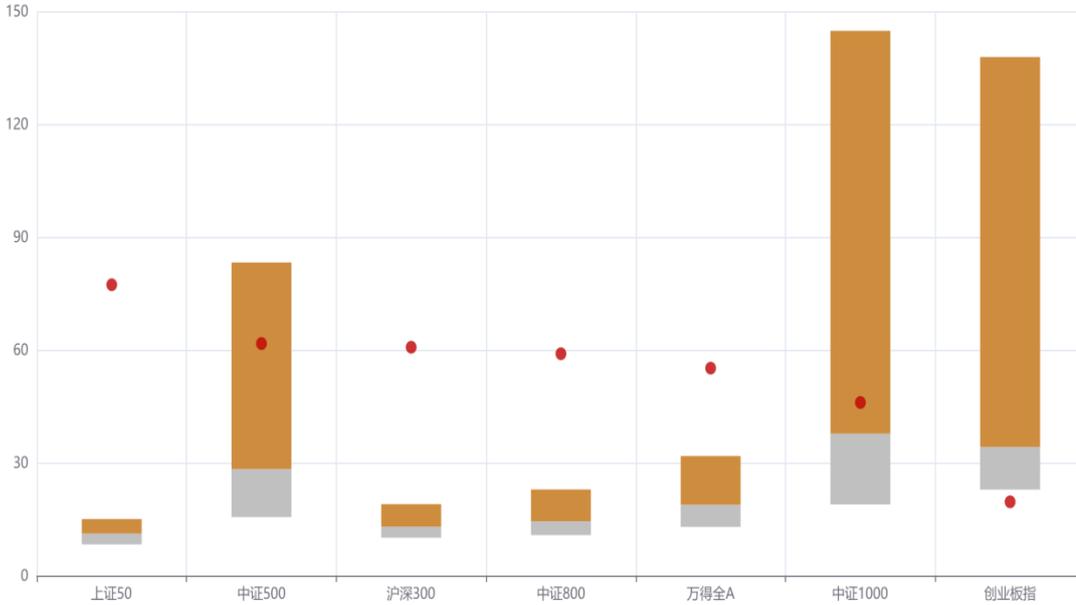
图 2: 申万一级行业上周表现 (%)


数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2024/12/23-2024/12/27

3 估值情况

上周各主要权益类宽基指数估值分位数有涨有跌。上证 50、沪深 300、中证 800、万得全 A 估值分别上涨 6.58%、5.8%、4.03%、0.7%，中证 1000 估值下跌 2.3%。

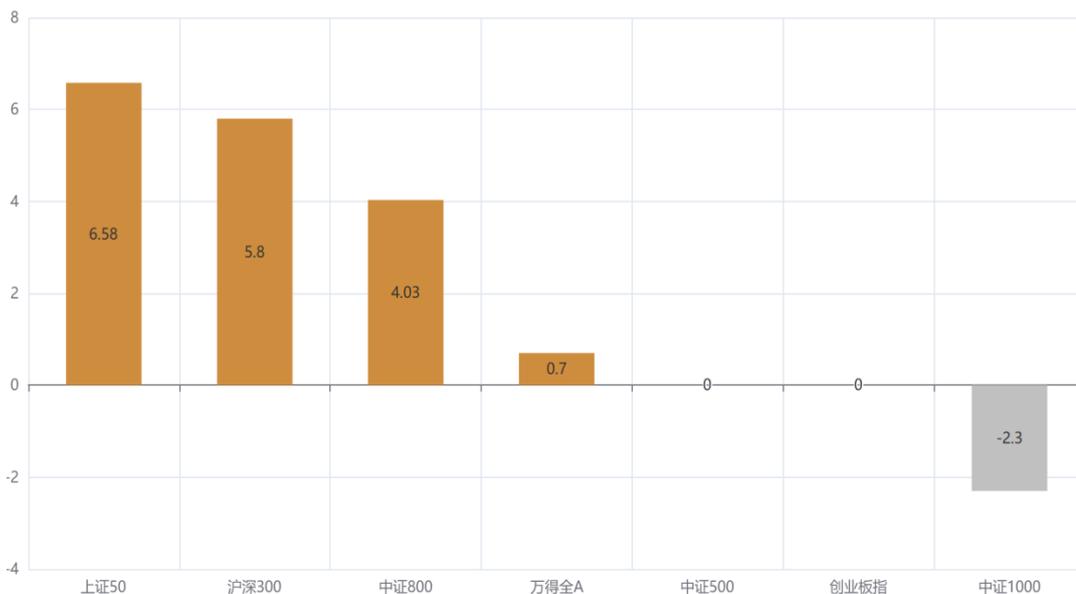
图 3：主要宽基指数估值 PE 情况



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/12/23-2024/12/27

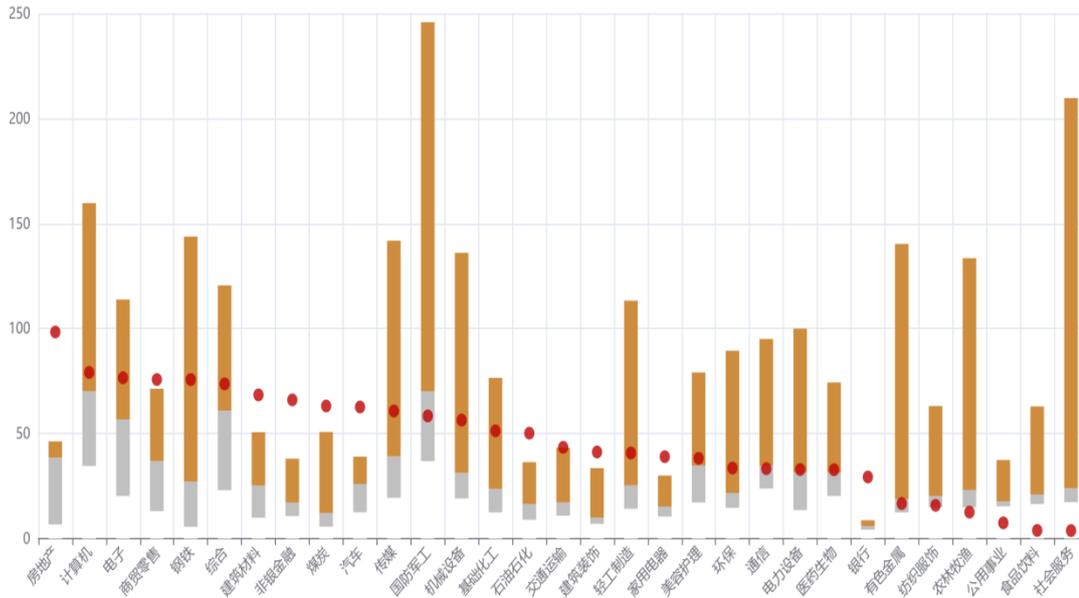
注：箱型图的上沿、分界线、下沿分别为区间 PE(TTM)最大值、当前值、最小值，圆点为分位数，按分位数降序。

图 4：主要宽基指数估值 PE 变化情况 (%)

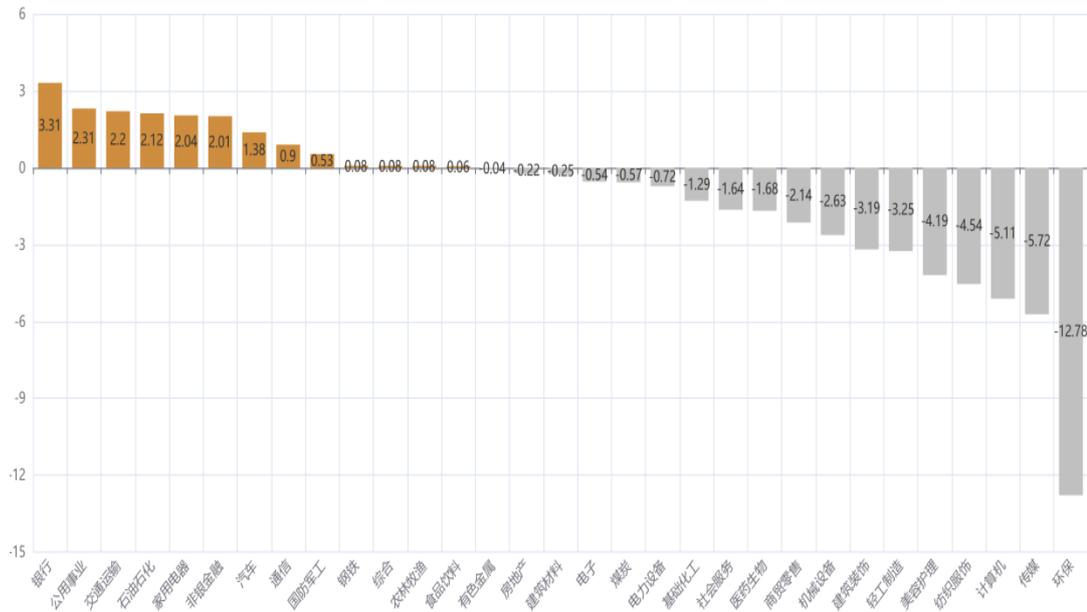


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/12/23-2024/12/27

上周申万一级行业估值分位数多数下跌。上涨前三行业为银行、公用事业、交通运输，分别上涨 3.31%、2.31%、2.2%，下跌前三行业为环保、传媒、计算机，分别下跌 12.78%、5.72%、5.11%。

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：2024/12/23-2024/12/27

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：2024/12/23-2024/12/27

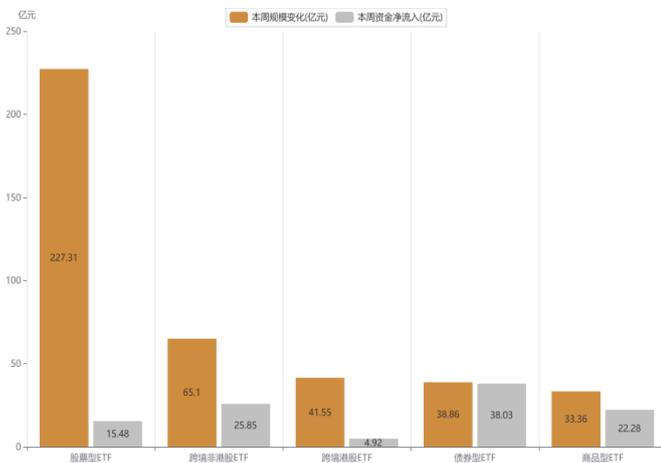
4 ETF 规模变动与成交情况

4.1 ETF 规模变化

上周非货币 ETF 规模增加 406.18 亿元，净流入 106.56 亿元。分类型来看，股票型 ETF 规模增加 227.31 亿元，净流入 15.48 亿元；跨境非港股 ETF 规模增加 65.1 亿元，净流入 25.85 亿元；跨境港股 ETF 规模增加 41.55 亿元，净流入 4.92 亿元；债券型 ETF 规模增加 38.86 亿元，净流入 38.03 亿元；商品型 ETF 规模增加 33.36 亿元，净流入 22.28 亿元。

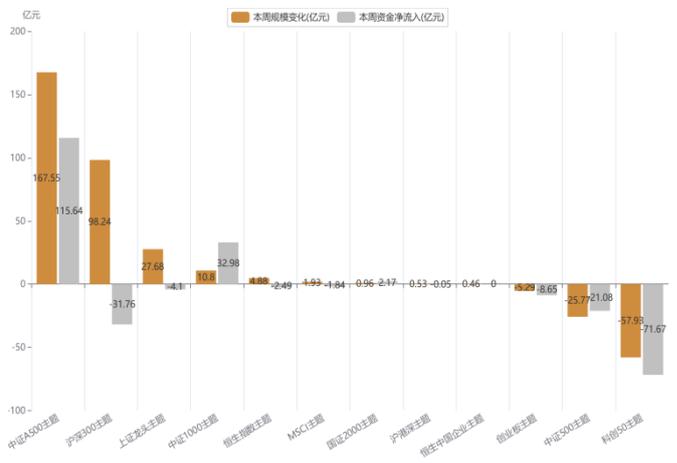
具体到权益类宽基 ETF，中证 A500 主题板块 ETF 规模增加最多，为 167.55 亿元，科创 50 主题板块 ETF 规模减小最多，为 -57.93 亿元。中证 A500 主题板块 ETF 资金净流入最多，为 115.64 亿元，科创 50 主题板块 ETF 资金净流出最多，为 -71.67 亿元。

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：2024/12/23-2024/12/27

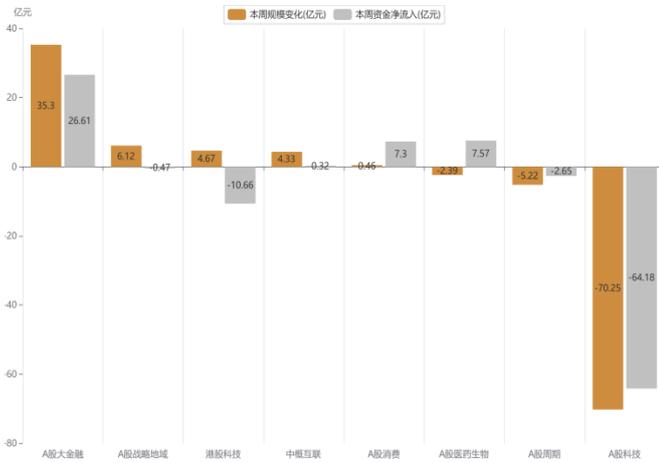
图 8：境内外主要权益类宽基 ETF 规模、资金变化



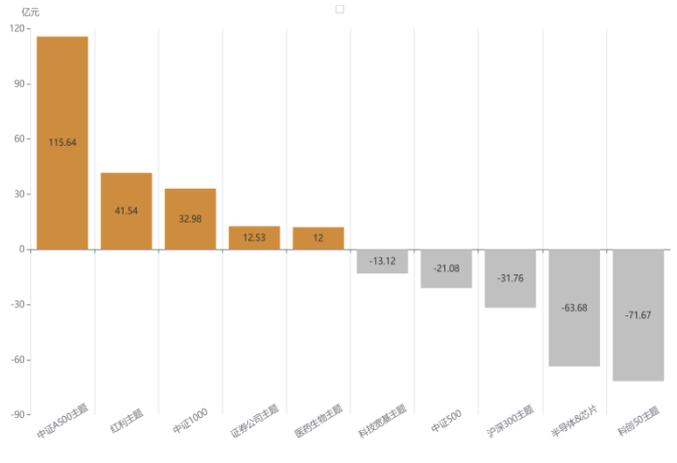
数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/12/23-2024/12/27

分行业板块看，上周 A 股大金融板块 ETF 规模增加最多，为 35.3 亿元，A 股科技板块 ETF 规模减小最多，为 -70.25 亿元。A 股大金融板块 ETF 资金净流入最多，为 26.61 亿元，A 股科技板块 ETF 资金净流出最多，为 -64.18 亿元。

分主题看，资金净流入前 5 的主题是中证 A500 主题、红利主题、中证 1000、证券公司主题、医药生物主题。资金净流出前 5 的主题是科创 50 主题、半导体&芯片 ETF、沪深 300 主题、中证 500、科技宽基主题。

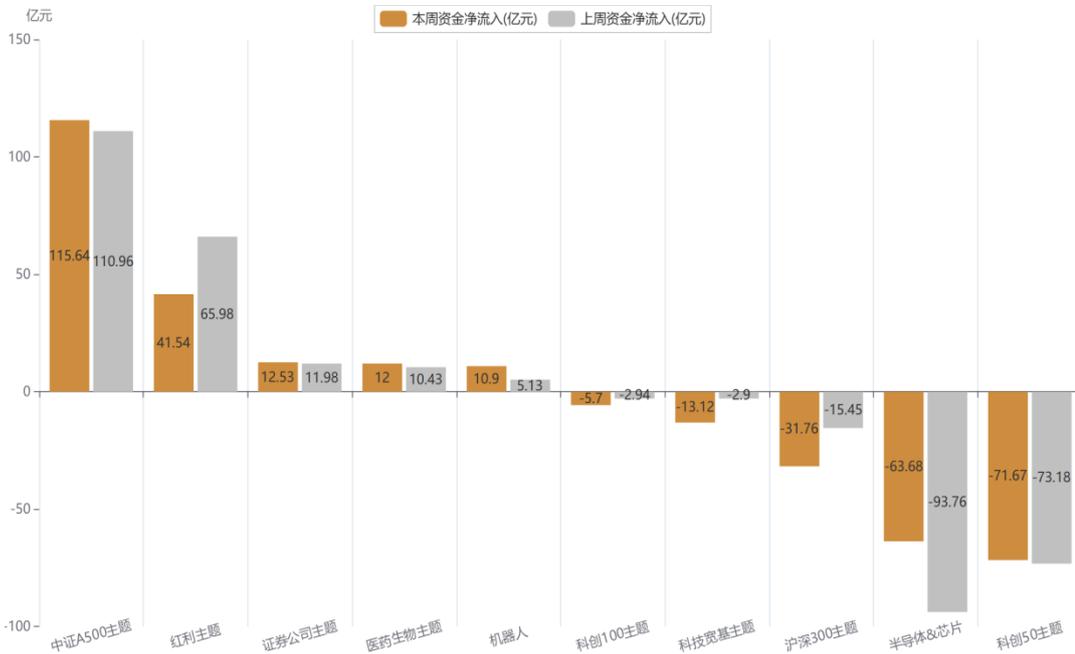
图 9：境内外主要行业板块 ETF 规模、资金变化


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2024/12/23-2024/12/27

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：2024/12/23-2024/12/27

连续两周净流入前五的主题有：中证 A500 主题、红利主题、证券公司主题、医药生物主题、机器人，连续两周总流入额达 397.09 亿元。连续两周净流出前五的主题有：科创 100 主题、科技宽基主题、沪深 300 主题、半导体&芯片、科创 50 主题，连续两周总流出额达 374.16 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：2024/12/23-2024/12/27

具体到单一 ETF 资金流入情况，华泰柏瑞中证 A500ETF 上周资金净流入最多，为 26.03 亿元，华夏上证科创板 50ETF 上周资金净流出最多，为 42.92 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)
563360.SH	华泰柏瑞中证 A500ETF	169.38	26.03	0.69	161.59
512100.SH	南方中证 1000ETF	570.73	25.86	-1.65	110.3
512050.SH	华夏中证 A500ETF	190.39	23.29	0.73	185.56
563800.SH	广发中证 A500ETF	190.51	22.18	0.84	126.36
511520.SH	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	350.81	14	0.08	261.07
511380.SH	博时中证可转债及可交换债券 ETF	386.22	12.09	0.14	150.97
159352.SZ	南方中证 A500ETF	213.06	9.81	0.69	162.96
562500.SH	华夏中证机器人 ETF	42.31	9.48	-2.54	25.49
512890.SH	华泰柏瑞红利低波动 ETF	133.69	8.85	2	18.81
510880.SH	华泰柏瑞红利 ETF	231.88	8.07	1.56	26.71
513180.SH	华夏恒生科技 ETF	233.34	-8.08	1.62	99.77
159949.SZ	华安创业板 50ETF	309.19	-8.24	-0.1	66.06
512480.SH	国联安中证全指半导体 ETF	242.13	-9.14	0.38	85
510360.SH	广发沪深 300ETF	104.24	-9.99	1.23	13.5
159995.SZ	华夏国证半导体芯片 ETF	278.82	-16.01	1.44	53.68
588080.SH	易方达上证科创板 50ETF	605.67	-18.17	0.87	53.97
510500.SH	南方中证 500ETF	1078.51	-18.55	-0.3	118.01
588200.SH	嘉实上证科创板芯片 ETF	233.14	-23.71	0.86	154.21
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	3673.88	-26.69	1.22	257.17
588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	950.21	-42.92	0.85	223.56

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2024/12/23-2024/12/27

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 为嘉实标普石油天然气勘探及生产精选行业 ETF, 跨境港股 ETF 为万家中证港股通央企红利 ETF, 股票型 ETF 为南方中证 A500ETF, 商品型 ETF 为南方上海金 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)
159518.SZ	嘉实标普石油天然气勘探及生产精选行业 ETF	跨境非港股 ETF	0.65	5.67	5.02	3.46
159660.SZ	汇添富纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	2.76	6.23	3.47	19.37
513520.SH	华夏野村日经 225ETF	跨境非港股 ETF	0.68	3.95	3.27	10.11
159333.SZ	万家中证港股通央企红利 ETF	跨境港股 ETF	0.28	4.63	4.35	1.48
513910.SH	华夏中证港股通央企红利 ETF	跨境港股 ETF	1.15	3.01	1.86	16.87
513920.SH	华安恒生港股通中国央企红利 ETF	跨境港股 ETF	1.18	2.48	1.3	15.47
159352.SZ	南方中证 A500ETF	股票型 ETF	23.2	32.59	9.39	213.06
563360.SH	华泰柏瑞中证 A500ETF	股票型 ETF	25.27	32.32	7.05	169.38
510310.SH	易方达沪深 300ETF	股票型 ETF	11.35	18.14	6.79	2505.63

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)
159834.SZ	南方上海金 ETF	商品型 ETF	0.02	0.06	0.04	4.59
159812.SZ	前海开源黄金 ETF	商品型 ETF	0.02	0.02	0	4.06
518860.SH	建信上海金 ETF	商品型 ETF	0.02	0.02	0	4.82
511100.SH	华夏上证基准做市国债 ETF	债券型 ETF	3.92	6.43	2.51	2.58
159650.SZ	博时中债 0-3 年国开行 ETF	债券型 ETF	2.71	3.97	1.26	52.97
511060.SH	海富通上证 5 年期地方政府债 ETF	债券型 ETF	2.47	3.2	0.73	8.49

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2024/12/23-2024/12/27

5 ETF 业绩表现

上周跨境非港股 ETF 景顺长城标普消费精选 ETF 表现最好(+12.08%), 跨境港股 ETF 景顺长城中证国新港股通央企红利 ETF 表现最好(+3.29%), 股票型 ETF 汇添富中证银行 ETF 表现最好(+4.08%), 商品型 ETF 华夏饲料豆粕期货 ETF 表现最好(1.35%), 债券型 ETF 海富通上证投资级可转债 ETF 表现最好(+0.49%)。

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)
159529.SZ	景顺长城标普消费精选 ETF	跨境非港股 ETF	12.08	3.29	0.08	15.92
159660.SZ	汇添富纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	7.76	19.37	0.27	6.23
159632.SZ	华安纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	6.7	98.89	0.28	5.46
159696.SZ	易方达纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	5.97	14.14	0.22	0.87
513110.SH	华泰柏瑞纳斯达克 100ETF	跨境非港股 ETF	5.97	23.01	2.26	3.23
520990.SH	景顺长城中证国新港股通央企红利 ETF	跨境港股 ETF	3.29	34.06	1.63	1.59
520900.SH	广发中证国新港股通央企红利 ETF	跨境港股 ETF	3.21	22.39	0.08	1
513910.SH	华夏中证港股通央企红利 ETF	跨境港股 ETF	3.1	16.87	1.85	3.01
513690.SH	博时恒生港股通高股息率 ETF	跨境港股 ETF	2.98	33.1	0.41	0.55
513630.SH	摩根标普港股通低波红利 ETF	跨境港股 ETF	2.7	58.07	2.8	1.81
512820.SH	汇添富中证银行 ETF	股票型 ETF	4.08	21.54	0.8	0.8
159887.SZ	富国中证 800 银行 ETF	股票型 ETF	4.04	3.81	0.14	0.85
515290.SH	天弘中证银行 ETF	股票型 ETF	4.01	38.85	-0.71	0.73
512700.SH	南方中证银行 ETF	股票型 ETF	3.89	15.7	0.95	1.16
512800.SH	华宝中证银行 ETF	股票型 ETF	3.85	75.28	6.58	5.78
159985.SZ	华夏饲料豆粕期货 ETF	商品型 ETF	1.35	42.23	0.04	4.31
159934.SZ	易方达黄金 ETF	商品型 ETF	0.93	132.26	2.98	2.33
518850.SH	华夏黄金 ETF	商品型 ETF	0.91	14.33	1.17	0.63
518880.SH	华安黄金 ETF	商品型 ETF	0.9	290.32	5.78	12.02
518800.SH	国泰黄金 ETF	商品型 ETF	0.89	70.54	2.81	1.29
511180.SH	海富通上证投资级可转债 ETF	债券型 ETF	0.49	53.2	5.08	6.57
511090.SH	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	债券型 ETF	0.43	61.09	-5.93	55.35

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)
159972.SZ	鹏华中证 5 年期地方政府债 ETF	债券型 ETF	0.22	38.89	0	2.13
159816.SZ	鹏华中证 0-4 年期地方政府债 ETF	债券型 ETF	0.19	17.25	0.57	0.79
511130.SH	博时上证 30 年期国债 ETF	债券型 ETF	0.17	30.48	0.31	20.01

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2024/12/23-2024/12/27

6 ETF 融资融券情况

上周融资买入总额为 576.68 亿元, 上上周融资买入总额为 632.97 亿元, 减少了 56.29 亿元。上周融资卖出总量为 2.16 亿份, 上上周融资卖出总量为 2.83 亿份, 减少了 0.66 亿份。

表 4: 近一周融资融券成交量前五的 ETF

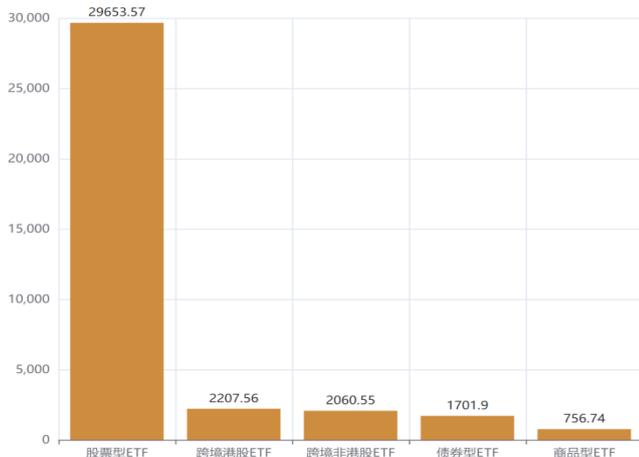
基金代码	基金简称	本周日均融资买入量 (万份)	基金代码	基金简称	本周日均融资卖出量 (万份)
511360.SH	海富通中证短融 ETF	12	512100.SH	南方中证 1000ETF	684.06
588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	5.78	510500.SH	南方中证 500ETF	433.78
513090.SH	易方达中证香港证券投资主题 ETF	3.49	510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	373.26
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	3.43	588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	224.91
159915.SZ	易方达创业板 ETF	3.2	510050.SH	华夏上证 50ETF	111.44

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2024/12/23-2024/12/27

7 当前 ETF 市场规模

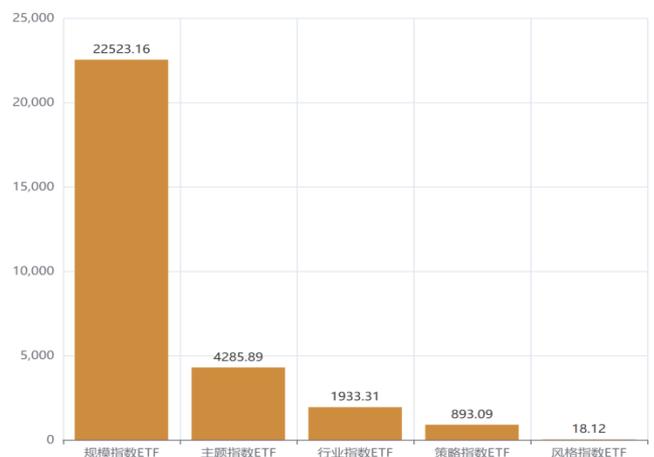
截至上周五 (2024-12-27), 市场共有 1032 只上市交易的 ETF, 规模合计 37722.62 亿元。股票型 ETF 中规模指数 ETF 规模最大, 为 22523.16 亿元, 其次是主题指数 ETF, 规模为 4285.89 亿元。

图 12: 一级分类下非货币 ETF 规模 (亿元)



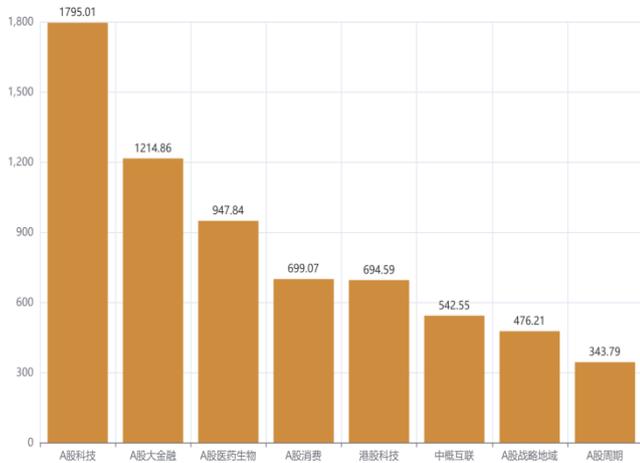
数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至: 2024/12/27, 纵坐标单位为亿元

图 13: 股票型 ETF 细分类别规模 (亿元)

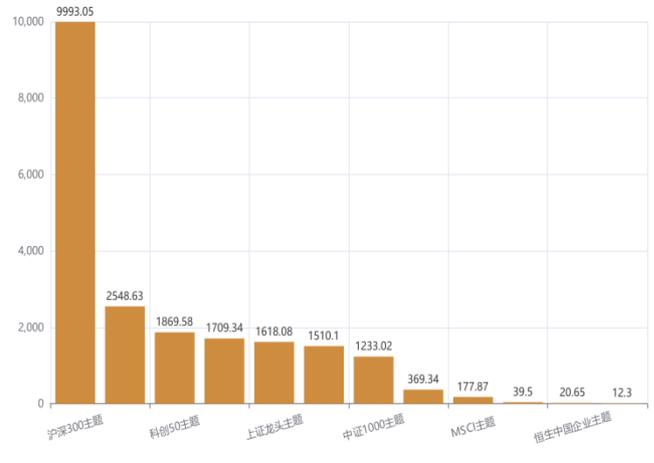


数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至: 2024/12/27, 纵坐标单位为亿元

分板块看，A 股科技和 A 股大金融规模最大，分别为 1795.01 亿元和 1214.86 亿元。分主题看，沪深 300 主题和中证 A500 主题规模最大，分别为 9993.05 亿元和 2548.63 亿元。

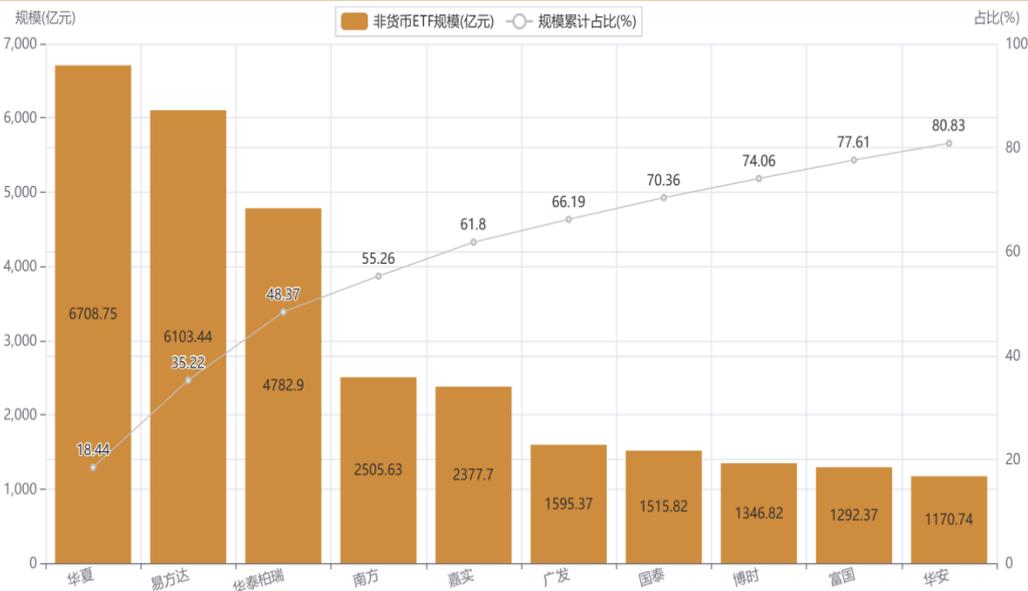
图 14: 不同板块 ETF 规模 (亿元)


数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至: 2024/12/27, 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: 2024/12/27, 纵坐标单位为亿元

截至上周五 (2024-12-27), 共有 52 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 80.83%、95.99%, 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 (6708.75 亿元, 占比 18.44%)、易方达基金管理有限公司 (6103.44 亿元, 占比 16.78%)、华泰柏瑞基金管理有限公司 (4782.9 亿元, 占比 13.15%)、南方基金管理股份有限公司 (2505.63 亿元, 占比 6.89%)、嘉实基金管理有限公司 (2377.7 亿元, 占比 6.54%)。

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: 2024/12/27

8 ETF 上市与发行情况

上周共有 8 只 ETF 上市交易。

上周新成立 11 只 ETF，多数为被动指数型基金。

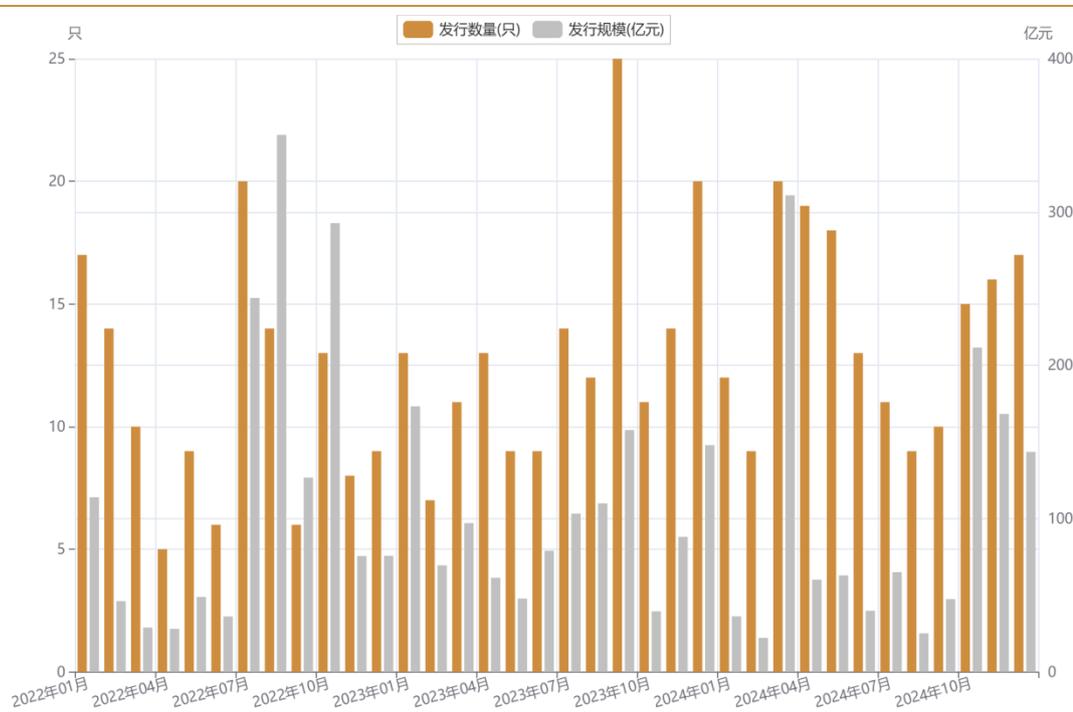
表 5: 上周新成立 ETF 与指数产品

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
588820.OF	华夏上证科创板 200ETF	2.05	2024-12-23	被动指数型基金	华龙
022869.OF	华夏中证全指公用事业联接 A	0.11	2024-12-24	被动指数型基金	杨斯琪
021749.OF	易方达创业板成长联接 A	0.18	2024-12-24	被动指数型基金	刘文魁
021038.OF	银华沪深 300 价值联接 A	2.48	2024-12-24	被动指数型基金	谭跃峰
022342.OF	长盛中证红利低波动 100 指数 A	2.48	2024-12-24	被动指数型基金	陈亘斯
023016.OF	路博迈 CFETS0-5 年期气候变化债券指数	60	2024-12-25	被动指数型债券基金	王寒
510040.OF	鹏华上证 180ETF	7.48	2024-12-25	被动指数型基金	余展昌
530680.OF	兴业上证 180ETF	12.67	2024-12-25	被动指数型基金	张诗悦
022728.OF	中银上证科创板 50 成份指数 A	3.55	2024-12-25	被动指数型基金	赵建忠
022627.OF	博时中证 A100 指数 A	12.18	2024-12-25	被动指数型基金	尹浩
560190.OF	鹏华中证全指公用事业 ETF	2.21	2024-12-25	被动指数型基金	闫冬

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据区间: 2024/12/23-2024/12/27

自 12 月以来, 一共有 17 只 ETF 基金产品被发售, 发行规模为 143.51 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: 2024/12/27

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
	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	zymf@swsc.com.cn
上海	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
	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
北京	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
	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	xy@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	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	cyryf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn
