

2025 年 04 月 21 日

证券研究报告•ETF 研究系列

ETF 周观察第 75 期 (4.14-4.18)



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

博时国证大盘价值 ETF 公告上市。4 月 16 日，博时国证大盘价值 ETF 发布上市公告书，基金将于 2025 年 4 月 21 日上市，上市交易份额为 2.08 亿份，该基金成立日为 2025 年 4 月 3 日，紧密跟踪国证大盘价值指数（399373），选取沪深北交易所市值大、价值因子综合排名靠前的 66 只股票构成样本，具有“大市值+低估值”的特征。博时国证大盘价值 ETF 的上市，为投资者提供了捕捉红利策略的工具，尤其在关税政策冲击、市场波动加剧的背景下，核心资产的防御性配置需求凸显。

华宝标普港股通低波红利 ETF 启动发售，高股息资产吸引力凸显。截至 2025 年 4 月，恒生指数市盈率仅 25 倍，处于历史 30%分位低位，叠加美联储降息、AI 技术革命及人民币资产重估等利好，港股成为全球资金配置的焦点。华宝标普港股通低波红利 ETF（159220）于 2025 年 4 月 17 日正式启动发售，该 ETF 紧密跟踪标普港股通低波红利指数，采用“红利 + 低波”双因子策略：从标普港股通指数样本中选取股息率最高的 75 只股票，确保成分股具备高分红能力；在股息率前 75 名的股票中，进一步筛选出过去 12 个月波动率最低的 50 只，通过风险控制提升组合稳定性。

● 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 分别上涨 1.45%、0.59%；科创 50、中证 500、创业板指分别下跌 0.31%、0.37%、0.64%。债券类资产指数全数下跌，中债-中短期债券净价（总值）指数、中债-总财富（3-5 年）指数、中债-国债总净价（总值）指数、中债-长期债券净价（总值）指数分别下跌 0.05%、0.06%、0.12%、0.29%。境外权益类资产指数有涨有跌，德国 DAX、日经 225、恒生指数、恒生中国企业指数分别上涨 4.08%、3.41%、2.3%、1.23%；恒生科技、标普 500、纳斯达克指数、道琼斯工业指数分别下跌 0.27%、1.5%、2.62%、2.66%。商品类资产指数全数上涨，ICE 布油、NYMEX WTI 原油、COMEX 黄金、COMEX 白银分别上涨 4.77%、3.66%、2.98%、1.99%。

● 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、万得全 A、中证 1000、中证 800 估值分别上涨 9.91%、6.09%、3.7%、3.09%、3.05%；中证 500、创业板指估值分别下跌 0.33%、1.44%。

● ETF 规模变动与成交情况

上周非货币 ETF 规模增加 696.51 亿元，净流入 572.25 亿元。分类型来看，股票型 ETF 规模增加 409.67 亿元，净流入 351.87 亿元；商品型 ETF 规模增加 165.54 亿元，净流入 89.81 亿元；债券型 ETF 规模增加 80.06 亿元，净流入 82.27 亿元；跨境港股 ETF 规模增加 25.68 亿元，净流入 21.51 亿元；

西南证券研究院

分析师：郑琳琳

执业证号：S1250522110001

邮箱：zhengl@swsc.com.cn

联系人：缪金瑾

邮箱：mjj@swsc.com.cn

相关研究

1. 长信中证 A500 指数增强基金投资价值分析（2025-04-17）
2. PINN 信息约束与时序截面双流网络选股模型（2025-04-09）
3. 泰康中证港股通大消费主题基金投资价值分析（2025-03-25）
4. 基于产业链和交易结构的豆粕期货择时框架（2025-03-19）
5. 可转债 K 线技术分析与 K 线形态因子——量化方法在债券研究中的应用三（2025-03-14）
6. AI 引导科技投资变革，平台化运作乘势领航——汇添富科技风格产品介绍（2025-03-09）
7. 华安事件驱动量化策略：三维一体量化框架，长期稳定超越偏股混合基金指数（2025-02-14）
8. 2024 年公募基金四季报持仓透视出哪些重要信息？——基金 2024 年四季报持仓分析（2025-02-05）
9. 识时通变：宏微同频成长价值风格轮动策略（2025-01-10）
10. ESG 投资概述及其在多因子策略中的应用（2024-12-11）

请务必阅读正文后的重要声明部分

跨境非港股 ETF 规模增加 15.56 亿元，净流入 26.79 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 388.32 亿元，中证 A500 主题板块 ETF 规模减小最多，为 52.46 亿元。沪深 300 主题板块 ETF 资金净流入最多，为 325.41 亿元，中证 A500 主题板块 ETF 资金净流出最多，为 59.04 亿元。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

● ETF 业绩表现

上周跨境非港股 ETF 国泰标普 500ETF 表现最好(+6.91%)，跨境港股 ETF 广发中证港股通非银行金融主题 ETF 表现最好(+2.99%)，股票型 ETF 汇添富中证银行 ETF 表现最好(+4.21%)，商品型 ETF 建信上海金 ETF 表现最好(+4.64%)，债券型 ETF 海富通上证 10 年期地方政府债 ETF 表现最好(+0.13%)。

● ETF 发行与上市情况

上周共有 12 只 ETF 上市交易。

上周新成立 13 只 ETF，其中宝盈中债绿色普惠金融优选指数 A 为被动指数型债券基金，其余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	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：上周新成立的 ETF 与指数产品	11

1 ETF 与指数产品关注热点

博时国证大盘价值 ETF 公告上市。4 月 16 日,博时国证大盘价值 ETF 发布上市公告书,基金将于 2025 年 4 月 21 日上市,上市交易份额为 2.08 亿份,该基金成立日为 2025 年 4 月 3 日,紧密跟踪国证大盘价值指数(399373),选取沪深北交易所市值大、价值因子综合排名靠前的 66 只股票构成样本,具有“大市值+低估值”的特征。博时国证大盘价值 ETF 的上市,为投资者提供了捕捉红利策略的工具,尤其在关税政策冲击、市场波动加剧的背景下,核心资产的防御性配置需求凸显。

华宝标普港股通低波红利 ETF 启动发售,高股息资产吸引力凸显。截至 2025 年 4 月,恒生指数市盈率仅 25 倍,处于历史 30%分位低位,叠加美联储降息、AI 技术革命及人民币资产重估等利好,港股成为全球资金配置的焦点。华宝标普港股通低波红利 ETF(159220)于 2025 年 4 月 17 日正式启动发售,该 ETF 紧密跟踪标普港股通低波红利指数,采用“红利+低波”双因子策略:从标普港股通指数样本中选取股息率最高的 75 只股票,确保成分股具备高分红能力;在股息率前 75 名的股票中,进一步筛选出过去 12 个月波动率最低的 50 只,通过风险控制提升组合稳定性。

2 上周市场表现回顾

2.1 主要大类资产指数表现

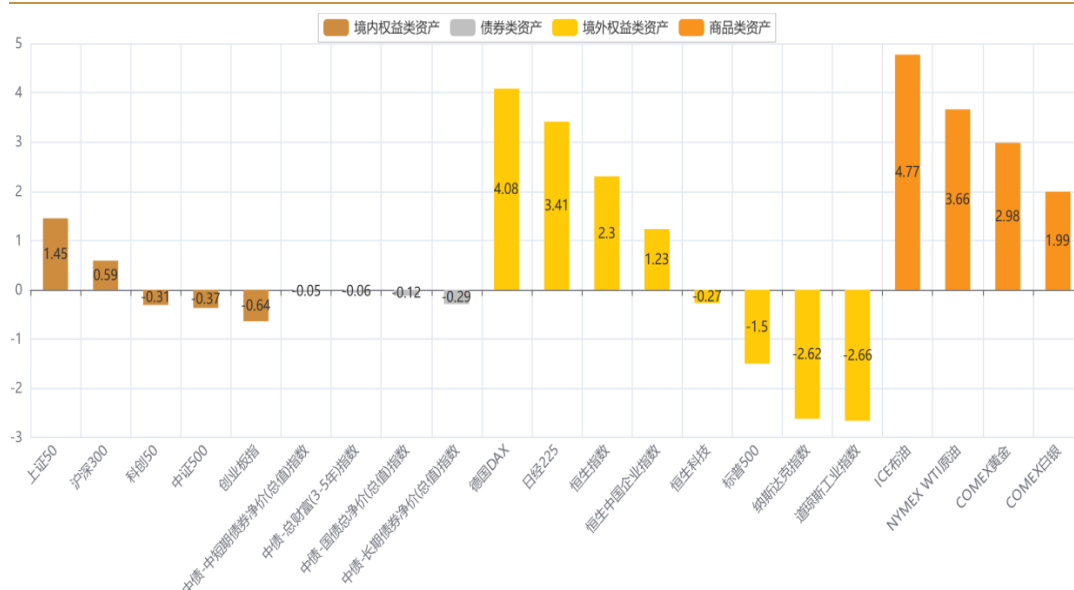
上周境内权益类资产宽基类指数有涨有跌。上证 50、沪深 300 分别上涨 1.45%、0.59%;科创 50、中证 500、创业板指分别下跌 0.31%、0.37%、0.64%。

债券类资产指数全数下跌。中债-中短期债券净价(总值)指数、中债-总财富(3-5 年)指数、中债-国债总净价(总值)指数、中债-长期债券净价(总值)指数分别下跌 0.05%、0.06%、0.12%、0.29%。

境外权益类资产指数有涨有跌。德国 DAX、日经 225、恒生指数、恒生中国企业指数分别上涨 4.08%、3.41%、2.3%、1.23%;恒生科技、标普 500、纳斯达克指数、道琼斯工业指数分别下跌 0.27%、1.5%、2.62%、2.66%。

商品类资产指数全数上涨。ICE 布油、NYMEX WTI 原油、COMEX 黄金、COMEX 白银分别上涨 4.77%、3.66%、2.98%、1.99%。

图 1：主要大类资产指数上周表现 (%)

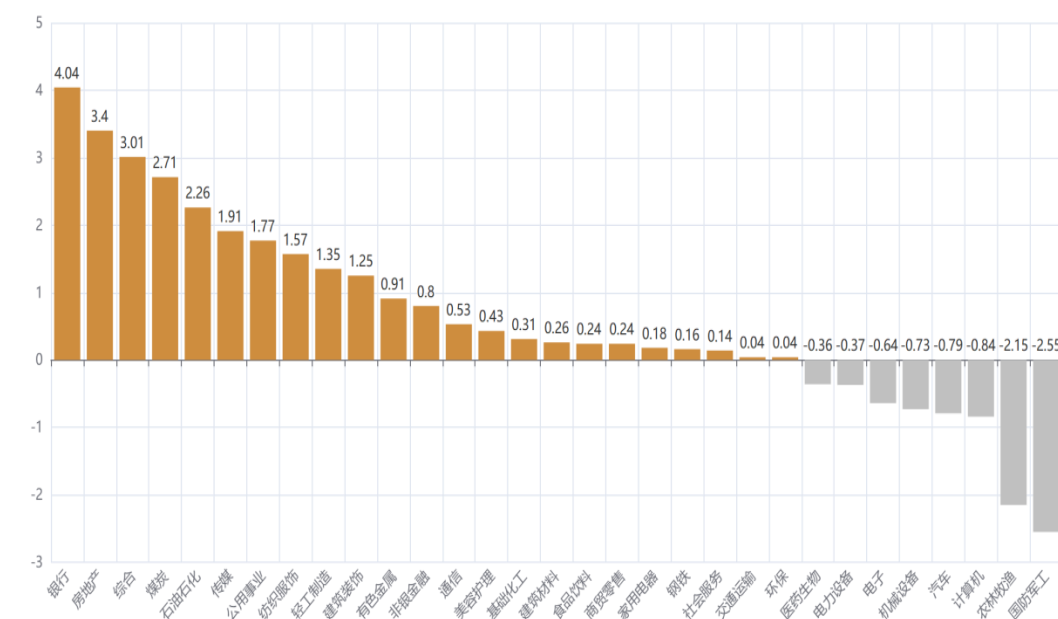


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

2.2 申万一级行业表现

上周申万一级行业多数上涨。其中银行、房地产、综合涨幅居前,分别上涨 4.04%、3.4%、3.01%，国防军工、农林牧渔、计算机跌幅居前，分别下跌 2.55%、2.15%、0.84%。

图 2：申万一级行业上周表现 (%)

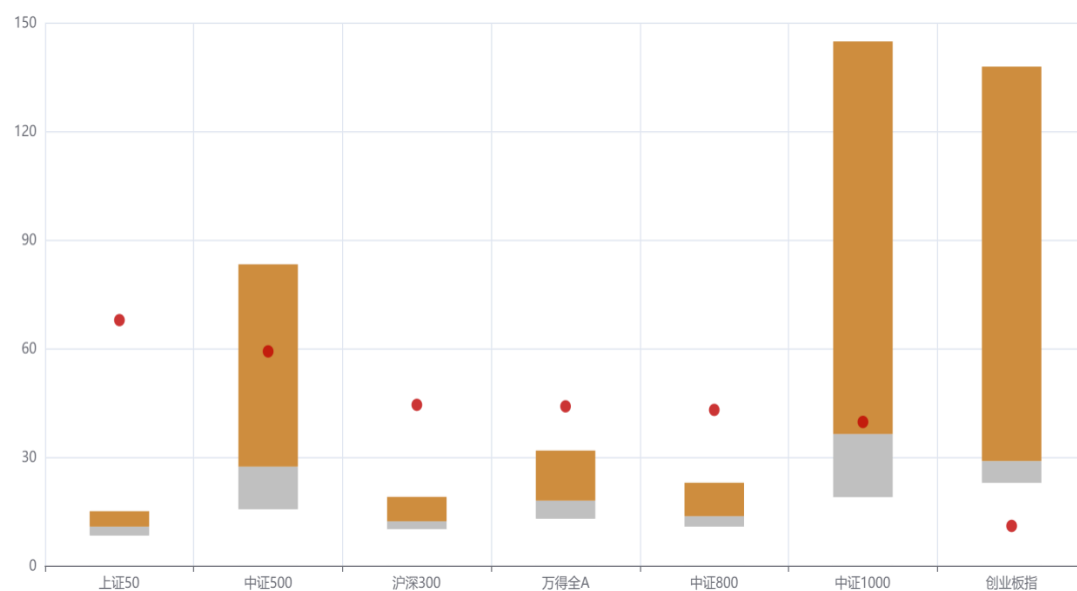


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

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、万得全 A、中证 1000、中证 800 估值分别上涨 9.91%、6.09%、3.7%、3.09%、3.05%；中证 500、创业板指估值分别下跌 0.33%、1.44%。

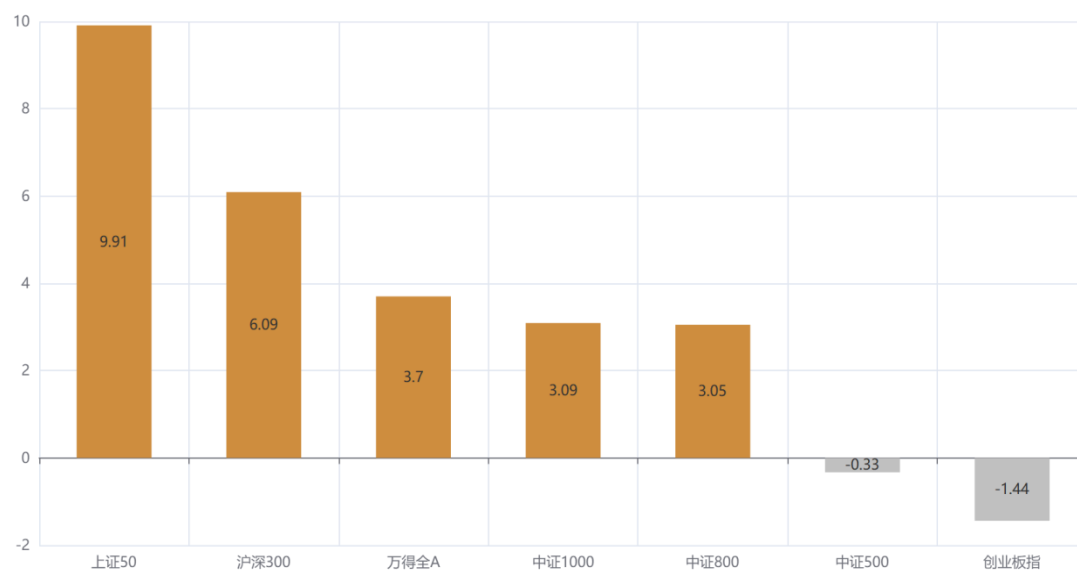
图 3：主要宽基指数估值 PE 情况



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

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。

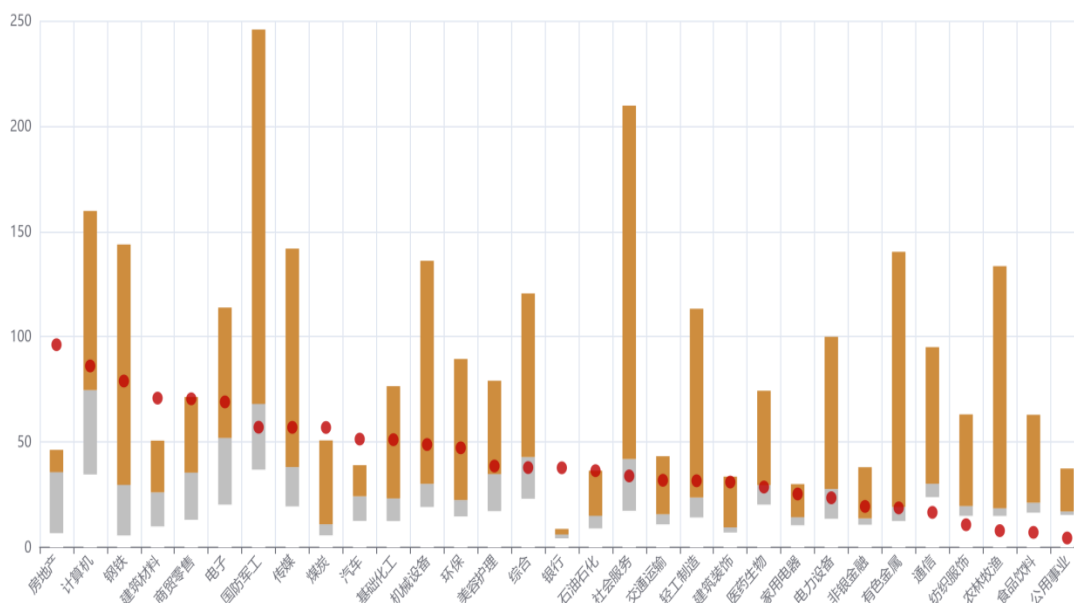
图 4：主要宽基指数估值 PE 变化情况 (%)



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

上周申万一级行业估值分位数多数上涨。上涨前三行业为环保、银行、建筑装饰，分别上涨 21.85%、9.31%、6.75%，下跌前三行业为社会服务、机械设备、国防军工，分别下跌 2.92%、2.28%、2.12%。

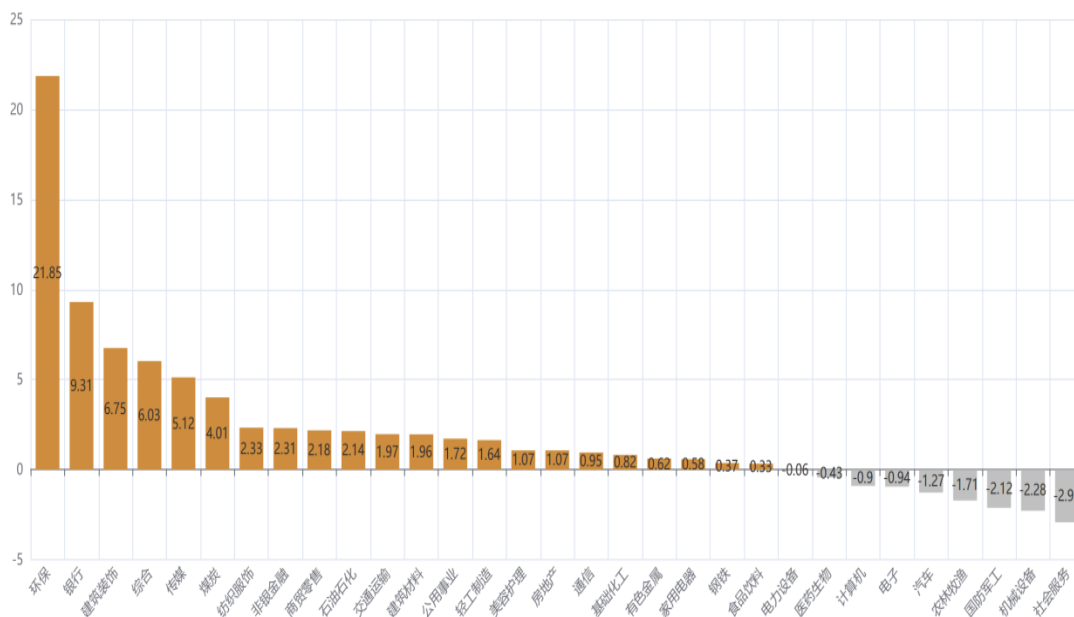
图 5：申万一级行业估值 PE 情况



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

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 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：2025/04/14-2025/04/18

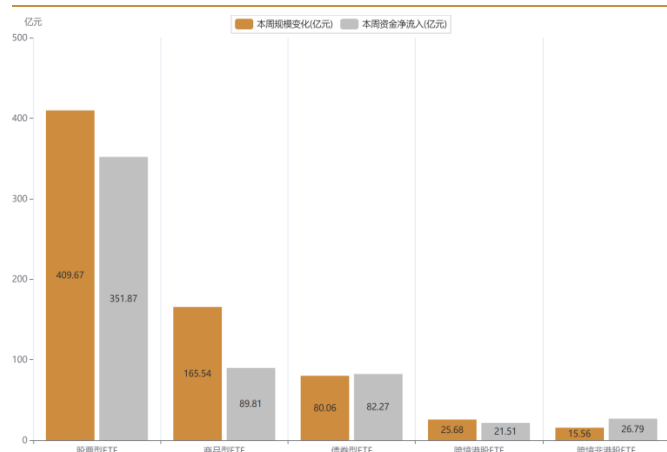
4 ETF 规模变动与成交情况

4.1 ETF 规模变化

上周非货币 ETF 规模增加 696.51 亿元，净流入 572.25 亿元。分类型来看，股票型 ETF 规模增加 409.67 亿元，净流入 351.87 亿元；商品型 ETF 规模增加 165.54 亿元，净流入 89.81 亿元；债券型 ETF 规模增加 80.06 亿元，净流入 82.27 亿元；跨境港股 ETF 规模增加 25.68 亿元，净流入 21.51 亿元；跨境非港股 ETF 规模增加 15.56 亿元，净流入 26.79 亿元。

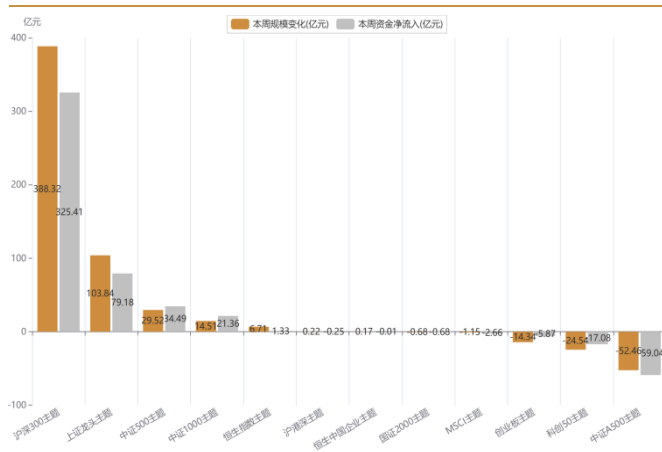
具体到权益类宽基 ETF，沪深 300 主题板块 ETF 规模增加最多，为 388.32 亿元，中证 A500 主题板块 ETF 规模减小最多，为 52.46 亿元。沪深 300 主题板块 ETF 资金净流入最多，为 325.41 亿元，中证 A500 主题板块 ETF 资金净流出最多，为 59.04 亿元。

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：2025/04/14-2025/04/18

图 8：境内外主要权益类宽基 ETF 规模、资金变化

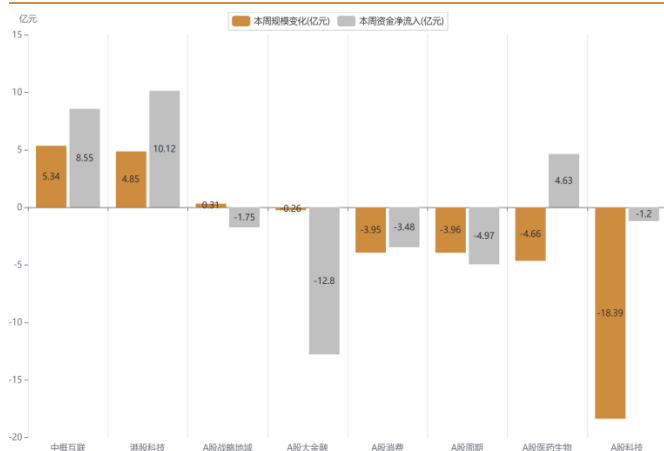


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

分行业板块看，上周中概互联板块 ETF 规模增加最多，为 5.34 亿元，A 股科技板块 ETF 规模减小最多，为 18.39 亿元。港股科技板块 ETF 资金净流入最多，为 10.12 亿元，A 股大金融板块 ETF 资金净流出最多，为 12.8 亿元。

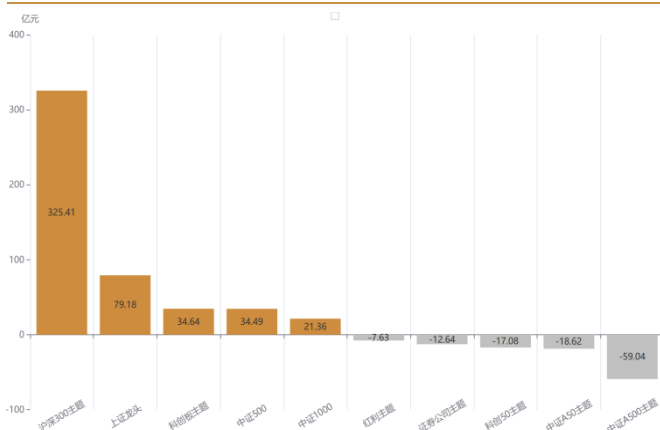
分主题看，资金净流入前 5 的主题是沪深 300 主题、上证龙头、科创板主题、中证 500、中证 1000。资金净流出前 5 的主题是中证 A500 主题、中证 A50 主题、科创 50 主题、证券公司主题、红利主题。

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：2025/04/14-2025/04/18

图 10：境内外细分主题资金变动前后 5 名

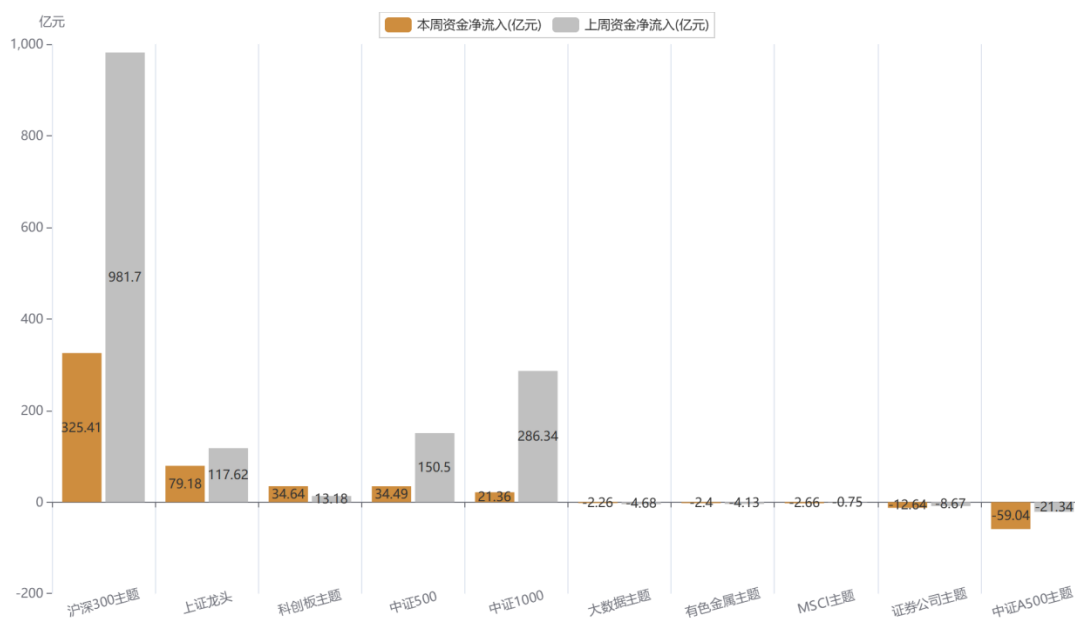


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

注：棕色为上周细分主题资金净流入前 5 名，灰色为上周细分主题资金净流出前 5 名。

连续两周净流入前五的主题有：沪深 300 主题、上证龙头、科创板主题、中证 500、中证 1000，连续两周总流入额达 2044.42 亿元。连续两周净流出前五的主题有中证 A500 主题、证券公司主题、MSCI 主题、有色金属主题、大数据主题，连续两周总流出额达 118.57 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：2025/04/14-2025/04/18

具体到单一 ETF 资金流入情况，华夏沪深 300ETF 上周资金净流入最多，为 115.06 亿元，富国上海金 ETF 上周资金净流出最多，为 16.6 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)
510330.SH	华夏沪深 300ETF	1906.83	115.06	0.78	153.51
510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	3757.12	94.11	0.86	264.6
510050.SH	华夏上证 50ETF	1649.54	80.12	1.61	169.36
510310.SH	易方达沪深 300ETF	2599.62	77.11	0.7	131.29
159919.SZ	嘉实沪深 300ETF	1648.31	48.3	0.8	89.88
518880.SH	华安黄金 ETF	592	46.5	4.26	257.2
510500.SH	南方中证 500ETF	1089.29	36.92	-0.41	95.84
511360.SH	海富通中证短融 ETF	320.04	26.48	0.03	367.41
518800.SH	国泰黄金 ETF	173.66	18.03	4.29	16.47
589000.SH	华夏上证科创板综合 ETF	23.47	15.17	-0.22	7.44
563880.SH	汇添富中证 A500ETF	60	-4.22	0.53	24.92
510210.SH	富国上证综指 ETF	47.25	-4.54	1.66	10.7
563800.SH	广发中证 A500ETF	192.62	-4.95	0.22	91.05
512050.SH	华夏中证 A500ETF	164.66	-6.39	0.44	135.98
563360.SH	华泰柏瑞中证 A500ETF	121.44	-6.58	0.41	23.41
512880.SH	国泰中证全指证券公司 ETF	284.13	-6.71	0	45.69
563220.SH	富国中证 A500ETF	174.35	-7.37	0.74	48.32
159338.SZ	国泰中证 A500ETF	219.56	-7.56	0.44	124.48
588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	781.81	-12.1	-0.19	130.2
518680.SH	富国上海金 ETF	20.87	-16.6	4.42	10.34

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

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 为国泰标普 500ETF，跨境港股 ETF 为华夏中证港股通 50ETF，股票型 ETF 为易方达国证自由现金流 ETF，商品型 ETF 为博时黄金 ETF，债券型 ETF 为南方上证基准做市公司债 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)
159612.SZ	国泰标普 500ETF	跨境非港股 ETF	5.53	17.74	12.21	4.9
513030.SH	华安德国(DAX)ETF	跨境非港股 ETF	5.84	15.57	9.73	11.99
159529.SZ	景顺长城标普消费精选 ETF	跨境非港股 ETF	7.68	8.63	0.95	4.67
159711.SZ	华夏中证港股通 50ETF	跨境港股 ETF	0.14	1.52	1.38	0.7
513900.SH	华安 CES 港股通精选 100ETF	跨境港股 ETF	0.41	1.71	1.3	1.42
159366.SZ	永赢中证港股通医疗主题 ETF	跨境港股 ETF	0	1.01	1.01	0.78
159222.SZ	易方达国证自由现金流 ETF	股票型 ETF	0	2	2	10.47
517520.SH	永赢中证沪深港黄金产业股票 ETF	股票型 ETF	1.96	3.72	1.76	38.43
159352.SZ	南方中证 A500ETF	股票型 ETF	26.07	27.75	1.68	191.89

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)
159937.SZ	博时黄金 ETF	商品型 ETF	9.56	13.64	4.08	261.67
159834.SZ	南方上海金 ETF	商品型 ETF	0.51	0.88	0.37	7.92
518860.SH	建信上海金 ETF	商品型 ETF	1.13	1.42	0.29	18.92
511070.SH	南方上证基准做市公司债 ETF	债券型 ETF	24.47	42.87	18.4	61.37
511260.SH	国泰上证 10 年期国债 ETF	债券型 ETF	6.13	20.35	14.22	33.75
511520.SH	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	债券型 ETF	58.06	71.52	13.46	446.89

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

5 ETF 业绩表现

上周跨境非港股 ETF 国泰标普 500ETF 表现最好(+6.91%)，跨境港股 ETF 广发中证港股通非银行金融主题 ETF 表现最好(+2.99%)，股票型 ETF 汇添富中证银行 ETF 表现最好(+4.21%)，商品型 ETF 建信上海金 ETF 表现最好(+4.64%)，债券型 ETF 海富通上证 10 年期地方政府债 ETF 表现最好(+0.13%)。

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)
159612.SZ	国泰标普 500ETF	跨境非港股 ETF	6.91	4.9	0	17.74
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	6.7	9.3	0.05	3.42
513350.SH	富国标普石油天然气勘探及生产精选行业 ETF	跨境非港股 ETF	6.13	6.06	0.04	3.27
513030.SH	华安德国(DAX)ETF	跨境非港股 ETF	4.41	11.99	0	15.57
513000.SH	易方达日兴资管日经 225ETF	跨境非港股 ETF	4.23	14.67	0.06	0.85
513750.SH	广发中证港股通非银行金融主题 ETF	跨境港股 ETF	2.99	15.1	-0.08	1.14
513630.SH	摩根标普港股通低波红利 ETF	跨境港股 ETF	2.57	94.22	0.08	1.37
513550.SH	华泰柏瑞中证港股通 50ETF	跨境港股 ETF	1.79	25.15	0.07	1.16
520990.SH	景顺长城中证国新港股通央企红利 ETF	跨境港股 ETF	1.58	46.99	0	0.69
159920.SZ	华夏恒生 ETF	跨境港股 ETF	1.37	153.21	0	8.53
512820.SH	汇添富中证银行 ETF	股票型 ETF	4.21	18.71	-1.28	0.64
512700.SH	南方中证银行 ETF	股票型 ETF	4.2	12.61	-0.04	0.73
512800.SH	华宝中证银行 ETF	股票型 ETF	4.03	79.97	0.8	3.28
159887.SZ	富国中证 800 银行 ETF	股票型 ETF	3.96	4.36	-0.22	0.55
159562.SZ	华夏中证沪深港黄金产业股票 ETF	股票型 ETF	3.71	5.7	1.18	0.74
518860.SH	建信上海金 ETF	商品型 ETF	4.64	18.92	1.99	1.42
518600.SH	广发上海金 ETF	商品型 ETF	4.54	15.88	1.66	1.23
518680.SH	富国上海金 ETF	商品型 ETF	4.42	20.87	-16.6	2.07
518660.SH	工银黄金 ETF	商品型 ETF	4.4	32.92	4.15	2.33
518850.SH	华夏黄金 ETF	商品型 ETF	4.38	39.13	4.08	4.66
511270.SH	海富通上证 10 年期地方政府债 ETF	债券型 ETF	0.13	20.13	1.85	12.17
511260.SH	国泰上证 10 年期国债 ETF	债券型 ETF	0.12	33.75	0.14	20.35

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)
511060.SH	海富通上证 5 年期地方政府债 ETF	债券型 ETF	0.05	9.88	0.21	8.56
511100.SH	华夏上证基准做市国债 ETF	债券型 ETF	0.05	5.74	0.31	6.83
511520.SH	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	债券型 ETF	0.04	446.89	6.3	71.52

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

6 ETF 融资融券情况

本周融资买入总额为 557.9 亿元,上周融资买入总额为 986.95 亿元，增加 or 减少了 -429.05 亿元。本周融资卖出总量为 3.14 亿份,上周融资卖出总量为 5.51 亿份，增加 or 减少了 -2.36 亿份。

表 4：近一周融资融券成交量前五的 ETF

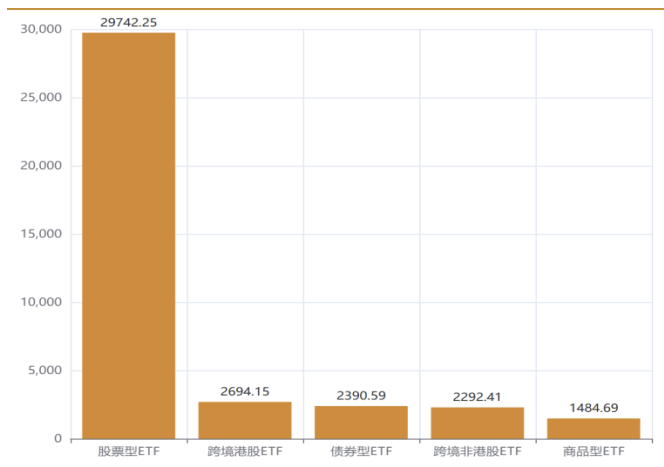
基金代码	基金简称	上周日均融资买入额(亿元)	基金代码	基金简称	上周日均融资卖出量(万份)
513180.SH	华夏恒生科技 ETF	6.04	512100.SH	南方中证 1000ETF	1364.85
513130.SH	华泰柏瑞南方东英恒生科技 ETF	5.76	510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	611.64
588000.SH	华夏上证科创板 50ETF	3.9	510500.SH	南方中证 500ETF	430.58
511360.SH	海富通中证短融 ETF	3.58	510050.SH	华夏上证 50ETF	281.31
513330.SH	华夏恒生互联网科技业 ETF	2.53	588060.SH	广发上证科创板 50ETF	218.57

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

7 当前 ETF 市场规模

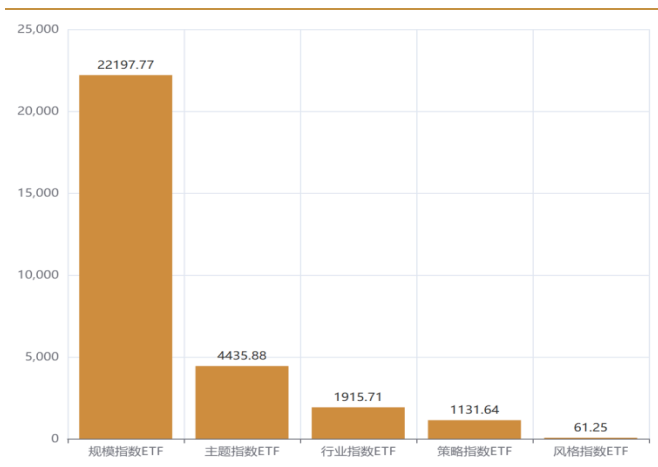
截至本周五（2025-04-18），市场共有 1134 只上市交易的 ETF，规模合计 40102.72 亿元。股票型 ETF 中规模指数 ETF 规模最大,为 22197.77 亿元，其次是主题指数 ETF，规模为 4435.88 亿元。

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：2025/04/18，纵坐标单位为亿元

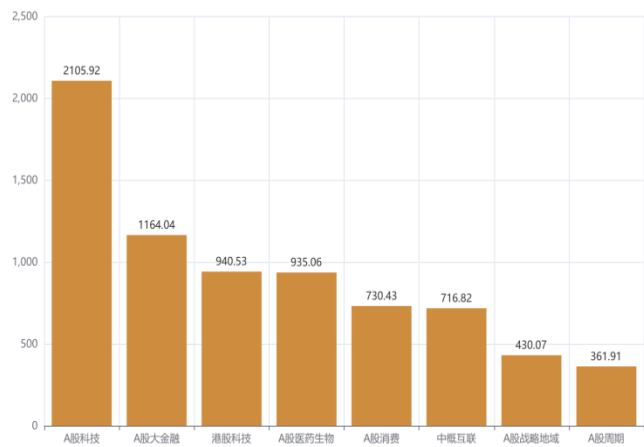
图 13：股票型 ETF 细分类别规模（亿元）



数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2025/04/18，纵坐标单位为亿元

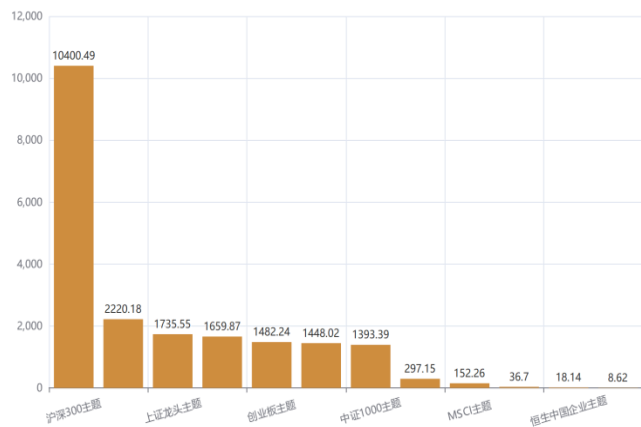
分板块看，A 股科技和 A 股大金融规模最大，分别为 2105.92 亿元和 1164.04 亿元。分主题看，沪深 300 主题和中证 A500 主题规模最大，分别为 10400.49 亿元和 2220.18 亿元。

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：2025/04/18，纵坐标单位为亿元

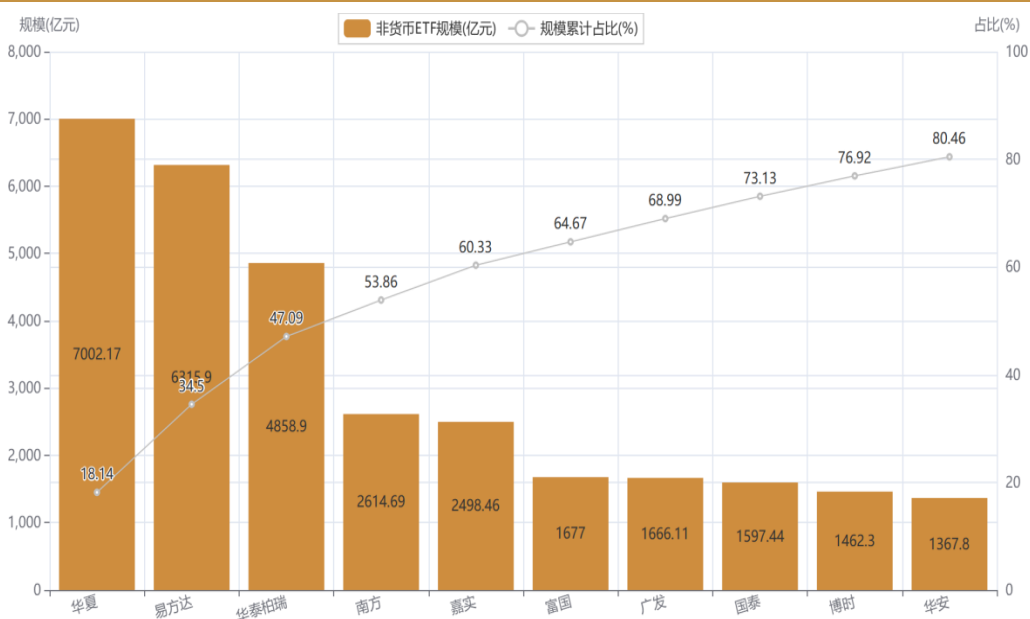
图 15：不同主题 ETF 规模（亿元）



数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2025/04/18，纵坐标单位为亿元

截至本周五（2025-04-18），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 80.46%、95.57%，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(7002.17 亿元，占比 18.14%)、易方达基金管理有限公司(6315.9 亿元，占比 16.36%)、华泰柏瑞基金管理有限公司(4858.9 亿元，占比 12.59%)、南方基金股份有限公司(2614.69 亿元，占比 6.77%)、嘉实基金管理有限公司(2498.46 亿元，占比 6.47%)。

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：2025/04/18

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 13 只 ETF，其中宝盈中债绿色普惠金融优选指数 A 为被动指数型债券基金，其余均为被动指数型基金。

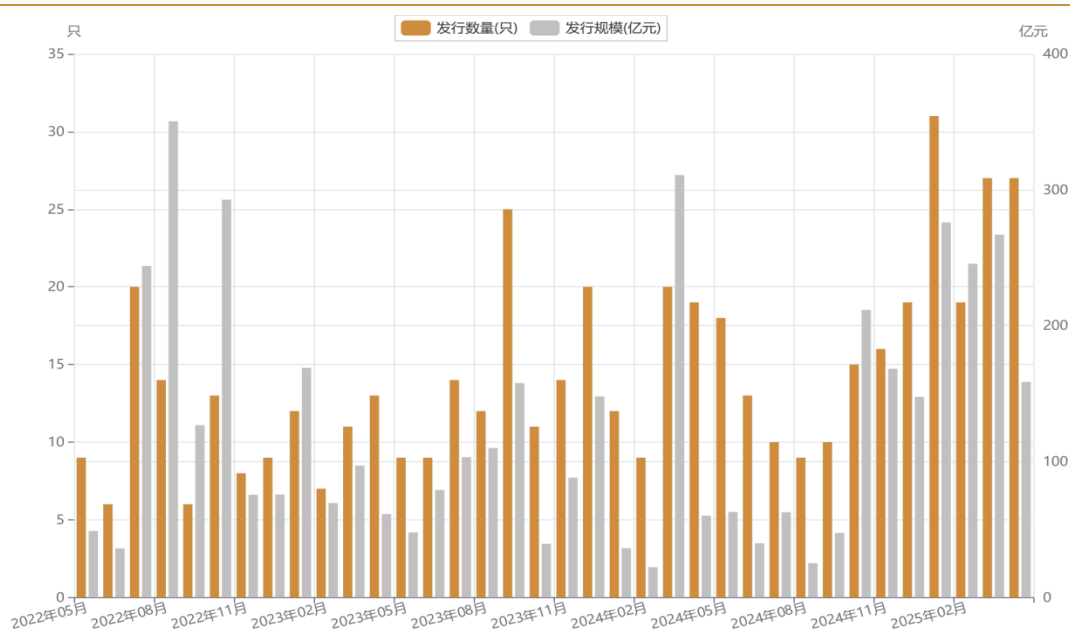
表 5：上周新成立的 ETF 与指数产品

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
023725.OF	工银上证科创板综合价格联接 A	8.16	2025-04-14	被动指数型基金	史宝琰
023859.OF	富国创业板 50 联接 A	0.1	2025-04-15	被动指数型基金	金泽宇
023572.OF	万家中证港股通央企红利联接 A	2.4	2025-04-15	被动指数型基金	杨坤
023555.OF	华宝深证 100 指数 A	1.2	2025-04-15	被动指数型基金	蒋俊阳
023929.OF	银华国证港股通创新药联接 A	0.1	2025-04-16	被动指数型基金	马君
023061.OF	宝盈中债绿色普惠金融优选指数 A	19	2025-04-16	被动指数型债券基金	程逸飞
563990.OF	富国中证 800 自由现金流 ETF	9.25	2025-04-16	被动指数型基金	金泽宇
510320.OF	中金沪深 300ETF	9.79	2025-04-16	被动指数型基金	刘重晋
563700.OF	易方达中证红利价值 ETF	3.55	2025-04-16	被动指数型基金	刘文魁
588850.OF	嘉实上证科创板工业机械 ETF	2.51	2025-04-16	被动指数型基金	田光远
516460.OF	鹏华中证 800 自由现金流 ETF	2.04	2025-04-17	被动指数型基金	寇斌权
159231.OF	华宝国证通用航空产业 ETF	2.54	2025-04-18	被动指数型基金	张放
023741.OF	华泰柏瑞上证科创板综合联接 A	4.08	2025-04-18	被动指数型基金	谭弘翔

数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2025/04/14-2025/04/18

自 4 月以来，一共有 27 只 ETF 基金产品被发售，发行规模为 158.58 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：2025/04/18

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

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。

西南证券研究院

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	资深销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@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
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
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	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	资深销售经理	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

广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@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	lzt@swsc.com.cn