

ETF 及指数产品网格策略周报

2026/4/14

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

分析师：薛婧怡

分析师登记编码：S0890525070001

电话：021-20321092

邮箱：xuejingyi@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

相关研究报告

- 1、《ETF 生态周报（2026.03.30-04.03）—ETF 市场整体综合面板》2026-04-08
- 2、《ETF 及指数产品网格策略周报—2026/4/8》2026-04-08
- 3、《ETF 及指数产品网格策略周报—2026/4/1》2026-04-01
- 4、《ETF 生态周报（2026.03.23-03.27）—ETF 市场整体综合面板》2026-03-31
- 5、《ETF 及指数产品网格策略周报—2026/3/24》2026-03-24

投资要点

◆**网格交易策略概述**：简单来说，“网格交易”本质上是一种高抛低吸的交易策略。但与依赖判断长期走势的趋势交易不同，网格交易是一种基于价格波动的策略，它不预测市场的具体走势，而是利用价格在一定范围内的自然波动来获取利润，适用于价格频繁波动的市场。在震荡行情中，投资者可以考虑灵活运用网格交易，通过反复多次地赚取相对较小的差价来增强投资收益，待新的方向或市场主线明确之后再行仓位及策略上的切换。

◆**适用网格交易标的特征**：1、选择场内标的；2、长期行情稳定；3、交易费用低廉；4、流动性好；5、波动性较大。基于上述特征我们认为，权益型 ETF 是相对合适做网格交易的标的类型。

◆**本期（4.13-4.17）华宝证券 ETF 网格策略重点关注标的：**

（1）光伏 ETF 华泰柏瑞（515790.SH）：把握光伏产业在“反内卷”政策与能源转型双重驱动下的基本面修复与价值重估机遇。政策层面，光伏行业“反内卷”政策导向持续强化，旨在遏制低水平重复建设、推动供给侧出清与竞争格局优化，为行业价格中枢企稳回升奠定基础。需求侧，据央视网4月13日报道，美伊在伊斯兰堡的谈判未能达成协议，美方威胁要封锁霍尔木兹海峡，或导致海峡再次关闭。短期来看，美以伊局势持续胶着，霍尔木兹海峡控制着全球约20%的石油运输总量，持续封锁或将推动各国对新能源的加速替代需求。中长期来看，全球为如期达成其碳达峰、碳中和目标，将在现有能源体系中持续提高新能源供给比重。据中国光伏行业协会数据，截至2025年末，中国多晶硅、硅片、电池片、组件在全球的产能占比分别达到96%、96.2%、91.3%和80.1%，可见中国光伏制造业在全球占据绝对领先地位。叠加储能、太空光伏等新兴应用场景拓展，行业长期成长空间明确。

（2）芯片 ETF 国泰（512760.SH）：锚定 AI 算力需求，聚焦半导体国产化的核心价值。“十五五”规划强调“科技自立自强水平大幅提高”；2026年政府工作报告亦提出“数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重提高到10.5%以上”。半导体作为发展数字经济的关键核心科技之一将持续获得战略支持。聚焦至行业层面，AI技术正重塑半导体产业逻辑，推动从手机、PC到汽车等终端的需求爆发，引发算力与存储的“超级周期”。据国际半导体产业协会（SEMI）中国区总裁冯莉于3月25日 SEMICON China 2026 的开幕致辞，2026年全球 AI 基础设施支出预计将达4500亿美元，其中推理算力占比将首次超过70%，由此有望拉动 GPU、HBM 及高速网络芯片的强劲需求。另一方面，据 SEMI 预计，2020年至2030年间，中国晶圆产能将从490万片增至1410万片，翻近三倍，中国晶圆全球产能占比也将从20%升至32%。芯片产业国产化替代进程有望加速，并逐步突破外部约束。

（3）稀土 ETF 嘉实（516150.SH）：供给刚性与需求增长共振，分享稀土作为稀缺战略资源的价值重估红利。从供给侧角度，“十五五规划”提出“加强

战略性矿产资源勘探开发和储备”，提升资源安全保障能力。2025年7月，《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》正式施行，加强我国稀土配额管控。我国稀土开采与出口等各环节的总量控制趋严。从需求侧角度，稀土在国防、新能源、新材料、航空航天、电子信息等领域有着不可替代的地位，几乎所有高科技武器核心部位都要用到，被称为“工业维生素”、“军事的核心”，已上升为国家战略安全与战略发展不可或缺的资产。我国是全球稀土资源最丰富的国家。根据美国地质调查局（USGS）2025年1月发布的《Mineral commodity summaries 2025》，我国稀土储量全球占比约50%，2024年产量全球占比约70%。同时我国拥有全球最完整的稀土产业链（涵盖开采、选矿、冶炼、分离、加工等环节），2023年冶炼分离产能全球占比高达92.3%；2020年至2023年，美国从中国进口的稀土化合物和金属占到该国总进口量的70%。供给刚性叠加需求增长，稀土作为不可替代的稀缺战略资源，有望享受长期价值重估红利。

（4）工业有色ETF万家（560860.SH）：锚定纯粹工业金属赛道，捕捉HALO资产投资价值。从全球动态看，美国近年持续通过直接“购矿”、“矿产外交”、“以安全换矿产”等方式构建排他性供应链联盟，将铜、钴、乃至稀土等工业金属资源纳入其关键矿产清单，并在全球范围内加速“锁矿”节奏。同时，各资源国如刚果（金）、印度尼西亚等，纷纷加强了有关钴、铝矿等关键矿产资源的出口管制措施，旨在推动本土加工并争夺价值链主导权，共同加剧了上游供给的刚性约束。在此背景下，该ETF所覆盖的铜、铝、稀土等工业金属完美契合HALO（重资产、低淘汰）资产的核心特征。它们不仅是能源基建与AI算力时代不可或缺的实体资产，更因矿产储量的高度集中与漫长开发周期形成了天然壁垒，在全球供应链从“效率优先”转向“安全优先”的范式重构中，其战略稀缺性有望获得价值重估。

◆风险提示：国内经济复苏及政策落地不及预期的风险。国际形势超预期演变、地缘风险事件。历史规律可能存在偏差，过去的日历效应不一定能够准确预测未来市场表现。基金的过往业绩及基金经理管理其他产品的历史业绩不代表未来表现。本报告策略模拟回测结果基于对应模型及假设计算，需警惕模型失效的风险，且相关假设可能导致模拟回测结果与真实交易情况不同，仅供研究参考，不构成投资建议。本报告策略模拟回测结果均基于历史数据测试得到，在未来存在失效的可能，不代表基金未来表现，仅供研究参考，不对基金的未来表现构成预测。本报告研究依赖数据可靠性、研究假设和估算方法，结果可能存在偏差。市场有风险，投资需谨慎。

内容目录

1. 网格交易策略概述.....	4
2. 华宝证券 ETF 网格策略标的分析.....	4
3. 风险提示.....	8

图表目录

图 1: 光伏 ETF 华泰柏瑞 (515790.SH) 网格策略回测收益曲线.....	4
图 2: 芯片 ETF 国泰 (512760.SH) 网格策略回测收益曲线.....	5
图 3: 稀土 ETF 嘉实 (516150.SH) 网格策略回测收益曲线.....	6
图 4: 工业有色 ETF 万家 (560860.SH) 网格策略回测收益曲线.....	6
表 1: 本期华宝 ETF 网格策略关注标的.....	7

1. 网格交易策略概述

简单来说，“网格交易”本质上是一种高抛低吸的交易策略。但与依赖判断长期走势的趋势交易不同，网格交易是一种基于价格波动的策略，它不预测市场的具体走势，而是利用价格在一定范围内的自然波动来获取利润，适用于价格频繁波动的市场。在震荡行情中，投资者可以考虑灵活运用网格交易，通过反复多次地赚取相对较小的差价来增强投资收益，待新的方向或市场主线明确之后再行仓位及策略上的切换。

适用网格交易标的特征：1、选择场内标的；2、长期行情稳定；3、交易费用低廉；4、流动性好；5、波动性较大。基于上述特征我们认为，权益型ETF是相对合适做网格交易的标的类型。对于更详细的对网格交易策略的阐述，请参考我们2024年12月12日发布的证券研究报告《网格交易策略：震荡市场中的稳健之选——ETF及指数产品网格策略周报》。

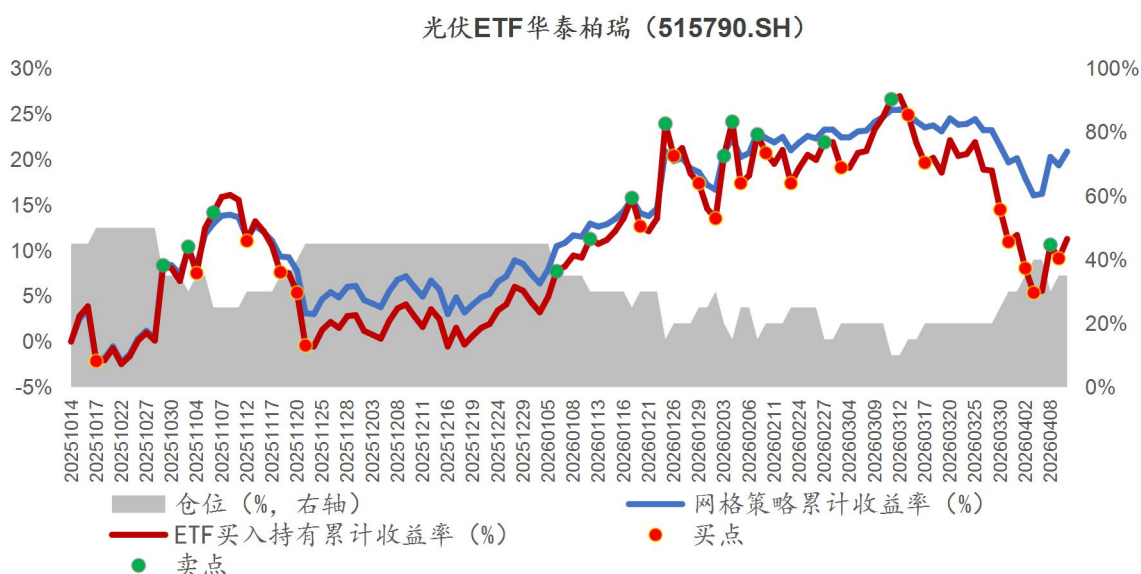
2. 华宝证券ETF网格策略标的分析

我们通过对ETF进行筛选，基于流动性、振幅、趋势性、当前价格所处区间、成立时长这五个维度对权益型ETF进行打分，本期适合进行网格交易的标的如下：

(1) 光伏ETF华泰柏瑞(515790.SH)

把握光伏产业在“反内卷”政策与能源转型双重驱动下的基本面修复与价值重估机遇。政策层面，光伏行业“反内卷”政策导向持续强化，旨在遏制低水平重复建设、推动供给侧出清与竞争格局优化，为行业价格中枢企稳回升奠定基础。需求侧，据央视网4月13日报道，美伊在伊斯兰堡的谈判未能达成协议，美方威胁要封锁霍尔木兹海峡，或导致海峡再次关闭。短期来看，美以伊局势持续胶着，霍尔木兹海峡控制着全球约20%的石油运输总量，持续封锁或将推动各国对新能源的加速替代需求。中长期来看，全球为如期达成其碳达峰、碳中和目标，将在现有能源体系中持续提高新能源供给比重。据中国光伏行业协会数据，截至2025年末，中国多晶硅、硅片、电池片、组件在全球的产能占比分别达到96%、96.2%、91.3%和80.1%，可见中国光伏制造业在全球占据绝对领先地位。叠加储能、太空光伏等新兴应用场景拓展，行业长期成长空间明确。

图1：光伏ETF华泰柏瑞(515790.SH)网格策略回测收益曲线



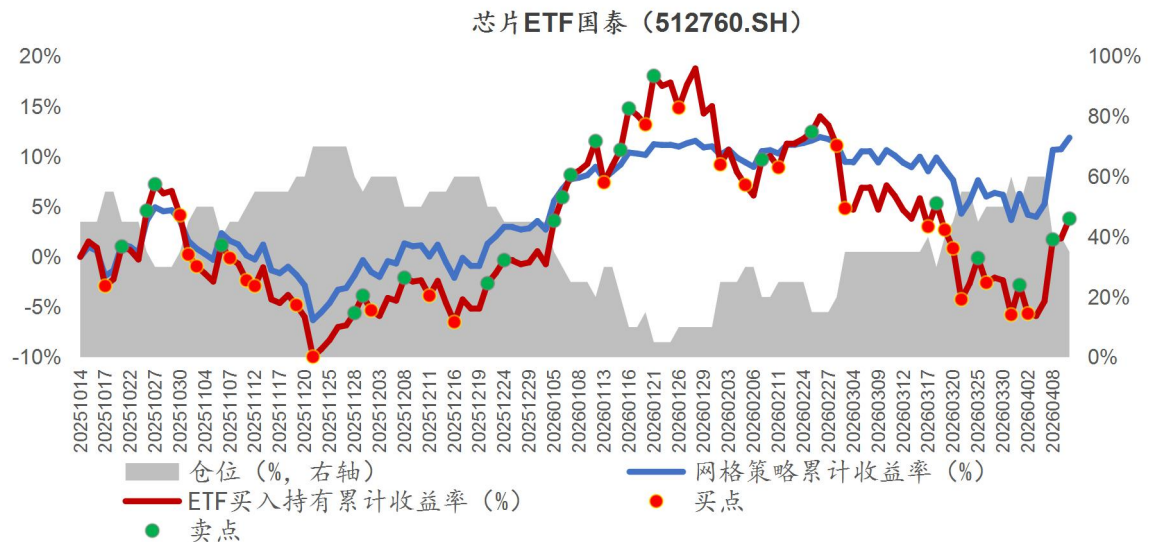
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：回测区间为近 120 交易日，数据截至 2026/4/10；由于数据获取限制，该回测基于每日前复权收盘价进行；该回测假设交易费用为 0；回测结果可能与真实交易情况不同；回测结果基于历史数据，不代表未来表现

(2) 芯片 ETF 国泰 (512760.SH)

锚定 AI 算力需求，聚焦半导体国产化的核心价值。“十五五”规划强调“科技自立自强水平大幅提高”；2026 年政府工作报告亦提出“数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重提高到 10.5% 以上”。半导体作为发展数字经济的关键核心科技之一将持续获得战略支持。聚焦至行业层面，AI 技术正重塑半导体产业逻辑，推动从手机、PC 到汽车等终端的需求爆发，引发算力与存储的“超级周期”。据国际半导体产业协会 (SEMI) 中国区总裁冯莉于 3 月 25 日 SEMICON China 2026 的开幕致辞，2026 年全球 AI 基础设施支出预计将达 4500 亿美元，其中推理算力占比将首次超过 70%，由此有望拉动 GPU、HBM 及高速网络芯片的强劲需求。另一方面，据 SEMI 预计，2020 年至 2030 年间，中国晶圆产能将从 490 万片增至 1410 万片，翻近三倍，中国晶圆全球产能占比也将从 20% 升至 32%。芯片产业国产化替代进程有望加速，并逐步突破外部约束。

图 2：芯片 ETF 国泰 (512760.SH) 网格策略回测收益曲线



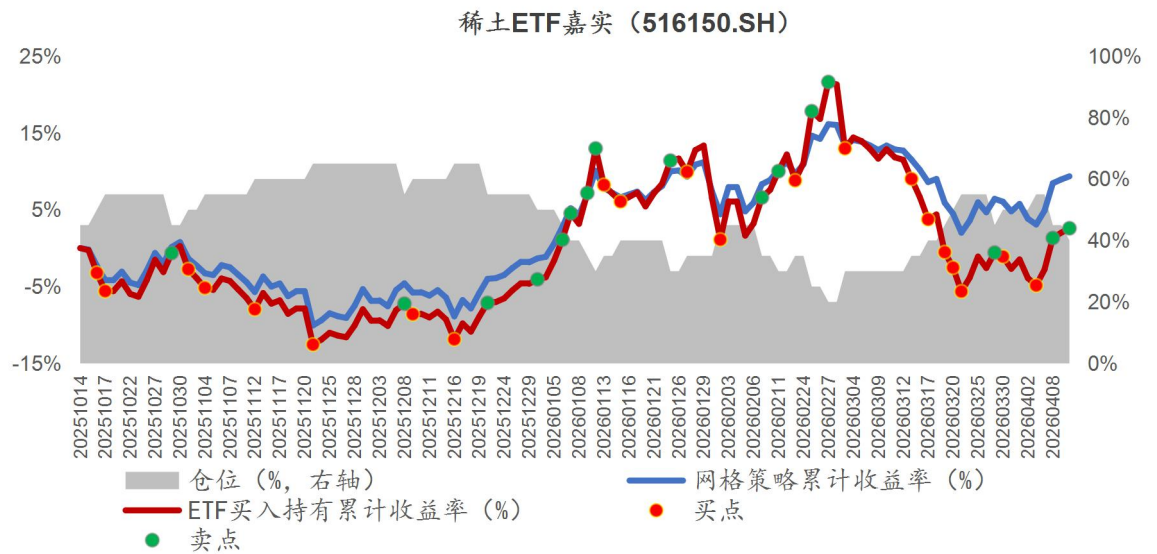
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：回测区间为近 120 交易日，数据截至 2026/4/10；由于数据获取限制，该回测基于每日前复权收盘价进行；该回测假设交易费用为 0；回测结果可能与真实交易情况不同；回测结果基于历史数据，不代表未来表现

(3) 稀土 ETF 嘉实 (516150.SH)

稀土 ETF 嘉实 (516150.SH)：供给刚性与需求增长共振，分享稀土作为稀缺战略资源的价值重估红利。从供给侧角度，“十五五规划”提出“加强战略性矿产资源勘探开发和储备”，提升资源安全保障能力。2025 年 7 月，《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》正式施行，加强我国稀土配额管控。我国稀土开采与出口等各环节的总量控制趋严。从需求侧角度，稀土在国防、新能源、新材料、航空航天、电子信息等领域有着不可替代的地位，几乎所有高科技武器核心部位都要用到，被称为“工业维生素”、“军事的核心”，已上升为国家战略安全与战略发展不可或缺资产。我国是全球稀土资源最丰富的国家。根据美国地质调查局 (USGS) 2025 年 1 月发布的《Mineral commodity summaries 2025》，我国稀土储量全球占比约 50%，2024 年产量全球占比约 70%。同时我国拥有全球最完整的稀土产业链（涵盖开采、选矿、冶炼、分离、加工等环节），2023 年冶炼分离产能全球占比高达 92.3%；2020 年至 2023 年，美国从中国进口的稀土化合物和金属占到该国总进口量的 70%。供给刚性叠加需求增长，稀土作为不可替代的稀缺战略资源，有望享受长期价值重估红利。

图 3：稀土 ETF 嘉实（516150.SH）网格策略回测收益曲线



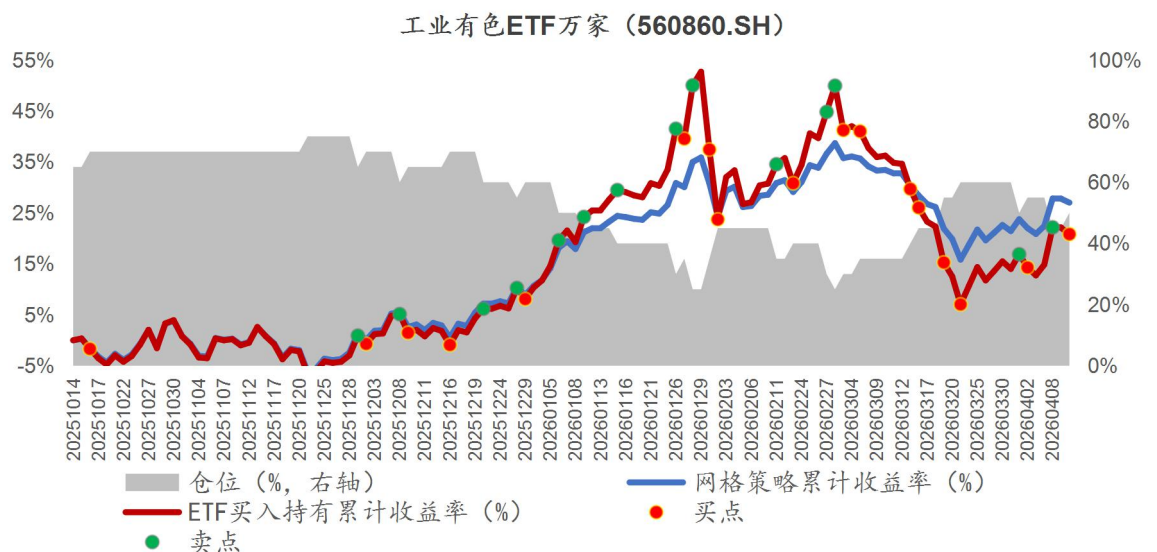
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：回测区间为近 120 交易日，数据截至 2026/4/10；由于数据获取限制，该回测基于每日前复权收盘价进行；该回测假设交易费用为 0；回测结果可能与真实交易情况不同；回测结果基于历史数据，不代表未来表现

（4）工业有色 ETF 万家（560860.SH）

锚定纯粹工业金属赛道，捕捉 HALO 资产投资价值。从全球动态看，美国近年持续通过直接“购矿”、“矿产外交”、“以安全换矿产”等方式构建排他性供应链联盟，将铜、钴、乃至稀土等工业金属资源纳入其关键矿产清单，并在全球范围内加速“锁矿”节奏。同时，各资源国如刚果（金）、印度尼西亚等，纷纷加强了有关钴、铝矿等关键矿产资源的出口管制措施，旨在推动本土加工并争夺价值链主导权，共同加剧了上游供给的刚性约束。在此背景下，该 ETF 所覆盖的铜、铝、稀土等工业金属完美契合 HALO（重资产、低淘汰）资产的核心特征。它们不仅是能源基建与 AI 算力时代不可或缺的实体资产，更因矿产储量的高度集中与漫长开发周期形成了天然壁垒，在全球供应链从“效率优先”转向“安全优先”的范式重构中，其战略稀缺性有望获得价值重估。

图 4：工业有色 ETF 万家（560860.SH）网格策略回测收益曲线



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：回测区间为近 120 交易日，数据截至 2026/4/10；由于数据获取限制，该回测基于每日前复权收盘价进行；该回测假设交易费用为 0；回测结果可能与真实交易情况不同；回测结果基于历史数据，不代表未来表现

我们建议投资者使用网格交易策略时，可以选择数只合适的、相关性较低的 ETF 构成组合，例如可以搭配不同类型的 ETF 组合，比如“宽基+行业”；或可以搭配不同投资范围的 ETF 组合，比如“A 股+港股”。这样做组合分散的好处除了可以分散风险之外，还可以起到轮动效果，从而提高资金利用率。

除了上述的 ETF 标的外，我们本期关注的其余网格策略标的信息如下表所示。想要了解更多具体的网格跟踪策略以及网格交易服务，可以通过联系华宝证券对口销售及服务人员，获取更多内容。

表 1：本期华宝 ETF 网格策略关注标的

基金代码	基金名称	二级分类	细分类别	投资范围	管理公司	成立日期
515220	煤炭 ETF 国泰	行业	煤炭	A 股	国泰基金	2020/01/20
159941	纳指 ETF 广发	宽基	纳斯达克 100	美股	广发基金	2015/06/10
513060	恒生医疗 ETF 博时	行业	医药	港股	博时基金	2021/03/18
515790	光伏 ETF 华泰柏瑞	行业	电力设备及新能源	A 股	华泰柏瑞基金	2020/12/07
560860	工业有色 ETF 万家	行业	有色金属	A 股	万家基金	2023/02/22
513520	日经 ETF 华夏	宽基	日经 225	日本	华夏基金	2019/06/12
563230	卫星 ETF 富国	主题	卫星	A 股	富国基金	2025/09/04
516150	稀土 ETF 嘉实	主题	稀土	A 股	嘉实基金	2021/03/09
513500	标普 500ETF 博时	宽基	标普 500 净总回报	美股	博时基金	2013/12/05
512760	芯片 ETF 国泰	行业	电子	A 股	国泰基金	2019/05/16
560280	工程机械 ETF 广发	行业	机械	A 股	广发基金	2023/10/18
513800	日本东证指数 ETF 南方	宽基	东证指数	日本	南方基金	2019/06/12
588830	科创新能源 ETF 鹏华	主题	新能源	A 股	鹏华基金	2024/07/31
516510	云计算 ETF 易方达	主题	大数据	A 股	易方达基金	2021/03/29
589680	科创综指 ETF 鹏华	宽基	科创综指	A 股	鹏华基金	2025/02/26
512670	国防 ETF 鹏华	行业	国防军工	A 股	鹏华基金	2019/07/05
513080	法国 CAC40ETF 华安	宽基	法国 CAC40	法国	华安基金	2020/05/29
159698	粮食 ETF 鹏华	主题	粮食	A 股	鹏华基金	2023/07/26
516970	基建 ETF 广发	行业	建筑	A 股	广发基金	2021/06/23
513290	纳指生物科技 ETF 汇添富	主题	生物科技	美股	汇添富基金	2022/08/15
159655	标普 ETF 华夏	宽基	标普 500	美股	华夏基金	2022/10/12
588460	科创 50 增强 ETF 鹏华	宽基	科创 50	A 股	鹏华基金	2022/12/01
159790	碳中和 ETF 华夏	主题	ESG	A 股	华夏基金	2021/07/30
560120	现金流 500ETF 华夏	策略	自由现金流	A 股	华夏基金	2025/07/23
159239	港股通汽车 ETF 富国	行业	汽车	行业	富国基金	2025/05/19
159273	云计算 ETF 汇添富	主题	大数据/云计算	A 股	汇添富基金	2025/07/28
510410	资源 ETF 博时	主题	资源	A 股	博时基金	2012/04/10
563330	A 股 ETF 华泰柏瑞	宽基	中证 A 股	A 股	华泰柏瑞基金	2023/10/30
589890	科创综指 ETF 景顺	宽基	科创价格	A 股	景顺长城基金	2025/02/26
510170	大宗商品 ETF 国联安	主题	大宗商品	A 股	国联安基金	2010/11/26
562850	央企能源 ETF 嘉实	主题	国企/能源	A 股	嘉实基金	2023/07/27
159536	中证 2000ETF 汇添富	宽基	中证 2000	A 股	汇添富基金	2023/09/13
159572	创业板 200ETF 易方达	宽基	创业 200	A 股	易方达基金	2023/12/15

基金代码	基金名称	二级分类	细分类别	投资范围	管理公司	成立日期
588910	科创价值 ETF 建信	主题	创新	A 股	建信基金	2025/03/20
515580	科技 100ETF 华泰柏瑞	主题	科技	A 股	华泰柏瑞基金	2019/09/27
159944	材料 ETF 广发	主题	主题	A 股	广发基金	2015/06/25
159616	农牧 ETF 建信	行业	农林牧渔	A 股	建信基金	2022/07/21
159540	信创 ETF 易方达	主题	信创	A 股	易方达基金	2023/09/20
517090	央企共赢 ETF 国泰	主题	国企	A 股	国泰基金	2021/12/17

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：本期策略指标使用的数据截至 2026/4/10

3. 风险提示

国内经济复苏及政策落地不及预期的风险。国际形势超预期演变、地缘风险事件。历史规律可能存在偏差，过去的日历效应不一定能够准确预测未来市场表现。基金的过往业绩及基金经理管理其他产品的历史业绩不代表未来表现。本报告策略模拟回测结果基于对应模型及假设计算，需警惕模型失效的风险，且相关假设可能导致模拟回测结果与真实交易情况不同，仅供研究参考，不构成投资建议。本报告策略模拟回测结果均基于历史数据测试得到，在未来存在失效的可能，不代表基金未来表现，仅供研究参考，不对基金的未来表现构成预测。本报告研究依赖数据可靠性、研究假设和估算方法，结果可能存在偏差。市场有风险，投资需谨慎。

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。