

ETF 及指数产品网格策略周报

2026/2/3

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：薛靖怡

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 及指数产品网格策略周报—2026/1/27》2026-01-27

2、《ETF 及指数产品网格策略周报—2026/1/20》2026-01-20

3、《ETF 及指数产品网格策略周报—2026/1/14》2026-01-14

4、《ETF 及指数产品网格策略周报—2026/1/6》2026-01-06

5、《ETF 及指数产品网格策略周报—2025/12/30》2025-12-30

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（2.2-2.6）华宝证券 ETF 网格策略重点关注标的：

(1) 软件 ETF (515230.SH)：捕捉软件自主可控的国产化替代+AI 应用商业化的发展机遇。“十五五”规划提出，“加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力”“加强原始创新和关键核心技术攻关”。在政策推动下，国产软件替代进程加速，尤其在政务及关键行业领域，为基础软件和工业软件带来广阔的发展空间。与此同时，AI 技术高速发展，其应用商业化正从硬件基础设施建设迈向软件应用落地新阶段。国内外厂商对算力的大量投入，也为 AI 应用的商业化落地提供了坚实基础。该 ETF 跟踪中证全指软件指数，全面覆盖从基础信创、垂直行业应用到 AI 专用及网络安全等软件产业链核心环节的龙头公司，为投资者提供了便捷高效的工具，以把握软件行业在自主可控与 AI 应用商业化浪潮中的中长期成长机遇。

(2) 机器人 50 ETF (159559.SZ)：受益于智能制造升级与机器人产业渗透提速的双重动力。据工信部数据统计，2025 年全年我国工业机器人及服务机器人累计产量分别达 77.3 万台与 1858.1 万台，同比分别增长 38.95%、76.64%。短期来看，工业机器人产量数据的高增速构成行业积极催化因素，而全球人口老龄化趋势延续仍是机器人产业不变的中长期发展逻辑。“十五五规划”提出，推动具身智能等未来产业成为新的经济增长点。新一代人工智能技术快速迭代智能制造，以 AI 大模型、多模态感知、灵巧操控为代表的技术突破，正大幅拓展机器人在商用服务、医疗康复、家庭陪伴等领域的商业化边界，推动机器人从传统工业场景向全社会多维度渗透。“十五五”时期或将成为智能机器人快速发展的重要战略机遇期。

(3) 证券保险 ETF 易方达 (512070.SH)：1 月“开门红”短期催化，“金融强国”战略与资本市场改革持续推进对行业构成中长期政策利好。2026 年 1 月 A 股共 20 个交易日，其中沪深两市成交额突破 3 万亿的天数为 8 日，体现出“春季躁动”行情的火热，也对券商经纪、两融等业务收入直接构成利好。据财联社采访显示，多家保险公司“开门红”销售同样火热，其中尤以分红险为最。券商及保险“开门红”均对行业构成短期催化。2 月 1 日，《求是》杂

志发表习近平总书记重要文章《走好中国特色金融发展之路，建设金融强国》，强调“金融强国”战略的建设路径。其与资本市场改革持续推进，为证券与保险行业营造了有利的政策环境。全面注册制改革、公募基金三阶段改革方案、中长期资金入市、交易机制优化、“保险+养老”、第三支柱养老保险发展等措施，有望持续引导券商与保险行业中长期高质量发展，并在保障金融稳健运行、推动实体经济高质量发展方面发挥其重要作用。

◆**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，且相关假设可能到这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..... | 6 |

图表目录

| | |
|---|---|
| 图 1: 软件 ETF (515230.SH) 网格策略回测收益曲线..... | 4 |
| 图 2: 机器人 50 ETF (159559.SZ) 网格策略回测收益曲线..... | 5 |
| 图 3: 证券保险 ETF 易方达 (512070.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..... | 6 |

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》。

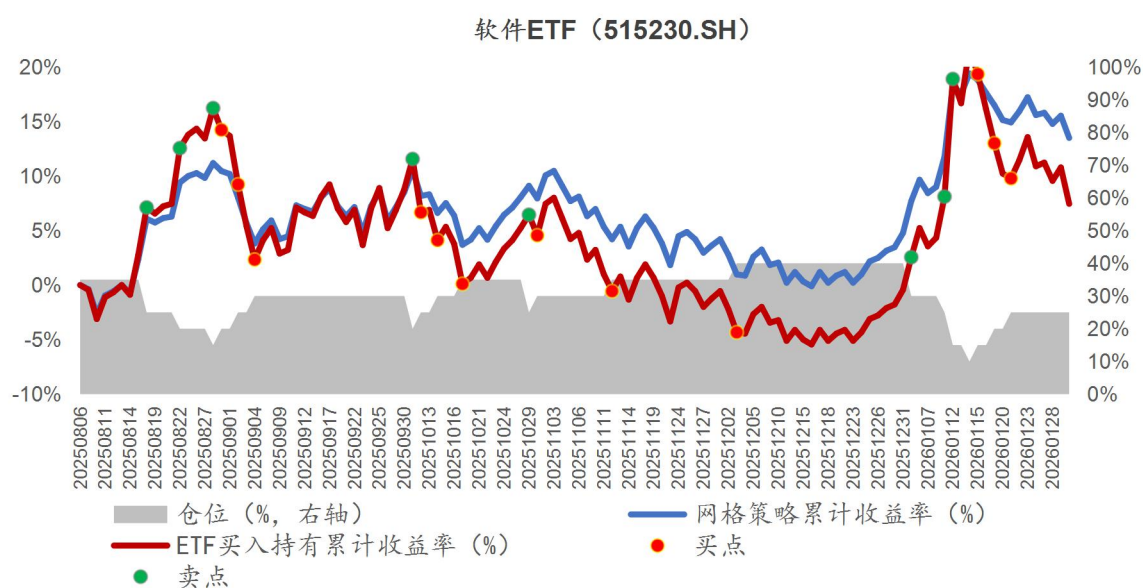
2. 华宝证券ETF网格策略标的分析

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) 软件ETF (515230.SH)

捕捉软件自主可控的国产化替代+AI应用商业化的发展机遇。“十五五”规划提出，“加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力”“加强原始创新和关键核心技术攻关”。在政策推动下，国产软件替代进程加速，尤其在政务及关键行业领域，为基础软件和工业软件带来广阔的发展空间。与此同时，AI技术高速发展，其应用商业化正从硬件基础建设迈向软件应用落地新阶段。国内外厂商对算力的大量投入，也为AI应用的商业化落地提供了坚实基础。该ETF跟踪中证全指软件指数，全面覆盖从基础信创、垂直行业应用到AI专用及网络安全等软件产业链核心环节的龙头公司，为投资者提供了便捷高效的工具，以把握软件行业在自主可控与AI应用商业化浪潮中的中长期成长机遇。

图 1：软件ETF (515230.SH) 网格策略回测收益曲线



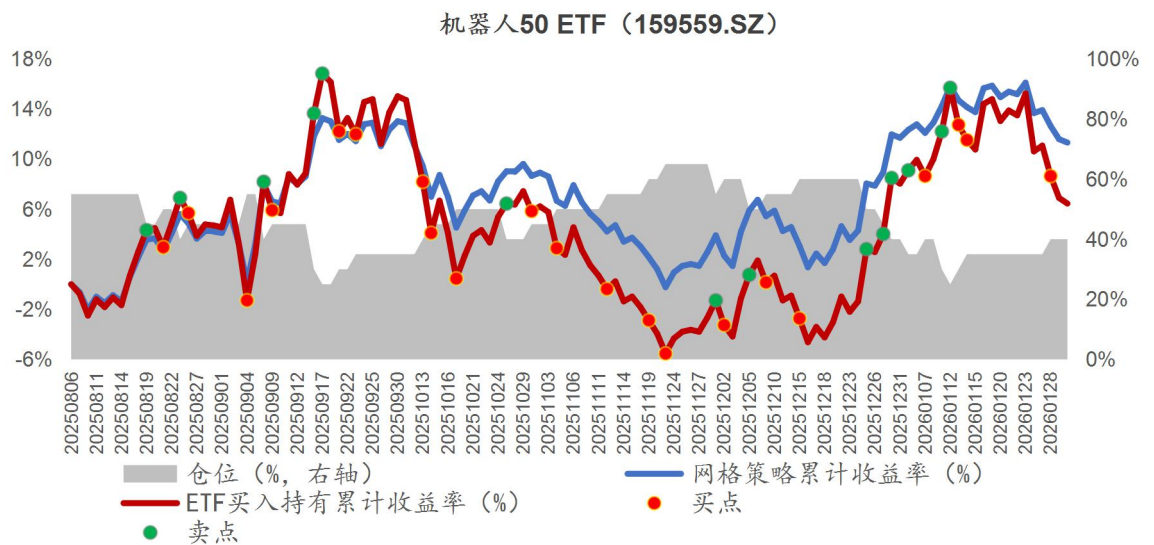
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：回测区间为近120个交易日，数据截至2026/1/30；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) 机器人 50 ETF (159559.SZ)

受益于智能制造升级与机器人产业渗透提速的双重动力。据工信部数据统计，2025 年全年我国工业机器人与服务机器人累计产量分别达 77.3 万台与 1858.1 万台，同比分别增长 38.95%、76.64%。短期来看，工业机器人产量数据的高增速构成行业积极催化因素，而全球人口老龄化趋势延续仍是机器人产业不变的中长期发展逻辑。“十五五规划”提出，推动具身智能等未来产业成为新的经济增长点。新一代人工智能技术快速迭代智能制造，以 AI 大模型、多模态感知、灵巧操控为代表的技术突破，正大幅拓展机器人在商用服务、医疗康复、家庭陪伴等领域的商业化边界，推动机器人从传统工业场景向全社会多维度渗透。“十五五”时期或将成为智能机器人快速发展的重要战略机遇期。

图 2：机器人 50 ETF (159559.SZ) 网格策略回测收益曲线



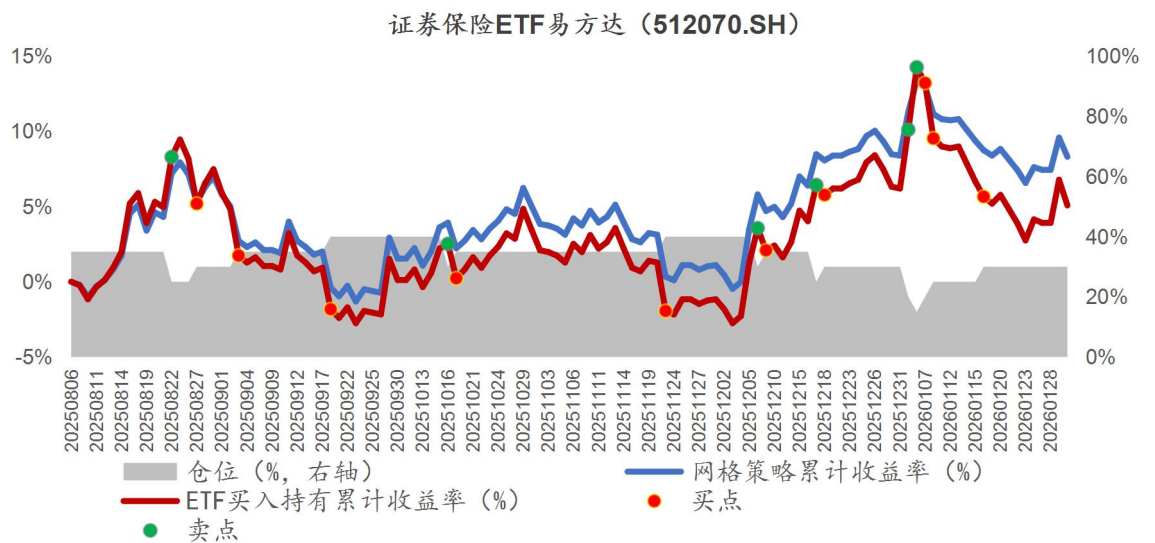
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：回测区间为近 120 交易日，数据截至 2026/1/30；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) 证券保险 ETF 易方达 (512070.SH)

1 月“开门红”短期催化，“金融强国”战略与资本市场改革持续推进对行业构成中长期政策利好。2026 年 1 月 A 股共 20 个交易日，其中沪深两市成交额突破 3 万亿的天数为 8 日，体现出“春季躁动”行情的火热，也对券商经纪、两融等业务收入直接构成利好。据财联社采访显示，多家保险公司“开门红”销售同样火热，其中尤以分红险为最。券商及保险“开门红”均对行业构成短期催化。2 月 1 日，《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《走好中国特色金融发展之路，建设金融强国》，强调“金融强国”战略的建设路径。其与资本市场改革持续推进，为证券与保险行业营造了有利的政策环境。全面注册制改革、公募基金三阶段改革方案、中长期资金入市、交易机制优化、“保险+养老”、第三支柱养老保险发展等措施，有望持续引导券商与保险行业中长期高质量发展，并在保障金融稳健运行、推动实体经济高质量发展方面发挥其重要作用。

图 3：证券保险 ETF 易方达（512070.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 2026/1/30；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 |
|-----------|--------------|------|---------------|------|--------|------------|
| 512070.SH | 证券保险 ETF 易方达 | 行业 | 非银行金融 | A 股 | 易方达基金 | 2014/06/26 |
| 512660.SH | 军工 ETF | 行业 | 国防军工 | A 股 | 国泰基金 | 2016/07/26 |
| 515230.SH | 软件 ETF | 行业 | 计算机 | A 股 | 国泰基金 | 2021/02/03 |
| 159518.SZ | 标普油气 ETF | 主题 | 油气 | 美股 | 嘉实基金 | 2023/11/01 |
| 513300.SH | 纳斯达克 ETF | 宽基 | 纳斯达克 100 | 美股 | 华夏基金 | 2020/10/22 |
| 512200.SH | 房地产 ETF | 行业 | 房地产 | A 股 | 南方基金 | 2017/08/25 |
| 159559.SZ | 机器人 50ETF | 主题 | 机器人 | A 股 | 景顺长城基金 | 2023/11/30 |
| 159256.SZ | 创业板软件 ETF 华夏 | 主题 | 软件 | A 股 | 华夏基金 | 2025/07/24 |
| 513850.SH | 美国 50ETF 易方达 | 宽基 | MSCI 美国 50 指数 | 美股 | 易方达基金 | 2023/11/06 |
| 513730.SH | 东南亚科技 ETF | 主题 | 科技 | 东南亚 | 华泰柏瑞基金 | 2023/11/15 |
| 159712.SZ | 港股通 50ETF | 宽基 | 港股通 50(HKD) | 港股 | 国泰基金 | 2021/10/27 |

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 2026/1/30

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，且相关假设可能到这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。
- ★ 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。