

证券研究报告·策略周报

2026年6月1日

证券分析师：张一
S0670524030001
010-83270999-97050
zhangyi@jrjzq.com.cn

证券分析师：李杜
S0670524040001
021-50800937
lidu@jrjzq.com.cn

策略说明：

- 金融街证券研究所基于策略报告《行业轮动下的策略组合报告：基于行业风格延续和切换视角下的定量分析》（20241007）和《股票型ETF市场概览与配置方法研究：以基于行业轮动策略的ETF组合为例》（20241013），构建基于行业和主题ETF的策略组合。

策略更新：

- 20260601一周，模型推荐配置自动化设备、通信设备、半导体等板块。未来一周，策略将新增持有科创机械ETF嘉实、通信ETF国泰、物联网ETF易方达、船舶ETF富国、工业软件ETF博时等产品。截至上周末，部分ETF及标的指数的交易择时信号给出日度或周度风险提示。

图1：行业轮动ETF策略未来1周推荐板块与产品（20260601-20260604）

| 基金代码 | ETF名称 | ETF市值(亿元) | 持有情况 | 重仓申万II行业及权重 | 周度择时信号参考 | 日度择时信号参考 |
|--------|------------|-----------|------|----------------|----------|----------|
| 588850 | 科创机械ETF嘉实 | 1.33 | 调入 | 自动化设备(38.14%) | 1 | 1 |
| 515880 | 通信ETF国泰 | 336.83 | 调入 | 通信设备(79.95%) | 1 | 1 |
| 159895 | 物联网ETF易方达 | 1.18 | 调入 | 半导体(28.9%) | 1 | 1 |
| 560710 | 船舶ETF富国 | 14.73 | 调入 | 航海装备II(39.53%) | 1 | -1 |
| 159108 | 工业软件ETF博时 | 1.46 | 调入 | 软件开发(36.93%) | -1 | -1 |
| 159326 | 电网设备ETF华夏 | 295.16 | 调入 | 电网设备(73.55%) | 1 | -1 |
| 159206 | 卫星ETF永赢 | 180.83 | 调入 | 军工电子II(28.09%) | 0 | -1 |
| 563230 | 卫星ETF富国 | 48.28 | 调入 | 航天装备II(35.24%) | 0 | -1 |
| 560660 | 云计算50ETF新华 | 1.70 | 调入 | IT服务II(26.52%) | -1 | -1 |
| 159707 | 地产ETF华宝 | 5.86 | 调入 | 房地产开发(100%) | -1 | -1 |

数据来源：wind数据库，金融街证券研究所

* 择时信号为量价指标，等于1为看多信号；等于0为中性信号；等于-1为看空信号

业绩追踪：

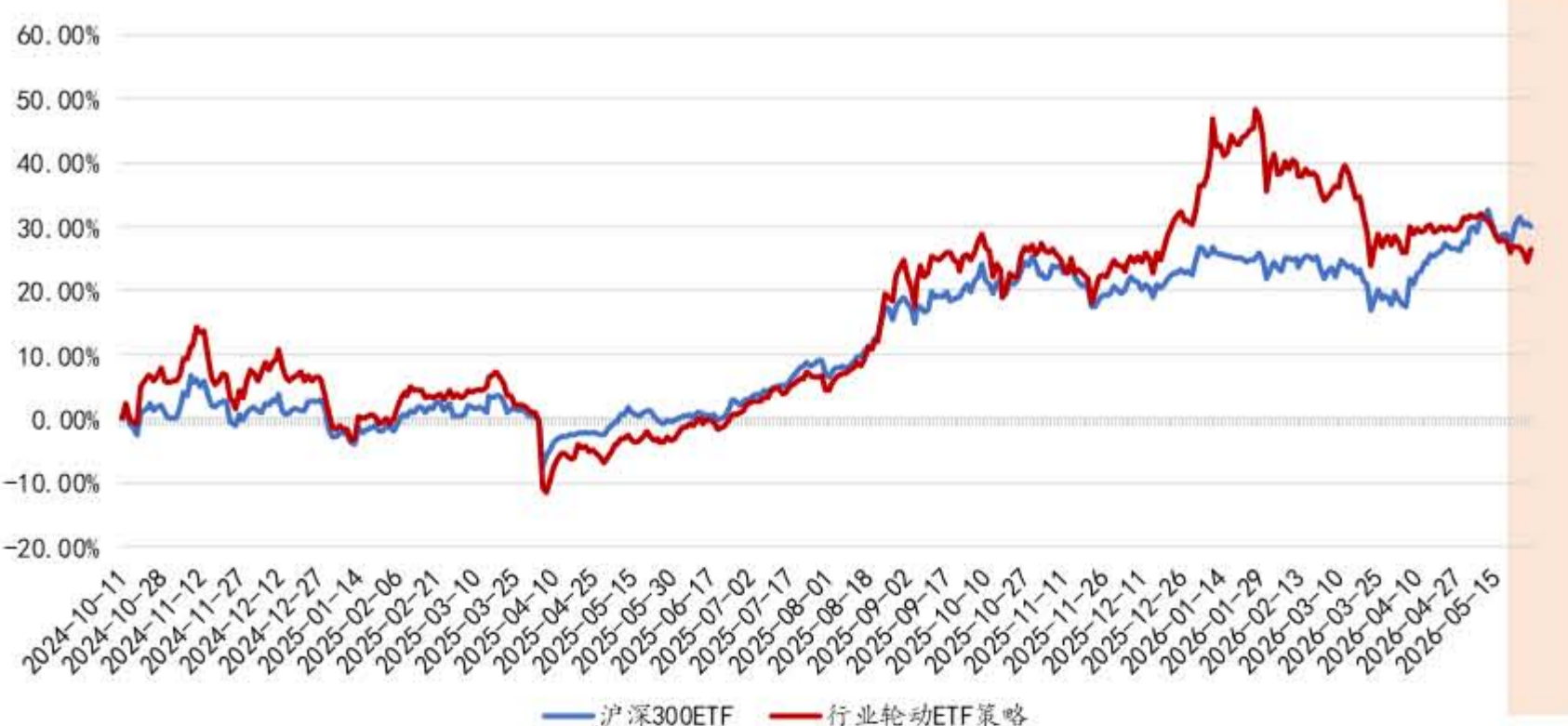
- 20260525-20260529期间，策略累计净收益约-0.11%；相对于沪深300ETF的超额收益约为-1.37%。2024年10月14日至今，策略样本外累计收益约26.63%；相对于沪深300ETF累计超额约-3.31%。

图2：行业轮动ETF策略近1周持仓与表现（20260525-20260529）

| 基金代码 | ETF名称 | ETF市值(亿元) | 本期持有情况 | 近1周涨跌幅(%) |
|-----------|-------------|-----------|--------|-----------|
| 512800 | 银行ETF华宝 | 103.76 | 调出 | 0.91 |
| 159933 | 金融地产ETF国投瑞银 | 1.02 | 调出 | 0.55 |
| 159666 | 交通运输ETF华夏 | 1.11 | 调出 | -1.58 |
| 560080 | 中药ETF汇添富 | 25.37 | 调出 | 0.95 |
| 560160 | 食品ETF易方达 | 1.14 | 调出 | -1.39 |
| 515650 | 消费50ETF富国 | 32.76 | 调出 | 0.86 |
| 159766 | 旅游ETF富国 | 34.99 | 调出 | 2.33 |
| 515760 | 浙江国资ETF华夏 | 1.30 | 调出 | -2.16 |
| 510630 | 消费ETF华夏 | 4.64 | 调出 | 1.58 |
| 159865 | 养殖ETF国泰 | 60.79 | 调出 | -3.20 |
| ETF组合平均收益 | | | | -0.11 |
| 510300 | 沪深300ETF | 1376.29 | | 1.25 |
| ETF组合超额收益 | | | | -1.37 |

数据来源：wind数据库，金融街证券研究所

图3：行业轮动ETF策略建仓以来累计收益率（20241014-20260529）



数据来源：wind数据库，金融街证券研究所

*回测时不考虑择时信号，采用100%权益仓位、等权加权构建组合

风险提示：市场风格发生周频以内的快速切换；部分ETF贴水率异常升高。

免责声明

分析师声明
作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录www.jrjzq.com.cn查询静默期安排。

使用本研究报告的风险提示及法律声明

金融街证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。
本报告仅中国大陆地区发行，仅供金融街证券股份有限公司（以下简称：本公司）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本报告已力求报告内容的客观、公正，但其中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。
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，本公司可以发出其他与本本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；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。
本公司及作者在自身所知范围内，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。本报告版权属于本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式将研报内容和相关信息对外公布、转发、转载、传播、复制、编辑、修改、引用等。如有上述违法行为，本公司保留追究相关法律责任的权利。
市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。