

证券研究报告·策略周报

2026年6月15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：

- 20260615一周，模型推荐配置煤炭开采、股份制银行、电力等板块。未来一周，策略将新增持有中药ETF汇添富、180治理ETF交银等产品，并继续持有煤炭ETF国泰、银行ETF富国、电力ETF广发、通信ETF国泰等产品。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（20260615-20260619）

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
515220	煤炭ETF国泰	149.43	继续持有	煤炭开采(89.49%)	1	0
159887	银行ETF富国	10.40	继续持有	股份制银行II(42.46%)	-1	1
159611	电力ETF广发	105.86	继续持有	电力(95.7%)	1	0
515880	通信ETF国泰	431.96	继续持有	通信设备(82.54%)	1	0
159933	金融地产ETF国投瑞银	1.06	继续持有	证券II(25.93%)	-1	0
588850	科创机械ETF嘉实	1.32	继续持有	自动化设备(37.48%)	1	-1
560080	中药ETF汇添富	24.65	调入	中药II(100%)	-1	-1
159328	家电ETF易方达	1.18	继续持有	白色家电(45.24%)	1	1
159707	地产ETF华宝	5.54	继续持有	房地产开发(100%)	-1	-1
510010	180治理ETF交银	2.34	调入	白酒II(9.95%)	-1	-1

数据来源：ifind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：

- 20260608-20260612期间，策略累计净收益约-2.07%；相对于沪深300ETF的超额收益约为-1.56%。2024年10月14日至今，策略样本外累计收益约24.95%；相对于沪深300ETF累计超额约-2.17%。

图2：行业轮动ETF策略近1周持仓与表现（20260608-20260612）

基金代码	ETF名称	ETF市值(亿元)	本期持有情况	近1周涨跌幅(%)
515880	通信ETF国泰	431.96	继续持有	-4.75
515220	煤炭ETF国泰	149.43	继续持有	-5.52
159887	银行ETF富国	10.40	继续持有	4.15
159611	电力ETF广发	105.86	继续持有	-3.23
159895	物联网ETF易方达	1.05	调出	-4.89
588850	科创机械ETF嘉实	1.32	继续持有	-3.32
159933	金融地产ETF国投瑞银	1.06	继续持有	3.65
159707	地产ETF华宝	5.54	继续持有	-2.22
159328	家电ETF易方达	1.18	继续持有	-1.67
159326	电网设备ETF华夏	253.36	调出	-2.92
ETF组合平均收益				-2.07
510300	沪深300ETF	1379.11		-0.52
ETF组合超额收益				-1.56

数据来源：ifind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（20241014-20260612）



数据来源：ifind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，但不对这些信息的准确性和完整性作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生变更。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。
本报告版权仅为本公司所有，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。