

首批创业板算力基础设施 ETF 正式发行

——策略跟踪报告

2026 年 09 月 08 日

投资要点:

- **全市场 ETF 成交额上升，科技方向产品成交活跃：**截至 9 月 4 日当周，全市场 ETF 日均成交额为 4,567.66 亿元。从成交额结构来看，债券型 ETF 日均成交额占比最高，股票型 ETF 次之，二者合计占比超过七成。五大类 ETF 中，货币型 ETF 日均成交额较上周上升幅度最大，债券型 ETF 次之。股票型 ETF 中，策略类指数 ETF 成交回暖，规模类指数 ETF 产品受到市场关注，半导体材料设备主题 ETF 成交维持活跃。
- **资金净流入规模大幅上升，半导体与芯片主题 ETF 获关注：**截至 9 月 4 日当周，已上市 ETF 合计资金净流入 333.22 亿元。股票型 ETF 中，主题类指数 ETF 吸引资金大规模流入。从单个产品来看，主题类指数 ETF 占据 6 席，其中 5 只为半导体、芯片相关产品。融资融券净额较上周上升，杠杆资金活跃度有所回升。
- **首批创业板算力基础设施 ETF 正式发行：**截至 9 月 4 日当周，共有 23 只 ETF 启动发行，较上周增加 14 只，首批创业板算力基础设施 ETF 正式发行。当周共有 7 只 ETF 上市，较上周减少了 4 只，以行业和主题类产品为主。
- **影视传媒与芯片设计方向产品超额收益突出：**截至 9 月 4 日当周，各类型 ETF 周度收益表现不一，跨境型 ETF 收益率调整幅度最小，商品型和股票型 ETF 次之。从单个产品来看，收益率前十的非货币 ETF 集中于影视传媒、巴西股市及港股通金融等方向。周度超额收益率前十的产品集中于影视传媒和科创板芯片设计两个方向。
- **投资建议：**截至 9 月 4 日当周，ETF 市场资金配置呈再平衡特征。货币型、债券型 ETF 交投活跃，股票型 ETF 中，主题类指数 ETF 吸引资金大规模流入。产品端，创业板算力 ETF 开售，科技主题产品密集供给。配置方面，建议关注：
(1) 科创与半导体方向。科创 50、科创板芯片、半导体材料设备等 ETF 成交活跃、主题景气度较高，可关注相关 ETF 配置与交易机会。(2) 高端制造以及周期红利等方向基本面逐步改善，结构性机会增多。
- **风险因素：**历史数据不代表未来、数据统计偏差、国内经济表现不及预期、监管政策变化。

分析师：

宫慧菁

执业证书编号：

S0270524010001

电话：

18028875418

邮箱：

gonghj@wlzq.com.cn

相关研究

产出景气水平有所改善

港股市场情绪改善，主要指数估值水平回升

2026 年中报 A 股业绩持续改善

正文目录

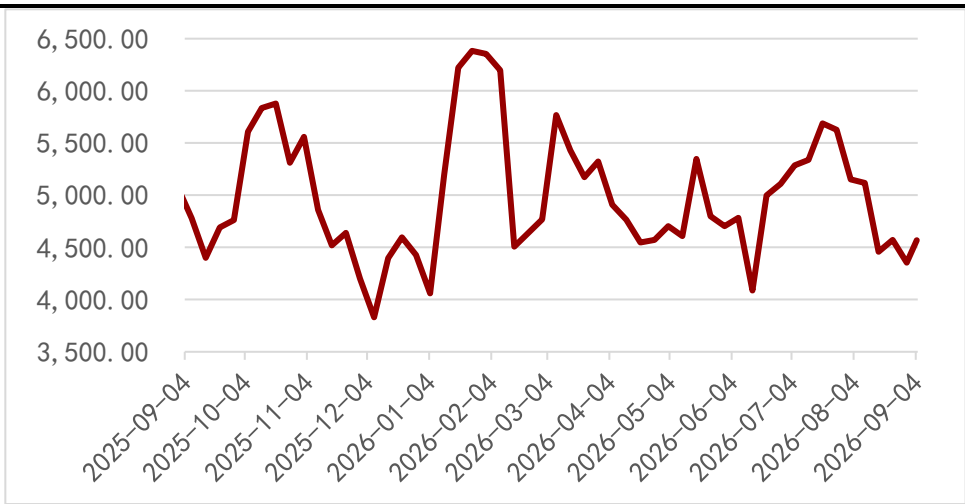
1 市场回顾.....	3
1.1 交易情况.....	3
1.2 资金流动.....	5
1.3 新发行及上市.....	7
2 业绩表现.....	9
3 投资建议.....	10
4 风险提示.....	10
图表 1: 全市场 ETF 日均成交额 (亿元)	3
图表 2: 8 月 31 日-9 月 4 日各类型 ETF 日均成交额占比 (%)	3
图表 3: 各类型 ETF 日成交额 (亿元)	4
图表 4: 各类型 ETF 日换手率 (%)	4
图表 5: 股票型 ETF 各类型日成交额 (亿元)	5
图表 6: 8 月 31 日-9 月 4 日成交额前十名股票型 ETF.....	5
图表 7: 各类型 ETF 资金净流入规模 (亿元)	6
图表 8: 股票型 ETF 各类型资金净流入规模 (亿元)	6
图表 9: 8 月 31 日-9 月 4 日股票型 ETF 资金净流入规模前十名.....	7
图表 10: ETF 融资融券净额 (亿元)	7
图表 11: 8 月 31 日-9 月 4 日开始发行 ETF 一览.....	8
图表 12: 8 月 31 日-9 月 4 日上市 ETF 一览.....	8
图表 13: 8 月 31 日-9 月 4 日各类型 ETF 周度收益率 (%)	9
图表 14: 8 月 31 日-9 月 4 日周度收益率排名前十的 ETF (非货币)	9
图表 15: 8 月 31 日-9 月 4 日周度超额收益率排名前十的 ETF (非货币)	10

1 市场回顾

1.1 交易情况

截至9月4日当周，全市场ETF日均成交额为4,567.66亿元，较上周日均成交额增长4.87%。从成交额结构来看，债券型ETF日均成交额占比最高，股票型ETF次之，二者合计占比超过七成。

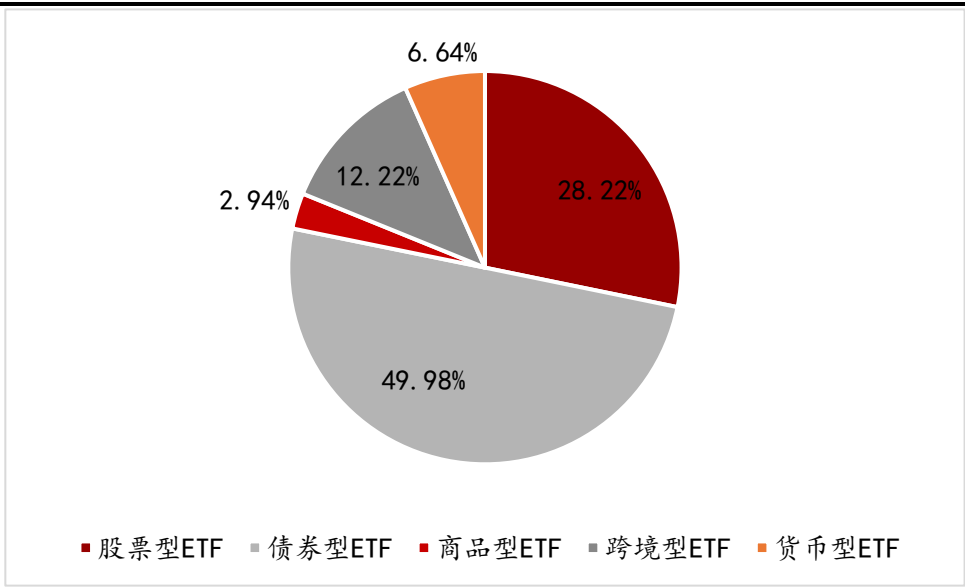
图表1: 全市场ETF日均成交额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至9月4日

图表2: 8月31日-9月4日各类型ETF日均成交额占比（%）

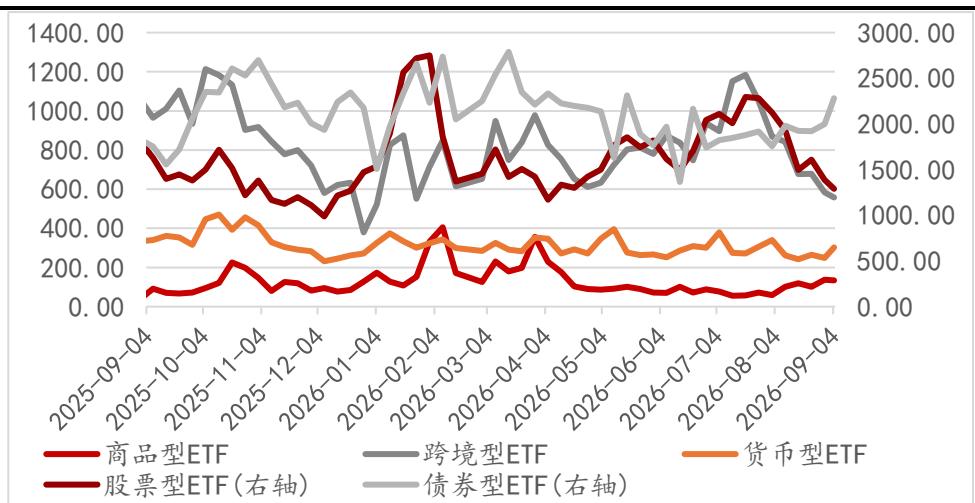


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至9月4日

截至9月4日当周，分类看ETF中货币型ETF日均成交额较上周上升幅度最大，债券型ETF次之，股票型ETF较上周小幅回落。

图表3: 各类型ETF日成交额(亿元)

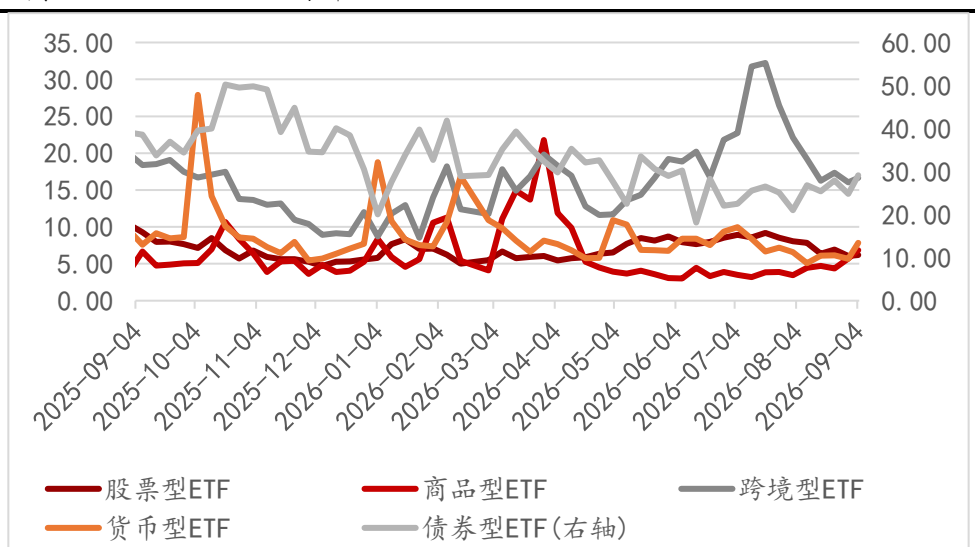


数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

8月31日-9月4日, 从换手率来看, 各类型ETF换手率普遍提升。与上周相比, 债券型ETF上升幅度最大, 货币型ETF次之。

图表4: 各类型ETF日换手率(%)

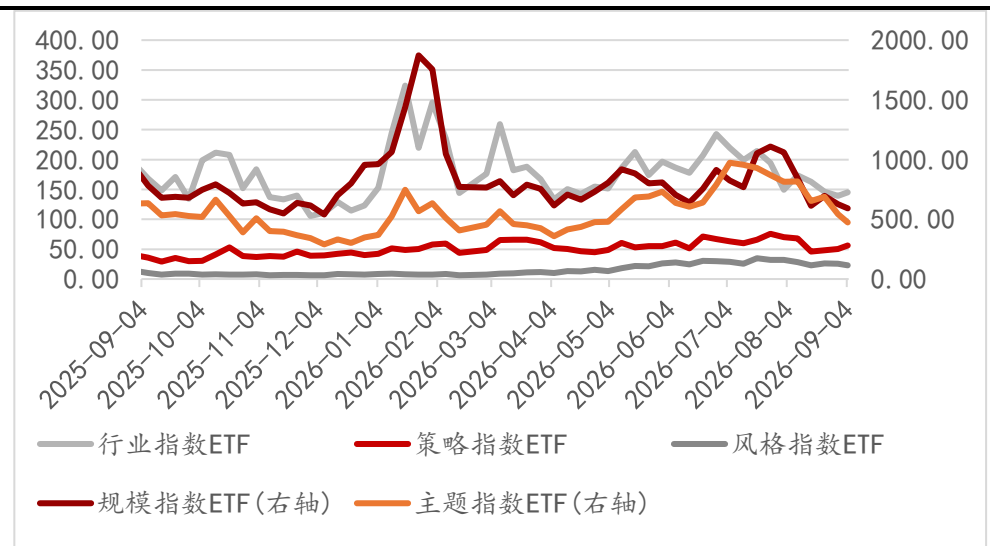


数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

8月31日-9月4日, 股票型ETF中, 与上周相比, 各细分类型ETF成交额变动表现不一, 其中, 策略类指数ETF上升幅度最大, 行业类指数ETF次之。

图表5: 股票型ETF各类型日成交额(亿元)



数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

在股票型ETF中,我们统计了截至9月4日当周日均成交额排名前十的ETF。其中规模类指数ETF占据8席,主题类指数ETF占据2席。华夏上证科创板50成份ETF日均成交额最高,易方达创业板ETF、华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF分列第二、三位。整体看,规模类指数ETF产品受到市场关注,半导体材料设备主题ETF成交维持活跃。

图表6: 8月31日-9月4日成交额前十名股票型ETF

基金简称	日均成交额(亿元)	基金类型
华夏上证科创板 50 成份 ETF	53.32	规模指数 ETF
易方达创业板 ETF	51.04	规模指数 ETF
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	43.12	主题指数 ETF
华泰柏瑞中证 A500ETF	40.64	规模指数 ETF
南方中证 A500ETF	36.46	规模指数 ETF
南方中证 500ETF	32.83	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	32.50	规模指数 ETF
国泰中证 A500ETF	30.75	规模指数 ETF
南方中证 1000ETF	30.28	规模指数 ETF
国泰中证半导体材料设备主题 ETF	26.80	主题指数 ETF

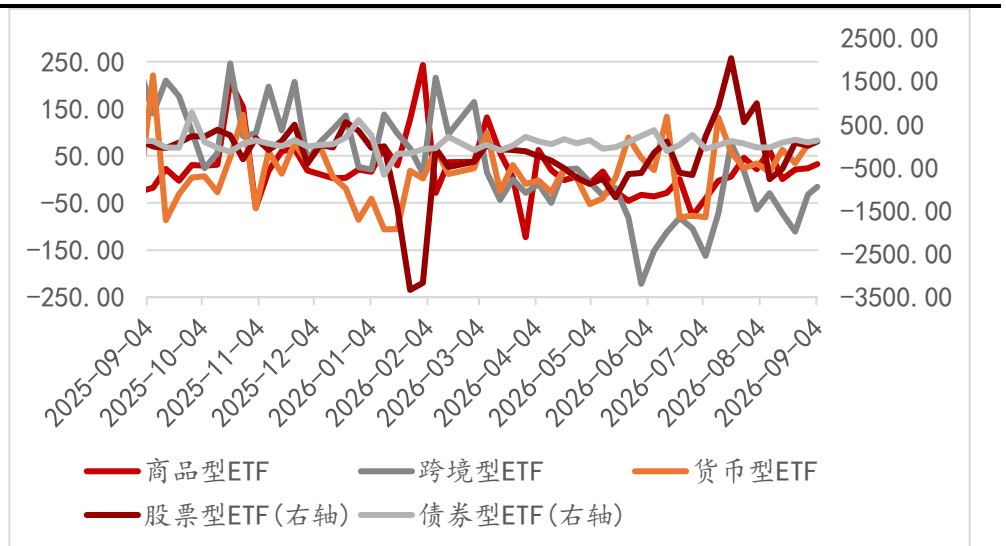
数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

1.2 资金流动

8月31日-9月4日当周,已上市ETF合计资金净流入333.22亿元,净流入规模较上周大幅上升。其中,股票型ETF较上周净流入规模上升幅度最大,跨境型ETF次之。

图表7：各类型ETF资金净流入规模（亿元）

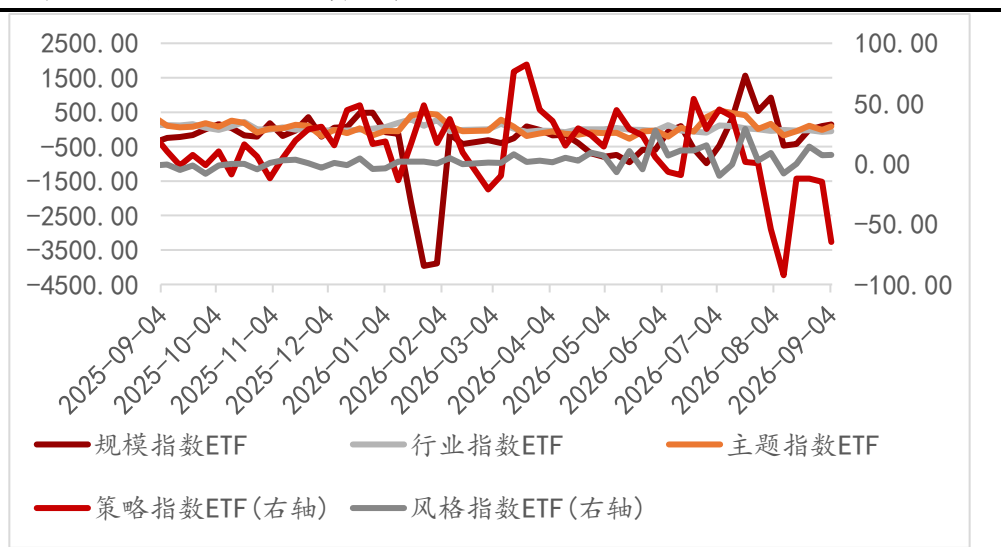


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至9月4日

股票型ETF中，当周各细分类型指数ETF资金净额变动不一。其中，主题类指数ETF较上周由负转正，上升幅度最大，规模类指数ETF提升幅度次之。

图表8：股票型ETF各类型资金净流入规模（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至9月4日

在股票型ETF中，我们统计了截至9月4日当周资金净流入排名前十的ETF，主题类指数ETF占据6席，其中5只为半导体、芯片相关产品。其中，华夏上证科创板50成份ETF净流入规模最大。易方达创业板ETF、易方达上证科创板50ETF分列第二、三位。整体看，截至9月4日当周，在股票型ETF中，资金集中流向以半导体材料设备为核心的科技成长赛道，反映市场对算力基础设施与半导体国产替代主线的持续聚焦。

图表9: 8月31日-9月4日股票型ETF资金净流入规模前十名

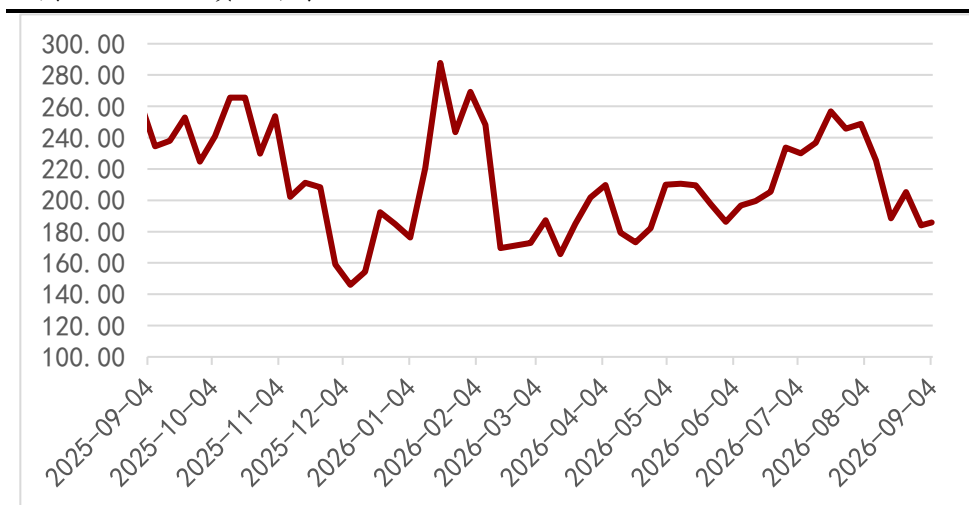
基金简称	资金净流入(亿元)	基金类型
华夏上证科创板50成份ETF	64.15	规模指数ETF
易方达创业板ETF	44.53	规模指数ETF
易方达上证科创板50ETF	16.48	规模指数ETF
国联安半导体ETF	13.59	主题指数ETF, 科技ETF
嘉实上证科创板芯片ETF	12.20	科技ETF, 主题指数ETF
南方中证申万有色金属ETF	11.80	行业指数ETF
华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF	9.98	主题指数ETF
创新药	7.98	主题指数ETF
华夏国证半导体芯片ETF	6.48	主题指数ETF, 科技ETF
富国上证科创板芯片ETF	5.58	科技ETF, 主题指数ETF

数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

从融资融券情况看, 截至9月4日当周, ETF日均融资买入额为187.20亿元, 日均融券卖出额为1.41亿元, 融资融券净额较上周上升, 杠杆资金活跃度有所回升。

图表10: ETF融资融券净额(亿元)



数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

注: 融资融券净额计算公式: 融资买入-融券卖出

1.3 新发行及上市

从发行情况看, 截至9月4日当周, 共有23只ETF启动发行, 首批创业板算力基础设施ETF正式发行。与上周相比, 截至9月4日当周, 新发行ETF增加了14只。

图表11: 8月31日-9月4日开始发行ETF一览

名称	认购起始日期	认购截止日期	基金经理
鹏华创业板成长 ETF	2026-08-31	2026-09-11	钟成亮
华夏国证大盘成长 ETF	2026-08-31	2026-09-11	刘蔚
易方达创业板人工智能 ETF	2026-08-31	2026-09-11	常锐
广发标普港股通低波红利 ETF	2026-09-01	2026-09-09	霍华明
华夏创业板算力基础设施 ETF	2026-09-04	2026-09-11	王欣薇
富国恒生科技 ETF (QDII)	2026-09-01	2026-09-11	单竹岭, 田希蒙
广发创业板算力基础设施 ETF	2026-09-04	2026-09-10	吕鑫
易方达创业板算力基础设施 ETF	2026-09-04	2026-09-10	肖宛远
大成创业板算力基础设施 ETF	2026-09-04	2026-09-11	李湜玮
嘉实创业板算力基础设施 ETF	2026-09-04	2026-09-11	周泉希
鹏华创业板算力基础设施 ETF	2026-09-04	2026-09-11	钟成亮
富国创业板算力基础设施 ETF	2026-09-04	2026-09-11	刘海燕
天弘创业板算力基础设施 ETF	2026-09-04	2026-09-04	洪明华
港股信息技术 ETF 银华	2026-08-31	2026-09-11	李宜璇
南方中证人工智能主题 ETF	2026-09-03	2026-09-11	赵卓雄
浦银中证工业有色金属 ETF	2026-09-03	2026-09-16	罗雯
华泰柏瑞恒生港股通汽车主题 ETF	2026-09-01	2026-11-30	陈柯含
富国中证港股通内地金融 ETF	2026-09-01	2026-09-11	田希蒙
工程机械 ETF 工银	2026-09-03	2026-09-16	刘子豪
汇添富中证全指红利质量 ETF	2026-08-31	2026-09-11	孙浩
博时中证有色金属矿业主题 ETF	2026-08-31	2026-09-11	王祥
兴业上证科创板人工智能 ETF	2026-09-01	2026-09-15	楼华锋
华夏上证科创板成长 ETF	2026-09-01	2026-09-11	张金志

数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

从上市情况看, 截至9月4日当周, 共有7只ETF新上市, 以行业和主题类产品为主。截至9月4日当周, 与上周相比, 新上市ETF减少了4只。

图表12: 8月31日-9月4日上市ETF一览

基金简称	基金上市日	上市交易份额(亿份)	投资类型
国泰创业板软件 ETF	2026-09-04	1.06	股票型 ETF
易方达中证工业互联网主题 ETF	2026-09-02	2.07	股票型 ETF
华泰柏瑞中证港股通信息技术综合 ETF	2026-09-04	1.56	跨境型 ETF
银华银行	2026-09-03	1.73	股票型 ETF
国泰海通中证有色金属矿业主题 ETF	2026-09-02	2.36	股票型 ETF
招商中证 A500 红利低波动 ETF	2026-09-01	1.46	股票型 ETF
华宝上证科创板芯片设计主题 ETF	2026-09-04	2.47	股票型 ETF

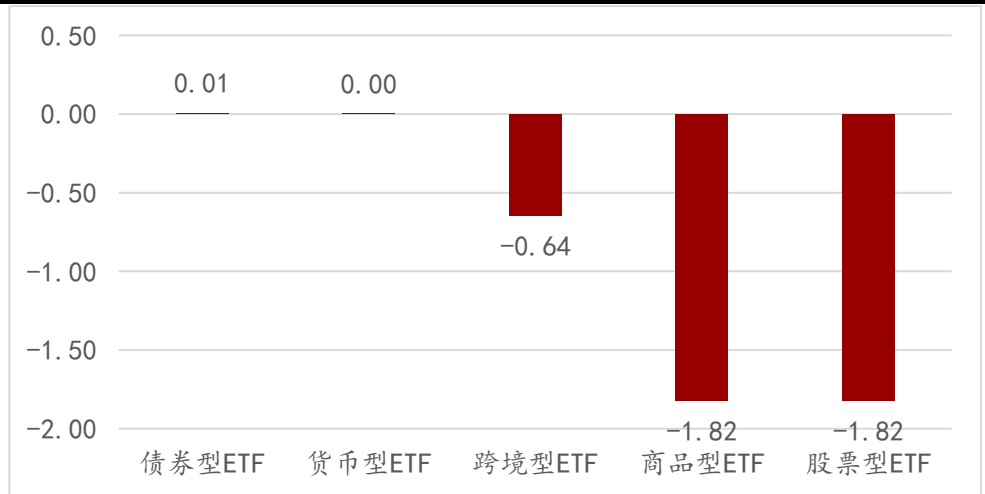
数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

2 业绩表现

从业绩表现看，截至9月4日当周，各类型ETF周度收益表现不一，其中，跨境型ETF收益率调整幅度最小，商品型和股票型ETF次之。

图表13: 8月31日-9月4日各类型ETF周度收益率(%)



数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

从单个产品来看，在收益率方面，截至9月4日当周，周度收益率前十的非货币ETF集中于影视传媒、巴西股市及港股通金融等方向。其中，传媒影视方向产品占据5席。建信能源化工期货ETF的收益率位列第一，国泰中证影视主题ETF、易方达伊塔乌巴西IBOVESPA ETF(QDII)位列第二、第三。

图表14: 8月31日-9月4日周度收益率排名前十的ETF(非货币)

基金简称	收益率(%)	成立日期	基金经理
建信能源化工期货 ETF	9.04	2019-12-13	亢豆, 朱金钰
国泰中证影视主题 ETF	7.59	2021-10-20	王玉
易方达伊塔乌巴西 IBOVESPA ETF(QDII)	7.25	2025-11-05	林伟斌
影视 ETF	7.20	2021-02-09	张亦驰
华夏布拉德斯巴巴西伊博维斯帕 ETF(QDII)	6.87	2025-11-05	华龙
广发中证传媒 ETF	5.47	2017-12-27	罗国庆
传媒 ETF	5.44	2020-03-06	罗英宇
华夏中证文娱传媒 ETF	5.33	2021-09-09	赵宗庭
华夏中证港股通内地金融 ETF	5.21	2023-09-25	司帆
易方达中证港股通内地金融 ETF	5.16	2026-07-08	刘依姗

数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

在超额收益方面，截至9月4日非货币ETF周度超额收益率排名前十的产品集中于影视传媒和科创板芯片设计两个方向。其中，国泰中证影视主题ETF的超额收益率位列第一，建信能源化工期货ETF、影视ETF分列第二、三位。

图表15: 8月31日-9月4日周度超额收益率排名前十的ETF（非货币）

名称	超额收益率(%)	投资类型
国泰中证影视主题 ETF	5.93	被动指数型股票基金
建信能源化工期货 ETF	5.77	商品型基金
影视 ETF	5.54	被动指数型股票基金
卫星 ETF 永赢	4.15	被动指数型股票基金
广发中证传媒 ETF	3.82	被动指数型股票基金
传媒 ETF	3.79	被动指数型股票基金
鹏华科创板芯片设计主题 ETF	3.62	被动指数型股票基金
科芯片指	3.59	被动指数型股票基金
富国上证科创板芯片设计主题 ETF	3.59	被动指数型股票基金
易方达上证科创板芯片设计主题 ETF	3.59	被动指数型股票基金

数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月4日

3 投资建议

截至9月4日当周,ETF市场资金配置呈再平衡特征。货币型、债券型ETF交投活跃,股票型ETF中,主题类指数ETF吸引资金大规模流入。产品端,创业板算力ETF开售,科技主题产品密集供给。配置方面,建议关注:(1) 科创与半导体方向。科创50、科创板芯片、半导体材料设备等ETF成交活跃、主题景气度较高,可关注相关ETF配置与交易机会。(2) 高端制造以及周期红利等方向基本面逐步改善,结构性机会增多。

4 风险提示

历史数据不代表未来、数据统计偏差、国内经济表现不及预期、监管政策变化。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的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翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场