

规模类指数 ETF 净流入规模较大

——策略跟踪报告

2026 年 09 月 21 日

投资要点:

- **全市场 ETF 成交额回升:** 截至 9 月 18 日当周, 全市场 ETF 日均成交额为 4,488.74 亿元, 较上周增长 4.43%。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 日均成交额较上周回升幅度最大, 跨境型 ETF 次之。股票型 ETF 中, 主题类指数 ETF 日均成交额较上周上升幅度最大, 规模类指数 ETF 产品继续受到市场关注。
- **资金净流入规模较上周回落, 规模类指数 ETF 产品获关注:** 截至 9 月 18 日当周, 已上市 ETF 合计资金净流入 243.35 亿元。股票型 ETF 中, 规模类指数 ETF 由负转正, 增幅较大。从单个产品来看, 资金净流入额排名前十产品中, 规模指数 ETF 产品占据 7 席。从融资情况看, 全市场融资融券净额较上周上升, 杠杆资金活跃度有所回升。
- **创业板算力基础设施 ETF 集中上市:** 截至 9 月 18 日当周, 市场共有 6 只 ETF 启动发行, 较上周减少了 8 只, 以主题类为主。当周共有 15 只 ETF 上市, 较上周增加了 10 只, 创业板算力基础设施 ETF 集中上市。
- **半导体主题产品收益率突出:** 截至 9 月 18 日当周, 各类型 ETF 多数实现上涨, 其中, 股票型 ETF 上涨幅度最大, 跨境型 ETF 次之。从单个产品来看, 收益率排名前十的非货币 ETF 全部为半导体主题产品。周度超额收益率排名前十的产品集中于港股创新药、生物科技方向。
- **投资建议:** 截至 9 月 18 日当周, ETF 市场成交保持活跃, 全市场周日均成交额环比上周提升。从资金流向看, 股票型 ETF 中, 规模类指数 ETF 资金流入规模较大。在产品端, 当周新上市 ETF 数量环比上周有所增长, 其中, 创业板算力基础设施 ETF 集中上市。在业绩端, 科技硬件主题业绩表现较优, 其中半导体材料设备方向产品收益率排名居前。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) 在成交活跃、资金持续流入的背景下, 规模类指数产品兼具防御配置价值与流动性优势。
- **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

香港首个五年规划公布, 有望提振港股市场情绪

美联储加息收紧流动性, 关注港股市场资金面表现

南向资金净流入额大幅提升

正文目录

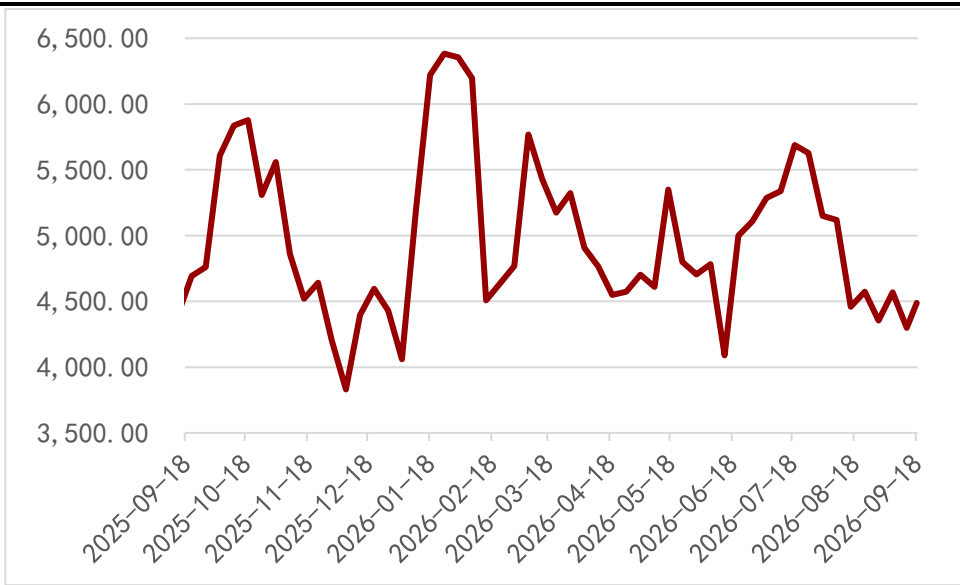
1 市场回顾.....	3
1.1 交易情况.....	3
1.2 资金流动.....	5
1.3 新发行及上市.....	7
2 业绩表现.....	8
3 投资建议.....	10
4 风险提示.....	10
图表 1: 全市场 ETF 日均成交额 (亿元)	3
图表 2: 9 月 14 日-9 月 18 日各类型 ETF 日均成交额占比 (%)	3
图表 3: 各类型 ETF 日均成交额 (亿元)	4
图表 4: 各类型 ETF 日均换手率 (%)	4
图表 5: 股票型 ETF 各类型日均成交额 (亿元)	5
图表 6: 9 月 14 日-9 月 18 日成交额前十名股票型 ETF.....	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: 9 月 14 日-9 月 18 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: 9 月 14 日-9 月 18 日开始发行 ETF 一览.....	8
图表 12: 9 月 14 日-9 月 18 日上市 ETF 一览.....	8
图表 13: 9 月 14 日-9 月 18 日各类型 ETF 周度涨跌幅 (%)	9
图表 14: 9 月 14 日-9 月 18 日周度收益率排名前十的 ETF (非货币)	9
图表 15: 9 月 14 日-9 月 18 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18日当周，全市场ETF日均成交额为4,488.74亿元，较上周增长4.43%。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。

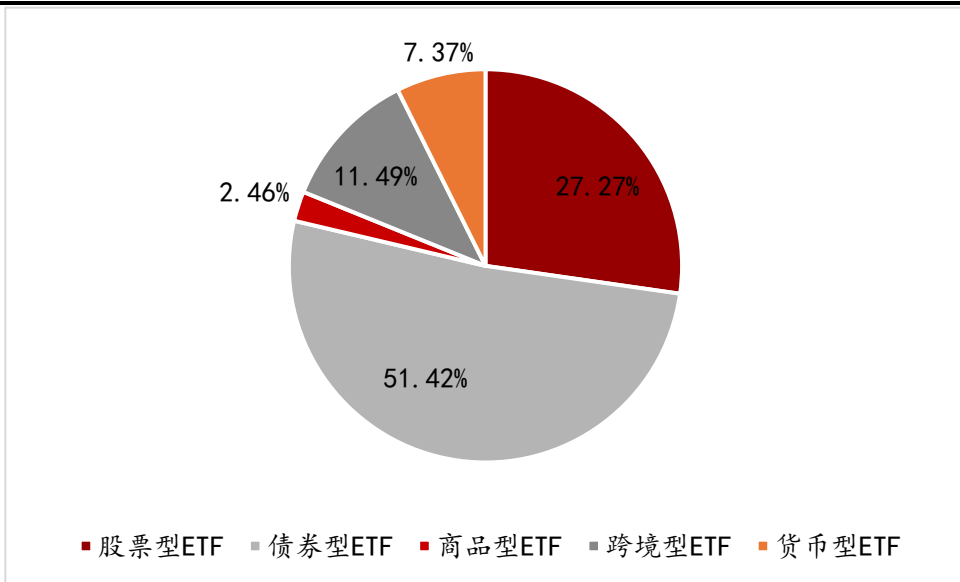
图表1: 全市场ETF日均成交额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至9月18日

图表2: 9月14日-9月18日各类型ETF日均成交额占比（%）

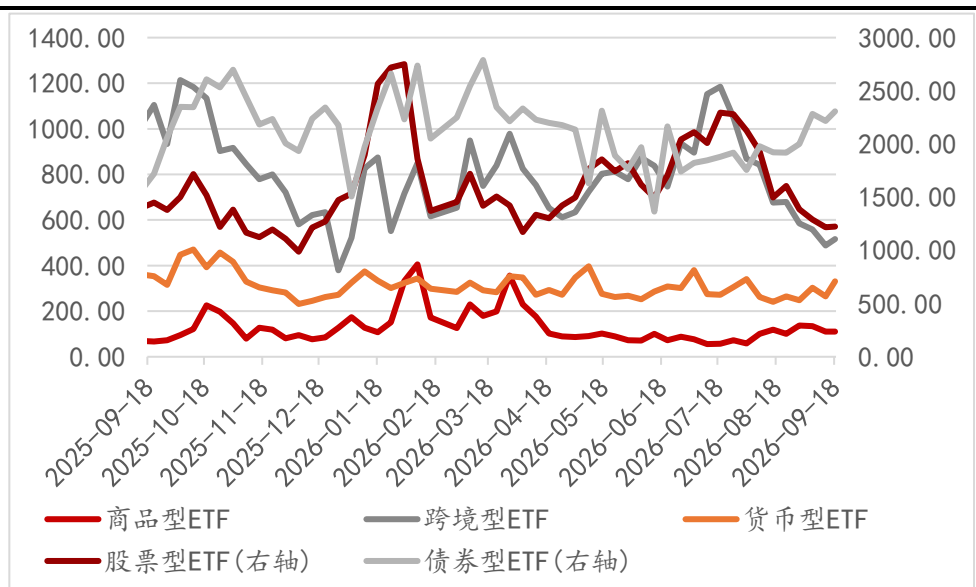


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至9月18日

截至9月18日当周，分类看，五大类ETF中，货币型ETF日均成交额较上周回升幅度最大，跨境型ETF次之，商品型ETF日均成交额较上周微幅回落。

图表3: 各类型ETF日均成交额(亿元)

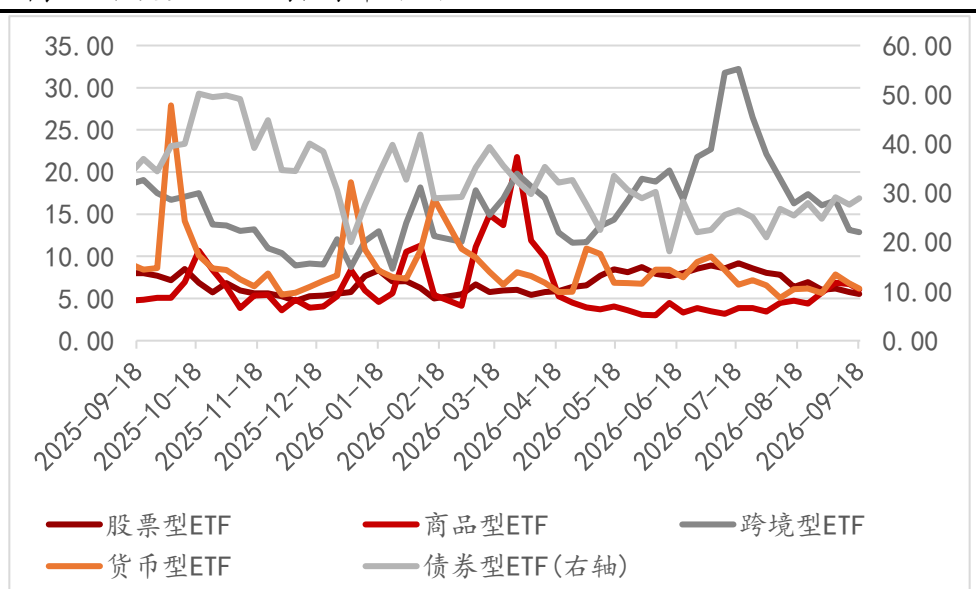


数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

9月14日-9月18日, 从换手率来看, 各类型ETF换手率多数调整。与上周相比, 债券型ETF提升幅度最大, 跨境型ETF日均换手率调整幅度最小。

图表4: 各类型ETF日均换手率(%)

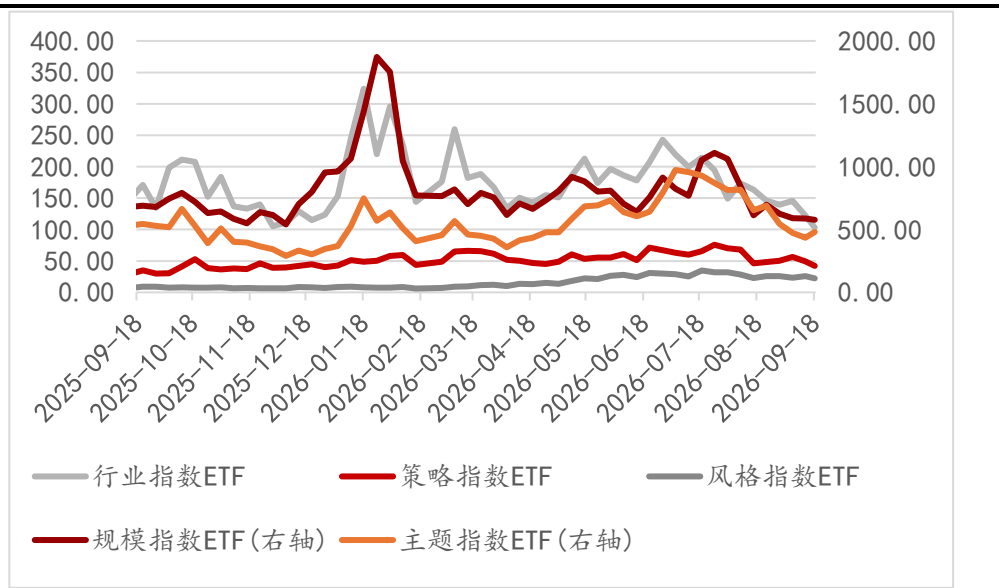


数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

9月14日-9月18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, 主题类指数ETF上升幅度最大, 规模类指数ETF调整幅度最小。

图表5: 股票型ETF各类型日均成交额(亿元)



数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

在股票型ETF中, 我们统计了截至9月18日当周日均成交额排名前十的ETF。其中规模类指数ETF占据7席, 主题类指数ETF占据3席。华夏上证科创板50成份ETF日均成交额最高, 华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF、易方达创业板ETF分列第二、三位。整体看, 规模类指数ETF类产品受到市场关注。

图表6: 9月14日-9月18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	64.72	规模指数 ETF
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	53.96	主题指数 ETF
易方达创业板 ETF	53.07	规模指数 ETF
华泰柏瑞中证 A500ETF	39.26	规模指数 ETF
国泰中证全指通信设备 ETF	32.46	主题指数 ETF, 科技 ETF
国泰中证半导体材料设备主题 ETF	31.95	主题指数 ETF
南方中证 500ETF	31.71	规模指数 ETF
南方中证 A500ETF	31.58	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	31.19	规模指数 ETF
国泰中证 A500ETF	27.43	规模指数 ETF

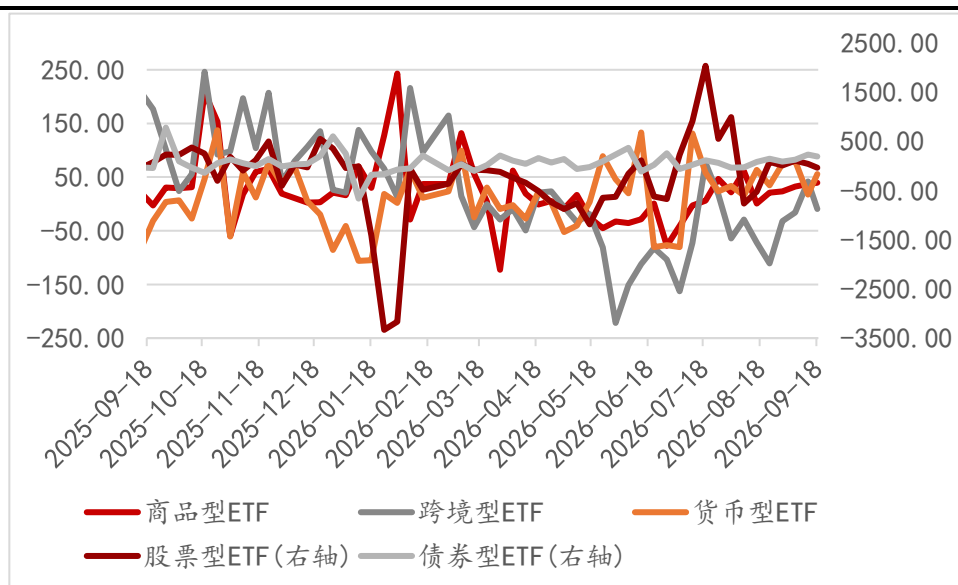
数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

1.2 资金流动

9月14日-9月18日当周, 已上市ETF合计资金净流入243.35亿元, 净流入规模较上周回落。其中, 货币型ETF净流入规模较上周上升幅度最大, 商品型ETF次之。

图表7: 各类型ETF资金净流入规模(亿元)

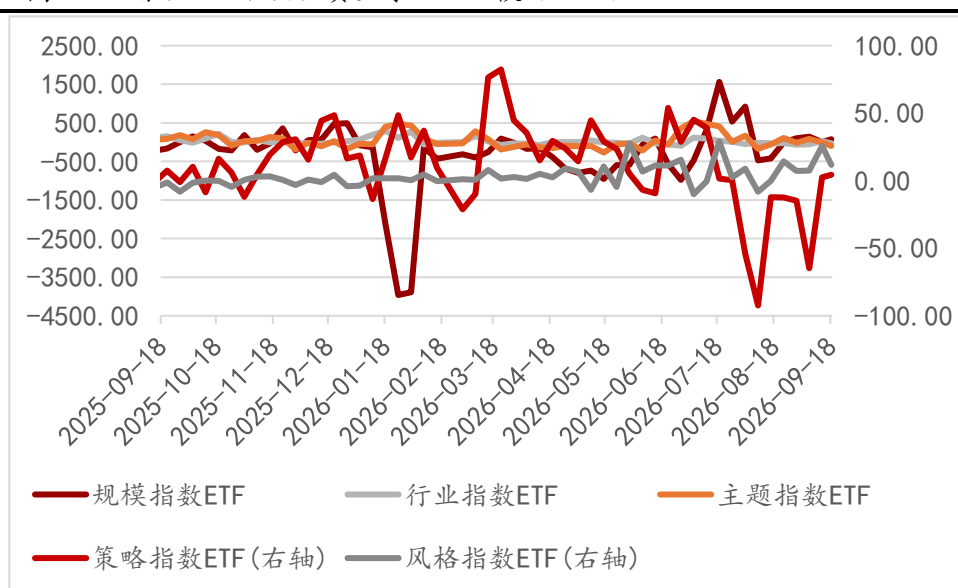


数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18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, 规模类指数ETF较上周由负转正, 增幅较大, 策略类指数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18日

在股票型ETF中, 我们统计了截至9月18日当周资金净流入排名前十的ETF, 规模类指数ETF产品占据7席。其中, 南方中证500ETF净流入规模最大, 华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF分列第二、三位。整体看, 截至9月18日当周, 在股票型ETF中, 资金集中流向规模类指数ETF产品。行业赛道中, 资金关注黄金股与通信设备主题ETF。

图表9: 9月14日-9月18日股票型ETF资金净流入规模前十名

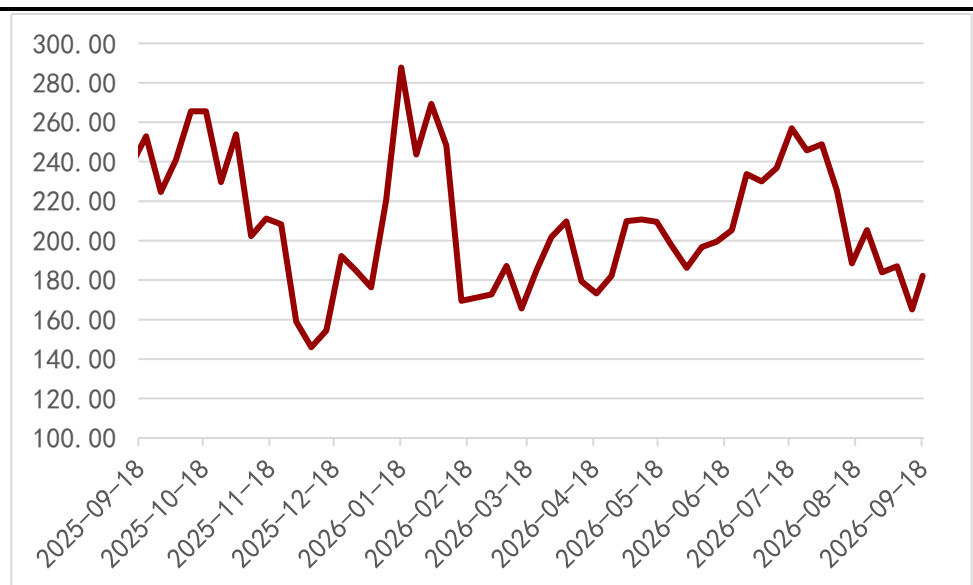
基金简称	资金净流入(亿元)	基金类型
南方中证500ETF	37.42	规模指数ETF
华夏上证50ETF	27.57	规模指数ETF
华泰柏瑞沪深300ETF	11.80	规模指数ETF
华夏中证1000ETF	10.76	规模指数ETF
易方达创业板ETF	10.20	规模指数ETF
易方达国证成长100ETF	10.04	风格指数ETF
黄金股ETF永赢	9.65	主题指数ETF
南方中证1000ETF	9.26	规模指数ETF
嘉实中证500ETF	5.21	规模指数ETF
国泰中证全指通信设备ETF	4.96	主题指数ETF, 科技ETF

数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

从融资融券情况看, 截至9月18日当周, ETF日均融资买入额为183.04亿元, 日均融券卖出额为0.94亿元, 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18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18日当周, 共有6只ETF启动发行, 以主题类产品为主。与上周相比, 截至9月18日当周, 新发行ETF减少了8只。

图表11: 9月14日-9月18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
华夏中证卫星产业 ETF	2026-09-17	2026-09-24	司帆
国联安中证科创创业人工智能 ETF	2026-09-14	2026-09-23	黄欣, 章堪元
国联安中证金融科技主题 ETF	2026-09-14	2026-09-24	黄欣, 沈晔
前海开源中证大数据产业 ETF	2026-09-14	2026-09-22	梁溥森
万家创业板金融科技 ETF	2026-09-14	2026-09-24	贺方舟
南方创业板软件 ETF	2026-09-17	2026-09-24	赵卓雄

数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

从上市情况看, 截至9月18日当周, 共有15只ETF新上市, 创业板算力基础设施ETF集中上市。截至9月18日当周, 与上周相比, 新上市ETF增加了10只。

图表12: 9月14日-9月18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
国联创业板综合增强策略 ETF	2026-09-18	0.00	股票型 ETF
景顺长城中证细分化工产业主题 ETF	2026-09-14	2.51	股票型 ETF
富国国证粮食产业 ETF	2026-09-16	1.91	股票型 ETF
华夏创业板算力基础设施 ETF	2026-09-17	2.90	股票型 ETF
易方达创业板算力基础设施 ETF	2026-09-18	0.00	股票型 ETF
天弘创业板算力基础设施 ETF	2026-09-16	3.52	股票型 ETF
华安中证家电龙头 ETF	2026-09-14	0.86	股票型 ETF
广发中证汽车零部件主题 ETF	2026-09-14	2.11	股票型 ETF
南方恒生 A 股电网设备 ETF	2026-09-17	1.32	股票型 ETF
华夏沪深 300 自由现金流 ETF	2026-09-18	1.56	股票型 ETF
鑫元中证绿色电力 ETF	2026-09-16	1.77	股票型 ETF
东方红中证云计算 50ETF	2026-09-16	2.25	股票型 ETF
鹏华中证全指红利质量 ETF	2026-09-14	2.25	股票型 ETF
易方达沪深 300 自由现金流 ETF	2026-09-14	2.43	股票型 ETF
易方达上证科创板新材料 ETF	2026-09-17	1.61	股票型 ETF

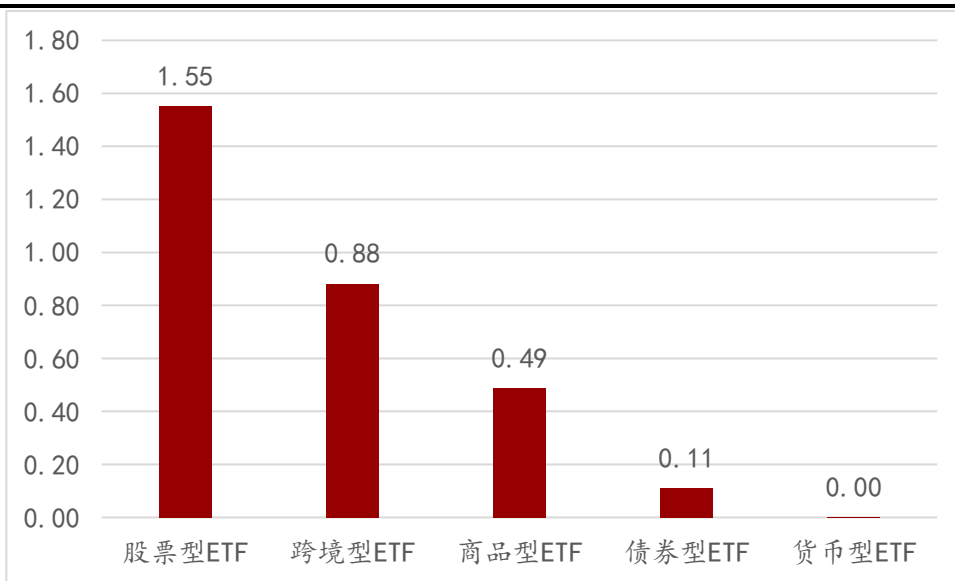
数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

2 业绩表现

从业绩表现看, 截至9月18日当周, 各类型ETF多数实现上涨, 其中, 股票型ETF上涨幅度最大, 跨境型ETF次之。与上周相比, 跨境型ETF收益率提升幅度最大, 股票型ETF次之。

图表13: 9月14日-9月18日各类型ETF周度涨跌幅(%)



数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

从单个产品来看,在收益率方面,截至9月18日当周,周度收益率前十的非货币ETF全部为半导体主题产品。华泰柏瑞上证科创板半导体材料设备主题ETF的收益率位列第一,鹏华科创板半导体材料设备主题ETF、华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF并列第二。

图表14: 9月14日-9月18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
华泰柏瑞上证科创板半导体材料设备主题 ETF	13.72	2025-05-26	李沐阳
鹏华科创板半导体材料设备主题 ETF	13.71	2025-08-27	林嵩
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	13.71	2025-03-24	杨斯琪
广发中证半导体材料设备 ETF	11.35	2023-12-01	吕鑫,张笑天
华夏中证半导体材料设备主题 ETF	11.34	2023-10-09	单宽之
易方达中证半导体材料设备主题 ETF	11.34	2024-06-06	李栩
国泰中证半导体材料设备主题 ETF	11.28	2023-07-19	艾小军
万家中证半导体材料设备主题 ETF	11.27	2024-07-24	吴宜蓉
招商中证半导体产业 ETF	9.87	2023-08-21	房俊一
博时中证半导体产业 ETF	9.80	2024-04-08	尹浩

数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

在超额收益方面,截至9月18日当周,非货币ETF周度超额收益率排名前十的产品集中于港股创新药、生物科技方向。其中,西部利得创业板综合ETF的超额收益率位列第一,嘉实中证港股通创新药ETF、万家中证港股通创新药ETF分列第二、三位。

图表15: 9月14日-9月18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
西部利得创业板综合 ETF	4.33	被动指数型股票基金
嘉实中证港股通创新药 ETF	4.05	被动指数型股票基金
万家中证港股通创新药 ETF	4.03	被动指数型股票基金
景顺长城中证港股通创新药 ETF	4.02	被动指数型股票基金
广发中证香港创新药 (QDII-ETF)	3.99	QDII 股票型基金
华泰柏瑞恒生创新药 ETF (QDII)	3.99	QDII 股票型基金
华夏恒生生物科技 ETF (QDII)	3.82	QDII 股票型基金
富国恒生生物科技 ETF	3.80	被动指数型股票基金
汇添富恒生生物科技 ETF	3.80	QDII 股票型基金
南方恒生生物科技 ETF (QDII)	3.78	QDII 股票型基金

数据来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至9月18日

3 投资建议

截至9月18日当周,ETF市场成交保持活跃,全市场周日均成交额环比上周提升。从资金流向看,股票型ETF中,规模类指数ETF资金流入规模较大。在产品端,当周新上市ETF数量环比上周有所增长,其中,创业板算力基础设施ETF集中上市。在业绩端,科技硬件主题业绩表现较优,其中半导体材料设备方向产品收益率排名居前。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) 在成交活跃、资金持续流入的背景下,规模类指数产品兼具防御配置价值与流动性优势。

4 风险提示

历史数据不代表未来、数据统计误差、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