

2026 年 09 月 29 日

证券研究报告 | 财富生态周报

# ETF 及指数产品网格策略周报

2026/9/29

**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：薛婧怡**

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 生态周报（2026/09/14-09/18）——ETF 市场整体综合面板》2026-09-22
- 2、《ETF 及指数产品网格策略周报——2026/9/22》2026-09-22
- 3、《ETF 及指数产品网格策略周报——2026/9/15》2026-09-15
- 4、《ETF 生态周报（2026/09/07-09/11）——ETF 市场整体综合面板》2026-09-15
- 5、《ETF 及指数产品网格策略周报——2026/9/8》2026-09-08

## 投资要点

◆**网格交易策略概述**：“网格交易”本质上是一种高抛低吸的交易策略，基于价格在一定范围内的自然波动来获取价差收益。“网格交易”顾名思义，如同一张“渔网”一样，横向的渔网线代表不同的价格水平；纵向的渔网线代表在每个价格水平所采取的交易动作以及仓位管理，纵横共同构成了网格状的交易策略布局。具体做法为，将投资标的未来一段时间可能的价格变化范围事先划分为多层网格，并将资金分成多份。当投资标的价格从当前价格下降，并来到下一条横向渔网线时，进行买入操作，这就好比在这个位置张开网口等待鱼儿（价格下跌带来的买入机会）游进来；当投资标的价格从当前价格上升，并来到上一条横向渔网线时，进行卖出操作获利了结。

◆**适用网格交易标的特征**：1、选择场内标的；2、价格波动区间稳定；3、交易费用低廉；4、流动性好；5、波动幅度较大。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（9.28-10.9）华宝证券 ETF 网格策略重点关注标的：**

**（1）港股创新药 ETF 银华（159567.SZ）：2026 版基药目录首次系统性纳入国产创新药，社区和县域放量可期。**《国家基本药物目录（2026 年版）》由国家卫健委于 7 月 9 日印发，为时隔 8 年更新，新增 116 种药品，于 9 月 1 日起正式施行。其中，创新药为首次系统性纳入，共有 16 种创新药入选，含 4 款国产一类新药。同时，国家卫健委药政司司长龚向光在 7 月 9 日发布会上表示，未来将在定期动态调整中缩短创新药从上市到进入基本药物目录的时间。入围《国家基本药物目录》药品的核心定位是满足疾病防治基本需求、能够保障供应、老百姓公平可及，相当于国家为公立医疗机构开设的药品“必购清单”。本次创新药的批量入围，有望使前沿治疗成果更快从三甲医院下沉至县医院与社区医院，广泛打开下游需求空间。转向海外，据国家药监局统计，2026 上半年我国创新药对外授权共 81 笔，交易总额约 1100 亿美元，已达 2025 全年对外授权交易总额的 80%，共涉及肿瘤、代谢、免疫和神经等 10 个治疗领域，主要受让企业来自美国、英国、法国、意大利等 20 个国家和地区。我国创新药企在全球范围内的竞争力显著提升，助力我国创新药出海加速，有望形成“研发提速——出海变现——加码研发——再创新”的良性循环。

**（2）船舶 ETF 富国（560710.SH）：海洋强国政策持续深化，中国造船业订单份额领跑全球。**政策端，“十五五”规划将船舶工业与钢铁、石化并列为传统产业优化升级重点领域，提出“做强做优高端船舶和海洋工程装备基地”，并专章部署“加强海洋开发利用保护”，为推动船舶工业高质量发展、深入推进海洋强国提供了战略指引。产业端，据工信部 7 月 23 日发布数据，2026 年上半年，我国象征造船业长期稳定的手持订单量为 36325 万载重吨，同比增长 54.9%，占世界总量的 71.2%；代表市场竞争力的新接订单量达到了 12106 万载重吨，同比增长 173.1%，占世界总量的 82.3%，核心指标再创历史新高，持续领跑全球市

场；同时，绿色船舶新接订单全球份额连续三年保持在 68% 以上，反映出我国造船业正加速向中高端跃升，并在全球绿色造船赛道中发挥主导作用。

◆**风险提示：**国内经济复苏及政策落地效果不及预期的风险。国际形势与地缘风险事件超预期变化的风险。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，且相关假设可能导致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.....              | 7 |

## 图表目录

|                                             |   |
|---------------------------------------------|---|
| 图 1： 港股创新药 ETF 银华（159567.SZ）网格策略回测收益曲线..... | 5 |
| 图 2： 船舶 ETF 富国（560710.SH）网格策略回测收益曲线.....    | 5 |
| 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

“网格交易”本质上是一种高抛低吸的交易策略，基于价格在一定范围内的自然波动来获取价差收益。“网格交易”顾名思义，如同一张“渔网”一样，横向的渔网线代表不同的价格水平；纵向的渔网线代表在每个价格水平所采取的交易动作以及仓位管理，纵横共同构成了网格状的交易策略布局。具体做法为，将投资标的未来一段时间可能的价格变化范围事先划分为多层网格，并将资金分成多份。当投资标的价格从当前价格下降，并来到下一条横向渔网线时，进行买入操作，这就好比在这个位置张开网口等待鱼儿（价格下跌带来的买入机会）游进来；当投资标的价格从当前价格上升，并来到上一条横向渔网线时，进行卖出操作获利了结。

适用网格交易标的特征：1、选择场内标的；2、价格波动区间稳定；3、交易费用低廉；4、流动性好；5、波动幅度较大。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》。

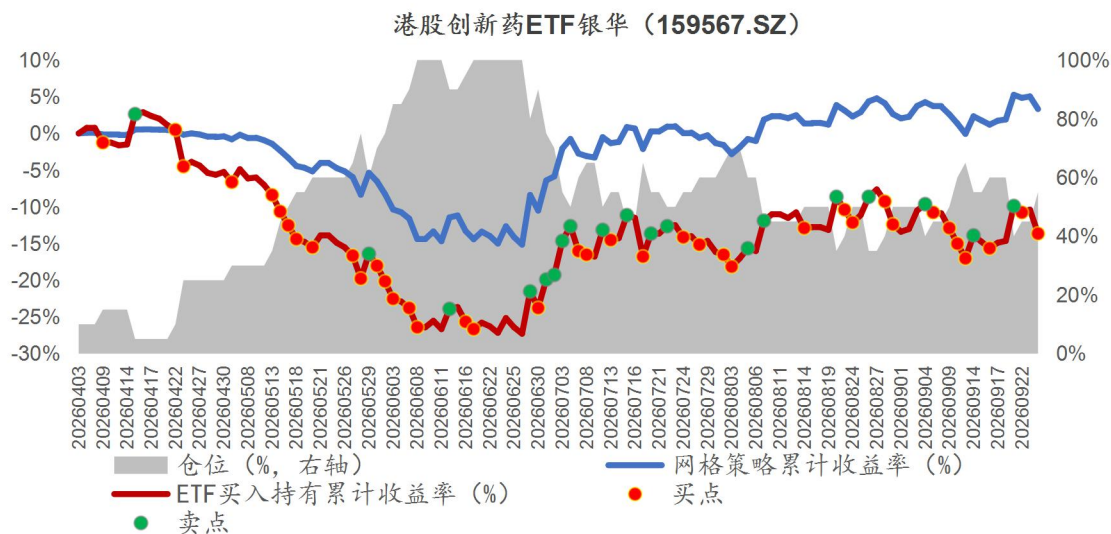
## 2. 华宝证券 ETF 网格策略标的分析

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）港股创新药 ETF 银华（159567.SZ）

**2026 版基药目录首次系统性纳入国产创新药，社区和县域放量可期。**《国家基本药物目录（2026 年版）》由国家卫健委于 7 月 9 日印发，为时隔 8 年更新，新增 116 种药品，于 9 月 1 日起正式施行。其中，创新药为首次系统性纳入，共有 16 种创新药入选，含 4 款国产一类新药。同时，国家卫健委药政司司长龚向光在 7 月 9 日发布会上表示，未来将在定期动态调整中缩短创新药从上市到进入基本药物目录的时间。入围《国家基本药物目录》药品的核心定位是满足疾病防治基本需求、能够保障供应、老百姓公平可及，相当于国家为公立医疗机构开设的药品“必购清单”。本次创新药的批量入围，有望使前沿治疗成果更快从三甲医院下沉至县医院与社区医院，广泛打开下游需求空间。转向海外，据国家药监局统计，2026 上半年我国创新药对外授权共 81 笔，交易总额约 1100 亿美元，已达 2025 全年对外授权交易总额的 80%，共涉及肿瘤、代谢、免疫和神经等 10 个治疗领域，主要受让企业来自美国、英国、法国、意大利等 20 个国家和地区。我国创新药企在全球范围内的竞争力显著提升，助力我国创新药出海加速，有望形成“研发提速——出海变现——加码研发——再创新”的良性循环。

图 1：港股创新药 ETF 银华（159567.SZ）网格策略回测收益曲线



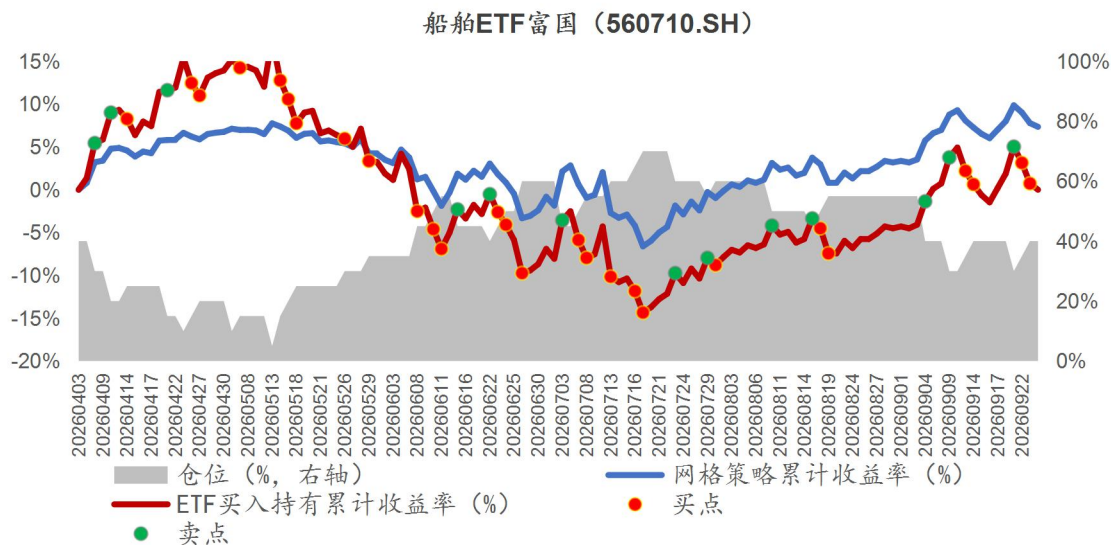
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：回测区间为近 120 交易日，数据截至 2026/9/24；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）船舶 ETF 富国（560710.SH）

**海洋强国政策持续深化，中国造船业订单份额领跑全球。**政策端，“十五五”规划将船舶工业与钢铁、石化并列为传统产业优化升级重点领域，提出“做强做优高端船舶和海洋工程装备基地”，并专章部署“加强海洋开发利用保护”，为推动船舶工业高质量发展、深入推进海洋强国提供了战略指引。产业端，据工信部 7 月 23 日发布数据，2026 年上半年，我国象征造船业长期稳定的手持订单量为 36325 万载重吨，同比增长 54.9%，占世界总量的 71.2%；代表市场竞争力的新接订单量达到了 12106 万载重吨，同比增长 173.1%，占世界总量的 82.3%，核心指标再创历史新高，持续领跑全球市场；同时，绿色船舶新接订单全球份额连续三年保持在 68% 以上，反映出我国造船业正加速向中高端跃升，并在全球绿色造船赛道中发挥主导作用。

图 2：船舶 ETF 富国（560710.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 2026/9/24；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       |
|--------|-------------------|------|-------------|------|--------|------------|
| 513310 | 中韩半导体 ETF 华泰柏瑞    | 主题   | 半导体         | 韩国   | 华泰柏瑞基金 | 2022/11/02 |
| 515220 | 煤炭 ETF 国泰         | 行业   | 煤炭          | A 股  | 国泰基金   | 2020/01/20 |
| 159567 | 港股创新药 ETF 银华      | 行业   | 医药          | 港股   | 银华基金   | 2024/01/03 |
| 563300 | 中证 2000ETF 华泰柏瑞   | 宽基   | 中证 2000     | A 股  | 华泰柏瑞基金 | 2023/09/06 |
| 588220 | 科创 100ETF 鹏华      | 宽基   | 科创 100      | A 股  | 鹏华基金   | 2023/09/06 |
| 513750 | 港股通非银 ETF 广发      | 行业   | 非银行金融       | 港股   | 广发基金   | 2023/11/10 |
| 159819 | 人工智能 ETF 易方达      | 主题   | 人工智能        | A 股  | 易方达基金  | 2020/07/27 |
| 159263 | 价值 ETF 易方达        | 策略   | 价值          | A 股  | 易方达基金  | 2025/06/30 |
| 588200 | 科创芯片 ETF 嘉实       | 行业   | 电子          | A 股  | 嘉实基金   | 2022/09/30 |
| 513630 | 港股低波红利 ETF 摩根     | 策略   | 红利/低波       | 港股   | 摩根资产管理 | 2023/11/23 |
| 159866 | 日经 ETF 工银         | 宽基   | 日经 225      | 日本   | 工银瑞信基金 | 2021/03/24 |
| 159562 | 黄金股 ETF 华夏        | 行业   | 有色金属        | A 股  | 华夏基金   | 2024/01/11 |
| 159920 | 恒生 ETF 华夏         | 宽基   | 恒生指数        | 港股   | 华夏基金   | 2012/08/09 |
| 159687 | 亚太精选 ETF 南方       | 主题   | ESG         | 东南亚  | 南方基金   | 2022/12/16 |
| 513920 | 港股通央企红利 ETF 华安    | 主题   | 国企          | 港股   | 华安基金   | 2023/12/20 |
| 513690 | 港股红利 ETF 博时       | 策略   | 红利          | 港股   | 博时基金   | 2021/05/11 |
| 588230 | 科创 200ETF 华泰柏瑞    | 宽基   | 科创 200      | A 股  | 华泰柏瑞基金 | 2024/12/16 |
| 159680 | 中证 1000 增强 ETF 招商 | 宽基   | 中证 1000     | A 股  | 招商基金   | 2022/11/18 |
| 560710 | 船舶 ETF 富国         | 主题   | 船舶          | A 股  | 富国基金   | 2026/01/28 |
| 561360 | 石油 ETF 国泰         | 行业   | 石油石化        | A 股  | 国泰基金   | 2023/10/23 |
| 159628 | 国证 2000ETF 万家     | 宽基   | 国证 2000     | A 股  | 万家基金   | 2022/06/29 |
| 510900 | 恒生中国企业 ETF 易方达    | 主题   | 主题          | 港股   | 易方达基金  | 2012/08/09 |
| 159711 | 港股通 50ETF 华夏      | 宽基   | 港股通 50(HKD) | 港股   | 华夏基金   | 2021/12/16 |
| 588460 | 科创 50 增强 ETF 鹏华   | 宽基   | 科创 50       | A 股  | 鹏华基金   | 2022/12/01 |
| 159768 | 房地产 ETF 银华        | 行业   | 房地产         | A 股  | 银华基金   | 2022/01/27 |
| 515650 | 消费 50ETF 富国       | 行业   | 食品饮料        | A 股  | 富国基金   | 2019/10/14 |
| 513360 | 教育 ETF 博时         | 主题   | 教育          | 港股   | 博时基金   | 2021/06/08 |
| 159807 | 科技 ETF 易方达        | 主题   | 科技          | A 股  | 易方达基金  | 2020/03/16 |
| 562080 | 300 现金流 ETF 华宝    | 策略   | 自由现金流       | A 股  | 华宝基金   | 2025/04/07 |
| 159666 | 交通运输 ETF 华夏       | 行业   | 交通运输        | A 股  | 华夏基金   | 2023/01/13 |
| 510150 | 消费 ETF 招商         | 主题   | 消费          | A 股  | 招商基金   | 2010/12/08 |
| 512220 | TMTETF 景顺         | 主题   | TMT         | A 股  | 景顺长城基金 | 2014/07/18 |
| 159811 | 5GETF 博时          | 主题   | 5G          | A 股  | 博时基金   | 2020/03/27 |
| 588850 | 科创机械 ETF 嘉实       | 行业   | 机械          | A 股  | 嘉实基金   | 2025/04/16 |

| 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       |
|--------|-------------------|------|-----------|------|--------|------------|
| 520950 | 港股通 50ETF 摩根      | 宽基   | 恒生港股通 50  | 港股   | 摩根资产管理 | 2025/10/29 |
| 513990 | 港股通 ETF 招商        | 宽基   | 港股通人民币中间价 | 港股   | 招商基金   | 2020/08/03 |
| 562900 | 农业 ETF 易方达        | 行业   | 农林牧渔      | A 股  | 易方达基金  | 2021/12/02 |
| 563010 | 电信 ETF 易方达        | 行业   | 通信        | A 股  | 易方达基金  | 2023/07/05 |
| 159606 | 中证 500 成长 ETF 易方达 | 策略   | 质量成长      | A 股  | 易方达基金  | 2021/12/17 |
| 563050 | 央企科技 ETF 易方达      | 主题   | 国企/科技     | A 股  | 易方达基金  | 2023/06/21 |

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 2026/9/24

3. 风险提示

国内经济复苏及政策落地效果不及预期的风险。国际形势与地缘风险事件超预期变化的风险。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，且相关假设可能导致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。