万联证券版权所有发送给上海东方财富金融数据服务有限公司.张嘉仪.ybjieshou@eastm

红利类产品表现突出

——策略跟踪报告

2026 年 11 月 02 日

分析师: 宫慧菁
执业证书编号: S0270524010001
电话: 18028875418
邮箱: gonghj@wlzq.com.cn
研究助理: 卢天浩
电话: 18500866773
邮箱: luth@wlzq.com.cn

投资要点:

- **全市场 ETF 成交额增长:** 10 月 26 日-10 月 30 日，全市场 ETF 日均成交额为 5,864.47 亿元。五大类 ETF 中，货币型 ETF 日均成交额较上周上升幅度最大，股票型 ETF 次之。股票型 ETF 中，策略类指数 ETF 成交额较上周提升幅度最大，行业类指数 ETF 次之。
- **资金净流入规模较上周回落:** 10 月 26 日-10 月 30 日，已上市 ETF 合计日均资金净流入 215.46 亿元。股票型 ETF 中，策略类指数 ETF 净流入规模提升幅度最大，主题类指数 ETF 次之。从单个产品来看，资金净流入额排名前十产品中，规模类指数 ETF 产品占据 9 席。从融资情况看，ETF 融资融券净额较上周下降，杠杆资金活跃度有所回落。
- **新发与上市 ETF 有所放缓:** 10 月 26 日-10 月 30 日，市场共有 1 只 ETF 启动发行，为易方达中证红利增长 ETF，较上周减少了 27 只。上市方面，共有 2 只 ETF 上市，均为创业板电池 ETF，较上周减少了 6 只。
- **红利类产品收益率突出:** 10 月 26 日-10 月 30 日，各类型 ETF 收益率多数调整。其中，货币型 ETF 收益率表现稳定，其余类型 ETF 收益率均有所调整。从单个产品来看，周度收益率与超额收益率前十的非货币 ETF 中，红利类产品表现突出。
- **投资建议:** 截至 10 月 30 日当周，ETF 市场交投活跃，全市场日均成交额较上周回升，规模类指数 ETF 占据成交榜多数席位。资金流动方面，已上市 ETF 资金延续净流入态势，连续第二周保持较大规模，资金继续向宽基 ETF 集中。产品方面，红利方向新产品启动发行，2 只创业板电池 ETF 上市，产品布局较上周有所放缓。业绩方面，红利类产品在收益率与超额收益率两个维度均表现突出。综合看，截至 10 月 30 日当周，ETF 市场资金面宽裕，宽基 ETF 持续获大资金增持，市场风格偏向防御。配置方面，建议关注：（1）规模类 ETF 产品覆盖度高、流动性充裕，连续两周获大资金集中增持，配置价值凸显，适合作为基础配置。（2）红利方向 ETF，可关注央企红利、银行等高分红低波动的细分方向。
- **风险因素:** 历史数据不代表未来、数据统计偏误、国内经济表现不及预期、监管政策变化。

相关研究

三季度基金持仓趋于分散

10 月多数恒生一级行业预测 EPS 上修，关注港股三季报业绩表现

短期承压不改韧性，把握布局窗口机遇

万联证券版权所有发送给上海东方财富金融数据服务有限公司.张嘉仪.ybjieshou@eastm

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.....9
4 风险提示.....10

图表 1: 全市场 ETF 日均成交额（亿元）.....3
图表 2: 10 月 26 日-10 月 30 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: 各类股票型 ETF 日均成交额（亿元）.....5
图表 6: 10 月 26 日-10 月 30 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: 10 月 26 日-10 月 30 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: 10 月 26 日-10 月 30 日开始发行 ETF 一览.....8
图表 12: 10 月 26 日-10 月 30 日上市 ETF 一览.....8
图表 13: 10 月 26 日-10 月 30 日各类型 ETF 涨跌幅（%）.....8
图表 14: 10 月 26 日-10 月 30 日周度收益率排名前十的 ETF（非货币）.....9
图表 15: 10 月 26 日-10 月 30 日周度超额收益率排名前十的 ETF（非货币）.....9

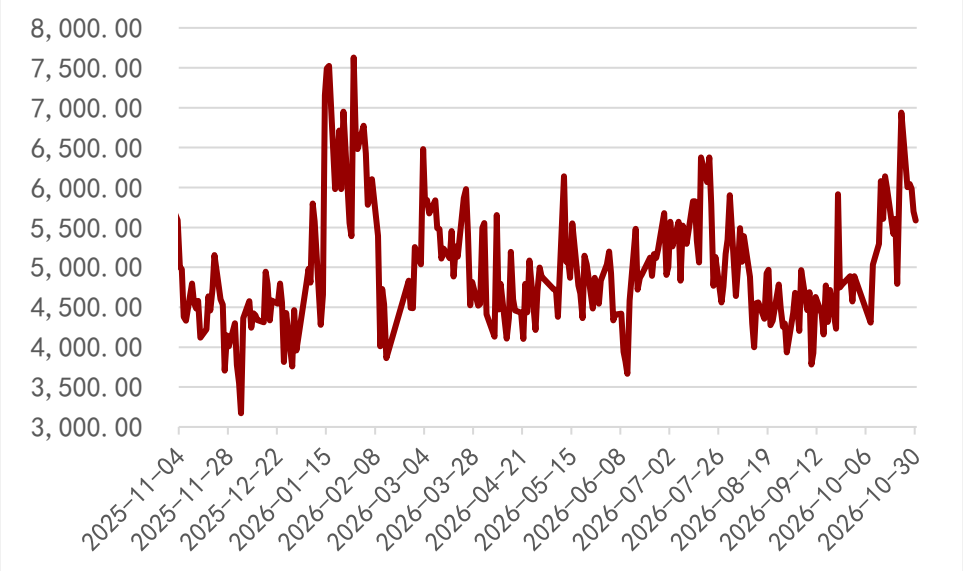
万联证券版权所有发送给上海东方财富金融数据服务有限公司.张嘉仪.ybjieshou@eastm

1 市场回顾

1.1 交易情况

10月26日-10月30日，全市场ETF日均成交额为5,864.47亿元，较上周增加1.80%。从成交额结构来看，债券型ETF日均成交额占比最高，且较上周减少0.35个百分点，股票型ETF次之，较上周上升0.02个百分点，二者合计占比接近八成。整体看，各类型占比变动均较小，市场结构趋于稳定。

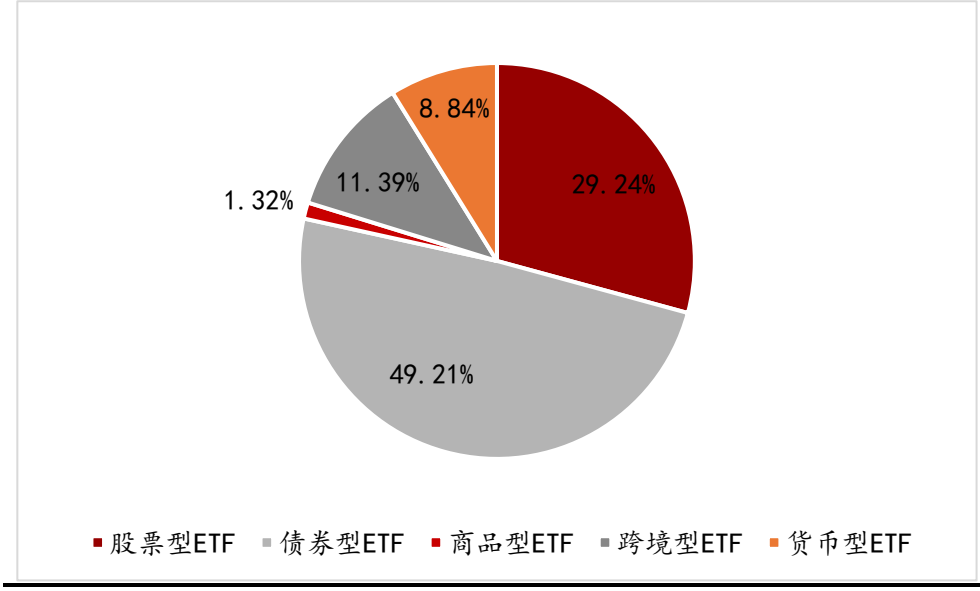
图表1：全市场ETF日均成交额（亿元）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30日

图表2：10月26日-10月30日各类型ETF日均成交额占比（%）



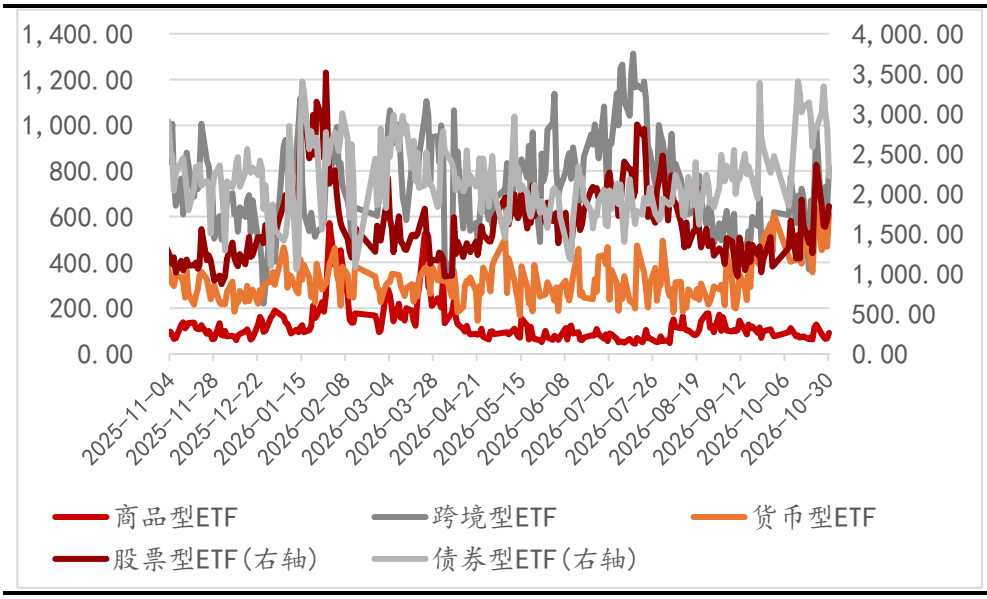
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30日

万联证券版权所有发送给上海东方财富金融数据服务有限公司.张嘉仪.ybjieshou@eastm

10月26日-10月30日，五大类ETF成交额多数上涨。其中，货币型ETF日均成交额较上周上升幅度最大，股票型ETF次之。商品型ETF日均成交额较上周下降幅度较大。

图表3：各类型ETF日均成交额（亿元）

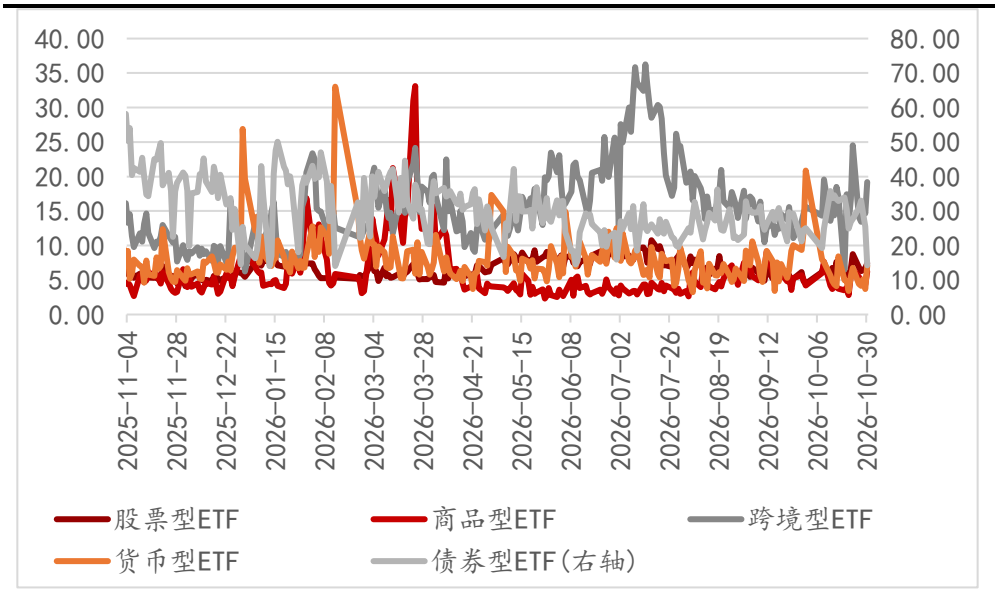


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30日

10月26日-10月30日，从换手率来看，各类型ETF换手率表现分化。与上周相比，商品型ETF提升幅度最大，股票型ETF次之。

图表4：各类型ETF日均换手率（%）



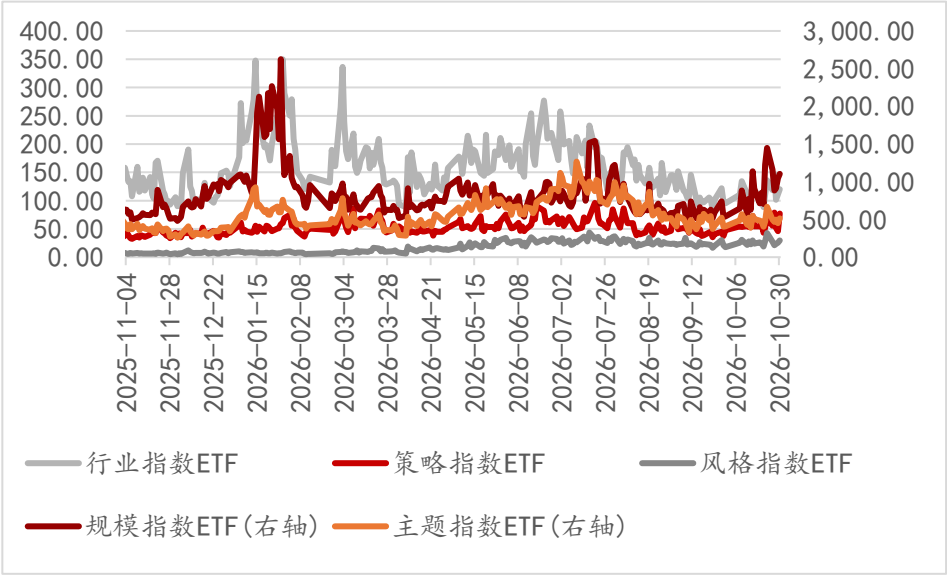
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30日

10月26日-10月30日，股票型ETF中，与上周相比，各细分类型ETF成交额涨跌不一，其中，策略类指数ETF成交额较上周提升幅度最大，行业类指数ETF次之。

万联证券版权所有发送给上海东方财富金融数据服务有限公司.张嘉仪.ybjieshou@eastm

图表5：各类股票型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10月30日

在股票型ETF中，我们统计了10月26日-10月30日日均成交额排名前十的ETF。其中，规模类指数ETF占据9席，主题类指数ETF占据1席。易方达创业板ETF日均成交额最高，华夏上证科创板50成份ETF、华泰柏瑞沪深300ETF分列第二、三位。整体看，规模类指数ETF产品持续受到市场关注，主题类指数ETF方面，半导体材料设备方向保持较高交投热度。

图表6：10月26日-10月30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
易方达创业板 ETF	119.50	规模指数 ETF
华夏上证科创板 50 成份 ETF	106.53	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	73.49	规模指数 ETF
华泰柏瑞中证 A500ETF	64.87	规模指数 ETF
南方中证 A500ETF	52.61	规模指数 ETF
国泰中证 A500ETF	49.58	规模指数 ETF
南方中证 500ETF	43.42	规模指数 ETF
华夏上证科创板半导体材料设备主题 ETF	41.91	主题指数 ETF
南方中证 1000ETF	41.05	规模指数 ETF
易方达沪深 300ETF	39.41	规模指数 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

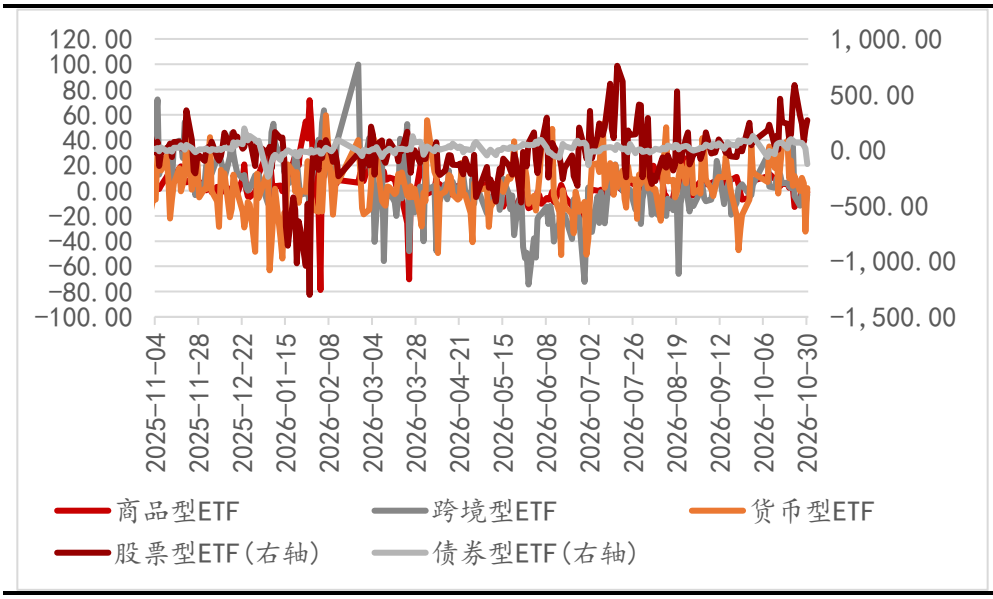
注：数据截至10月30日

1.2 资金流动

10月26日-10月30日，已上市ETF合计日均资金净流入215.46亿元，净流入规模较上周回落。其中，股票型ETF净流入规模较上周回调幅度最小，债券型ETF回调幅度次之。

万联证券版权所有发送给上海东方财富金融数据服务有限公司.张嘉仪.ybjieshou@eastm

图表7：各类型ETF资金净流入规模（亿元）

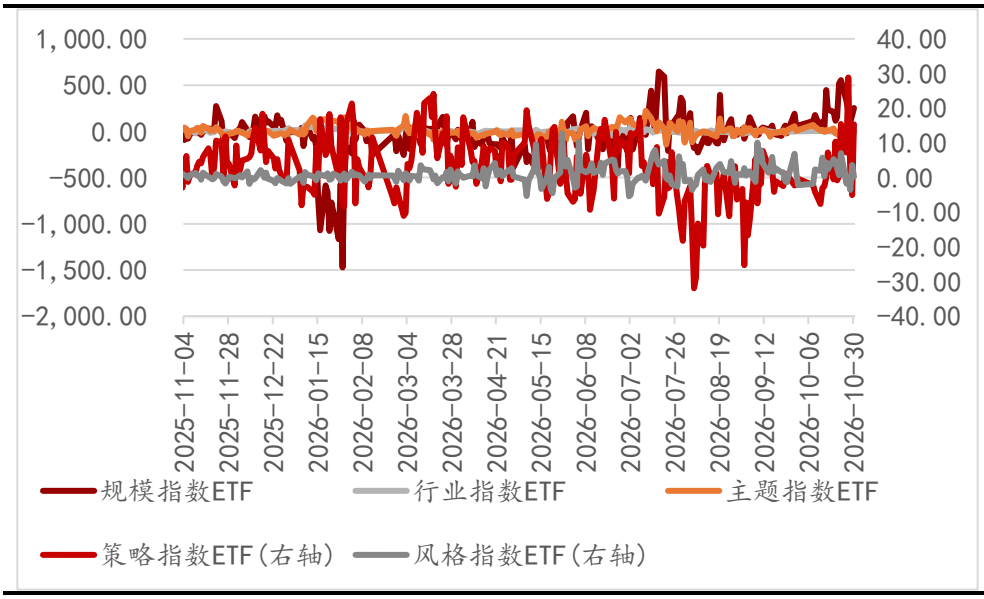


数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30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，策略类指数ETF净流入规模提升幅度最大，主题类指数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10月30日

在股票型ETF中，我们统计了10月26日-10月30日资金净流入排名前十的ETF，规模类指数ETF占据9席。其中，易方达沪深300ETF净流入规模最大，华泰柏瑞沪深300ETF、易方达创业板ETF分列第二、三位。整体看，截至10月30日当周，资金延续向宽基ETF集中。

万联证券版权所有发送给上海东方财富金融数据服务有限公司.张嘉仪.ybjieshou@eastm

图表9：10月26日-10月30日股票型ETF资金净流入规模前十名

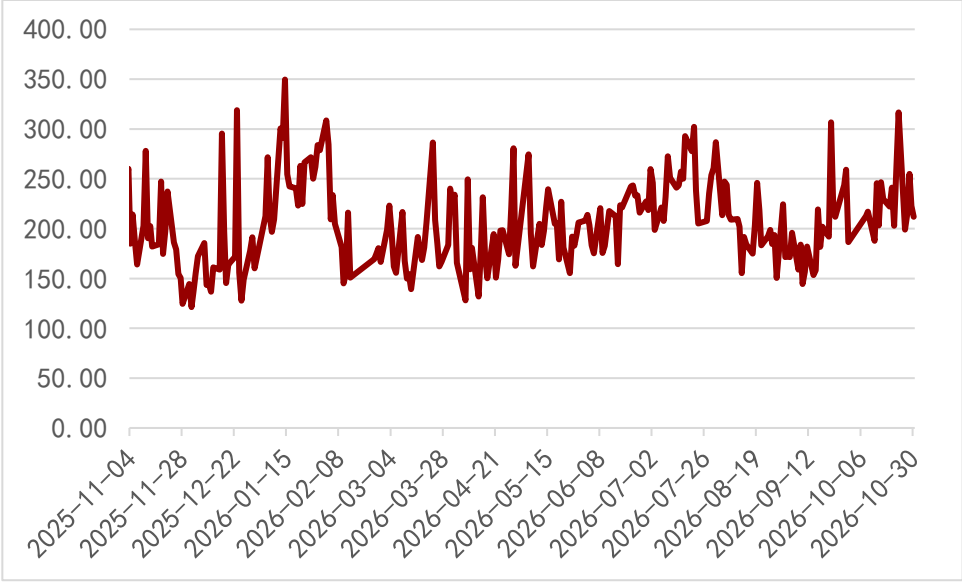
基金简称	资金净流入(亿元)	基金类型
易方达沪深 300ETF	173.90	规模指数 ETF
华泰柏瑞沪深 300ETF	149.20	规模指数 ETF
易方达创业板 ETF	108.37	规模指数 ETF
华夏上证科创板 50 成份 ETF	103.04	规模指数 ETF
嘉实沪深 300ETF	81.20	规模指数 ETF
华夏沪深 300ETF	75.35	规模指数 ETF
华泰柏瑞中证 A500ETF	66.54	规模指数 ETF
易方达中证 A500ETF	55.29	规模指数 ETF
国泰中证 A500ETF	46.97	规模指数 ETF
华宝中证银行 ETF	30.71	行业指数 ETF

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30日

从融资融券情况看，10月26日-10月30日，ETF日均融资买入额为222.15亿元，日均融券卖出额为1.41亿元，融资融券净额较上周下降，杠杆资金活跃度有所回落。

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10月30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，10月26日-10月30日，有1只ETF启动发行，为易方达中证红利增长ETF，与上周相比，新发行ETF减少了27只。

万联证券版权所有发送给上海东方财富金融数据服务有限公司.张嘉仪.ybjieshou@eastm

图表11：10月26日-10月30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
易方达中证红利增长 ETF	2026-10-30	2026-11-27	刘砚芳

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30日

从上市情况看，10月26日-10月30日，共有2只ETF新上市，均为创业板电池ETF，与上周相比，新上市ETF减少了6只。

图表12：10月26日-10月30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
华宝创业板电池 ETF	2026-10-28	1.32	股票型 ETF
创业板电池 ETF 银华	2026-10-29	1.52	股票型 ETF

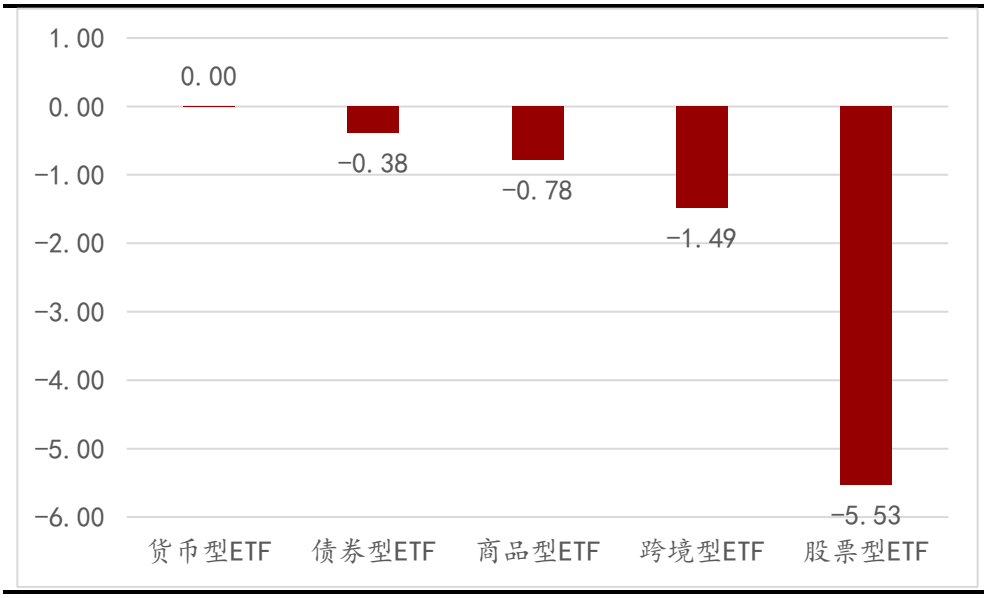
数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30日

2 业绩表现

从业绩表现看，10月26日-10月30日，各类型ETF收益率多数调整，其中，货币型ETF收益率表现稳定，其余类型ETF收益率均有所调整。

图表13：10月26日-10月30日各类型ETF涨跌幅（%）



数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30日

从单个产品来看，在收益率方面，截至10月30日当周，周度收益率前十的非货币ETF集中于央企红利与银行方向。其中，南方中证国新港股通央企红利ETF的收益率位列第一，景顺长城中证国新港股通央企红利ETF、广发中证国新港股通央企红利ETF分列第二、三位。整体看，红利类产品表现突出。

万联证券版权所有发送给上海东方财富金融数据服务有限公司.张嘉仪.ybjieshou@eastm

图表14：10月26日-10月30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
南方中证国新港股通央企红利 ETF	5.70	2024-06-26	罗文杰,潘水洋
景顺长城中证国新港股通央企红利 ETF	5.65	2024-06-26	龚丽丽
广发中证国新港股通央企红利 ETF	5.63	2024-06-26	霍华明
汇添富中证能源 ETF	5.49	2013-08-23	狄则徐
招商中证银行 AH 价格优选 ETF	5.40	2022-03-15	刘重杰,王振鹏
天弘中证银行 ETF	5.14	2020-12-11	陈瑶
易方达中证银行 ETF	5.13	2021-05-20	刘树荣
华宝中证银行 ETF	5.12	2017-07-18	丰晨成
南方中证银行 ETF	5.11	2017-06-28	孙伟
华夏中证银行 ETF	5.10	2019-10-24	李俊

数据来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至10月30日

在超额收益率方面，10月26日-10月30日，非货币ETF周度超额收益率排名前十的产品集中于港股通红利方向，相关产品占据6席。其中，华安创业板电池ETF的超额收益率位列第一，华夏标普港股通低波红利ETF、华宝标普港股通低波红利ETF分列第二、三位。整体看，超额收益率榜与收益率榜风格一致，红利类产品表现突出。

图表15：10月26日-10月30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
华安创业板电池 ETF	5.22	被动指数型股票基金
华夏标普港股通低波红利 ETF	3.52	被动指数型股票基金
华宝标普港股通低波红利 ETF	3.51	被动指数型股票基金
港红利指	3.51	被动指数型股票基金
广发标普港股通低波红利 ETF	3.50	被动指数型股票基金
摩根标普港股通低波红利 ETF	3.50	被动指数型股票基金
鹏华港股通低波红利 ETF	3.42	被动指数型股票基金
房地产 ETF	3.21	被动指数型股票基金
华宝中证 800 地产 ETF	3.16	被动指数型股票基金
南方国证石油天然气 ETF	2.91	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10月30日

3 投资建议

截至10月30日当周，ETF市场交投活跃，全市场日均成交额较上周回升，规模类指数ETF占据成交榜多数席位。资金流动方面，已上市ETF资金延续净流入态势，连续第二周保持较大规模，资金继续向宽基ETF集中。产品方面，红利方向新产品启动发行，2只创业板电池ETF上市，产品布局较上周有所放缓。业绩方面，红利类产品在收益率与超额收益率两个维度均表现突出。综合看，截至10月30日当周，ETF市场资金面宽裕，宽基ETF持续获大资金增持，市场风格偏向防御。配置方面，建议关注：（1）规模类ETF产品覆盖度高、流动性充裕，连续两周获大资金集中增持，配置价值凸显，

适合作为基础配置。（2）红利方向ETF，可关注央企红利、银行、港股通红利等高分红低波动的细分方向，把握风格切换下的配置机会。

4 风险提示

历史数据不代表未来、数据统计偏误、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。

免责条款

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