研究所

行业轮动ETF策略周报

(20261109-20261113)

金融街证券 FINANCIAL STREET SECURITIES

证券研究报告·策略周报

2026年11月16日

证券分析师：张一
S0670524030001
zhangyi@jrjzq.com.cn

证券分析师：柯岩
S0670526060002
keyan@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：

- 20261116-20261120期间，模型推荐配置股份制银行、证券、水泥等板块。本周策略将新增持有证券ETF国泰、建材ETF国泰、地产ETF华宝等产品，并继续持有银行ETF华宝、中药ETF汇添富、浙江国资ETF华夏等产品，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。

图表1：行业轮动ETF策略未来1周推荐板块与产品（20261116-20261120）

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
512800	银行ETF华宝	138.65	继续持有	股份制银行II(40.34%)	1	1
512880	证券ETF国泰	533.74	调入	证券II(100%)	-1	-1
159745	建材ETF国泰	5.99	调入	水泥(48.25%)	-1	-1
159707	地产ETF华宝	8.15	调入	房地产开发(100%)	-1	-1
560080	中药ETF汇添富	20.83	继续持有	中药II(100%)	-1	-1
515760	浙江国资ETF华夏	1.26	继续持有	城商行II(23.41%)	1	1
515210	钢铁ETF国泰	7.62	调入	普钢(52.62%)	-1	-1
515650	消费50ETF富国	46.13	继续持有	白色家电(29.17%)	1	1
516560	养老ETF华宝	1.56	调入	化学制药(12.34%)	-1	0
562900	农业ETF易方达	1.34	调入	养殖业(52.16%)	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：

- 20261109-20261113期间，ETF组合平均收益约-1.00%；相对于沪深300ETF的超额收益约为-0.01%。2024年10月14日至今，策略样本外累计收益约18.92%；相对于沪深300ETF累计超额约10.73%。

图表2：行业轮动ETF策略近1周持仓与表现（20261109-20261113）

基金代码	ETF名称	ETF市值（亿元）	本期持有情况	近1周涨跌幅（%）
512800	银行ETF华宝	138.65	继续持有	2.28
159940	金融地产ETF广发	3.42	调出	-0.16
512690	酒ETF鹏华	136.28	调出	-1.79
515220	煤炭ETF国泰	74.52	调出	0.68
515650	消费50ETF富国	46.13	继续持有	-0.35
159309	油气ETF汇添富	7.92	调出	-2.82
515760	浙江国资ETF华夏	1.26	继续持有	-0.98
510160	产业升级ETF南方	1.64	调出	-1.66
560080	中药ETF汇添富	20.83	继续持有	-2.84
560160	食品ETF易方达	1.91	调出	-2.38
	ETF组合平均收益			**-1.00**
510300	沪深300ETF	1,862.80		-0.99
	ETF组合超额收益			**-0.01**

数据来源：iFinD数据库，金融街证券研究所

图表3：行业轮动ETF策略建仓以来累计收益率（20241014-20261113）



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。
本报告仅限中国大陆地区发行，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，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。
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情范围内，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方法律责任的权利。
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。