

基金研究

节后成长指数大涨，科技、煤炭板块获资金净流入

节后第一周，国内主要股票指数悉数上涨，其中上证指数、上证1000涨幅较大，涨幅分别为4.85%和4.66%。风格指数悉数上涨，其中成长风格指数领涨，涨幅为6.70%。成长风格下，大盘成长、中盘成长和小盘成长风格指数涨幅分别为3.14%、5.35%和5.41%。

综合ETF基金中，上周交易额为915.24亿元，比前周减少1008.69亿元。其中，中大盘风格综合ETF交易额为501.28亿元，比前周减少515.28亿元；中小盘综合ETF交易额为418.17亿元，比前周减少493.85亿元。

32只主题ETF的平均周涨跌幅为3.86%。其中大盘风格ETF平均周涨跌幅为4.15%，中小盘风格ETF平均周涨跌幅为3.63%。从成交量来看，我们跟踪的主题ETF总成交额为333.39亿元，比前周增加7.20亿元。其中，大盘风格ETF成交额为169.18亿元，比前周增加23.00亿元；中小盘风格ETF的成交额为164.21亿元，比前周减少15.79亿元。

统计综合和行业主题下最具代表性的ETF表现。从收益来看，综合类ETF悉数上涨，其中中证1000ETF领涨，涨幅为4.36%，中证500ETF涨幅较小，涨幅为0.61%。行业主题类ETF全部上涨，其中传媒、煤炭、人工智能和计算机等资源类顺周期ETF和科技板块ETF涨幅较大，分别为9.76%、8.39%、8.08%和7.07%。从资金流向来看，综合类ETF中，沪深300和上证50ETF继续获得较大资金净流入。行业主题中，人工智能、传媒等科技子板块以及煤炭、地产、券商等传统顺周期板块获资金净流入较多。

风险提示：股票指数型基金不能规避股票市场的系统性风险。海外股票市场指数型基金，不能规避海外股票市场的系统性风险。商品指数基金不能规避商品市场风险。股票指数型基金市场风险大于普通股票型和混合型基金。货币市场基金，不能规避利率市场风险。

作者

分析师 金铃

执业证书编号：S1070521040001

邮箱：jinling@cgws.com

相关研究

- 《固收类基金规模进一步增长，半导体、消费电子获大幅加仓》2024-02-20
- 《基金研究中小盘成长指数领涨，医药、电子板块继续获资金净流入》2024-02-19
- 《被动指数基金梳理——指数基金推荐配置报告》2024-01-17

内容目录

1. 基金市场概况.....	3
1.1 股票市场.....	3
1.2 债券市场和期货市场.....	4
1.3 商品市场.....	4
1.4 融资融券统计.....	5
2. ETF 市场行情统计.....	6
2.1 国内股票型 ETF 交易活跃度排名.....	6
3. 大小盘风格监测.....	7
3.1 综合股票 ETF.....	7
3.2 主题股票 ETF.....	7
4. 板块资金流向跟踪.....	8
5. 商品 ETF.....	9
6. 海外 ETF.....	10
7. 货币市场 ETF.....	11
风险提示.....	12

图表目录

图表 1: 股票指数周涨跌幅 (%).....	3
图表 2: 风格指数周涨跌幅 (%).....	3
图表 3: 上交所 A 股日度成交量 (万股).....	3
图表 4: 上交所 A 股月度成交量 (万股).....	3
图表 5: 债券指数涨跌幅 (%).....	4
图表 6: 股指期货和国债期货涨跌幅 (%).....	4
图表 7: 商品指数涨跌幅 (%).....	4
图表 8: 国内重点商品期货价格涨跌幅.....	5
图表 9: 连续四周融资融券余额.....	5
图表 10: 股票 ETF 交易活跃度排名.....	6
图表 11: 综合 ETF 场内份额变动 (亿份).....	7
图表 12: 综合 ETF 周交易额 (亿元).....	7
图表 13: 主题 ETF 场内份额变动 (亿份).....	8
图表 14: 主题 ETF 周交易额 (亿元).....	8
图表 15: 股票型 ETF 不同板块的市场表现.....	8
图表 16: 商品型 ETF 份额以及成交额变化.....	10
图表 17: QDII 股票型 ETF 份额以及成交额变化.....	10
图表 18: SHIBOR 与货币 ETF 七日年化收益率 (%).....	11
图表 19: 货币 ETF 周交易额 (亿元) 与场内份额 (亿份).....	11

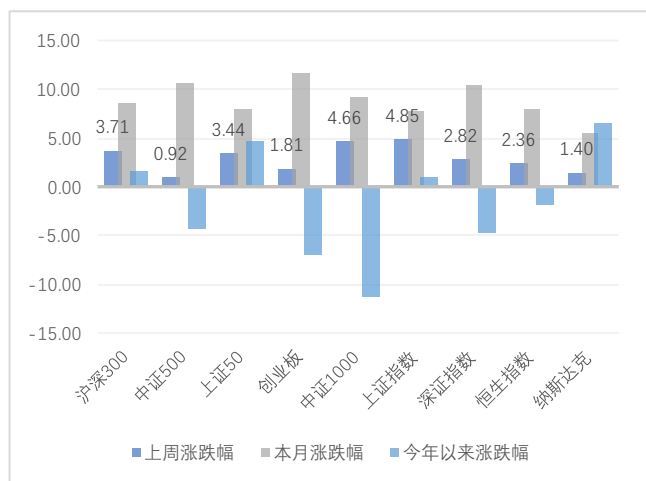
1. 基金市场概况

1.1 股票市场

节后第一周（2024/2/19-2024/2/23），国内主要股票指数悉数上涨，其中上证指数、上证1000涨幅较大，涨幅分别为4.85%和4.66%。

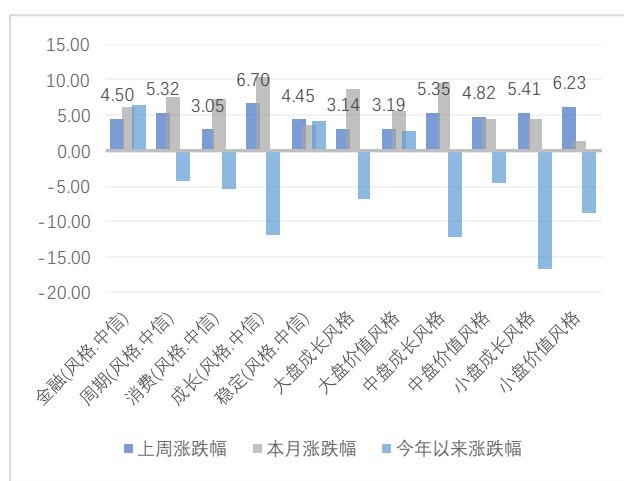
风格指数悉数上涨，其中成长风格指数领涨，涨幅为6.70%。成长风格下，大盘成长、中盘成长和小盘成长风格指数涨幅分别为3.14%、5.35%和5.41%。

图表1: 股票指数周涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

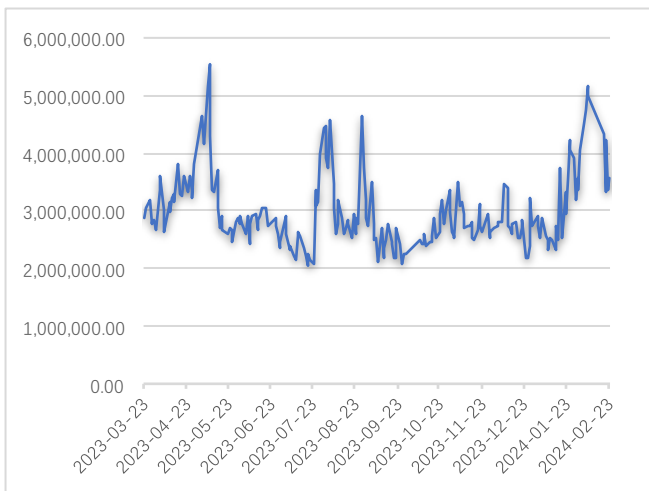
图表2: 风格指数周涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

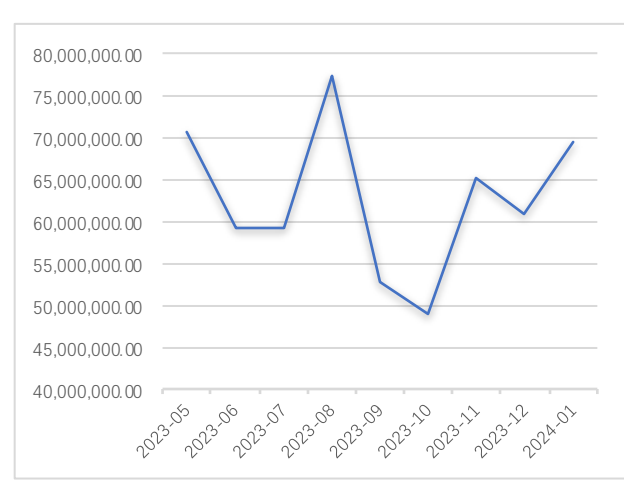
过去一周，A股交易活跃度相对较高。日成交量相较于年前最后一周有所下降，但相较于今年年初以来平均成交量明显回升。从月度成交量来看，近一年来市场整体表现以震荡为主，近期稳步抬升。

图表3: 上交所A股日度成交量 (万股)



资料来源: 上交所, wind, 长城证券产业金融研究院

图表4: 上交所A股月度成交量 (万股)



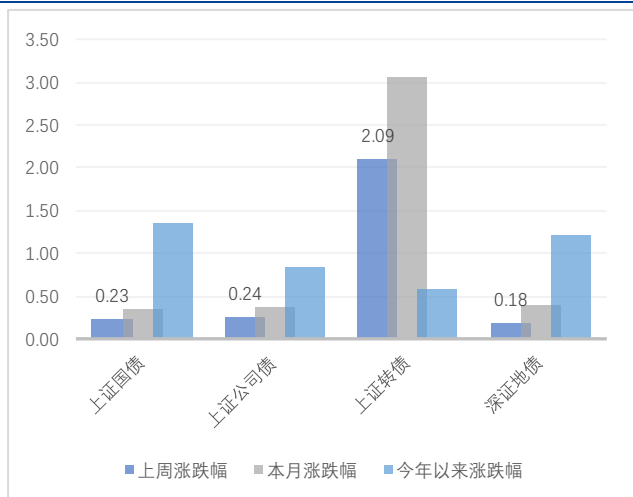
资料来源: 上交所, wind, 长城证券产业金融研究院

1.2 债券市场和期货市场

上周（2024/2/19-2024/2/23）债券指数悉数上涨。上证转债涨幅为 2.09%。纯债指数以小幅上涨为主，上证国债、上证公司债、深证地债涨幅分别为 0.23%、0.24%和 0.18%。

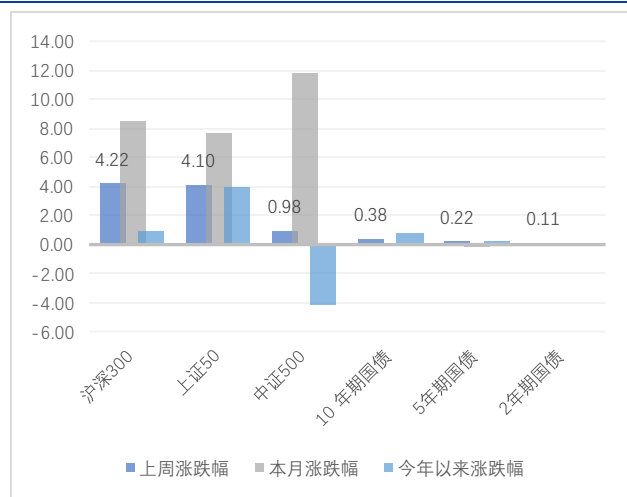
上周主要股指期货普遍上涨，沪深 300 领涨，涨幅为 4.22%。10 年期、5 年期以及 2 年期国债期货价格涨幅分别为 0.38%、0.22%和 0.11%。

图表5: 债券指数涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

图表6: 股指期货和国债期货涨跌幅 (%)

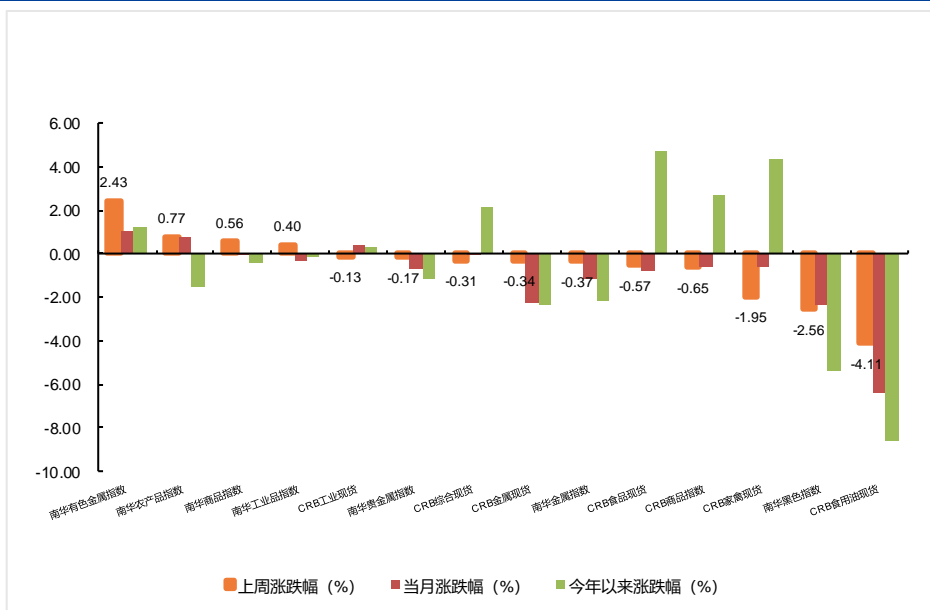


资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

1.3 商品市场

过去一周，商品市场涨跌互现，其中南华有色金属指数、南华农产品指数、南华商品指数和南华工业品指数收涨，涨幅分别为 2.43%、0.77%、0.56%和 0.40%。CRB 食用油现货指数跌幅较大，跌幅为-4.11%。

图表7: 商品指数涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

过去一周，国内重点商品期货主力合约涨跌互现。其中 SHFE 镍主力合约涨幅较大，涨幅为 8.02%。CZCE 玻璃主力合约跌幅较大，跌幅为-7.12%。

图表8: 国内重点商品期货价格涨跌幅

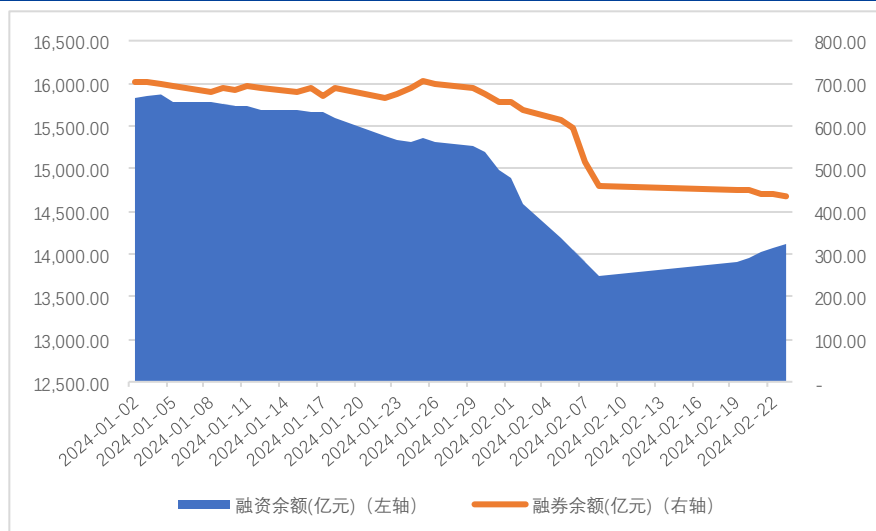
商品指数	商品主力合约	商品单品种指数/商品主力合约涨跌幅 (%)						商品类别
		上周指数	上周合约	本月指数	本月合约	今年指数	今年合约	
沪镍指数	SHFE 镍	7.51	8.02	6.91	6.64	8.55	5.81	金属
原油指数	INE 原油	4.61	6.62	2.59	3.53	10.32	9.27	能化
橡胶指数	SHFE 橡胶	3.45	4.46	2.27	2.11	-2.15	-2.06	工业品
焦煤指数	DCE 焦煤	1.07	2.29	3.57	2.73	-6.64	-6.26	能化
沪铜指数	SHFE 铜	1.94	2.23	-0.04	0.16	0.52	0.58	金属
沪银指数	SHFE 白银	1.01	1.36	-1.06	-1.26	-1.77	-2.16	贵金属
焦炭指数	DCE 焦炭	-0.28	1.04	1.09	-0.11	-4.91	-4.36	能化
PTA 指数	CZCE PTA	0.13	0.07	-0.82	-0.90	-0.19	-0.13	能化
动力煤指数	CZCE 动力煤	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	能化
甲醇指数	CZCE 甲醇	-0.24	-0.04	0.94	1.50	2.84	2.74	工业品
沥青指数	SHFE 沥青	-0.35	-0.30	-1.47	-1.58	0.37	0.08	工业品
聚丙烯指数	DCE 聚丙烯	-0.72	-0.71	-0.49	-0.70	-1.91	-2.32	工业品
沪金指数	SHFE 黄金	-0.93	-0.92	-0.52	-0.53	-0.59	-0.51	贵金属
螺纹钢指数	SHFE 螺纹钢	-1.66	-1.53	-2.03	-2.70	-5.15	-5.25	金属
热轧卷板指数	SHFE 热轧卷板	-1.97	-1.84	-2.51	-2.98	-5.17	-4.99	金属
铁矿石指数	DCE 铁矿石	-6.93	-6.01	-6.95	-7.46	-10.38	-7.65	金属
玻璃指数	CZCE 玻璃	-6.23	-7.12	-8.01	-7.73	-11.62	-10.88	工业品

资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

1.4 融资融券统计

今年年初以来，融资余额和融券余额逐步下降。截止 2 月 23 日，融资余额维持在 14116 亿元左右水平，融券余额保持在 435 亿元左右。

图表9: 连续四周融资融券余额



资料来源: 中国证金公司, wind, 长城证券产业金融研究院

2. ETF 市场行情统计

我们通过基金规模、成交额等指标对 ETF 进行筛选，选出综合以及行业主题不同板块下最具代表性的 ETF 进行长期跟踪。通过对选出的 ETF 进行大小盘风格分类以及对流通份额变化、净买入资金以及成交额等指标的跟踪监测，可以作为市场大小盘风格切换以及资金流向的参考。

2.1 国内股票型 ETF 交易活跃度排名

将基金周换手率（成交量（份）/场内流通份额（份））作为 ETF 交易活跃度的考量，基金周换手率高表明资金对某个板块的看法可能分歧较大，需引起关注。

从上周的交易活跃度的排名来看，交易的热点主要集中在中证 1000 和中证 500 等中小盘宽基指数以及煤炭和人工智能等顺周期和成长板块。

图表10: 股票 ETF 交易活跃度排名

	排名	场内代码	证券简称	基金简称	周换手率%
综合类	1	512100.SH	1000ETF	南方中证 1000ETF	38.94
	2	510500.SH	500ETF	南方中证 500ETF	23.54
	3	159915.SZ	创业板	易方达创业板 ETF	18.97
	4	159949.SZ	创业板 50	华安创业板 50ETF	16.59
	5	510050.SH	50ETF	华夏上证 50ETF	14.36
	6	510300.SH	300ETF	华泰柏瑞沪深 300ETF	11.53
	7	515800.SH	800ETF	汇添富中证 800ETF	10.67
	8	159901.SZ	深 100ETF	易方达深证 100ETF	9.2
	9	510330.SH	华夏 300	华夏沪深 300ETF	7.19
	10	159919.SZ	300ETF	嘉实沪深 300ETF	6.28
行业主题	1	515220.SH	煤炭 ETF	国泰中证煤炭 ETF	43.72
	2	515070.SH	AI 智能	华夏中证人工智能 ETF	36.43
	3	512720.SH	计算机	国泰中证计算机 ETF	23.54
	4	512200.SH	地产 ETF	南方中证全指房地产 ETF	22.16
	5	512690.SH	酒 ETF	鹏华中证酒 ETF	21.3
	6	512800.SH	银行 ETF	华宝中证银行 ETF	20.63
	7	159996.SZ	家电 ETF	国泰中证全指家电 ETF	20.46
	8	512880.SH	证券 ETF	国泰中证全指证券公司 ETF	20.34
	9	512980.SH	传媒 ETF	广发中证传媒 ETF	19.04
	10	512480.SH	半导体	国联安中证全指半导体 ETF	16.81

资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

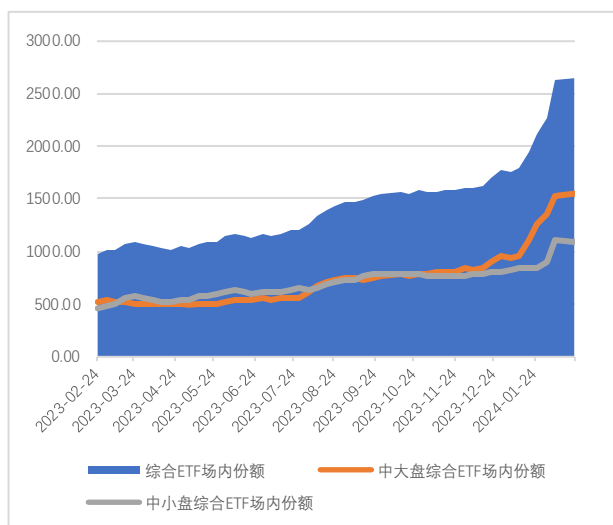
3. 大小盘风格监测

3.1 综合股票 ETF

截止上周，我们跟踪的综合 ETF 基金中，从交易量来看，从交易量来看，综合型 ETF 基金上周交易额为 915.24 亿元，比前周减少 1008.69 亿元。其中，中大盘风格综合 ETF 交易额为 501.28 亿元，比前周减少 515.28 亿元；中小盘综合 ETF 交易额为 418.17 亿元，比前周减少 493.85 亿元。

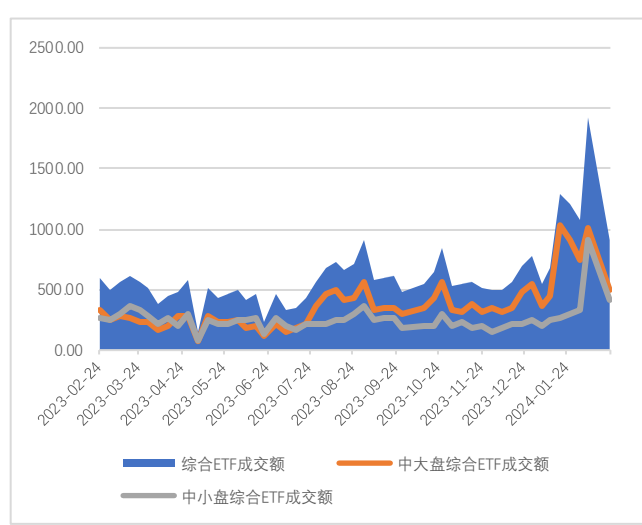
从场内份额来看，综合型 ETF 基金场内份额为 2648.05 亿份，比前周增加 10.56 亿份。其中，中大盘风格综合 ETF 场内份额为 1550.81 亿份，增加 23.13 亿份；中小盘综合 ETF 场内份额为 1097.23 亿份，减少 12.57 亿份。

图表11: 综合 ETF 场内份额变动 (亿份)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

图表12: 综合 ETF 周交易额 (亿元)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

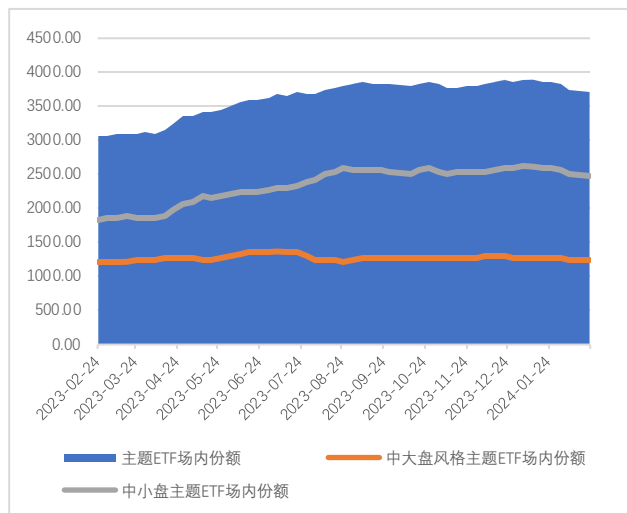
3.2 主题股票 ETF

截止上周，32 只主题 ETF 的平均周涨跌幅为 3.86%。其中大盘风格 ETF 平均周涨跌幅为 4.15%，中小盘风格 ETF 平均周涨跌幅为 3.63%。

从成交量来看，我们跟踪的主题 ETF 总成交额为 333.39 亿元，比前周增加 7.20 亿元。其中，大盘风格 ETF 成交额为 169.18 亿元，比前周增加 23.00 亿元；中小盘风格 ETF 的成交额为 164.21 亿元，比前周减少 15.79 亿元。

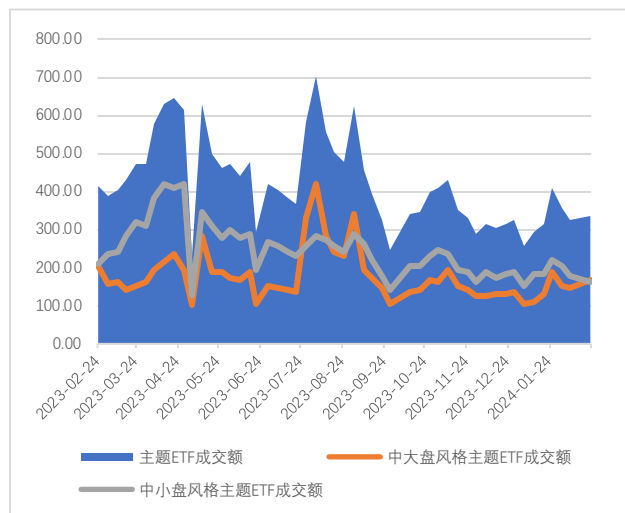
我们跟踪的主题 ETF 场内份额为 3718.50 亿份，比前周减少 27.36 亿份。其中，中大盘风格主题 ETF 场内份额为 1240.68 亿份，减少 6.36 亿份；中小盘风格主题 ETF 场内份额为 2477.82 亿份，减少 21.00 亿份。

图表13: 主题ETF场内份额变动(亿份)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

图表14: 主题ETF周交易额(亿份)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

4. 板块资金流向跟踪

截止上周, 统计综合和行业主题下最具代表性的ETF表现。从收益来看, 综合类ETF悉数上涨, 其中中证1000ETF领涨, 涨幅为4.36%, 中证500ETF涨幅较小, 涨幅为0.61%。

行业主题类ETF全部上涨, 其中传媒、煤炭、人工智能和计算机等资源类顺周期ETF和科技板块ETF涨幅较大, 分别为9.76%、8.39%、8.08%和7.07%。

从资金流向来看, 综合类ETF中, 沪深300和上证50ETF继续获得较大资金净流入。行业主题中, 人工智能、传媒等科技子板块以及煤炭、地产、券商等传统顺周期板块获资金净流入较多。

图表15: 股票型ETF不同板块的市场表现

分类	板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅%	基金规模(亿元)	流通份额变化率%	资金净买入额(亿元)	资金净买入率%	周成交额(亿元)	周成交额变化率%
综合类	中证1000	512100.SH	1000ETF	4.36	91.70	-3.40	-6.15	-1.04	90.65	-0.57
	沪深300	510300.SH	300ETF	3.45	1310.87	-0.33	-9.06	-1.07	209.32	-0.39
	上证50	510050.SH	50ETF	3.44	802.95	1.35	12.11	-0.77	160.96	-0.33
	沪深300	510330.SH	华夏300	3.43	376.82	1.72	32.76	-0.80	64.04	-0.67
	中证800	515800.SH	800ETF	3.16	71.91	0.68	0.82	0.00	7.79	-0.31
	沪深300	159919.SZ	300ETF	3.14	413.41	1.10	9.42	-0.95	61.54	-0.73
	深证100	159901.SZ	深100ETF	2.73	63.80	-1.49	-0.95	-0.27	5.42	-0.20
	科创创业50	159781.SZ	双创50ETF	2.48	72.55	-1.32	-0.99	0.06	4.21	-0.09
	创业板50	159949.SZ	创业板50	2.22	186.33	-4.84	-11.13	3.29	33.05	-0.38

	创业板	159915.SZ	创业板	1.67	408.06	1.31	6.46	-0.94	112.89	-0.58
	中证500	510500.SH	500ETF	0.61	467.48	-3.09	-10.54	-1.04	169.58	-0.53
	传媒	512980.SH	传媒ETF	9.76	39.59	0.67	0.98	-2.62	7.07	0.53
	煤炭	515220.SH	煤炭ETF	8.39	19.08	9.29	1.83	4.51	9.22	1.07
行业主题	人工智能	515070.SH	AI智能	8.08	17.00	7.73	2.26	-16.80	6.60	2.26
	计算机	512720.SH	计算机	7.07	19.31	-0.34	0.21	-1.33	3.41	0.26
	银行	512800.SH	银行ETF	6.25	60.46	-3.79	-3.03	0.32	13.20	0.30
	资源	510410.SH	资源ETF	5.83	3.50	-1.29	0.13	-1.41	0.58	-0.40
	5G	515050.SH	5GETF	5.22	74.55	-0.84	-1.05	-0.04	3.28	0.00
	酒	512690.SH	酒ETF	4.68	116.40	-1.36	-2.16	-0.32	20.99	0.22
	金融	510230.SH	金融ETF	4.52	32.64	-0.57	-0.27	-1.59	2.24	-0.39
	信息技术	159939.SZ	信息技术	4.48	21.44	1.19	0.28	-21.56	1.65	0.10
	有色	512400.SH	有色ETF	4.29	39.40	-1.28	-0.63	-0.53	3.12	-0.04
	芯片	159995.SZ	芯片ETF	3.93	262.50	-1.53	-3.77	-0.25	19.57	-0.02
	央企改革	512950.SH	央企改革	3.76	50.79	0.16	0.06	0.00	1.38	-0.05
	半导体	512480.SH	半导体	3.61	262.27	-1.72	-4.47	-0.49	33.80	-0.16
	电子	159997.SZ	电子ETF	3.56	18.29	-0.05	0.24	-0.16	1.79	0.02
	地产	512200.SH	地产ETF	3.53	40.94	4.67	1.68	0.70	7.96	0.38
	钢铁	515210.SH	钢铁ETF	3.35	12.29	-0.27	-0.02	-0.97	1.63	-0.15
	科技	515000.SH	科技ETF	3.30	31.39	0.52	0.19	-1.56	3.94	0.28
	家电	159996.SZ	家电ETF	3.07	20.00	-6.62	-1.34	2.65	3.83	-0.01
	半导体50	512760.SH	半导体50	2.91	171.99	-0.31	-1.14	-0.68	12.09	-0.06
	消费	159928.SZ	消费ETF	2.91	95.68	-0.76	-0.68	-0.07	4.67	-0.22
	非银	512070.SH	非银ETF	2.82	57.24	1.57	1.45	-0.51	7.29	-0.27
	证券	512880.SH	证券ETF	2.38	324.89	-0.51	-1.54	-0.80	63.13	0.25
	军工	512660.SH	军工ETF	2.28	92.52	-1.24	-1.59	-0.41	10.59	-0.12
	券商	512000.SH	券商ETF	2.25	218.63	-0.41	-2.01	-0.52	29.94	0.11
	环保	512580.SH	环保ETF	2.01	15.60	-0.26	-0.09	8.91	0.46	-0.11
	医药	512010.SH	医药ETF	1.90	204.33	-0.53	-2.71	-0.31	20.46	-0.24
	新能源汽车	515700.SH	新能源车	1.02	46.29	-1.75	-0.79	0.00	4.35	-0.17
	军工	512710.SH	军工龙头	0.98	55.06	-0.70	-0.34	-0.73	5.39	-0.15
	生物医药	512290.SH	生物医药	0.90	46.74	0.91	0.64	-1.49	3.83	-0.29
	汽车	515030.SH	新汽车	0.67	83.78	-1.48	-0.56	-0.77	6.66	-0.07
	医疗	512170.SH	医疗ETF	0.00	265.49	0.14	-0.12	-0.98	19.27	-0.21

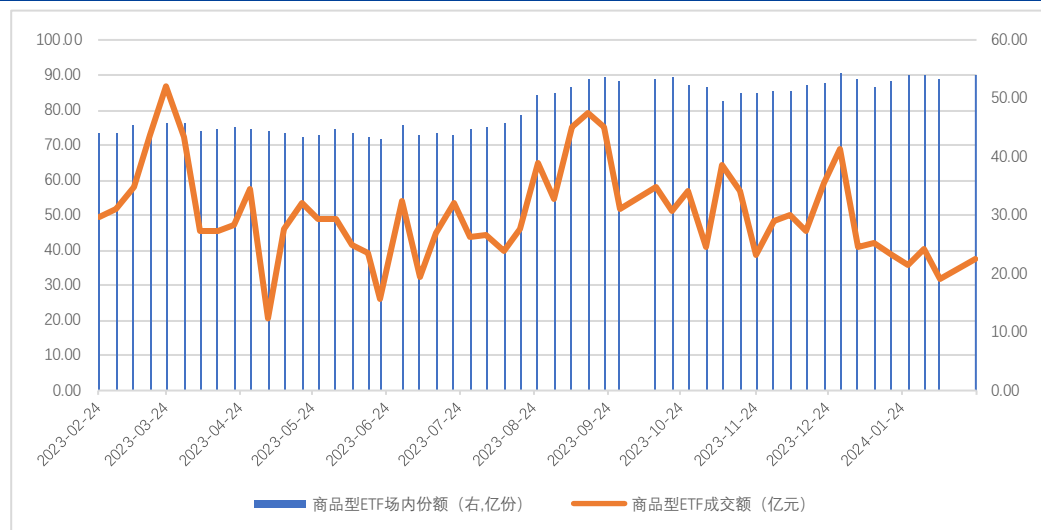
资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

5. 商品 ETF

上周跟踪的商品ETF基金以下跌为主, 其中有色期货ETF收益为正, 涨幅为1.12%。

从跟踪的商品ETF整体场内份额来看, 上周相比于前周场内份额增加0.66亿份, 从整体成交额来看, 增加5.78亿元。

图表16: 商品型ETF份额以及成交额变化



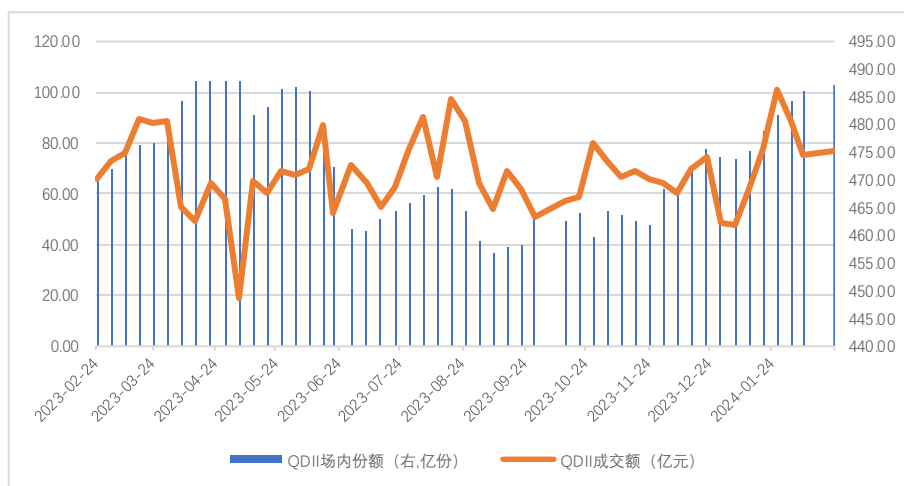
资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

6. 海外ETF

上周跟踪的海外ETF基金悉数上涨,其中H股ETF涨幅较大,涨幅为7.72%。

从跟踪的海外ETF基金整体场内份额来看,上周相比于前周场内份额增加1.16亿份,从整体成交额来看,增加1.34亿元。

图表17: QDII股票型ETF份额以及成交额变化



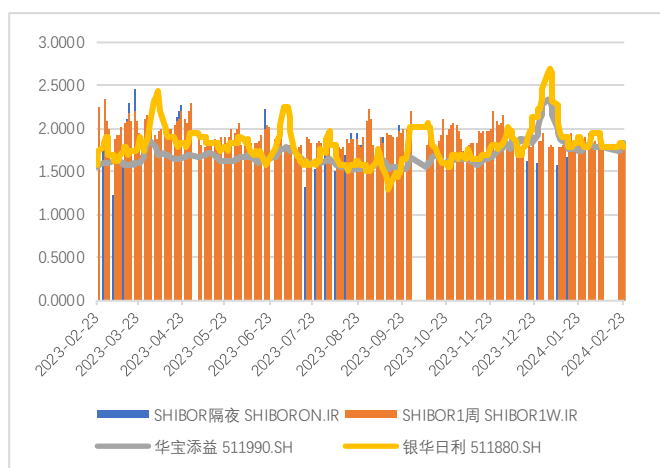
资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

7. 货币市场 ETF

截止上周末, SHIBOR 隔夜利率为 1.75%, 比前周上涨 0.05%; SHIBOR 一周利率为 1.82%, 比前周上涨 0.03%。华宝添益七日年化收益率为 1.83%, 比前周上涨 0.04%; 银华日利七日年化收益率为 1.79%, 与前周持平。

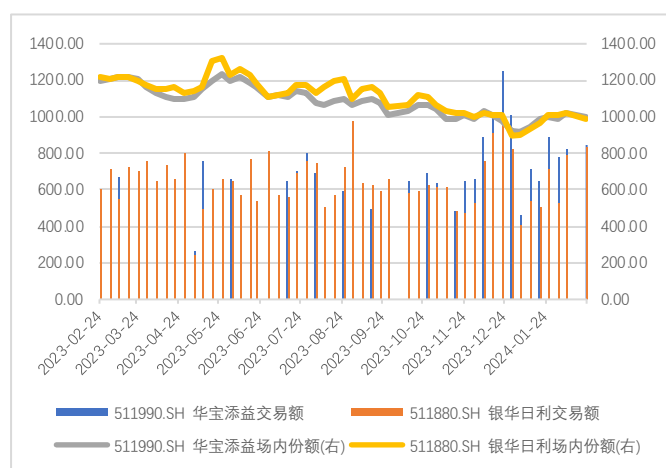
从场内份额看, 华宝添益场内份额为 1002.43 亿份, 比前周减少 20.14 亿份; 银华日利场内份额为 991.84 亿份, 比前周减少 26.78 亿份。

图表18: SHIBOR 与货币 ETF 七日年化收益率 (%)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

图表19: 货币 ETF 周交易额 (亿元) 与场内份额 (亿份)



资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

风险提示

- 1、股票指数型基金不能规避股票市场的系统性风险。
- 2、海外股票市场指数型基金，不能规避海外股票市场的系统性风险。
- 3、商品指数基金不能规避商品市场风险。
- 4、股票指数型基金市场风险大于普通股票型和混合型基金。
- 5、货币市场基金，不能规避利率市场风险。

附录 1: 跟踪综合 ETF、QDII 海外 ETF 和商品 ETF 周表现 (亿元、亿份)

基金代码	基金简称	周涨跌幅%	周成交额	场内流通份额	基金规模	近 1 年交易额	基金风格
510500.SH	500ETF	0.61	169.58	135.31	467.48	3,854.08	中小盘
512100.SH	1000ETF	4.36	90.65	112.01	91.70	2,774.63	中小盘
159915.SZ	创业板	1.67	112.89	350.18	408.06	4,040.57	中小盘
159949.SZ	创业板 50	2.22	33.05	264.89	186.33	1,636.15	中小盘
159781.SZ	双创 50ETF	2.48	4.21	150.56	72.55	198.84	中小盘
515800.SH	800ETF	3.16	7.79	84.28	71.91	324.15	中小盘
510300.SH	300ETF	3.45	209.32	527.02	1,310.87	8,419.24	中大盘
510050.SH	50ETF	3.44	160.96	464.96	802.95	5,070.94	中大盘
159919.SZ	300ETF	3.14	61.54	276.66	413.41	2,573.30	中大盘
510330.SH	华夏 300	3.43	64.04	257.22	376.82	2,034.18	中大盘
159901.SZ	深 100ETF	2.73	5.42	24.95	63.80	295.33	中大盘
518880.SH	黄金 ETF	-0.69	21.87	30.47	139.54	1,602.54	商品
159937.SZ	博时黄金	-0.71	8.06	16.70	76.79	554.62	商品
159980.SZ	有色期货	1.12	1.97	1.92	4.12	120.32	商品
159985.SZ	豆粕 ETF	-0.05	4.61	3.72	7.74	212.16	商品
159981.SZ	能源化工	-0.67	0.96	1.27	3.40	62.59	商品
159941.SZ	纳指 ETF	0.91	29.68	196.58	167.40	1,172.09	QDII (美股)
159920.SZ	恒生 ETF	5.40	25.81	156.98	155.92	1,393.53	QDII (港股)
510900.SH	H 股 ETF	7.72	21.32	133.63	95.65	880.01	QDII (港股)

资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

附录 2: 跟踪行业主题 ETF 周表现 (亿元、亿份)

基金代码	基金简称	周涨跌幅%	周成交额	场内流通份额	基金规模	近 1 年交易额	基金风格
512880.SH	证券 ETF	2.38	63.13	348.48	324.89	2,702.57	中大盘
512000.SH	券商 ETF	2.25	29.94	241.92	218.63	1,593.98	中大盘
512400.SH	有色 ETF	4.29	3.12	36.63	39.40	254.05	中大盘
512800.SH	银行 ETF	6.25	13.20	53.93	60.46	527.70	中大盘
159928.SZ	消费 ETF	2.91	4.67	107.65	95.68	363.60	中大盘
510410.SH	资源 ETF	5.83	0.58	3.06	3.50	52.42	中大盘
515220.SH	煤炭 ETF	8.39	9.22	8.53	19.08	387.64	中大盘
512690.SH	酒 ETF	4.68	20.99	149.95	116.40	1,336.70	中大盘
510230.SH	金融 ETF	4.52	2.24	34.90	32.64	135.60	中大盘
512950.SH	央企改革	3.76	1.38	43.17	50.79	130.92	中大盘
159996.SZ	家电 ETF	3.07	3.83	16.93	20.00	253.73	中大盘
515210.SH	钢铁 ETF	3.35	1.63	9.14	12.29	153.69	中大盘
512070.SH	非银 ETF	2.82	7.29	112.76	57.24	486.82	中大盘
512200.SH	地产 ETF	3.53	7.96	73.65	40.94	484.62	中大盘
512290.SH	生物医药	0.90	3.83	40.84	46.74	309.73	中小盘
512010.SH	医药 ETF	1.90	20.46	484.47	204.33	1,451.01	中小盘
512170.SH	医疗 ETF	0.00	19.27	663.51	265.49	1,198.44	中小盘
159939.SZ	信息技术	4.48	1.65	40.66	21.44	175.84	中小盘
515000.SH	科技 ETF	3.30	3.94	27.31	31.39	187.28	中小盘
515700.SH	新能车	1.02	4.35	27.44	46.29	353.92	中小盘
515030.SH	新汽车	0.67	6.66	63.71	83.78	583.96	中小盘
159995.SZ	芯片 ETF	3.93	19.57	279.61	262.50	1,440.77	中小盘
515050.SH	5GETF	5.22	3.28	80.55	74.55	198.09	中小盘
512710.SH	军工龙头	0.98	5.39	85.56	55.06	369.39	中小盘
512660.SH	军工 ETF	2.28	10.59	88.46	92.52	750.29	中小盘
515070.SH	AI 智能	8.08	6.60	21.53	17.00	116.27	中小盘
512720.SH	计算机	7.07	3.41	17.43	19.31	263.62	中小盘
512580.SH	环保 ETF	2.01	0.46	16.15	15.60	46.11	中小盘
159997.SZ	电子 ETF	3.56	1.79	20.26	18.29	138.69	中小盘
512980.SH	传媒 ETF	9.76	7.07	53.71	39.59	453.34	中小盘
512480.SH	半导体	3.61	33.80	295.13	262.27	3,153.03	中小盘
512760.SH	半导体 50	2.91	12.09	171.50	171.99	1,101.66	中小盘

资料来源: wind, 长城证券产业金融研究院

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说

为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，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接收到任何形式的报酬。

投资评级说明

公司评级		行业评级	
买入	预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅15%以上	强于大市	预期未来6个月内行业整体表现战胜市场
增持	预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于5%~15%之间	中性	预期未来6个月内行业整体表现与市场同步
持有	预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间	弱于大市	预期未来6个月内行业整体表现弱于市场
卖出	预期未来6个月内股价相对行业指数跌幅5%以上		
	行业指中信一级行业，市场指沪深300指数		

长城证券产业金融研究院

深圳

地址：深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼16层

邮编：518033

传真：86-755-83516207

上海

地址：上海市浦东新区世博馆路200号A座8层

邮编：200126

传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>

北京

地址：北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦8层

邮编：100044

传真：86-10-88366686