

卫星主题ETF上周领涨 全市场ETF规模站上6万亿

□本报记者 王宇露

中证周

上周商业航天板块领涨,多只卫星主题ETF涨超10%;锂电板块表现强势,多只电池主题ETF涨幅居前。港股医药板块持续调整,多只相关ETF跌超2%。短融ETF(511360)延续较高的交投活跃度,周成交额超过1400亿元。权益类ETF中,4只规模较大的中证A500ETF成交额居前。上周,全市场ETF获915亿元资金净流入,其中科创债ETF和中证A500ETF大幅吸金。在资金大幅涌入的背景下,全市场ETF规模突破6万亿元,较2024年底增幅超60%。

多只卫星主题ETF涨超10%

上周商业航天板块领涨,中证卫星产业指数涨超12%,多只卫星主题ETF涨超10%。锂电板块也表现强势,多只电池主题ETF涨幅居前。机构表示,今年以来,政策层面多次强调商业航天与卫星互联网在“新基建”与“天地一体化”网络中的关键地位,工信部陆续发放卫星通信业务牌照,推动产业从试验阶段迈向规模化商用。根据测算,2025年至2030年,全球卫星互联网市场规模年复合增长率有望达18.1%,中国在政策与技术双轮驱动下,正成为全球卫星产业的重要增长极,产业发展的确定性为相关上市公司带来了持续的成长动力。开源证券策略研究团队表示,卫星产业是目前确定性较强的战略投资机会,正处于“政策支持+技

术突破+应用拓宽”的三重拐点,当下是配置卫星产业的黄金窗口期。四季度以来,医药板块持续走低。上周,港股医药板块延续调整,多只相关ETF跌超2%。从交投情况来看,上周短融ETF(511360)延续较高的交投活跃度,周成交额超过1400亿元。上周大盘宽基产品成交活跃,权益类ETF中,A500ETF华泰柏瑞(563360)、A500ETF基金(512050)、A500ETF南方(159352)、中证A500ETF(159338)这4只规模较大的中证A500ETF成交额居前,跟踪中证A500指数的ETF合计成交额超过3000亿元。科创债ETF和A500ETF大幅吸金

上周,资金大举加仓,全市场ETF获915亿元资金净流入。

其中,科创债ETF和中证A500ETF大幅吸金,科创债ETF银华(159112)、中证A500ETF(159338)、A500ETF南方(159352)、A500ETF基金(512050)净流入额均超过百亿元。多只相关ETF持续刷新规模新高。在资金大幅涌入的背景下,我国ETF市场迎来新里程碑。Wind数据显示,截至12月26日,全市场ETF规模突破6万亿元,达60304.77亿元。较2024年底的37258.02亿元,增幅达61.86%。“百亿ETF俱乐部”行列中,新增人工智能ETF(159819)、机器人ETF易方达(159530)、红利ETF易方达(515180)等产品,由66只扩容至125只。市场或将重回盈利驱动轨道

展望后市,华泰柏瑞基金表示,

中期来看,随着国内和海外政策环境保持积极,2026年内需数据有望继续回升,叠加外需改善预期,企业业绩有望上修。海外流动性预期稳定后,外贸及汇率预期有望修复,人民币有望稳步升值。后续在国内政策驱动下,市场或重新回到业绩驱动轨道,新质生产力聚集市场共识,资源、红利等板块关注度可能进一步提升。长城基金表示,在跨年与春季行情阶段,政策呵护与产业催化是市场上涨的主要动因。岁末年初,也是保险资金等中长期资金倾向于加大配置的时期,有望为市场带来增量资金。长城基金认为,经过2025年的估值修复之后,2026年基本面的影响权重将进一步上升。以当前业绩预期来看,与内需相关的传统顺周期板块暂未能跟上基本面,具备产业趋势加持的科技板块

仍是2026年景气优势突出的板块。具体投资方向上,可关注大科技成长风格,如机器人、AI应用、储能、医药等方向;还可以关注受益于周期反转、全球景气复苏的资源或制造板块,如有色、化工、工程机械等方向。广发基金投顾团队表示,在流动性保持相对宽松的背景下,2026年A股有望呈现更多结构性的投资机会。建议投资者重点关注以下四个方向:一是科技,特别是AI链产业升级与创新驱动主线;二是制造,多个细分领域属于国家重点关注的新兴产业,如人形机器人、商业航天、核聚变、固态电池等;三是周期,一方面受益于全球供需结构的变化,另一方面也有“反内卷”政策的推动;四是消费,当前整体定调比较积极,具体政策落地将成为关键因素。

中证A500ETF总规模突破3000亿元 宽基ETF成机构心头好

□本报记者 王鹤静

2025年年末,新一代核心宽基中证A500ETF上演了激烈的规模大战。截至12月26日,中证A500ETF总规模首度突破3000亿元,再创历史新高,12月以来净流入超960亿元。随着大量资金涌入以中证A500ETF为代表的核心宽基产品,境内ETF总规模于12月26日首度突破6万亿元,刷新历史纪录。中证指数公司表示,中证A500引领新热点,反映经济结构转型,分享经济增长红利,相关产品已成为增量资金参与A股投资的重要工具。在政策引导下,保险等机构通过公募ETF加快指数产品布局,宽基ETF成为核心配置选择。随着指数化投资生态发展、工具不断丰富,指数产品在中长期资金中的应用将继续深化,风格清晰的指数、多资产指数以及ETF组合服务有望更受青睐。中证A500ETF上演规模大战

临近年末,新一代核心宽基产品中证A500ETF上演规模大战,尤其是规模靠前的产品竞争尤为激烈。截至

12月26日,中证A500ETF总规模首次突破3000亿元,再创历史新高,12月以来合计净流入超960亿元。目前,共有5只中证A500ETF规模冲上300亿元,分别为A500ETF华泰柏瑞(563360)、A500ETF南方(159352)、A500ETF基金(512050)、中证A500ETF(159338)、A500ETF易方达(159361)。目前同类产品中规模最大的A500ETF华泰柏瑞(563360)最新规模在485亿元以上。上述5只中证A500ETF也是年末的“吸金”主力,12月以来合计净流入超900亿元,占中证A500ETF净流入总额的90%以上。其中,A500ETF华泰柏瑞(563360)、A500ETF南方(159352)均净流入超200亿元,A500ETF基金(512050)、中证A500ETF(159338)、A500ETF易方达(159361)均净流入超100亿元。随着年关将至,中证A500ETF的吸金节奏已经放缓。12月22日至12月24日,中证A500ETF连续三个交易日净流入额都在130亿元以上,随后12月25日、12月26日的净流入额分别仅有60亿元、13亿元左右。兴业证券策略研究团队表示,12月以来,大量投资者通过申购中证

A500ETF布局A股,成为近期市场主要的增量资金之一。并且,本轮中证A500ETF净流入呈现头部集中的特征,规模靠前的产品几乎承接了12月以来所有的净流入资金。兴业证券策略研究团队认为,一方面是季末“冲量”的日历效应,历史上看,中证A500ETF在季末存在“冲量”的规律,临近季末基本都是中证A500ETF大幅净流入的时间窗口;另一方面,中证A500指数通过在各个行业内优选龙头上市企业、行业配置均衡,成为各类投资者年末布局的理想工具。境内ETF总规模突破6万亿元

近期境内ETF规模持续冲高,并于12月26日首度突破6万亿元大关,刷新历史纪录。回顾来看,近年来境内ETF发展按下“快进键”。境内ETF规模于2020年10月首度突破1万亿元,2023年8月突破2万亿元,2024年9月突破3万亿元,2025年4月突破4万亿元,2025年8月突破5万亿元,2025年12月突破6万亿元。截至12月26日,股票型ETF规模

超3.8万亿元,跟踪标的指数达366只。其中,跟踪沪深300指数的ETF规模接近1.2万亿元,跟踪中证A500指数的ETF规模超3000亿元,跟踪中证500、上证50、中证1000、科创50、创业板指、证券公司指数的ETF规模都在千亿元以上。此外,跨境ETF、债券型ETF规模分别超9300亿元、8000亿元,商品型ETF、货币型ETF规模分别超2500亿元、1700亿元。其中,科创债主题ETF规模超3400亿元,黄金ETF规模超2200亿元,跟踪恒生科技、纳斯达克100、港股通互联网指数的ETF规模均在千亿元以上。目前ETF管理规模排名前十的公募机构分别为华夏基金、易方达基金、华泰柏瑞基金、南方基金、嘉实基金、广发基金、国泰基金、富国基金、博时基金、华宝基金,管理规模均在2000亿元以上。华夏基金、易方达基金的ETF管理规模分别突破9600亿元、8800亿元,旗下ETF产品均在110只以上。宽基ETF成机构核心配置选择

中证指数公司表示,在政策引导

下,保险、年金等机构通过公募ETF加快指数产品布局。“核心+卫星”策略获得广泛应用,宽基ETF(例如沪深300、中证500、中证A500、科创50等主题ETF)成为核心配置选择。机构将ETF作为获取各类资产敞口的高效工具,覆盖权益、固收、商品等多类资产,支持多元化、个性化配置,有助于实现贝塔与阿尔法分离,提升配置效率。相比境外市场,中证指数公司提示,境内中长期资金(例如养老金、保险、理财等)的指数产品配置比例仍有提升空间。随着指数化投资生态发展、工具不断丰富,指数产品在中长期资金中的应用将继续深化,风格清晰的指数、多资产指数以及ETF组合服务有望更受青睐。展望未来,中证指数公司认为,境内指数化投资有望呈现以下趋势:一是政策协同推动行业高质量发展;二是宽基指数体系持续完善,促进投资生态建设;三是Smart Beta产品线不断丰富,驱动投资创新;四是现金管理型产品有望带动固收规模增长,匹配低风险需求;五是多资产指数将更受机构关注,资产配置功能进一步凸显。