

百亿级行业主题ETF数量激增

□本报记者 王鹤静

2026开年以来，商业航天、半导体设备、有色金属等板块掀起主题投资热潮。行业主题ETF凭借透明、便捷等诸多优势，成为资金布局的重要选择。

近一个月以来，永赢基金旗下的卫星ETF、国泰基金旗下的半导体设备ETF、万家基金旗下的工业有色ETF、华夏基金旗下的有色金属ETF基金等热门品种紧抓风口，最新规模迅速突破百亿元大关。截至2026年1月9日，规模达百亿元级别的境内股票型ETF产品已扩容至65只。

业内机构注意到，2025年A股宽基ETF份额在下降，行业主题ETF份额持续增长，这种现象与市场情绪和投资者偏好密切相关。在宽基ETF的竞争格局相对稳定的情况下，对于基金管理人而言，未来新的机会在于提供更精细的投资工具，覆盖特定细分行业或主题的ETF将越来越多，采用明确策略的Smart Beta ETF或指数增强ETF数量也将增加。

资金涌入行业主题ETF

Wind数据显示，截至2026年1月9日，最新规模超百亿元的境内股票型ETF产品数量已扩容至65只，短短一个月时间就增加了7只。近期的结构化行情，让部分涨幅亮眼的行业主题ETF迅速“吸金”。

比如，永赢基金旗下的卫星ETF近一个月涨逾50%，资金净流入超67亿元。一个月之内，基金规模从23.95亿元迅速增长至117.69亿元。该产品不仅是全市场发行最早的卫星主题ETF，也是全市场首只规模突破百亿

元大关的卫星主题ETF。

国泰基金旗下的半导体设备ETF、万家基金旗下的工业有色ETF、华夏基金旗下的有色金属ETF基金，近一个月涨幅也都在20%以上，并且成为近期场内资金热捧的对象，一个月之内，基金规模分别从64.73亿元、68.94亿元、22.83亿元集体拉升至百亿元以上。银华基金旗下的券商ETF、华宝基金旗下的金融科技ETF、天弘基金旗下的机器人ETF等，近期规模也陆续站上了百亿元大关。

整体来看，目前在境内股票型ETF中，证券、红利、机器人、医药、有色、军工等主题的百亿级ETF数量相对较多，而跟踪卫星通信、半导体材料设备、SSH黄金股票、细分化工、动漫游戏、金融科技、新能源电池、光伏产业、通信设备等细分行业主题指数的ETF，百亿级的重磅单品正在陆续涌现。

基金管理人重视卡位式布局

近年来持续的结构化行情，让各家基金管理人愈发重视行业主题ETF的卡位式布局。

其中，头部大厂凭借“广撒网”式的产品线布局，在行业主题ETF方面占据了明显的先发或规模优势。例如，易方达基金旗下的人工智能ETF、证券保险ETF、医药ETF、机器人ETF、红利ETF、华夏基金旗下的机器人ETF、芯片ETF、游戏ETF、有色金属ETF、国泰基金旗下的证券ETF、半导体设备ETF、通信ETF、军工ETF，华宝基金旗下的券商ETF、医疗ETF、银行ETF、金融科技ETF，华泰柏瑞基金旗下的红利低波ETF、红利ETF、光伏ETF



视觉中国图片

等，均为行业主题ETF中百亿级别的龙头产品。

此外，部分公募机构紧抓板块行情的风口机遇，凭借前瞻性布局和持续营销，针对重点卡位板块，顺利实现了ETF的规模孵化。

永赢基金布局的黄金股ETF、卫星ETF，万家基金布局的工业有色ETF，银华基金布局的创新药ETF，广发基金布局的电池ETF，国联安基金布局的半导体ETF，鹏华基金布局的化工ETF、酒ETF等百亿级产品，均为全市场同类主题中的首只ETF。其中，卫星ETF、黄金股ETF等孵化速度较快，卫星ETF上市不到一年规模就迅速突破百亿元大关，黄金股ETF上市后不到两年规模也站上了百亿元；工业有色ETF上市两年多，规模突破百亿元；而创新药ETF、电池ETF、化工ETF等在上市四年多之后，规模也达到百亿元。

精细化程度有望提升

在境内ETF总规模站稳6万亿

之际，华泰证券金融工程团队关注到了近期明显的资金分化迹象：2025年，A股宽基ETF份额下降，行业主题ETF份额持续增长。数据显示，多数月份资金呈现“宽基ETF净流出、行业ETF净流入”的态势。

华泰证券金融工程团队分析，这种现象与市场情绪和投资者偏好密切相关：当市场情绪乐观或出现明确的结构性行情时，投资者倾向于买入锐度更高的行业主题ETF，以追求超越市场平均水平的收益；而当市场情绪转冷、主线不明朗时，投资者的风险偏好降低，转向配置更为均衡、分散风险的宽基ETF。

在宽基ETF的竞争格局相对稳定的情况下，华泰证券金融工程团队认为，对于基金管理人而言，未来新的机会在于提供更精细的投资工具：一方面，覆盖特定细分行业或主题（人形机器人、新消费、可控核聚变等领域）的ETF或越来越多；另一方面，采用明确策略的Smart Beta ETF或指数增强ETF数量也将增加，帮助投资者实现更具体的投资目标。

抢跑春季行情 机构频频调研

□本报记者 张舒琳

近期A股市场热点频出，商业航天、脑机接口、存储芯片、可控核聚变、光刻胶等概念板块十分强势。2026开年以来，公募基金等机构投资者调研主线均围绕着热门概念展开，一方面体现出抢跑春季行情的急切心态，另一方面，也有部分上市公司积极迎合市场热点、强化概念包装，吸引投资者调研。

不少在2025年12月就已受机构投资者关注的个股，近期涨幅惊人，诞生了多只翻倍牛股。一些沾上多重热门概念的股票，更是十分强势。但也有部分个股被调研后反而下跌。

公募新年调研忙

脑机接口、商业航天、人形机器人……这些热点充分体现在公募基金2026开年的调研清单上。Wind数据显示，1月以来，被机构调研最多的公司是具有脑机接口概念的熵基科技，3场调研活动吸引了逾百家机构参加，其中包括36家公募基金、41家私募基金、13家保险公司和保险资管公司以及5家外资机构。机构投资者围绕公司3月份推出脑机原型机的计划是否会延期、预计收入、熵云脑机布局情况等展开调研。不过，1月9日晚间，熵基科技公告称，收到广东证监局出具的警示函，通报公司存在五大违规问题，包括收入确认不准确、坏账准备计提不准确、研

发费用核算不准确、存货跌价准备计提不准确、关联交易披露不准确。

机构投资者对商业航天概念股的调研格外火热，涉及商业航天、人形机器人、PEEK材料等多个热点概念的超捷股份受到重点关注。1月以来，超捷股份共展开了3场调研，吸引了逾百家机构参加，其中包括43家公募基金和38家私募基金。关于公司商业航天火箭结构件业务产线建设情况，超捷股份表示，已完成铆接产线建设，可提供壳段、整流罩、发动机零部件等产品。后续根据订单情况可以随时增加产能，建设周期在4个月左右。公司在过去一年已实现对头部民营火箭公司的稳定、小批量产品交付，积累了扎实的研发及生产制造经验。

在航空航天装备结构领域较为领先的民营企业广联航空也是近期的热门调研对象。1月以来，广联航空共展开了2场调研，吸引了79家机构参加，其中包括37家公募基金。广联航空表示，针对星网等国家级项目，公司凭借复合材料轻量化、耐极端环境等性能优势参与技术竞标，为进入核心供应商体系奠定基础。

此外，主营产品为智能家居及医疗对讲等智能设备、覆盖智慧社区相关应用领域的狄耐克，近期也吸引了数十家机构参与调研，其中包括16家公募基金。在调研中，狄耐克被问及脑电波交互技术情况、脑电波交互技术产业研发运营中心建设募投项目的进展，以及与鸿蒙系

统业务布局合作的规划。

还有多只“沾热点”的个股受到关注，例如，涉及商业航天轴承业务的国机精工吸引了57家机构参与调研，其中包括11家公募基金。涉及具身智能机器人领域合作的唐源电气，拟跨界收购汇博机器人的生猪养殖公司京基智农，参股了小核酸管线业务公司先衍生物的成都先导，以及在LED、半导体固晶机领域较为领先且切入具身智能机器人赛道的新益昌，服务商业航天等客户的能科科技，以及涉及线性关节模组、灵巧手的汽车零部件制造企业双林股份等，均引发了机构投资者的浓厚兴趣。

多只热门概念股涨幅突出

在此跨年行情启动前，机构投资者的调研热情已经较为高涨，提前调研布局成为普遍趋势。公募排排网数据显示，2025年12月，共有155家公募机构参与A股调研，涉及29个申万一级行业中的451只个股，合计调研次数超3400次。超捷股份、广联航空在当时已是机构投资者调研的热门股。分机构来看，2025年12月，71家公募机构的调研次数均不低于20次。其中，华夏基金以100次调研位居第一，成为当月调研最勤奋的机构；博时基金以90次调研位列第二；南方基金以77次调研排名第三。这些公募机构调研个股以电子和机械设备行业为主。

值得关注的是，近期接受公募调研的个股中，强势股层出不穷。Wind数据，自2025年12月以来，截至2026年1月11日，超捷股份、华菱线缆、广联航空均涨超120%；昊志机电、信科移动涨超100%，斯瑞新材、致尚科技、永鼎股份涨幅均在70%以上。不过，也有一些热门股近期大幅回调，如天铭科技今年以来跌幅近20%。

科技仍是核心主线

对于近期火爆的商业航天，兴业基金认为，或成为下一个市场空间广阔的新兴成长领域。目前中国的商业航天企业还在初创阶段，未来随着产业的成熟，A股市场商业航天板块规模有望持续扩大。

在机构投资者看来，科技仍是2026年A股市场的核心主线。

兴业基金判断，一方面，人工智能是全球科技牛市的核心领域。在诸多科技细分赛道中，人工智能在市场规模、商业前景以及业绩确定性等方面处于领先地位，同时AI应用产业有望看到更清晰的前景。参考移动互联网的发展历程，应用拥有比硬件更加广阔的市场前景，资本市场也会有更长的表现周期。人工智能之外，新能源、人形机器人等产业在全球领先，半导体和创新药产业快速突破，这些未来可能如雨后春笋般快速成长的新兴行业有望成为科技行情持续的助推剂。

品牌工程指数上周涨3.70%

□本报记者 王宇露

上周市场上涨，中证新华社民族品牌工程指数上涨3.70%，报2047.43点。国瓷材料、中微公司、安集科技等成分股上周表现强势。2025年以来，中际旭创、阳光电源、安集科技等成分股涨幅居前。展望后市，机构认为，2026年支撑中国资本市场的宏观环境依然稳固，充裕的流动性环境仍会延续，对后市可以保持乐观。

多只成分股表现强势

上周市场上涨，上证指数上涨3.82%，深证成指上涨4.40%，创业板指上涨3.89%，沪深300指数上涨2.79%，品牌工程指数上涨3.70%，报2047.43点。

上周品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来说，国瓷材料上涨23.60%，排在涨幅榜首位；中微公司上涨23.45%，居次席；安集科技、兰石重装涨逾20%；兆易创新上涨16.71%；宝信软件、中航高科涨逾14%；华大基因和澜起科技分别上涨13.96%和12.38%；长电科技、金山办公、中航沈飞、盐湖股份涨逾11%；科大讯飞、立泰、我武生物涨逾10%。

2025年以来，中际旭创上涨逾390%，排在涨幅榜首位；阳光电源上涨逾130%，居次席；安集科技、兰石重装涨逾100%；澜起科技、科沃斯、盐湖股份涨逾70%；药明康德、国瓷材料、信立泰涨逾60%；北方华创、达仁堂涨逾50%；中微公司、中国中免、亿纬锂能、宁德时代、我武生物涨逾40%；上海家化、恒瑞医药涨逾30%；中芯国际、朗姿股份、安琪酵母、豪威集团涨逾20%。

机构乐观看待后市

展望后市，星石投资认为，在积极因素不断累积、市场情绪保持热度的背景下，春季行情正在逐步展开。短期来看，目前股市整体流动性相对充裕，政策前置发力、基本面预期改善等新的催化因素值得期待，股市中仍有较多的投资机会值得关注。

星石投资认为，随着1月进入年报业绩预告的披露窗口期，业绩预告披露有助于进一步明晰当前的景气线索，业绩因素对股价的影响会逐步增加。中期视角来看，目前市场仍处于上涨行情中期，在经历估值中枢明显抬升之后，随着各行业逐步进入业绩释放期，流动性驱动因素或逐步让位于业绩驱动因素。

展望2026年，淡水泉投资表示，对市场保持乐观，支撑中国资本市场的宏观环境依然稳固，充裕的流动性环境预计仍会延续。具体到投资机会上，重点关注以下三个方向：一是全球科技创新浪潮下，人工智能（AI）领域相关产业链机会以及半导体等关键领域的机会，国内芯片需求高增，叠加国产设备渗透率提升，有望支撑行业未来数年维持高景气，先进制程的突破也将带动国产设备的升级；二是全球产业链重构趋势下，中国优势制造业依托技术与供应链竞争力加速出海，积极把握发达国家再工业化与新兴市场工业化所带来的新需求，推动企业业绩增长；三是新兴消费领域的优秀企业，凭借中国的人才与市场优势，建立了强大的内容创作与运营能力，深度契合全球年轻群体对情绪价值与服务体验的追求，为企业开拓出重要的增长曲线。