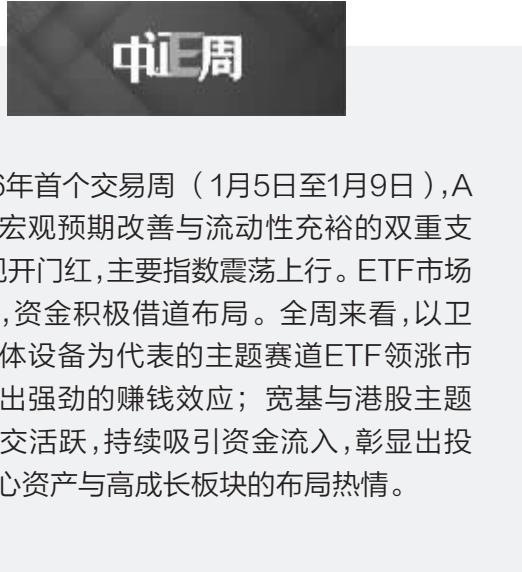


# 主题投资大放异彩 卫星主题ETF“霸榜”

□本报记者 王辉



2026年首个交易周（1月5日至1月9日），A股市场在宏观预期改善与流动性充裕的双重支撑下，实现开门红，主要指数震荡上行。ETF市场交投火热，资金积极借道布局。全周来看，以卫星、半导体设备为代表的主题赛道ETF领涨市场，展现出强劲的赚钱效应；宽基与港股主题ETF则成交活跃，持续吸引资金流入，彰显出投资者对核心资产与高成长板块的布局热情。

## 卫星与半导体设备领涨

开年首周，主题投资大放异彩，尤以卫星和半导体设备板块最为抢眼。Wind数据显示，在1月5日至1月9日期间，全市场涨幅居前的ETF几乎被这两大主题包揽。其中，跟踪中证卫星产业指数的卫星ETF易方达（563530）以22.46%的周涨幅拔得头筹，成为全市场表现最为亮眼的ETF产品。同期，其他还有多只卫星产业类ETF涨幅在20%左右，板块热度空前。这反映出在政策支持与产业突破的强烈预期下，卫星、航天作为战略性新兴产业的巨大吸引力。投资者通过相关ETF工具，能够高效捕捉卫星制造、发射、运营及下游应用的全产业链投资机遇。

紧随其后的是半导体设备板块。在自主可控与全球半导体周期复苏的预期推动下，相关ETF涨势凌厉。多只跟踪“半导体材料设备”指数的产品周涨幅超过17%。其中，半导体材料ETF（562590）、芯片设备ETF广发（560780）、半导体设备ETF易方达（159558）上周跻身涨幅榜前列。此外，上周传媒、军工、航空航天、

港股创新药等主题ETF也有优异表现，市场呈现多点开花的局面，赚钱效应和市场风险偏好显著提升。

## 宽基与港股ETF获重点增持

尽管主题赛道表现惊艳，但从资金流向来看，开年首周，投资者在追求高弹性的同时，也注重通过宽基指数和港股资产进行均衡配置与中长期布局。

上周，Wind数据显示，广发中证港股通非银行金融主题ETF以超过37亿元的净流入额，位居ETF全市场净流入规模第一，资金对港股金融板块的关注度凸显。永赢国证商用卫星通信产业ETF、南方中证申万有色金属ETF等主题产品均获得超28亿元的资金加仓，与市场涨幅形成共振。在宽基方面，华泰柏瑞沪深300ETF净流入近22亿元，持续发挥市场压舱石作用。

值得关注的是，证券保险ETF易方达（512070）上周表现同样出色，净流入额达21.87亿元，位居市场前列。此外，从全市场跟踪指数的合计数据看，恒生科技指数相关ETF上周合计净流入资金超过56亿元，成为

吸金能力最强的指数类别之一。其中，恒生科技ETF易方达（513010）作为市场代表性产品，结合其可观的成交额，显示出入场资金对港股科技龙头估值修复与AI应用前景的乐观判断。

成交活跃度是市场情绪的直观体现。上周，跟踪中证A500指数的ETF合计成交额突破3000亿元，交投极为活跃，显示该代表中国新经济中坚力量的宽基指数备受瞩目。其中，A500ETF易方达（159361）一周成交额达336亿元，相关产品为投资者提供了便捷的配置工具。港股方面，恒生科技ETF易方达（513010）等跟踪恒生科技指数的ETF单周合计成交额超700亿元，印证了港股市场在开年阶段的高热度与高关注度。

## 科技成长与核心资产成配置焦点

对于开年市场的表现及后续走势，多家机构给出了最新策略分析与展望。整体来看，科技成长与核心资产成为了不少公募机构的关注焦点。

兴业基金表示，2025年权益市场是科技主题不断爆发的一年，中国企业人工智能、人形机器人和创新药等领域的重大突破，奠定了科技股走强的基础。

展望2026年，兴业基金研判认为，A股市场或持续向好，科技预计仍是市场的核心主线。从全球视角来看，一方面资本市场仍处在相对有利的宏观环境之中，主要经济体呈现稳健增长的态势，宏观经济总体风险偏

小；另一方面，全球利率环境也有利于资本市场，绝大部分经济体的利率仍维持偏低水平，美联储在2026年仍有一定的降息空间。同时，根据目前已公布的数据，2026年美国人工智能相关资本开支仍会维持较高增速，因此科技股也是全球资本市场的龙头板块。

易方达基金指数投资部总经理林伟斌认为，近期宏观环境改善与流动性共振，支撑市场延续上行。2025年12月制造业PMI重返扩张区间，海外流动性环境趋于宽松，为权益资产创造了有利条件。展望后市，林伟斌建议继续关注大盘成长核心资产，中证A500、沪深300等代表性宽基指数因其估值处于历史中位、成分股盈利预期稳定，具备较强的配置价值。

# 资金涌入热门板块 有色与卫星ETF规模攀升

□本报记者 魏昭宇

上周A股市场“百花齐放”，多个板块迎来火热行情。ETF市场上，热门产品获得资金持续涌入，多只产品突破百亿规模。比如，工业有色ETF（560860）、有色金属ETF基金（516650）、卫星ETF（159206）首次跻身百亿ETF“俱乐部”。

公募机构表示，当前行情是典型的岁末年初市场表现，符合A股市场历年常见的春季行情或跨年行情特征。这一时期机构博弈行为增多，为市场上涨创造了有利窗口。

## 两只有色ETF 跻身百亿“俱乐部”

进入2026年，万家基金旗下的工业有色ETF（560860）持续获资金净流入，规模快速攀升。1月5日，该ETF份额达到57.01亿份，规模达到92.85亿元，均创历史新高。到了1月6日，该基金规模成功突破

100亿元，达100.07亿元，跻身百亿ETF“俱乐部”。值得一提的是，在刚刚过去的2025年，该ETF涨幅达100.38%，在全市场ETF中排名前十。

华夏基金旗下的有色金属ETF基金（516650）规模也在上周首次突破100亿元。Wind数据显示，2026年的前五个交易日内，该ETF持续吸金。1月7日，该ETF规模首次突破80亿元；1月8日，该ETF规模首次突破90亿元；1月9日，该ETF的最新规模达到100.27亿元。

万家工业有色ETF基金经理贺方舟表示，随着美联储降息预期陷入“胶着”，铜、铝等资产进入“供需验证期”。在他看来，工业金属板块是受逻辑切换影响最大的板块，其定价将高度依赖于微观数据。

总体来看，贺方舟看好有色金属板块的中长期走势。他认为，该板块的机遇主要来自三方面：首先，美联储降息将继续利好以美元定价的有色金属；其次，从供给端来看，此前南

美、中非等地铜矿事故频发，导致供应紧张，全球第二大铜矿印尼Grasberg铜矿矿难进一步加剧供应压力，加上非洲电力紧张等因素，均对铜价形成支撑；第三，从需求端来看，受能源转型和AI浪潮推动，工业金属需求不断增加。

谈及近期表现火热的白银，贺方舟表示，从金银比指标修复程度来看，金银比从4月的106回落至85，但仍高于40-80的历史均值区间，白银补涨弹性充足。若黄金进一步上涨且金银比向均值靠拢，白银理论上还有较大上行空间。

同时，贺方舟也提示了有色金属板块的投资风险。一方面，有色金属大部分以美元定价，美元对于金属价格影响较大。当美元走强时，有色金属价格会受到一定影响，所以需要观察未来美元指数的走势以及美联储降息的节奏等。另一方面，从需求端角度看，投资者还需要注意地产、新能源行业等需求变化对有色金属价格造成的影响。

## 卫星ETF规模快速攀升

卫星主题ETF上周涨幅明显。值得注意的是，永赢基金旗下的卫星ETF（159206）的规模在上周快速攀升。Wind数据显示，该ETF在1月5日的规模达到75.40亿元；到了1月8日，该ETF规模就已经突破90亿元。1月9日，该ETF规模达到117.69亿元，成为全市场首只规模破100亿元的卫星主题ETF。

展望后市，永赢卫星ETF基金经理刘庭宇表示，2026年将成为中国商业航天产业迎来加速发展的元年，未来一年板块事件催化密集，行情的高度和持续性有望超预期。政策方面，国家航天局发布商业航天相关的三年行动计划，并设立商业航天司、工业和信息化部印发《关于优化业务准入促进卫星通信产业发展指导意见》，提出到2030年将发展卫星通信用户超千万。上交所发布针对商业火箭企业科创板上市

的专项指引。卫星通信大规模基建和商业化应用的序幕即将拉开。

刘庭宇进一步表示，卫星组网方面，卫星进入常态化发射阶段，中国商业航天长期面临的核心瓶颈——大运力供给不足问题得到关键性解决，未来三个月将有不同型号的火箭密集开展入轨或回收试验，卫星通信组网进程预计大幅加速。

卫星应用方面，刘庭宇认为，卫星通信是6G通信的技术基础底座，同时也为无人驾驶、低空经济、物联网、太空算力等提供必要的基础支持。未来全球算力卫星有望成为量级不低于低轨通信卫星的巨型星座，北京拟在晨昏轨道建设GW级大规模太空数据中心，同时浙江“三体计算星座”项目目标建成千颗计算卫星。国内主要手机厂商陆续发布具备直连卫星功能的新款手机并开启众测。三大运营商均获得工信部发放的卫星互联网业务经营许可，运营商大规模资本开支值得期待。