

# 半导体相关ETF上涨 行业ETF“吸金”

□本报记者 万宇



1月12日至16日,半导体相关ETF领涨,科创半导体ETF鹏华和科创半导体ETF的一周涨幅超过10%,科创100增强ETF、半导体设备ETF广发等周涨幅超8%。航空航天相关ETF跌幅居前,航天航空ETF、航空航天ETF天弘等跌超6%,多只航空航天相关ETF周换手率超100%。

在资金净流入方面,1月12日至16日,在净流入额最多的10只ETF中,多为行业ETF,包括软件、有色金属、传媒、卫星等行业的相关产品。与此同时,宽基ETF成交活跃,跟踪中证A500指数和沪深300指数的ETF成交额领先。

## 航空航天相关ETF回调

1月12日至16日,半导体相关ETF领涨,在周涨幅排名前十的ETF中,多数是这类产品。其中,科创半导体ETF鹏华和科创半导体ETF周涨幅超过10%,排名前二,科创半导体设备ETF、半导体设备ETF广发等周涨幅超8%。另外,科创100增强ETF和信创ETF基金的周涨幅也超过8%,位居涨幅榜前十。从年初至1月16日,科创半导体ETF鹏华、半导体设备ETF广发、科创半导体ETF等多只半导体相关ETF涨幅已经超过了20%,在全市场中领先。

1月12日至16日,备受市场关注的商业航天、卫星等前期热门板块出现回调,航空航天、卫星等相关ETF跌幅居前。其中,航天航空ETF、航空航天ETF天弘、航天ETF等产品的周跌幅均超过6%,是上周领跌的ETF,高端装备ETF、通用航空ETF南方、卫星产业ETF等产品周跌幅也均超过4%,也是上周跌幅较大的ETF。值得一提的是,多只航空航天和卫星相关ETF出现了较高的周换手率,超过100%。

## 宽基ETF成交活跃

在资金净流入方面,1月12日至16日,净流入额最多的10只ETF,多是行业ETF,包括软件、有色金属、传媒、卫星等行业的相关产品。其中,软件ETF(159852)上周净流入额达75.43亿元,是上周净流入额最多的ETF,有色金属ETF(512400)和传媒ETF(512980)上周净流入额紧随其后,均超过了60亿元。

在成交额方面,1月12日至16日,宽基ETF成交活跃,跟踪中证A500指数和沪深300指数的ETF成交额领先,跟踪科创板50指数、中证500指数、创业板指、中证1000指数的宽基ETF也有较大成交额。

在具体的产品方面,股票型ETF中,沪深300ETF华泰柏瑞上周成交额达745.58亿元,中证500ETF(510500)成交额达637.92亿元,多只中证A500ETF成交额超过400亿元。

## A股吸引力有望进一步提升

摩根资产管理(中国)资深环球市场策略师朱超平表示,展望2026年,全球经济增速可能

| 涨幅居前的ETF |             |         |         |          |
|----------|-------------|---------|---------|----------|
| 基金代码     | 基金简称        | 一周涨幅(%) | 周换手率(%) | 资产净值(亿元) |
| 589020   | 科创半导体ETF鹏华  | 12.46   | 117.79  | 4.72     |
| 588170   | 科创半导体ETF    | 10.17   | 106.51  | 62.56    |
| 588710   | 科创半导体设备ETF  | 9.90    | 123.61  | 16.36    |
| 588680   | 科创100增强ETF  | 9.89    | 19.52   | 1.36     |
| 159558   | 半导体设备ETF易方达 | 9.53    | 55.71   | 39.43    |
| 159516   | 半导体设备ETF    | 9.11    | 80.93   | 174.06   |
| 159327   | 半导体设备ETF基金  | 9.10    | 51.84   | 10.93    |
| 560780   | 半导体设备ETF广发  | 8.85    | 45.48   | 33.41    |
| 562590   | 半导体设备ETF华夏  | 8.85    | 63.42   | 28.22    |
| 562030   | 信创ETF基金     | 8.06    | 110.21  | 1.52     |

| 资金净流入规模居前的ETF |           |            |             |          |
|---------------|-----------|------------|-------------|----------|
| 基金代码          | 基金简称      | 一周净流入额(亿元) | 一周日均成交额(亿元) | 资产净值(亿元) |
| 159852        | 软件ETF     | 75.43      | 36.42       | 146.22   |
| 512400        | 有色金属ETF   | 63.66      | 27.66       | 335.50   |
| 512980        | 传媒ETF     | 62.71      | 37.07       | 99.59    |
| 159206        | 卫星ETF     | 57.98      | 43.94       | 170.53   |
| 159326        | 电网设备ETF   | 38.91      | 14.10       | 85.75    |
| 159792        | 港股通互联网ETF | 37.17      | 37.04       | 919.47   |
| 516650        | 有色金属ETF基金 | 34.12      | 5.34        | 137.66   |
| 159516        | 半导体设备ETF  | 32.43      | 24.02       | 174.06   |
| 515230        | 软件ETF     | 25.21      | 13.10       | 60.07    |
| 159870        | 化工ETF     | 22.94      | 11.96       | 223.14   |

数据来源/Wind 制表/万宇

放缓,随着利率逐步走低,成熟市场的货币政策收紧节奏预计将趋缓,低利率环境有望继续为经济提供支撑。对中国而言,随着外部不确定性减弱,国内政策环境预计保持友好,叠加企业盈利周期触底回升以及“反内卷”政策对部分行业产能扩张的约束,工业企业利润修复进程有望加快,A股市场吸引力有望进一步提升。

富国基金表示,当前基本面情况、政策面支持、流动性环境等方面对A股的影响总体偏积极,股权风险溢价也处在历史均值附近,难言极致,考虑到春季支撑风险偏好的时间窗口持续存在,春季行情仍有纵深演绎的空间,即使出现高位整固但回调空间或也相对有限。中长期看,在政策的引领与产业周期的共振下,市场基本面有望继续巩固,资金的积极变化进一步汇聚,A股长期向好的逻辑未改。

从方向上来看,国泰基金认为,“反内卷+科技”仍有望继续占优:反内卷政策的逐渐落

地起效有望带来相关板块的价值重估;而科技成长板块具有多方面的利好支撑,值得投资者关注。一方面,随着“反内卷”相关政策的持续发力,从规范市场竞争秩序、打击不正当竞争行为,到引导行业资源向龙头企业集中、鼓励企业加大研发投入实现差异化竞争,一系列举措正在重塑行业生态。另一方面,科技成长板块坐拥政策、产业、资金等多维度的利好支撑,具备长期持续走强的底层逻辑,值得投资者重点关注与布局。

华夏基金表示,在权益类配置上,以部分宽基指数锁定大势较为关键,同时,右侧资金可以考虑更倾向于积极布局,关注高景气及景气上升的方向,比如AI、游戏、传媒、软件、电网设备、芯片、机器人等。对于商业航天等已经充分演绎的方向,短期需要谨慎。左侧资金在宽基打底的基础上,可关注低位的港股科技资产,或自由现金流等红利类资产,为投资组合提供韧性。

# 两个“破万亿元”诞生 ETF发展驶入快车道

□本报记者 张韵

上周,ETF市场迎来两个“破万亿元”里程碑事件——华夏基金成为国内首家ETF管理规模突破万亿元的基金公司,跨境ETF总规模首度站上万亿元关口。叠加全市场ETF规模超6万亿元的整体扩容态势,ETF市场正以多点突破之势,开启资管市场工具化配置的全新格局,驶入发展快车道。

## 头部机构领跑: 首家万亿元ETF管理人诞生

首家万亿元规模ETF管理人诞生,成为上周公募基金行业一个标志性事件。Wind数据显示,截至1月12日,华夏基金旗下ETF管理规模达10164.24亿元,华夏基金成为国内首家跻身万亿元规模ETF管理俱乐部的公募机构,创行业发展新纪录。

从产品结构来看,华夏基金ETF布局覆盖核心宽基、热门行业、跨境市场、商品债券等多元赛道,共拥有超过110只ETF产品。其中,公司旗下规模最大的2只产品为沪深300ETF、上证50ETF,前者规模超2300亿元,后者突破1800亿元。

华夏基金ETF规模增长呈现显著双轮驱动

特征。据Wind数据统计,近一年来,该公司ETF规模增长超过3800亿元,其中超过1200亿元来自投资者净申购,其余部分源于市场上涨带来的基金规模提升。

业内人士分析称,首家万亿元规模ETF管理人的出现,既是头部机构先发优势的集中体现,也是ETF这类工具性产品布局容易出现强者愈强局面的鲜明印证。目前,ETF头部效应进一步凸显,易方达基金、华泰柏瑞基金、南方基金等多家大型公募基金公司ETF规模超过4000亿元。其中,易方达基金ETF规模已超过9200亿元,有望成为下一家万亿元规模ETF管理俱乐部的成员。

## 跨境布局提速: 跨境ETF规模首破万亿元

在头部机构领跑之外,跨境ETF市场的爆发式增长,也成为拉动全行业规模扩容的另一重要引擎。

同样是在1月12日,Wind数据显示,全市场207只跨境ETF总规模首度攀升至破万亿元,较2025年初的约4240亿元实现翻倍式增长。仅2026年开年不到半个月时间,规模就新增700多亿元。从资金流向分析,港股科技、互联网及创新药三大领域成为投资者配置热点。回看

2025年,新成立的跨境ETF也大多投向港股市场。接近70只新成立的跨境ETF中,除了1只新兴亚洲ETF和2只巴西ETF外,其余全部投向港股市场。

跨境ETF市场的头部化趋势同样明显。富国中证港股通互联网ETF以超800亿元规模大幅领先,位于跨境ETF规模首位。华夏恒生科技ETF紧随其后,规模超过500亿元。此外,华泰柏瑞恒生科技ETF、中概互联网ETF易方达规模均站上400亿元。

业内人士分析称,居民跨境投资需求的持续释放,是推动跨境ETF规模突破万亿元关口的重要驱动力。在居民全球资产配置意识不断增强与海外市场结构性行情的双重驱动下,跨境ETF实现跨越式增长。其所具有的100元起投、T+0交易等优势,使普通投资者能以较低成本触达全球市场。

## 整体扩容加速: ETF市场驶入发展快车道

从行业全局看,我国ETF规模增长呈现提速态势:自2004年首只ETF推出以来,第一个万亿元市场规模的突破耗时近16年;而从1万亿元增长至6万亿元,仅用5年时间,其中,2025年一年就接连突破4万亿元、5万亿元、6万亿元三大

关口,2026年规模一度攀升至6.2万亿元以上,增长动能强劲。

规模快速增长的背后,是投资者结构的持续优化与产品生态的不断完善。目前,股票ETF仍占主导地位,商品ETF、债券ETF则成为重要增长极。

业内人士分析称,ETF规模的快速增长,一方面得益于近年来的指数投资发展浪潮,产品加速上新,投资者对透明度更高、工具属性更强、投资效率更高的ETF青睐度提升,促使许多资金流向ETF;另一方面,这也离不开市场行情的推动,在上涨行情中,许多ETF产品规模水涨船高。

值得注意的是,在ETF市场马太效应显著的环境下,已经有越来越多基金公司开始思考差异化打法。例如,自主设计开发具有竞争力的指数ETF产品,落脚细分领域ETF抢占先发优势等。此外,在ETF统一更名的浪潮中,打造ETF品牌力也成为许多公司的着力点。

展望未来,多位基金人士分析称,ETF市场仍有希望持续释放增长潜力。ETF作为工具型产品,或将在资产配置中发挥愈发重要的作用。此次两个“破万亿元”的问世,既是ETF行业多年深耕的成果,更预示着行业将开启新的发展空间,持续为满足居民财富管理的多样化需求注入新动能。