

# 资金加仓恒生科技等赛道 宽基核心资产受关注

□本报记者 魏昭宇

中证周

上周,消费与光伏板块涨幅居前,恒生消费ETF(513970)、科创新能源ETF易方达(589960)、光伏ETF易方达(562970)等多只相关主题ETF一周涨幅超3%。但黄金股、人工智能等板块却迎来调整,多只相关主题ETF一周跌幅超9%。

在成交额方面,A股大盘宽基产品成交活跃。Wind数据显示,跟踪中证A500指数的ETF合计成交额超过2500亿元,跟踪科创50指数的ETF合计成交额超过300亿元。

展望2月,有业内人士指出,市场或延续上行格局。一方面,资金抢筹窗口期仍在延续;另一方面,1月末为业绩预告集中披露期,受益于低基数及特定行业产业趋势,龙头公司业绩呈修复态势,而临近月末市场并未充分交易,未来有望进一步驱动行情,核心资产有望受益。从中期来看,A股整体走势有望进一步打开上行空间。央行明确偏宽松的货币政策基调,市场整体有望受益;此外,人民币资产重估逻辑有望延续。沪深300、中证A500等能够代表中国核心资产的A股大盘宽基指数的投资价值值得关注。

## 港股消费、新能源等主题ETF领涨

上周,港股消费板块行情火热。具体来看,恒生消费ETF(513970)、港股通消费ETF易方达(513070)、港股通消费ETF(159245)等产品领涨。同时,光伏板块亦有不错表现。Wind数据显示,科创新能源ETF易方达(589960)、光伏ETF易方达(562970)跟踪的上证科创板新能源主题指数和中证光伏产业指数涨超3%。

此外,不少食品饮料、银行、红利等主题的ETF显示出了较好的抗跌性,相关主题ETF一周涨幅较为明显。

上周,黄金板块表现疲软。具体来看,全市场14只商品型黄金ETF一周跌幅均超5%,而黄金股ETF的回调程度更加明显,相关主题ETF最高跌幅超13%。此外,多只人工智能主题ETF亦有显著回调。

在成交额方面,A股大盘宽基产品成交活跃。具体来看,上周,跟踪中证A500指数的ETF合计成交额超2500亿元,跟踪沪深300指数的ETF合计成交额超500亿元,跟踪科创50指数的ETF合计成交额超过330亿元。

## 恒生科技ETF吸金显著

上周,恒生科技板块获资金大幅涌入,华泰

柏瑞恒生科技ETF、华夏恒生互联网科技业ETF、华夏恒生科技ETF等多只相关主题ETF吸金显著。其中,华泰柏瑞恒生科技ETF成为上周净流入额最高的股票型ETF,区间净流入额超38亿元。

值得注意的是,化工板块亦是近期资金青睐的重要方向。以鹏华中证细分化工产业主题ETF为例,该产品上周净流入额超13亿元,成功上榜上周股票型ETF净流入额前十名。拉长长时间来看,截至2月6日,该ETF今年以来的净流入额已超156亿元。

和化工板块一样,卫星通讯板块亦在近期有明显的资金净流入。以永赢国证商用卫星通信产业ETF为例,该ETF上周净流入额超18亿元,拉长长时间来看,截至2月6日,该ETF今年以来的净流入额已超122亿元。

此外,华安黄金ETF、华夏中证电网设备主题ETF、南方中证申万有色金属ETF、博时中证可转债及可交换债券ETF等多只ETF今年以来的区间净流入额超100亿元。

## 继续关注大盘成长核心资产

近期,多家资管机构发布了对于2026年中国权益市场的宏观展望。宏利投资表示,在“十五五”规划的推动下,中国经济具备多元增长路径。中国市场将涌现多元投资机遇,重点聚焦五

## 涨幅居前的ETF

| 代码     | 名称          | 现价(元) | 一周涨幅(%) |
|--------|-------------|-------|---------|
| 513970 | 恒生消费ETF     | 1.01  | 4.45    |
| 159699 | 恒生消费ETF     | 1.09  | 4.41    |
| 513070 | 港股通消费ETF易方达 | 1.41  | 3.98    |
| 159245 | 港股通消费ETF    | 1.00  | 3.94    |
| 589960 | 科创新能源ETF易方达 | 1.16  | 3.93    |
| 588830 | 科创新能源ETF    | 1.69  | 3.88    |
| 159857 | 光伏ETF       | 0.94  | 3.42    |
| 159618 | 光伏ETF指数基金   | 0.87  | 3.33    |
| 562970 | 光伏ETF易方达    | 1.26  | 3.20    |
| 516880 | 光伏50ETF     | 0.93  | 3.11    |

## 资金净流入规模居前的ETF

| 代码     | 名称              | 一周净流入额(亿元) | 今年以来净流入额(亿元) |
|--------|-----------------|------------|--------------|
| 513130 | 华泰柏瑞恒生科技ETF     | 38.84      | 68.62        |
| 511360 | 海富通中证短融ETF      | 32.56      | -21.67       |
| 588000 | 华夏上证科创板50ETF    | 30.31      | -22.42       |
| 513330 | 华夏恒生互联网科技业ETF   | 27.28      | 31.66        |
| 513180 | 华夏恒生科技ETF       | 25.42      | 49.45        |
| 513050 | 易方达中证海外互联ETF    | 23.01      | 31.71        |
| 159206 | 永赢国证商用卫星通信产业ETF | 18.29      | 122.98       |
| 513010 | 易方达恒生科技ETF      | 18.00      | 33.70        |
| 159915 | 易方达创业板ETF       | 17.65      | -400.45      |
| 159870 | 鹏华中证细分化工产业主题ETF | 13.29      | 156.10       |

数据来源/Wind 制表/魏昭宇

大领域:一是科技,二是制造业,三是可再生能源,四是医疗健康,五是新兴、小众、体验式消费领域。

展望2月,易方达基金指数投资部总经理林伟斌表示,在春节假期及节后复工阶段,宏观数据将进入相对真空期,市场关注点或逐步由1月的信贷与流动性表现,转向对后续宏观与产业线索的观察。在经济动能仍需后续数据进一步验证的背景下,市场交易逻辑或更加侧重于结构与预期层面的变化。从中长期视角看,随着“十五五”规划逐步展开,围绕高质量发展与新旧动能转换的中期框架更加清晰,有助于稳定市场对未来增长路径的认知。同时,

人民币汇率维持偏强运行,叠加基本面预期的逐步修复,有助于提升中国资产在全球配置中的吸引力。整体而言,2月市场或在节奏趋稳的背景下延续结构性行情。

在配置方面,林伟斌表示,继续关注大盘成长核心资产。当前核心资产板块估值处于历史中位水平,具备一定的估值修复弹性;同时,盈利预期稳定、外资边际回流预期升温,使其在震荡环境下具备较强的配置锚定属性。在具体指数方面,可关注中证A500、沪深300等代表性宽基指数,借助其在市场波动中的相对稳定表现,实现稳健配置与灵活应对。

# 消费赛道崛起 多只ETF显著吸金

□本报记者 王辉

随着春节的临近,近期A股大消费板块整体表现强势。上周以来,多只消费主题ETF明显上涨,并且迎来较为显著的资金净流入。

多家机构表示,大消费板块在经历长期调整后,估值已进入具有吸引力的区间,叠加春节旺季催化与促消费政策发力,板块配置价值正逐步显现。

## 大消费板块整体走强

2月2日至2月6日,A股市场主要股指震荡调整。在科技成长主线整体回调的背景下,大消费板块及部分红利资产,与科技股板块形成“跷跷板效应”。Wind数据显示,在上周涨幅排名前十位的申万二级行业中,有3个行业均来自于大消费方向,分别为:白酒II、调味发酵品II和饮料乳品。这三个行业指数的一周涨幅均超3%,显著跑赢上证指数、深证成指。

在领涨的龙头个股方面,东鹏饮料、贵州茅台、海天味业、青岛啤酒等多只龙头股上周涨幅

领先。此外,随着春节长假即将来临,上周,中国东航、南方航空、圆通速递等多只航空或物流股的表现也较为强势。

从消息面来看,近期,商务部等多部门印发了鼓励春节消费的活动方案,鼓励各地增加春节期间消费品以旧换新补贴数量,加大线下实体零售支持力度。业内人士表示,春节作为消费旺季,各类消费需求释放有望提振大消费板块的表现。

## 多只消费类ETF净流入居前

值得注意的是,在近期大消费板块整体走强的同时,不少消费类ETF产品获得了较多的资金净流入。

Wind数据显示,截至2月6日收盘,今年以来汇添富中证主要消费ETF获资金净流入19.28亿元,易方达中证港股通消费主题ETF、富国中证消费50ETF等产品净流入额也超5亿元,在消费类ETF中排名居前。此外,在2月2日至2月6日当周,易方达中证港股通消费主题ETF、富国中证消费50ETF等消费类ETF产品

资金净流入额领先。

另一方面,在上周A股科技成长主线出现震荡调整的背景下,在ETF涨幅排行榜上,消费类ETF产品也出现“集体霸榜”。Wind数据显示,上周涨幅排名前十位的ETF产品中,有多达9只产品为消费主题,这9只ETF产品的周涨幅均超过4%。拉长长时间来看,截至2月6日收盘,多只消费类ETF产品今年以来的涨幅已突破10%。

## 估值或已进入性价比区间

对于消费赛道的投资机会,平安消费精选混合基金经理丁琳表示,A股传统消费板块从2021年之后就已开始调整,新消费板块从2025年下半年开始也出现了较大幅度调整。从调整的时间和空间维度看,大消费板块的估值或已进入性价比区间,可能具备中长期投资价值。

整体来看,目前,机构投资者在食品饮料等消费行业的持仓比例已处于历史低位,利空边际效应递减,利好边际效应则较为明显。当前时

点可能已属于消费板块“黎明前的微光时刻”。同时,科技行业在经历2025年的大幅上涨后,整体进入高位震荡调整阶段。因此,随着近期市场波动增大,资金避险需求增加,消费板块有望成为阶段性避险板块。

从具体投资角度看,丁琳表示,将依旧关注潮玩、休闲零食、国货化妆品、茶饮、教育等细分赛道,同时关注传统消费领域率先走出拐点的公司。此外,考虑到巨大的海外市场空间,对于真正有能力出海的企业,也应重点关注。

浙商基金认为,近期有关部门部署提振消费专项行动,从实物消费到服务消费、从政策工具到实施机制形成全方位支撑。叠加春节消费旺季临近,“政策红利+旺季刚需”的双重共振,正为大消费市场注入强劲动力。

此外,春节旺季是观察消费复苏的“窗口”,而扩内需政策带来的是长期东风。大消费的核心投资逻辑已转向把握结构变革,聚焦品质升级、服务创新、数字赋能三大主线,投资者可筛选具备核心竞争力与供给优化能力的企业,在消费市场的长期发展中捕捉红利。