

科技风起 机构看好核心资产配置机遇

□本报记者 魏昭宇

中证周

上周(4月6日-4月10日),通信、创业板人工智能、消费电子等科创细分板块表现火热,多只相关主题ETF区间涨幅超10%。但银行、红利等防御风格ETF表现疲软。此外,部分创新药相关ETF也调整明显。

值得注意的是,尽管红利、创新药等板块有所调整,但多只相关主题ETF却赢得了不少资金的青睐。比如,尽管红利低波50ETF南方、港股创新药ETF广发、港股通创新药ETF汇添富、红利低波ETF易方达等产品在上周的涨幅为负,资金却呈净流入态势,周度净流入额均超3亿元。

有业内人士指出,随着宏观利空因素逐步消化,以及板块短期业绩风险释放,科技成长仍然存在结构性机会。具体来看,国内外算力、自主可控、部分新能源及电力设备、人形机器人等板块的投资机遇值得关注。

科创板块表现强势

上周,成长风起。其中,创业板成长ETF华夏、创业板成长ETF易方达、科创芯片ETF易方达等双创主题产品周度涨幅超10%。

具体来看,不少科创产品在上周四个交易日实现“四连阳”。以科创芯片ETF易方达为例,该产品在4月7日、4月8日、4月9日、4月10日四个交易日均飘红,其中在4月8日单日涨幅超6%。此外,消费电子板块亦在上周迎来上涨。以消费电子ETF招商为例,该产品在上周亦实现“四连阳”。

与充满弹性的科创板形成对照的,是银行、红利等防御属性较强的ETF展现疲软态势。Wind数据显示,银行ETF博时、银行ETF南方、A500红利低波ETF华宝等产品在上周表现震荡。此外,还有部分创新药ETF跌幅明显。

值得注意的是,不少增量资金仍然流向了红利、创新药等主题的ETF。Wind数据显示,红利低波50ETF南方、港股创新药ETF广发、港股通创新药ETF汇添富、红利低波ETF易方达等产品在上周的涨幅为负,但周度净流入额均超3亿元。

宽基产品交投活跃

上周,A股大盘宽基产品成交活跃。Wind

数据显示,中证A500指数相关ETF合计成交额近1200亿元,位居指数成交榜首位;科创50、沪深300、中证500、中证1000等指数相关的ETF合计成交额均超过200亿元。

在港股方面,恒生科技指数相关ETF上周合计成交额超500亿元,为港股方向成交额第一的指数。

从资金流入的角度看,上周净流入居前的指数有不少是中小盘指数。Wind数据显示,中证500指数相关的ETF合计净流入额超80亿元,中证1000指数相关的ETF合计净流入额超13亿元。

从单个产品来看,南方中证500ETF成为上周全市场净流入额最高的ETF,周度净流入额超60亿元。此外,嘉实中证500ETF、南方中证1000ETF等ETF的周度净流入额均超10亿元。

核心资产性价比优势更加突出

展望后市,易方达基金指数投资部总经理林伟斌表示,随着地缘风险边际变化,市场波动或逐步趋稳,交易重心有望从外部冲击重新回归国内基本面与产业逻辑。短期来看,风险偏好修复节奏仍与外部局势演变相关,但在前期调整后,市场整体位置已具备一定缓冲空间。在结构层面,随着一季报窗口临近,市场对业绩确定性与盈利稳定性的关注度有望提升,高质量资产的重要性逐步凸显。

多只产品迎来显著资金净流入

值得注意的是,近一个月(3月11日至4月10日),ETF市场也有多只电池主题ETF和新能源主题ETF迎来较为显著的资金净流入。Wind数据显示,截至4月10日,易方达国证新能源车ETF、广发国证新能源车ETF、国泰创

涨幅居前的ETF

代码	名称	一周涨幅(%)
159967	创业板成长ETF华夏	12.84
515050	通信ETF华夏	12.64
159994	通信ETF银华	12.41
561310	消电ETF国泰	12.07
159779	消费电子ETF招商	11.64
562950	消费电子ETF易方达	11.64
159381	创业板人工智能ETF华夏	11.54
159597	创业板成长ETF易方达	11.17
159279	创业板人工智能ETF华安	11.11
589130	科创芯片ETF易方达	10.93

资金净流入规模居前的ETF

代码	名称	一周净流入额(亿元)
510500	南方中证500ETF	61.40
511380	博时中证可转债及可交换债券ETF	25.35
511220	海富通上证城投债ETF	24.78
515880	国泰中证全指通信设备ETF	14.15
159922	嘉实中证500ETF	13.83
159870	鹏华中证细分化工产业主题ETF	13.30
511090	鹏扬中债-30年期国债ETF	10.98
512100	南方中证1000ETF	10.88
511520	富国中债7-10年政策性金融债ETF	9.22
518880	华安黄金ETF	8.55

数据来源/Wind 制表/魏昭宇

与此同时,“十五五”开局背景下,产业升级与结构优化的中长期逻辑仍在持续演绎,为市场提供方向支撑。从风格角度看,在风险偏好尚未完全修复的阶段,市场轮动速度仍可能维持较高水平,阶段性更偏向均衡配置;随着不确定性逐步消解,资金有望重新聚焦基本面更清晰的方向。

易方达基金基金经理余海燕提示:“4月需聚焦财报披露,把握业绩主线。4月市场进入年报与一季报的密集披露期,投资逻辑将进一步向业绩回归。尽管海外通胀压力与地缘局势仍有不确定性,但国内物价温和修复,需求稳步回升,输入性通胀对国内稳增长政策掣肘有限,部分具备定价能力的企业盈利弹性有望持续改善。”

从中长期角度看,万家基金认为,在逆全球化趋势加剧和低利率的背景下,将持续重点关注三类趋势性资产:科技自立自强背景下的AI

产业链和军工板块、战略资源品价值重估、低利率环境下稳健收益的国企央企优质现金流及红利资产。

在配置方面,林伟斌建议,在当前环境下进一步强化大盘核心资产的底仓配置价值。经历前期波动后,核心资产的盈利稳定性与估值性价比优势更加突出,在震荡环境中具备更强的风险对冲与收益承接能力。以沪深300、中证A500为代表的宽基指数,覆盖行业龙头与高质量资产,在基本面稳健、盈利预期清晰的背景下,有望成为资金再配置的重要方向。

中欧基金建议,可通过均衡策略应对接下来的市场震荡期:可优先关注银行板块对组合波动率可能的帮助;其次为化工链条中有望超预期改善的煤化工板块、高油价驱动的油气开采板块,以及景气度大幅提升的新能源板块;最后是中长期科技主线,如AI硬件、自主可控、创新药和商业航天等板块。

电池主题ETF再度走强 机构看好产业长期机会

□本报记者 王辉

受国际油价持续高位波动、新能源板块投资人气高企等因素影响,上周(4月6日至10日)A股电池赛道表现强势。上周五(4月10日),多只电池主题ETF“刷屏”ETF市场涨幅榜。多家机构分析称,当前新能源板块估值体系正经历根本性重构,有望支撑新能源板块估值中枢上移,相关产业投资机会值得看好。

多因素推动电池赛道走强

在欧美股市低位回升、中东局势缓和等消息面因素提振下,4月10日A股市场重拾升势。其中,电池赛道一马当先,全天表现强势。在当日的ETF市场涨幅榜上,电池主题ETF全面领涨,电池ETF大成、储能电池ETF广发等ETF产品全天涨幅超5%。在当日涨幅前20位的ETF产品中,有多达15只产品是电池主题类的产品。此外,从上周全周的表现来看,多只电池主题ETF的单周涨幅超9%。

在消息面上,4月9日,工业和信息化部、国

家发展改革委、市场监管总局、国家能源局相关司局联合召开动力电池行业企业座谈会,部署规范产业竞争秩序相关工作,提出持续推进产能预警调控、规范价格竞争。市场对电池行业无序竞争的担忧有所缓解。

在产业层面,储能需求韧性仍在持续验证。数据显示,2025年我国新型储能累计装机已突破100吉瓦,全球占比首次超过50%,动力与储能“双轮驱动”有望增强产业链需求稳定性。全球缺电引发储能需求高增,国内外需求形成强劲共振。欧洲储能市场全域增长,澳洲在政策补贴刺激下需求快速攀升,美国受AI数据中心驱动电力设备需求大增,海外储能市场整体呈现供不应求的紧俏状态。

业板新能源ETF近一个月的资金净流入额分别达28.15亿元、3.04亿元、2.71亿元,净流入额在ETF市场排名居前。

相关ETF产品跟踪的行业指数,不仅精准覆盖了相关新能源产业链,且自去年以来的市场表现也较为突出。例如,作为聚焦储能产业链的工具型产品,广发国证新能源车ETF跟踪的国证新能源车指数覆盖储能上中下游核心环节,涵盖锂电池、逆变器、电源设备、输变电设备等细分领域。截至4月10日,该指数今年以来上涨7.14%;2025年全年的涨幅达到55.15%。

创业板新能源指数主要覆盖电池、光伏设备、自动化设备、风电设备等板块。截至4月10日,该指数今年以来上涨5.69%;2025年全年的涨幅则为52.06%。

机构看好中长期机会

展望后市,申万宏源认为,当前新能源板块估值体系正经历根本性重构,不再仅以制造业周期逻辑定价,而是因全球能源安全需求上升,逐步体现“安全溢价”。地缘冲突暴露化石能源

供应链脆弱性,推动各国加速能源自主,中国凭借低制造成本、高生产效率与完善产业链,成为全球新能源供给核心,支撑估值中枢上移。

此外,高油价持续拉大燃油车与电动车使用成本差距,推动海外新能源车出口高增,中国电动车出口和电网设备出口大幅增长,显示新能源已从可选消费转向能源安全的刚性需求。

另一方面,机构普遍看好储能板块景气延续。东吴证券认为,户储和大储全球共振,叠加AI用电需求催化,预计2026年全球储能需求增长60%。申万宏源指出,2026年一季度行业重点公司交付规模超预期,构网型技术和长时储能正成为新增量,随着夏季装机旺季开启,中东、东南亚订单有望加快释放,欧美补库后需求韧性也将进一步显现。在全球能源安全和电力系统升级趋势下,储能电池板块后续表现值得关注。

在新技术、新产业机遇方面,太平洋证券、江海证券等券商机构则建议,后期可重点关注固态电池、高压实密度磷酸铁锂等领域的投资机会。