

### 中信证券研究部

张依文  
量化策略分析师  
S1010517080004

赵文荣  
首席量化与配置  
分析师  
S1010512070002

王兆宇  
首席量化策略  
分析师  
S1010514080008

刘方  
首席组合配置  
分析师  
S1010513080004

厉海强  
首席金融产品  
分析师  
S1010512010001

### 核心观点

**2020 年 1 月，A 股 ETF 市场规模增加 207 亿元，其中行业和主题型 ETF 是增长主力，增量规模分别来自净值上涨和资金申购。半导体和科技类 ETF 涨幅居量价齐升，带来净值规模的上涨，而资金持续净申购则推动 ETF 份额持续增加。**

■ **ETF 市场概况：**1) 2020 年 1 月，沪深两市已上市交易的 ETF 基金增加 15 只至 276 只，管理资产净值合计增加 130 亿元至 7299 亿元。其中 A 股 ETF 是增长主力，2020 年 1 月 A 股 ETF 增加 14 只至 219，规模增加 207.68 亿元至 5478 亿元，规模增幅为 3.94%。2) 分大类资产类别，1 月商品 ETF(+4.59 亿元) 规模略微上升外，货币 ETF(-37.84 亿元)、债券 ETF(-41.71 亿元) 和 QDII ETF(-3.15 亿元) 规模均有不同程度减少。3) A 股 ETF 中，规模型 ETF 净资产管理规模减少 114.34 亿元，行业型 ETF 和主题型 ETF 规模分别增加 105.82 亿元和 197.46 亿元。

■ **ETF 行情绩效：**1) 2020 年 1 月大盘指数普遍下跌，中小盘指数有不同程度上升，创业板指数涨幅最高，达 7.21%。2) 中信一级行业指数中，电子(+14.57%)、计算机(+6.48%) 和电力设备及新能源(+5.65%) 涨幅最为明显。3) 根据规模加权收益率，大类资产 ETF 中 QDII ETF(-1.37%)、商品 ETF(+1.15%)、债券 ETF(+0.63%) 和货币 ETF(+0.19%)。A 股细分板块 ETF，半导体(+26.19%)、信息技术(+9.12%)、传媒(+5.15%) 板块对应 ETF 涨幅居前。4) 流动性较好的 ETF 中，国联安中证全指半导体 ETF 价格涨幅最高，月度上涨 27.75%，日均成交额 1.62 亿元。

■ **ETF 申购赎回：**1) 大盘 ETF 净赎回 50.52 亿元，中小盘 ETF 净赎回 28.64 亿元；其它大类资产中，货币 ETF(-38.72 亿元)、债券 ETF(-42.78 亿元)、商品 ETF(-3.00 亿元) 和 QDII ETF(-0.02 亿元) 皆出现净赎回。2) 从单个 ETF 申购情况看，1 月份资金净申购最多的为国泰 CES 半导体 ETF(512760)，净申购 26.09 亿元。

■ **ETF 融资融券：**1) 截至 1 月 23 日，共有 63 只 ETF 纳入融资融券标的，对应基金规模总计 4172 亿。2) 1 月融资买入额合计 414 亿元，日均融资余额 1091 亿，相比 11 月份上涨 1.81%；融券卖出额合计 49 亿，日均融券余额 43.63 亿，相比 11 月份下跌 3.7%。3) 日均融资余额在 10 亿以上的标的中，博时黄金 ETF 和易方达黄金 ETF 日均融资余额分别增长 24%和 10%；国泰纳斯达克 100ETF 和华夏上证 50ETF 日均融资余额分别下降 10%及 3%。4) 日均融券余额在 1 亿以上的标的券中，华夏中证 500ETF 和华夏 50ETF 分别增长 38%及 9%，对应日均融券卖出额占 ETF 成交额的比例分别为 4.9%及 4.6%。

■ **ETF 产品动态：**1 月有 15 只 ETF 上市，其中三只国企一带一路 ETF 上市规模合计超 200 亿元；有 17 只 ETF 募集成立，泰康沪深 300ETF 和华夏国证半导体芯片 ETF 分别募集 71.59 亿元和 53.88 亿元；另有 9 只 ETF 产品正在募集。

■ **海外 ETP 市场：美国 ETF 1 月净流入 510 亿美元。**1) 2020 年 1 月美股 ETF 净流入 174 亿美元，美债 ETF 净流入 151 亿美元，国际股票 ETF 净流入 119 亿美元。2) 单个 ETF 申购情况上，先锋全市场 Total Stock Market ETF 为最大赢家，月度净流入 27 亿美元；安硕罗素 2000 ETF 遭遇最大净赎回，达 14 亿美元。3) 12 月美国市场 10 只 ETF 产品上市，规模新增 1 亿美元。

## 每日免费获取报告

1. 每日微信群内分享**7+**最新重磅报告；
2. 定期分享**华尔街日报**、**金融时报**、**经济学人**；
3. 和群成员**切磋交流**，对接优质合作资源；
4. 累计解锁**8万+**行业报告/案例，**7000+**工具/模板

申明：行业报告均为公开版，权利归原作者所有，小编整理自互联网，仅分发做内部学习。

**截屏本页，微信扫一扫**  
**或搜索公众号“尖峰报告”**  
**回复<进群>，加入微信社群**

限时赠送“2019行业资料大礼包”，关注即可获取



## 目录

<b>国内 ETF：半导体与科技类 ETF 热度不减.....</b>	<b>1</b>
ETF 市场概况：1 月 A 股 ETF 规模增长 208 亿，行业和主题型 ETF 是增长主力 .....	1
ETF 行情绩效：1 月 ETF 跌多涨少，半导体与科技类 ETF 领涨.....	2
ETF 申购赎回：1 月各类资产 ETF 皆出现赎回，A 股大盘 ETF 赎回 51 亿 .....	10
ETF 融资融券：日均融资余额 1147 亿元，日均融券余额 39 亿元 .....	12
国内 ETF 动态：1 月 15 只 ETF 上市，3 只一带一路 ETF 共募集 200 亿.....	15
<b>海外 ETP 市场：美国 ETF 2020 年 1 月净流入 510 亿美元 .....</b>	<b>19</b>
申赎概况：2020 年 1 月美股 ETF 净流入 173 亿美元，美国固定收益 ETF 净流入 154 亿美元.....	19
海外 ETP 申购：先锋全市场 ETF 为 1 月最大赢家.....	19
海外 ETP 赎回：安硕罗素 2000 ETF 遭遇最大净赎回 .....	20
海外 ETP 动态：1 月美国市场 10 只 ETF 产品上市，规模新增 1 亿美元.....	20

## 插图目录

图 1：ETF 月度数量和资产管理规模(单位：亿元).....	1
图 2：中信一级行业指数 2020 年 1 月涨跌幅（数据截至 2020-01-31） .....	2
图 3：A 股大盘 ETF 日度净申赎（单位：亿元） .....	10
图 4：A 股中小盘 ETF 日度净申赎（单位：亿元） .....	10
图 5：QDII ETF 日度净申赎（单位：亿元） .....	10
图 6：黄金 ETF 日度净申赎（单位：亿元） .....	10
图 7：货币 ETF 日度净申赎（单位：亿元） .....	11
图 8：债券 ETF 日度净申赎（单位：亿元） .....	11

## 表格目录

表 1：2020 年 1 月 ETF 数目与资产管理规模变化（数据截至 2020 年 1 月 23 日） .....	1
表 2：A 股市场主流宽基指数 2020 年 1 月表现.....	2
表 3：2020 年 1 月细分类别 ETF 数目与资产管理规模变化（数据截至 2020 年 1 月 23 日） .....	3
表 4：2020 年 1 月 A 股 ETF 涨幅前十名和后十名.....	3
表 5：ETF 月度表现（数据截至 2020 年 1 月 23 日） .....	4
表 6：月度净流入排名前十的 ETF 名单.....	12
表 7：月度净流入排名后十的 ETF 名单.....	12
表 9：ETF 融资融券月度日均数据及增速（截至 2020 年 1 月 23 日） .....	13
表 10：ETF 上市情况统计（截至 2020 年 1 月 23 日） .....	15
表 11：ETF 募集审批情况（截至 2020 年 1 月 31 日） .....	16
表 12：2020 年 1 月美国 ETP 市场资金流向.....	19
表 13：2020 年 1 月海外 ETP 产品申购规模排名（规模单位：百万美元） .....	19
表 14：2020 年 1 月海外 ETP 产品赎回规模排名（规模单位：百万美元） .....	20
表 15：2020 年 1 月美国市场上市 ETF 名单（规模单位：百万美元） .....	20

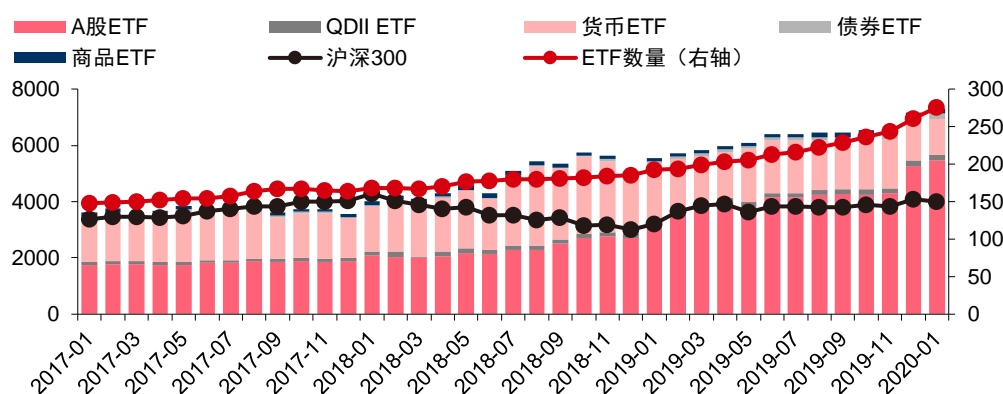
## 国内 ETF：半导体与科技类 ETF 热度不减

**ETF 市场概况：1 月 A 股 ETF 规模增长 208 亿，行业和主题型 ETF 是增长主力**

截至 2020 年 1 月 23 日，沪深两市已上市交易的 ETF 基金 276 只，管理资产净值合计 7299.35 亿元。相比于 2019 年 12 月 31 日，已上市的 ETF 数目增加了 15 只，规模上升了 129.58 亿元，规模增幅达 1.81%。其中 A 股 ETF 是增长主力，2020 年 1 月 A 股 ETF 增加 14 只至 219，规模增加 207.68 亿元至 5478 亿元，规模增幅为 3.94%。其他大类资产 ETF 中，2020 年 1 月除商品 ETF（+4.59 亿元）规模略微上升外，货币 ETF（-37.84 亿元）、债券 ETF（-41.71 亿元）和 QDII ETF（-3.15 亿元）规模均有不同程度减少。

A 股 ETF 中，规模型 ETF 净资产管理规模减少 114.34 亿元，行业型 ETF 和主题型 ETF 规模分别增加 105.82 亿元和 197.46 亿元。

图 1：ETF 月度数量和资产管理规模(单位：亿元)



资料来源：Wind，中信证券研究部

表 1：2020 年 1 月 ETF 数目与资产管理规模变化（数据截至 2020 年 1 月 23 日）

板块类别	数量	数量变化	资产管理规模(亿元)	近一月日均成交额(亿元)	规模占比	规模变化(亿元)	变化比例
<b>A 股 ETF 合计</b>	<b>219</b>	<b>14</b>	<b>5477.62</b>	<b>171.39</b>	<b>75.04%</b>	<b>207.68</b>	<b>3.94%</b>
A 股-规模	82	4	3163.67	99.61	43.34%	-114.34	-3.49%
A 股-行业	53	2	680.51	43.17	9.32%	105.82	18.41%
A 股-主题	56	5	1447.78	20.24	19.83%	197.46	15.79%
A 股-策略	25	3	181.99	8.31	2.49%	18.96	11.63%
A 股-风格	3	0	3.67	0.07	0.05%	-0.22	-5.65%
<b>QDII</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>192.26</b>	<b>24.49</b>	<b>2.63%</b>	<b>-3.15</b>	<b>-1.61%</b>
<b>商品</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>163.82</b>	<b>26.24</b>	<b>2.24%</b>	<b>4.59</b>	<b>2.88%</b>
<b>债券</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>199.02</b>	<b>1.95</b>	<b>2.73%</b>	<b>-41.71</b>	<b>-17.33%</b>
<b>非货币 ETF 合计</b>	<b>249</b>	<b>15</b>	<b>6032.72</b>	<b>224.07</b>	<b>82.65%</b>	<b>167.41</b>	<b>2.85%</b>
货币	27	0	1266.63	152.62	17.35%	-37.84	-0.029
<b>全部 ETF 总计</b>	<b>276</b>	<b>15</b>	<b>7299.35</b>	<b>376.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>129.58</b>	<b>1.81%</b>

资料来源：Wind，中信证券研究部 注：数量和规模变化数据是相比于上月末

## ETF 行情绩效：1 月 ETF 跌多涨少，半导体与科技类 ETF 领涨

2020 年 1 月市场主流指数里大盘指数普遍下跌，中小盘指数有不同程度上升，其中创业板指数涨幅最高 7.21%，中证 500 上涨 2.09%，沪深 300 则下跌 2.26%。

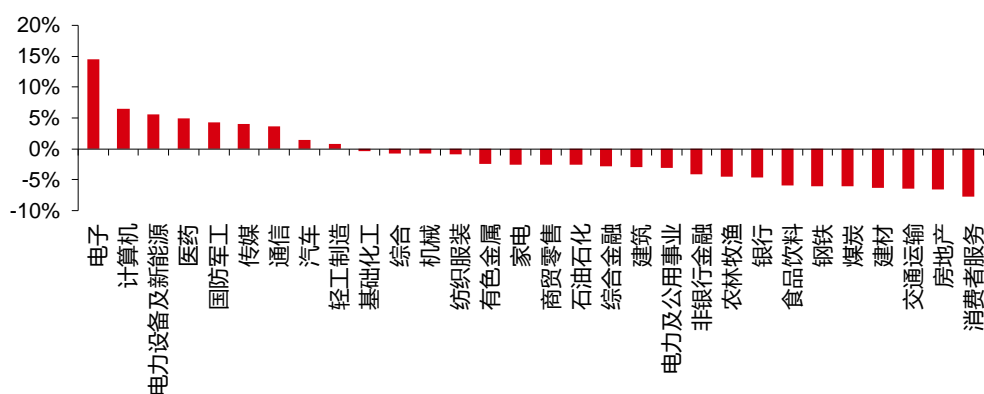
表 2：A 股市场主流宽基指数 2020 年 1 月表现

指数名称	月末点位	当月涨跌幅	日均成交量（亿股）	日均成交额（亿元）	日均换手率
深证 100	4681.30	0.50%	47.70	862.04	1.29%
深证成指	10681.90	2.41%	370.96	4209.70	1.77%
创业板指	1927.74	7.21%	104.78	1468.58	2.92%
中小板指	7040.36	6.15%	169.14	1831.30	1.79%
沪深 300	4003.90	-2.26%	134.37	2043.77	0.49%
中证 100	4153.22	-3.81%	66.00	1008.44	0.31%
上证 50	2932.49	-4.27%	34.31	609.39	0.73%
上证 180	8577.70	-3.38%	82.70	1180.62	0.22%
中证 500	5377.74	2.09%	129.13	1338.38	0.37%
中证 1000	5699.01	2.37%	174.05	1810.90	1.47%
上证综指	2976.53	-2.41%	242.09	2788.60	2.33%

资料来源：Wind，中信证券研究部

分行业来看，中信一级行业指数中，电子（+14.57%）、计算机（+6.48%）、电力设备及新能源（+5.65%）、医药（+4.96%）、国防军工（+4.31%）、传媒（+4.03%）、通信（+3.70%）、汽车（+1.42%）和轻工制造（+0.82%）上涨，其余行业全部下跌，其中交通运输（-6.39%）、房地产（-6.57%）和消费者服务（-7.71%）跌幅较多。

图 2：中信一级行业指数 2020 年 1 月涨跌幅（数据截至 2020-01-31）



资料来源：Wind，中信证券研究部

从板块行情看，1 月份全市场 ETF 跌多涨少，根据板块的规模加权收益率，大类资产 ETF 中，QDII ETF（-1.37%）略微下跌，商品 ETF（+1.15%）、债券 ETF（+0.63%）和货币 ETF（+0.19%）均有不同程度的上涨。在流动性较好的 A 股细分板块 ETF 中，半导体（+26.19%）、信息技术（+9.12%）、传媒（+5.15%）和医药（+4.68%）板块涨幅居前。

表 3：2020 年 1 月细分类别 ETF 数目与资产管理规模变化（数据截至 2020 年 1 月 23 日）

板块	数量	规模（亿元）	平均收益率	规模加权收益率	日均成交额（亿元）	日均换手率
<b>A 股-规模</b>	<b>82</b>	<b>3163.67</b>	<b>0.86%</b>	<b>-0.86%</b>	<b>99.61</b>	<b>2.90%</b>
大盘	47	2140.70	-1.59%	-2.92%	63.36	2.52%
中小盘	34	1021.63	4.40%	3.45%	36.18	3.53%
全市场指数	1	1.34	-2.76%	-2.76%	0.07	3.49%
<b>A 股-行业</b>	<b>53</b>	<b>680.51</b>	<b>1.32%</b>	<b>2.08%</b>	<b>43.17</b>	<b>7.86%</b>
消费	7	46.87	-2.10%	-3.12%	0.94	2.45%
金融	6	58.60	-3.12%	-3.82%	0.40	0.57%
医药	9	69.99	5.36%	4.68%	4.15	7.59%
工业与材料	4	1.06	0.91%	1.07%	0.01	0.88%
金融地产	5	11.97	-2.94%	-3.02%	0.04	0.34%
信息技术	4	41.83	8.83%	9.12%	2.56	5.88%
非银	6	277.74	-4.27%	-4.39%	19.71	8.53%
国防军工	5	30.95	4.07%	4.17%	1.96	5.98%
有色金属	1	5.96	-0.55%	-0.55%	0.71	15.28%
银行	4	36.52	-4.01%	-4.12%	1.98	5.52%
房地产	2	3.35	-5.82%	-6.00%	0.25	13.45%
传媒	1	21.94	5.15%	5.15%	0.92	5.03%
半导体	2	84.99	26.74%	26.19%	9.50	21.48%
能源	2	0.70	-4.58%	-4.61%	0.05	7.10%
<b>A 股-主题</b>	<b>56</b>	<b>1447.78</b>	<b>1.39%</b>	<b>0.24%</b>	<b>20.24</b>	<b>1.28%</b>
<b>A 股-策略</b>	<b>25</b>	<b>181.99</b>	<b>-1.11%</b>	<b>-0.90%</b>	<b>8.31</b>	<b>4.81%</b>
<b>A 股-风格</b>	<b>3</b>	<b>3.67</b>	<b>1.94%</b>	<b>2.68%</b>	<b>0.07</b>	<b>2.11%</b>
<b>QDII</b>	<b>11</b>	<b>192.26</b>	<b>0.48%</b>	<b>-1.37%</b>	<b>24.49</b>	<b>12.41%</b>
<b>商品</b>	<b>7</b>	<b>163.82</b>	<b>-0.26%</b>	<b>1.15%</b>	<b>26.24</b>	<b>15.14%</b>
<b>债券</b>	<b>12</b>	<b>199.02</b>	<b>0.91%</b>	<b>0.63%</b>	<b>1.95</b>	<b>0.77%</b>
<b>货币</b>	<b>27</b>	<b>1266.63</b>	<b>0.38%</b>	<b>0.19%</b>	<b>152.62</b>	<b>0.12%</b>

资料来源：Wind，中信证券研究部

具体到个券,2020 年 1 月,在日均成交额大于 200 万元且成立时间超过 3 个月的 ETF 当中,国联安中证全指半导体 ETF 价格涨幅最高,达到 27.75%;其次为国泰 CES 半导体 ETF,价格涨幅 25.72%,其它涉及科技、信息技术和创业板的 ETF 也有较大涨幅。从成交活跃度来看,2020 年 1 月所有 ETF 日均成交额 376.69 亿元,A 股 ETF 中日均成交额排名前三的仍然为宽基指数类 ETF,分别为华泰柏瑞沪深 300ETF (20.76 亿)、华夏上证 50ETF (14.19 亿)和南方中证 500ETF (13.69 亿)。

表 4：2020 年 1 月 A 股 ETF 涨幅前十名和后十名

代码	基金简称	前十	日均成交额（万元）	代码	基金简称	后十	日均成交额（万元）
512480.SH	国联安中证全指半导体 ETF	27.80%	16225	510880.SH	华泰柏瑞红利 ETF	-7.90%	7747
512760.SH	国泰 CES 半导体 ETF	25.70%	78770	512200.SH	南方中证全指房地产 ETF	-6.40%	1669
512930.SH	平安中证人工智能 ETF	13.30%	1004	515150.SH	富国中证国企一带一路 ETF	-5.40%	11599
515050.SH	华夏中证 5G 通信主题 ETF	12.10%	56348	515060.SH	华夏中证全指房地产 ETF	-5.20%	842
515000.SH	华宝中证科技龙头 ETF	12.00%	65687	510810.SH	汇添富中证上海国企 ETF	-4.60%	2820

请务必阅读正文之后的免责条款部分



代码	基金简称	前十	日均成交额 (万元)	代码	基金简称	后十	日均成交额 (万元)
515860.SH	嘉实中证新兴科技 100 策略 ETF	11.80%	4037	515590.SH	前海开源中证 500 等权 ETF	-4.60%	11593
515070.SH	华夏中证人工智能 ETF	11.50%	6884	159985.SZ	华夏饲料豆粕期货 ETF	-4.60%	1691
159958.SZ	工银瑞信创业板 ETF	10.80%	844	512900.SH	南方中证全指证券公司 ETF	-4.50%	4726
159939.SZ	广发中证全指信息技术 ETF	10.30%	8198	512530.SH	建信沪深 300 红利 ETF	-4.50%	698
512330.SH	南方中证 500 信息技术 ETF	10.20%	1523	512880.SH	国泰中证全指证券公司 ETF	-4.40%	129317

资料来源：Wind，中信证券研究部。注：此处仅展示日均成交额大于 500 万元的基金

表 5：ETF 月度表现（数据截至 2020 年 1 月 23 日）

投资类型	基金代码	证券简称	收盘价	净值	涨幅	净值涨幅	折溢价率	5 日日均成交金额(万元)	场内规模(亿元)	规模变化(亿元)	变化比例
A 股-规模	510500.SH	南方中证 500ETF	5.81	5.82	1.90%	2.05%	-0.24%	136880.39	448.73	3.33	0.75%
A 股-规模	510050.SH	华夏上证 50ETF	2.93	2.93	-4.30%	-4.32%	0.00%	141886.17	433.91	-28	-6.06%
A 股-规模	510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	4	4	-2.40%	-2.32%	-0.06%	207631.8	399.63	-3.57	-0.89%
A 股-规模	510330.SH	华夏沪深 300ETF	4	4.01	-4.00%	-3.91%	-0.05%	67849.84	299.65	-11.75	-3.77%
A 股-规模	159919.SZ	嘉实沪深 300ETF	4.05	4.06	-2.60%	-2.30%	-0.31%	85867	265.44	-6.39	-2.35%
A 股-规模	510180.SH	华安上证 180ETF	3.43	3.43	-3.20%	-3.41%	0.20%	8328.77	192.45	-7.11	-3.56%
A 股-规模	159915.SZ	易方达创业板 ETF	1.85	1.85	7.10%	7.15%	-0.06%	74401.73	180.1	12.78	7.64%
A 股-规模	510310.SH	易方达沪深 300ETF	1.78	1.77	-1.90%	-2.18%	0.25%	12592.21	85.22	-7.42	-8.01%
A 股-规模	159901.SZ	易方达深证 100ETF	5.22	5.23	0.30%	0.47%	-0.07%	15895.13	73.81	-6.74	-8.37%
A 股-规模	159949.SZ	华安创业板 50ETF	0.71	0.71	7.60%	7.48%	0.15%	35644.76	60.92	5.82	10.56%
A 股-规模	512500.SH	华夏中证 500ETF	2.71	2.71	2.20%	2.10%	-0.01%	24854.02	56.94	0.96	1.72%
A 股-规模	510510.SH	广发中证 500ETF	1.54	1.54	2.40%	2.12%	0.05%	8188.5	53.06	2.28	4.48%
A 股-规模	510850.SH	工银上证 50ETF	2.97	2.96	-4.20%	-4.29%	0.16%	21134.99	49.51	-10.21	-17.09%
A 股-规模	510390.SH	平安沪深 300ETF	4.15	4.15	-2.10%	-2.31%	0.10%	7666.41	48.11	-9.69	-16.76%
A 股-规模	515330.SH	天弘沪深 300ETF	1.01	1.01	-1.90%	-2.29%	0.30%	1541.99	47	4.33	10.14%
A 股-规模	515800.SH	汇添富中证 800ETF	0.99	0.99	-1.40%	-1.74%	0.25%	7213.65	42.39	-7.46	-14.96%
A 股-规模	510350.SH	工银沪深 300ETF	4	3.99	-1.90%	-2.28%	0.30%	12300.97	37.38	-2.05	-5.19%
A 股-规模	159922.SZ	嘉实中证 500ETF	5.72	5.69	2.70%	2.09%	0.48%	18751.24	35.68	0.81	2.31%
A 股-规模	510360.SH	广发沪深 300ETF	1.32	1.31	-2.20%	-2.25%	0.13%	4947.08	32.99	-5.6	-14.51%
A 股-规模	159977.SZ	天弘创业板 ETF	1.93	1.93	7.20%	7.14%	0.00%	4159.69	26.56	0.28	1.06%
A 股-规模	159902.SZ	华夏中小板 ETF	3.44	3.45	6.00%	6.16%	-0.09%	5545.69	25.11	4.87	24.07%
A 股-规模	510590.SH	平安中证 500ETF	5.54	5.53	2.40%	2.06%	0.22%	3902.22	23.95	-0.62	-2.53%
A 股-规模	159968.SZ	博时中证 500ETF	5.39	5.38	2.20%	2.12%	0.09%	15758.3	16.49	-3.01	-15.43%
A 股-规模	159952.SZ	广发创业板 ETF	1.11	1.11	7.00%	6.67%	0.16%	4533.2	14.18	0.73	5.40%
A 股-规模	159948.SZ	南方创业板 ETF	2.02	2.01	7.30%	7.14%	0.15%	580.13	12.36	0.19	1.59%
A 股-规模	512380.SH	银华 MSCI 中国 A 股 ETF	1.03	1.03	-1.10%	-1.21%	-0.07%	6738.3	12.32	-1.85	-13.03%
A 股-规模	510580.SH	易方达中证 500ETF	5.55	5.52	3.20%	2.58%	0.49%	4811.99	8.04	-0.99	-10.98%
A 股-规模	510710.SH	博时上证 50ETF	3.31	3.3	-3.80%	-3.94%	0.07%	2511.14	6.95	-0.53	-7.12%
A 股-规模	512510.SH	华泰柏瑞中证 500ETF	1.21	1.19	4.30%	2.23%	1.98%	1881.54	6.55	-0.58	-8.12%
A 股-规模	512160.SH	南方 MSCI 国际通	1.16	1.15	-0.50%	-1.00%	0.48%	4286.26	6.55	-0.51	-7.21%

请务必阅读正文之后的免责条款部分



投资类型	基金代码	证券简称	收盘价	净值	涨幅	净值涨幅	折溢价率	5 日日均成交金额（万元）	场内规模（亿元）	规模变化（亿元）	变化比例
ETF											
A 股-规模	510530.SH	工银瑞信中证 500ETF	5.37	5.36	0.40%	2.08%	0.16%	8338.81	6.06	-4.92	-44.81%
A 股-规模	512990.SH	华夏 MSCI 中国 A 股国际通 ETF	1.25	1.25	-0.60%	-0.84%	0.16%	2063.29	5.34	-0.22	-4.00%
A 股-规模	512090.SH	易方达 MSCI 中国 A 股国际通 ETF	1.15	1.15	-0.50%	-0.77%	0.07%	1985.11	4.82	-0.34	-6.56%
A 股-规模	512910.SH	广发中证 100ETF	1.07	1.07	-2.50%	-3.48%	0.82%	2806.44	4.48	-1.68	-27.32%
A 股-规模	512180.SH	建信 MSCI 中国 A 股国际通 ETF	1.1	1.1	-1.30%	-1.39%	-0.27%	872.07	3.89	-0.43	-10.03%
A 股-规模	512520.SH	华泰柏瑞 MSCI 中国 A 股国际通 ETF	1.15	1.14	-0.30%	-1.05%	0.36%	553.14	3.54	0.15	4.35%
A 股-规模	159975.SZ	招商深证 100ETF	4.66	4.67	-1.00%	0.60%	-0.12%	7423.97	3.27	-7.12	-68.50%
A 股-规模	512280.SH	景顺长城 MSCI 中国 A 股国际通 ETF	1.1	1.1	-1.30%	-1.25%	-0.24%	1529.84	2.73	-0.9	-24.88%
A 股-规模	510800.SH	建信上证 50ETF	1.09	1.09	-3.60%	-3.76%	0.15%	797.58	2.69	-0.11	-3.76%
A 股-规模	515390.SH	华安沪深 300ETF	0.98	0.98	-3.70%	-3.16%	-0.02%	3447.74	2.64	-1.82	-40.78%
A 股-规模	159970.SZ	工银瑞信深证 100ETF	4.54	4.55	-2.70%	-0.97%	-0.16%	4649.56	2.6	-2.5	-49.04%
A 股-规模	515810.SH	易方达中证 800ETF	0.99	0.99	-0.20%	-0.32%	-0.14%	2064.93	2.42	-1.59	-39.76%
A 股-规模	510100.SH	易方达上证 50ETF	1.03	1.03	-3.30%	-3.45%	0.04%	1433.44	2.17	-0.23	-9.46%
A 股-规模	159958.SZ	工银瑞信创业板 ETF	1.16	1.12	10.80%	7.06%	3.29%	844.17	1.99	-0.5	-20.04%
A 股-规模	512100.SH	南方中证 1000ETF	0.74	0.74	2.90%	3.03%	-0.07%	1598.82	1.76	-0.23	-11.38%
A 股-规模	159969.SZ	银华深证 100ETF	1.15	1.15	0.40%	0.40%	0.01%	886.49	1.61	0.12	8.13%
A 股-规模	510210.SH	富国上证综指 ETF	3.8	3.81	-2.80%	-2.63%	-0.21%	692.23	1.34	-0.64	-32.44%
A 股-规模	510600.SH	申万菱信上证 50ETF	3.08	3.08	-3.60%	-3.54%	-0.22%	826.76	1.04	-0.02	-1.80%
A 股-规模	515310.SH	汇添富沪深 300ETF	1.01	1	-1.60%	-2.06%	0.29%	731.83	0.7	-0.55	-44.17%
A 股-行业	512880.SH	国泰中证全指证券公司 ETF	0.99	0.99	-4.40%	-4.84%	0.38%	129316.56	152.11	12.42	8.89%
A 股-行业	512000.SH	华宝中证全指证券 ETF	0.95	0.94	-4.40%	-4.78%	0.35%	59536.58	76.62	19.81	34.88%
A 股-行业	512760.SH	国泰 CES 半导体 ETF	1.96	1.96	25.70%	25.68%	-0.09%	78769.87	65.35	34.9	114.62%
A 股-行业	510230.SH	国泰上证 180 金融 ETF	5.51	5.5	-4.00%	-4.28%	0.25%	3994.76	46.63	-2.11	-4.33%
A 股-行业	159928.SZ	汇添富中证主要消费 ETF	2.91	2.9	-3.70%	-4.15%	0.36%	5390.94	32.43	-2.89	-8.17%
A 股-行业	512800.SH	华宝中证银行 ETF	1.09	1.08	-4.20%	-4.48%	0.26%	18205.48	30.11	0.84	2.88%
A 股-行业	159938.SZ	广发中证全指医药卫生 ETF	1.45	1.45	4.90%	4.82%	-0.01%	3729.94	25.41	1.28	5.30%
A 股-行业	512660.SH	国泰中证军工 ETF	0.79	0.79	4.20%	3.85%	0.41%	17204.27	24.86	0.38	1.54%
A 股-行业	512900.SH	南方中证全指证券公司 ETF	0.97	0.96	-4.50%	-4.70%	0.22%	4725.58	24.84	4.68	23.19%
A 股-行业	512980.SH	广发中证传媒 ETF	0.88	0.88	5.10%	5.16%	-0.01%	9177.11	21.94	5.12	30.40%
A 股-行业	512070.SH	易方达沪深 300 非银	2.24	2.25	-3.90%	-3.62%	-0.24%	2727.87	19.82	-1.14	-5.42%

请务必阅读正文之后的免责条款部分

投资类型	基金代码	证券简称	收盘价	净值	涨幅	净值涨幅	折溢价率	5 日日均成交金额（万元）	场内规模（亿元）	规模变化（亿元）	变化比例
ETF											
A 股-行业	512480.SH	国联安中证全指半导体 ETF	1.83	1.82	27.80%	27.16%	0.40%	16224.67	19.64	11.97	156.10%
A 股-行业	512010.SH	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	1.93	1.93	1.80%	1.96%	0.12%	15588.33	19.35	5.91	43.99%
A 股-行业	159939.SZ	广发中证全指信息技术 ETF	1.28	1.27	10.30%	10.20%	0.28%	8198.49	17.9	3.55	24.74%
A 股-行业	512290.SH	国泰中证生物医药 ETF	1.3	1.29	8.30%	8.25%	0.14%	11275.25	12.8	7.78	154.96%
A 股-行业	515880.SH	国泰中证全指通信设备 ETF	1.14	1.13	6.30%	5.86%	0.33%	9104.22	10.39	-2.47	-19.19%
A 股-行业	512330.SH	南方中证 500 信息技术 ETF	1.06	1.06	10.20%	10.04%	0.19%	1523.13	10.19	2.38	30.40%
A 股-行业	512400.SH	南方中证申万有色金属 ETF	0.72	0.72	-0.60%	-0.70%	0.01%	7109.36	5.96	1.48	33.15%
A 股-行业	515650.SH	富国中证消费 50ETF	0.97	0.97	-4.20%	-4.45%	-0.14%	3439.27	4.95	-1.78	-26.41%
A 股-行业	159929.SZ	汇添富中证医药卫生 ETF	1.63	1.62	4.00%	4.03%	0.17%	3408.87	4.95	1.46	42.01%
A 股-行业	512170.SH	华宝中证医疗 ETF	1.34	1.34	6.10%	6.32%	-0.08%	6281.13	4.52	0.64	16.51%
A 股-行业	512680.SH	广发中证军工 ETF	0.8	0.8	3.90%	3.82%	0.06%	780.52	4.39	0.04	1.03%
A 股-行业	515010.SH	华夏中证全指证券公司 ETF	1.03	1.02	-3.80%	-4.24%	0.30%	692.99	4.08	-0.32	-7.27%
A 股-行业	512720.SH	国泰中证计算机 ETF	1.25	1.24	8.60%	8.03%	0.60%	6768.36	3.35	-1.35	-28.73%
A 股-行业	512200.SH	南方中证全指房地产 ETF	0.86	0.86	-6.40%	-6.25%	0.20%	1668.57	2.19	0.39	21.44%
A 股-行业	512820.SH	汇添富中证银行 ETF	1.12	1.12	-4.40%	-4.56%	0.11%	702.83	1.52	0.21	16.15%
A 股-行业	515060.SH	华夏中证全指房地产 ETF	0.94	0.94	-5.20%	-6.03%	0.32%	841.98	1.16	-1.18	-50.30%
A 股-行业	512670.SH	鹏华中证国防 ETF	1.1	1.1	3.90%	4.12%	-0.33%	1309.62	0.95	-0.48	-33.58%
A 股-主题	512950.SH	华夏央企结构调整 ETF	0.97	0.97	-3.30%	-3.57%	0.10%	835.18	126.58	-5.03	-3.82%
A 股-主题	512960.SH	博时央企结构调整 ETF	0.97	0.97	-3.50%	-3.53%	-0.10%	6123.82	125.79	-12.94	-9.33%
A 股-主题	510810.SH	汇添富中证上海国企 ETF	0.89	0.89	-4.60%	-5.00%	0.47%	2819.86	110.55	-10.1	-8.38%
A 股-主题	515000.SH	华宝中证科技龙头 ETF	1.41	1.41	12.00%	11.65%	0.32%	65687.15	102.07	30.3	42.21%
A 股-主题	515050.SH	华夏中证 5G 通信主题 ETF	1.12	1.11	12.10%	11.44%	0.61%	56347.77	90.8	14.04	18.28%
A 股-主题	515150.SH	富国中证国企一带一路 ETF	0.97	0.97	-5.40%	-5.68%	-0.05%	11598.73	71.67	-12.95	-15.31%
A 股-主题	512710.SH	富国中证军工龙头 ETF	1.06	1.06	2.00%	1.55%	0.12%	13596.8	62.48	-0.59	-0.93%
A 股-主题	512970.SH	平安粤港澳大湾区 ETF	1.06	1.06	2.90%	2.51%	-0.29%	4250.23	46.08	-5.12	-10.00%
A 股-主题	512650.SH	汇添富中证长三角一	0.99	0.99	-2.80%	-2.47%	-0.24%	2408.44	41.99	-5.77	-12.09%

请务必阅读正文之后的免责条款部分

投资类型	基金代码	证券简称	收盘价	净值	涨幅	净值涨幅	折溢价率	5 日日均成交金额 (万元)	场内规模 (亿元)	规模变化 (亿元)	变化比例
		体化发展 ETF									
A 股-主题	159962.SZ	华夏中证四川国改 ETF	1.02	1.02	-3.90%	-4.53%	-0.17%	1054.71	34.32	-3.64	-9.58%
A 股-主题	512580.SH	广发中证环保产业 ETF	0.82	0.83	4.50%	4.85%	-0.57%	1327.18	18.74	0.35	1.91%
A 股-主题	159976.SZ	工银瑞信粤港澳大湾区创新 100ETF	1.03	1.04	-1.50%	1.11%	-1.15%	9877.13	11.29	-0.92	-7.55%
A 股-主题	515070.SH	华夏中证人工智能 ETF	1.11	1.11	11.50%	11.34%	0.05%	6884.1	8.59	-0.79	-8.44%
A 股-主题	515580.SH	华泰柏瑞中证科技 100ETF	1.16	1.16	6.40%	5.91%	0.16%	2704.06	8.01	-0.45	-5.34%
A 股-主题	515200.SH	申万菱信中证研发创新 100ETF	1.15	1.14	8.90%	8.45%	0.32%	2336.23	6.4	0.67	11.65%
A 股-主题	159984.SZ	南方粤港澳大湾区创新 100ETF	0.99	0.99	-1.30%	-1.33%	-0.29%	3063.9	5.66	-0.89	-13.56%
A 股-主题	512930.SH	平安中证人工智能 ETF	1.34	1.32	13.30%	11.82%	1.18%	1003.73	3.34	0.42	14.54%
A 股-主题	159987.SZ	银华中证研发创新 100ETF	1.13	1.13	7.90%	7.63%	0.19%	2102.58	2.24	-0.05	-2.22%
A 股-主题	512690.SH	鹏华中证酒 ETF	1.16	1.16	-2.80%	-3.03%	0.51%	3899.62	2.23	0.41	22.79%
A 股-主题	510410.SH	博时自然资源 ETF	0.61	0.61	-4.10%	-4.22%	0.16%	729.6	1.24	0.07	6.29%
A 股-策略	510880.SH	华泰柏瑞红利 ETF	2.67	2.66	-7.90%	-8.25%	0.26%	7747.04	35.02	4.33	14.11%
A 股-策略	159905.SZ	工银瑞信深证红利 ETF	1.97	1.97	-3.90%	-3.98%	0.07%	5829.67	19.3	0.97	5.31%
A 股-策略	159966.SZ	华夏创业板低波蓝筹 ETF	1.32	1.32	7.80%	7.72%	0.16%	17040.35	18.34	13.02	244.96%
A 股-策略	515750.SH	富国中证科技 50 策略 ETF	1.16	1.16	9.50%	9.19%	0.12%	10958.69	17.1	2.02	13.43%
A 股-策略	510890.SH	兴业上证红利低波动 ETF	1.01	0.99	-1.90%	-4.57%	2.05%	1425.24	10.94	-2.57	-19.00%
A 股-策略	515180.SH	易方达中证红利 ETF	0.99	1	-2.40%	-2.36%	-0.16%	4419.45	8.31	-0.68	-7.57%
A 股-策略	515860.SH	嘉实中证新兴科技 100 策略 ETF	1.21	1.2	11.80%	11.07%	0.52%	4037.25	8.26	0.15	1.88%
A 股-策略	512750.SH	嘉实中证锐联基本面 50ETF	1.02	1.01	-4.20%	-4.68%	0.31%	3460.74	5.25	-2.81	-34.88%
A 股-策略	159990.SZ	银华巨潮小盘价值 ETF	0.96	0.97	-4.20%	-3.62%	-0.65%	3918.25	4.69	-0.4	-7.89%
A 股-策略	515590.SH	前海开源中证 500 等权 ETF	1.05	1.06	-4.60%	0.38%	-0.98%	11593.06	4.27	-3.73	-46.63%
A 股-策略	512040.SH	富国中证价值 ETF	1.15	1.15	-2.20%	-1.97%	-0.49%	833.61	4.19	-1.42	-25.35%
A 股-策略	515520.SH	大成 MSCI 中国 A 股质优价值 100ETF	1.01	1.01	-2.60%	-2.30%	-0.48%	1639.27	3.44	-1.88	-35.38%
A 股-策略	512530.SH	建信沪深 300 红利 ETF	1.01	1	-4.50%	-4.80%	0.07%	697.99	2.8	-0.81	-22.36%
A 股-策略	515300.SH	嘉实沪深 300 红利低波动 ETF	1.01	1	-3.80%	-4.20%	0.22%	746.64	2.62	-0.66	-20.13%

投资类型	基金代码	证券简称	收盘价	净值	涨幅	净值涨幅	折溢价率	5 日日均成交金额（万元）	场内规模（亿元）	规模变化（亿元）	变化比例
A 股-策略	512260.SH	华安中证 500 行业中性低波动 ETF	1.2	1.2	0.30%	0.36%	-0.14%	1536.24	2.48	-0.1	-3.73%
A 股-策略	515080.SH	招商中证红利 ETF	1.04	1.03	-1.90%	-2.66%	0.63%	1477.59	1.9	-0.29	-13.04%
A 股-策略	159967.SZ	华夏创业板动量成长 ETF	1.3	1.3	7.90%	7.89%	-0.05%	1528.69	1.79	0.3	20.14%
A 股-策略	515870.SH	嘉实先进制造 100ETF	1	0.99	-4.20%	-3.07%	0.51%	2691.7	1.73	-1.05	-37.70%
QDII	510900.SH	易方达恒生 H 股 ETF	1.23	1.23	-3.40%	-3.09%	-0.30%	123697.43	95.02	-8.37	-8.10%
QDII	159920.SZ	华夏恒生 ETF	1.52	1.52	-1.90%	-2.13%	0.00%	91140.29	45.44	-1.43	-3.04%
QDII	513500.SH	博时标普 500ETF	2.15	2.14	1.80%	1.66%	0.19%	12215.11	17.47	2.69	18.20%
QDII	513050.SH	易方达中证海外互联 ETF	1.45	1.45	2.10%	2.67%	0.29%	9030.65	16.9	2.71	19.13%
QDII	513100.SH	国泰纳斯达克 100ETF	3.48	3.3	8.90%	4.30%	5.33%	7122.86	9.1	0.75	9.04%
QDII	513030.SH	华安德国 30(DAX)ETF	1.1	1.11	-0.60%	-1.34%	-0.36%	178.71	4.58	-0.12	-2.51%
QDII	513000.SH	易方达日兴资管日经 225ETF	1.1	1.1	-1.20%	-1.73%	-0.23%	220.55	1.09	-0.03	-2.71%
QDII	159941.SZ	广发纳斯达克 100ETF	2.02	2.02	3.30%	3.86%	0.12%	727.31	1.05	0.74	236.79%
QDII	513800.SH	南方东证指数 ETF	1.11	1.1	-0.90%	-1.81%	0.67%	18.69	0.56	-0.01	-2.06%
QDII	513520.SH	华夏野村日经 225ETF	1.1	1.1	-1.40%	-1.71%	-0.11%	447.12	0.54	-0.08	-12.46%
QDII	513880.SH	华安三菱日联日经 225ETF	1.08	1.08	-1.50%	-1.75%	0.36%	135.09	0.51	-0.01	-1.75%
商品	518880.SH	华安黄金 ETF	3.43	3.43	1.40%	2.01%	-0.10%	139185.78	73.07	3.12	4.47%
商品	159937.SZ	博时黄金 ETF	3.43	3.43	1.40%	2.03%	-0.04%	33194.02	46.35	0.67	1.46%
商品	159934.SZ	易方达黄金 ETF	3.41	3.41	1.50%	2.04%	-0.04%	74706.21	21.69	1.18	5.77%
商品	518800.SH	国泰黄金 ETF	3.4	3.4	1.50%	2.00%	0.03%	11045.83	4.92	-5.68	-53.55%
商品	159980.SZ	大成有色金属期货 ETF	1	1	-1.50%	-1.38%	-0.37%	447.3	4.56	0.86	23.22%
商品	159981.SZ	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	0.97	0.99	-1.50%	-1.39%	-1.62%	2094.06	3.68	-1.19	-24.39%
商品	159985.SZ	华夏饲料豆粕期货 ETF	0.94	0.95	-4.60%	-4.02%	-0.52%	1690.8	3.12	0.63	25.29%
债券	511060.SH	海富通上证 5 年期地方政府债 ETF	101.45	101.61	0.90%	0.60%	-0.16%	3557.78	62.13	-16.04	-20.52%
债券	511030.SH	平安中债-中高等级公司债利因子 ETF	102.1	103.14	0.30%	0.39%	-1.01%	48.53	52.7	0.2	0.39%
债券	159972.SZ	鹏华中证 5 年期地方政府债 ETF	101.7	102.28	0.40%	0.54%	-0.57%	6039.26	42.05	0.23	0.54%
债券	511220.SH	海富通上证城投债 ETF	97.05	98.35	0.50%	0.43%	-1.33%	433.8	17.92	-0.42	-2.31%
债券	511020.SH	平安 5-10 年期国债活跃券 ETF	102.9	103.04	1.00%	0.96%	-0.14%	85.69	11.23	-0.2	-1.75%
债券	511270.SH	海富通上证 10 年期	105.37	106.3	1.30%	0.32%	-0.87%	37.83	7.61	0	0.04%

请务必阅读正文之后的免责条款部分

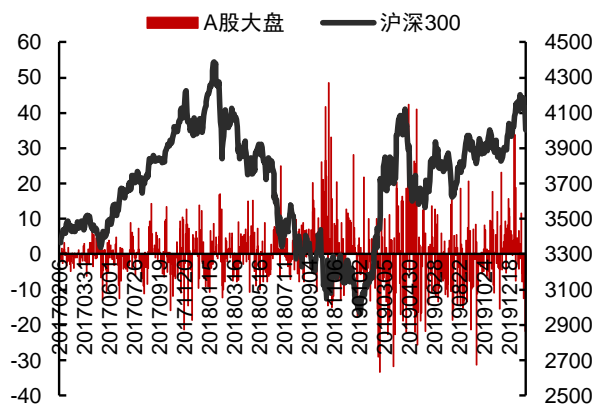
投资类型	基金代码	证券简称	收盘价	净值	涨幅	净值涨幅	折溢价率	5 日日均成交金额（万元）	场内规模（亿元）	规模变化（亿元）	变化比例
地方政府债 ETF											
债券	511010.SH	国泰上证 5 年期国债 ETF	120.8	120.4	0.80%	0.56%	0.34%	6845.78	3.39	-1.37	-28.78%
债券	511260.SH	国泰上证 10 年期国债 ETF	109.66	109.87	1.10%	1.20%	-0.19%	2342.04	1.04	-23.88	-95.83%
债券	511310.SH	富国中证 10 年期国债 ETF	102.55	110.71	1.20%	1.28%	-7.37%	0.29	0.35	0	1.29%
债券	511290.SH	广发上证 10 年期国债 ETF	102	106.56	1.00%	0.81%	-4.28%	0.21	0.29	0	0.73%
债券	511280.SH	华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF	108.47	108.56	3.30%	0.35%	-0.08%	141.3	0.23	-0.23	-50.15%
债券	159926.SZ	嘉实中证中期国债 ETF	110.45	114.14	-0.90%	0.49%	-3.23%	3.47	0.08	0	0.49%
货币	511990.SH	华宝现金添益 A	100.15	1	0.20%	0.00%	0.15%	820609.39	618.27	-23.12	-3.60%
货币	511880.SH	银华交易货币 A	1	1	0.30%	0.21%	0.06%	537708	439.31	2.41	0.55%
货币	511660.SH	建信现金添益 H	100.09	1	0.10%	0.00%	0.09%	84748.35	105.08	-1.15	-1.09%
货币	511810.SH	南方理财金 H	100.08	1	0.10%	0.00%	0.08%	39155.82	32.35	-4.75	-12.81%
货币	511690.SH	大成添益 E	100.09	1	0.10%	0.00%	0.09%	7984.65	18.98	-2.11	-10.00%
货币	511850.SH	招商财富宝 E	100.08	1	0.10%	0.00%	0.08%	8796.36	13.07	-1.52	-10.40%
货币	159001.SZ	易方达保证金 A	100	1	0.00%	0.00%	0.00%	18233.09	7.17	5.46	319.31%
货币	511700.SH	场内货币	100.08	1	0.10%	0.00%	0.08%	865.92	6.77	-12.61	-65.07%
货币	511800.SH	易方达货币 E	100.08	1	0.10%	0.00%	0.08%	1312.1	5.4	-0.09	-1.62%
货币	511900.SH	富国收益宝 H	100.08	1	0.10%	0.00%	0.08%	1523.47	3.26	-0.29	-8.26%
货币	511860.SH	博时保证金	100.11	1	0.10%	0.00%	0.11%	306.09	2.89	-0.07	-2.36%
货币	511820.SH	鹏华添利 B	100.05	1	0.10%	0.00%	0.05%	153.97	2.53	-0.28	-9.95%
货币	511930.SH	中融日日盈 A	100.05	1	0.10%	0.00%	0.05%	30.25	2.18	0.01	0.51%
货币	159003.SZ	招商保证金快线 A	100	1	0.00%	0.00%	0.00%	2069.51	1.69	0.35	26.19%
货币	511670.SH	华泰紫金天天金 A	100.16	1	0.20%	0.00%	0.16%	282.92	1.44	-0.03	-1.96%
货币	511650.SH	华夏快线	100.06	1	0.10%	0.00%	0.06%	940.24	1.18	-0.05	-4.45%
货币	511980.SH	汇添富添富通 E	100.07	1	0.10%	0.00%	0.07%	253.62	1.09	-0.09	-7.84%
货币	511830.SH	华泰柏瑞交易货币 A	100.07	1	0.10%	0.00%	0.07%	241.33	1.01	-0.18	-14.88%
货币	511600.SH	华安日日鑫 H	100.3	1	0.30%	0.00%	0.30%	392.57	0.65	-0.04	-6.44%
货币	511920.SH	广发货币 E	100.86	1	0.90%	0.00%	0.86%	26.81	0.61	0	0.14%
货币	511620.SH	国泰瞬利	100.61	1	0.60%	0.00%	0.61%	33.12	0.58	0.33	128.10%
货币	159005.SZ	汇添富收益快线 A	100	1	0.00%	0.00%	0.00%	452.42	0.56	0.05	10.76%
货币	511960.SH	嘉实快线 H	100.07	1	0.10%	0.00%	0.07%	10.15	0.2	0	-1.68%
货币	511770.SH	金鹰现金增益 E	100.06	1	0.10%	0.00%	0.06%	56.19	0.12	-0.04	-27.05%
货币	511950.SH	广发添利 A	105.58	1	5.50%	0.00%	5.58%	4.22	0.11	0	0.21%
货币	511910.SH	融通易支付货币 E	100.84	1	0.90%	0.00%	0.84%	17.63	0.08	0	-1.47%
货币	511970.SH	国寿安保货币 E	100.14	1	0.20%	0.00%	0.14%	3.07	0.07	0	-2.55%

资料来源：Wind，中信证券研究部 注：此处 A 股 ETF 展示调整为日均成交额大于 500 万元的 ETF

## ETF 申购赎回：1 月各类资产 ETF 皆出现赎回，A 股大盘 ETF 赎回 51 亿

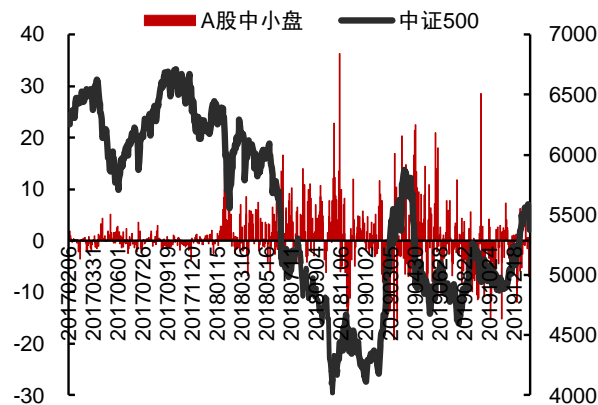
从大类资产 ETF 的申购情况看，2020 年 1 月 A 股 ETF 里大盘 ETF 净赎回 50.52 亿元，中小盘 ETF 净赎回 28.64 亿元。其他大类资产中，除 QDII ETF（-0.02 亿元）和商品 ETF（-3.00 亿元）赎回外，货币 ETF（-38.72 亿元）和债券 ETF（-42.78 亿元）皆出现明显净赎回。

图 3：A 股大盘 ETF 月度净申购（单位：亿元）



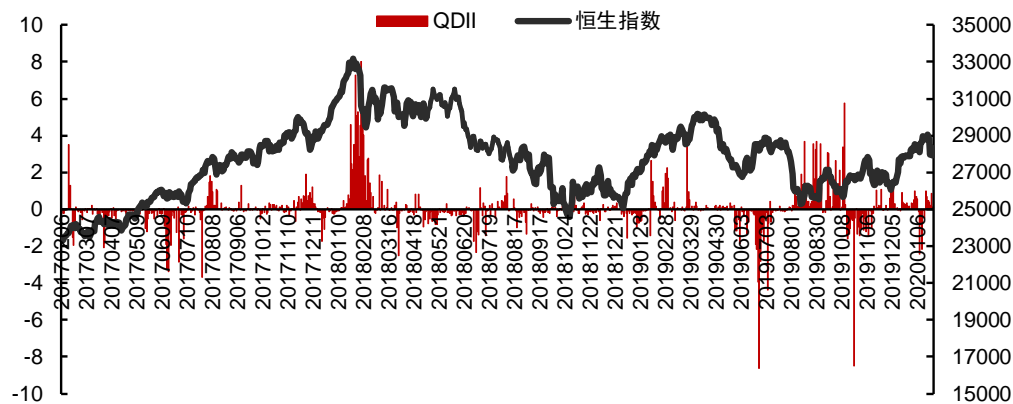
资料来源：Wind，中信证券研究部

图 4：A 股中小盘 ETF 月度净申购（单位：亿元）



资料来源：Wind，中信证券研究部

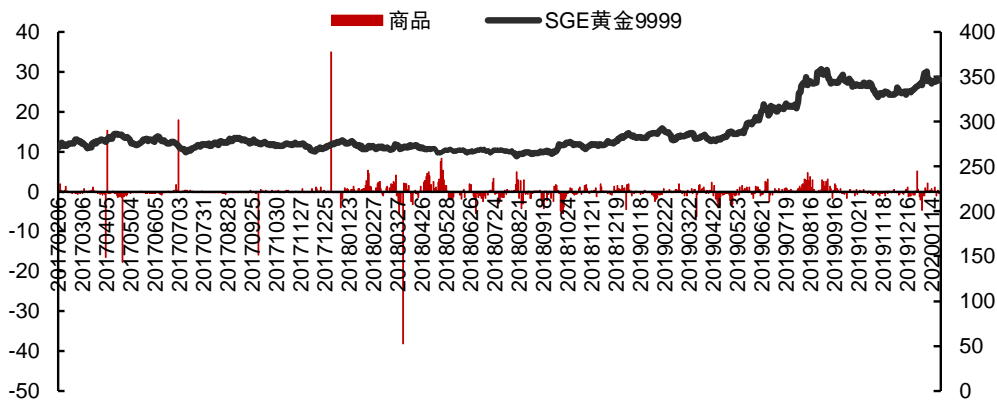
图 5：QDII ETF 月度净申购（单位：亿元）



资料来源：Wind，中信证券研究部

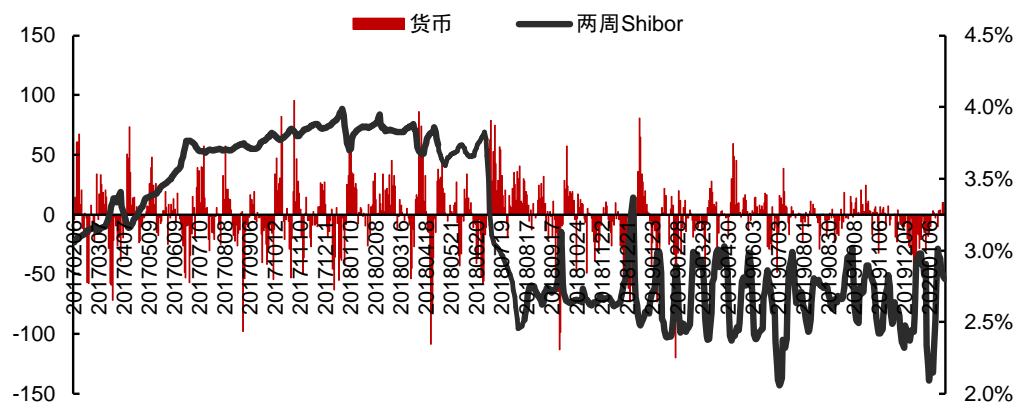
图 6：黄金 ETF 月度净申购（单位：亿元）





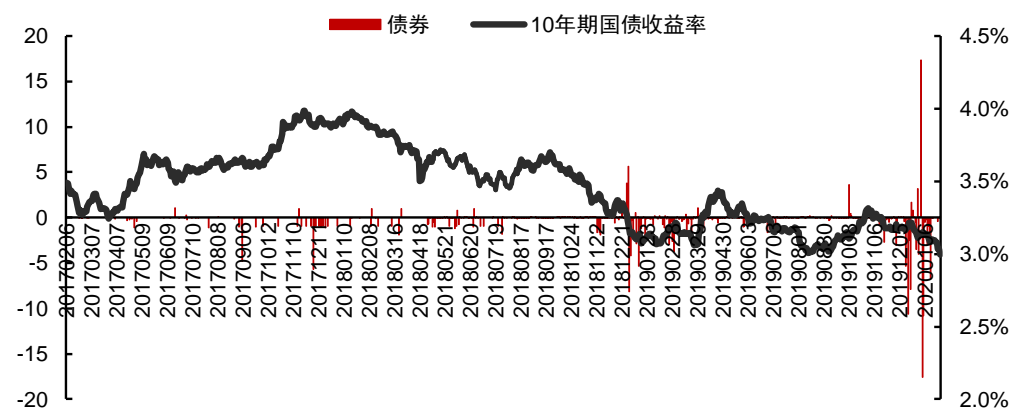
资料来源：Wind，中信证券研究部

图 7：货币 ETF 月度净申购（单位：亿元）



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 8：债券 ETF 月度净申购（单位：亿元）



资料来源：Wind，中信证券研究部

从单个 ETF 申购情况看，除去货币 ETF 外，1 月份资金净申购最多的 ETF 为国泰 CES 半导体 ETF（512760），净申购 26.09 亿元，净赎回最多的为国泰上证 10 年期国债 ETF（511260），净赎回 23.90 亿元。

表 6：月度净流入排名前十的 ETF 名单

排序	基金代码	基金名称	板块分类	基金规模（亿元）	月度资金净流入（亿元）
1	512760.SH	国泰 CES 半导体 ETF	A 股-行业	65.35	26.09
2	512000.SH	华宝中证全指证券 ETF	A 股-行业	76.62	23.68
3	515000.SH	华宝中证科技龙头 ETF	A 股-主题	102.07	22.12
4	512880.SH	国泰中证全指证券公司 ETF	A 股-行业	152.11	20.17
5	159966.SZ	华夏创业板低波蓝筹 ETF	A 股-策略	18.34	12.57
6	512480.SH	国联安中证全指半导体 ETF	A 股-行业	19.64	9.48
7	510880.SH	华泰柏瑞红利 ETF	A 股-策略	35.02	7.43
8	512290.SH	国泰中证生物医药 ETF	A 股-行业	12.80	7.35
9	515050.SH	华夏中证 5G 通信主题 ETF	A 股-主题	90.80	6.58
10	510300.SH	华泰柏瑞沪深 300ETF	A 股-规模	399.63	6.10

资料来源：Wind，中信证券研究部。注：资金净流入是用每天净申购份额乘以上个交易日单位净值累加所得

表 7：月度净流入排名后十的 ETF 名单

排序	基金代码	基金名称	板块分类	基金规模（亿元）	月度资金净流入（亿元）
1	515800.SH	汇添富中证 800ETF	A 股-规模	42.39	-6.82
2	159901.SZ	易方达深证 100ETF	A 股-规模	73.81	-7.07
3	159975.SZ	招商深证 100ETF	A 股-规模	3.27	-7.29
4	510850.SH	工银上证 50ETF	A 股-规模	49.51	-7.98
5	512960.SH	博时央企结构调整 ETF	A 股-主题	125.79	-8.48
6	510050.SH	华夏上证 50ETF	A 股-规模	433.91	-8.51
7	510390.SH	平安沪深 300ETF	A 股-规模	48.11	-8.65
8	515150.SH	富国中证国企一带一路 ETF	A 股-主题	71.67	-8.69
9	511060.SH	海富通上证 5 年期地方政府债 ETF	债券	62.13	-16.44
10	511260.SH	国泰上证 10 年期国债 ETF	债券	1.04	-23.90

资料来源：Wind，中信证券研究部。注：资金净流入是用每天净申购份额乘以上个交易日单位净值累加所得

## ETF 融资融券：日均融资余额 1147 亿元，日均融券余额 39 亿元

截至 2020 年 1 月 23 日，共有 63 只 ETF 纳入融资融券标的，对应基金规模总计 4172 亿元。从整体运行情况看，1 月融资买入额合计 446 亿元，日均融资余额 1147 亿元，相比 2019 年 12 月份上升 4.55%；融券卖出额合计 43.76 亿元，日均融券余额 39.44 亿元，相比 2019 年 12 月份下降 9.60%。1 月 ETF 日均融资融券总额为 1186.29 亿元。

细分券源看，日均融资余额在 10 亿元以上的标的券中，国泰中证全指证券公司 ETF 和沪深 300ETF 日均融资余额分别增长 52%和 34%，增幅靠前；国泰纳斯达克 100ETF 和南方中证 500ETF 日均融资余额分别下降 7%和 6%。日均融券余额在 1 亿元以上的标的券中，广发中证 500ETF 和沪深 300ETF 分别增长 287%和 20%，增幅最高，对应日均融券卖出额占 ETF 成交额的比例分别为 5.9%及 2.5%。

表 8：ETF 融资融券月度运行情况汇总（截至 2020 年 1 月 23 日）

板块	券源数量	规模（亿元）	日均融资余额（亿元）	月度融资买入额（亿元）	日均融券余额（亿元）	月度融券卖出额（亿元）
A 股-规模	29	2,832.65	295.52	90.71	39.44	43.70
A 股-行业	13	504.81	23.36	52.28	0.00	0.00
A 股-主题	7	422.84	0.11	0.25	0.00	0.00
A 股-策略	5	82.34	0.47	0.76	0.00	0.00
QDII	6	188.51	497.00	123.17	0.00	0.00
商品	3	141.11	330.38	179.13	0.00	0.06
合计	63	4,172.27	1,146.84	446.30	39.44	43.76

资料来源：Wind，中信证券研究部 注：增速数据为近 1 个月交易日相对前 1 个月交易日的增速，剔除极端值和缺失值

表 8：ETF 融资融券月度日均数据及增速（截至 2020 年 1 月 23 日）

代码	基金名称	板块	日均融资余额（亿元）	日均融资余额增速	日均融券余额（亿元）	日均融券余额增速	日均融资融券余额（亿元）	日均融券卖出额（亿元）	ETF 日均成交额（亿元）	融券卖出额 /ETF 成交额
518880	华安黄金 ETF	商品	169.98	5.20%	0.00	-65.55%	169.98	0.00	13.90	0.02%
159937	博时黄金 ETF	商品	83.32	18.50%	0.00		83.32	0.00	3.41	0.00%
159934	易方达黄金 ETF	商品	77.08	13.31%	0.00		77.08	0.00	7.28	0.00%
513050	易方达中证海外互联 ETF	QDII	5.87	-3.52%	0.00	6.98%	5.87	0.00	0.92	0.00%
159920	华夏恒生 ETF	QDII	214.31	5.55%	0.00	-26.54%	214.31	0.00	9.15	0.00%
510900	易方达恒生 H 股 ETF	QDII	239.19	2.06%	0.00		239.19	0.00	12.03	0.00%
513500	博时标普 500ETF	QDII	20.28	2.06%	0.00		20.28	0.00	1.18	0.00%
513100	国泰纳斯达克 100ETF	QDII	17.36	-6.63%	0.00		17.36	0.00	0.70	0.00%
513030	华安德国 30(DAX)ETF	QDII	0.00		0.00		0.00	0.00	0.02	0.00%
512580	广发中证环保产业 ETF	A 股-主题	0.08	18.36%	0.00		0.08	0.00	0.13	0.00%
512950	华夏央企结构调整 ETF	A 股-主题	0.01	-31.37%	0.00		0.01	0.00	0.08	0.00%
510810	汇添富中证上海国企 ETF	A 股-主题	0.01	-0.63%	0.00		0.01	0.00	0.27	0.00%
510160	南方小康产业 ETF	A 股-主题	0.00	21.91%	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00%
512960	博时央企结构调整 ETF	A 股-主题	0.00	20.80%	0.00		0.00	0.00	0.58	0.00%
159959	银华央企结构调整 ETF	A 股-主题	0.00	17.92%	0.00		0.00	0.00	0.01	0.00%
159965	中融央视财经 50ETF	A 股-主题	0.00		0.00		0.00	0.00	0.04	0.00%
512880	国泰中证全指证券公司 ETF	A 股-行业	13.93	52.37%	0.00		13.93	0.00	12.98	0.00%
512000	华宝中证全指证券 ETF	A 股-行业	5.60	35.66%	0.00		5.60	0.00	5.94	0.00%
512800	华宝中证银行 ETF	A 股-行业	0.97	25.97%	0.00		0.97	0.00	1.84	0.00%
512660	国泰中证军工 ETF	A 股-行业	0.67	-4.49%	0.00		0.67	0.00	1.67	0.00%
159939	广发中证全指信息技术 ETF	A 股-行业	0.45	-4.18%	0.00		0.45	0.00	0.80	0.00%
512010	易方达沪深 300 医药	A 股-行业	0.51	53.48%	0.00		0.51	0.00	1.58	0.00%

请务必阅读正文之后的免责条款部分

代码	基金名称	板块	日均融 资余额 (亿元)	日均融 资余额 增速	日均融 券余额 (亿元)	日均融 券余额 增速	日均融 资融券 余额(亿 元)	日均融 券卖出 额(亿 元)	ETF 日 均成交 额(亿 元)	融券卖 出额 /ETF 成 交额
卫生 ETF										
512070	易方达沪深 300 非银 ETF	A 股-行业	0.23	-3.67%	0.00		0.23	0.00	0.27	0.00%
159938	广发中证全指医药卫 生 ETF	A 股-行业	0.26	20.81%	0.00		0.26	0.00	0.38	0.00%
159928	汇添富中证主要消费 ETF	A 股-行业	0.21	-1.12%	0.00		0.21	0.00	0.54	0.00%
512980	广发中证传媒 ETF	A 股-行业	0.25	26.91%	0.00		0.25	0.00	0.87	0.00%
510230	国泰上证 180 金融 ETF	A 股-行业	0.16	-2.84%	0.00		0.16	0.00	0.39	0.00%
512900	南方中证全指证券公 司 ETF	A 股-行业	0.13	176.08 %	0.00		0.13	0.00	0.46	0.00%
512290	国泰中证生物医药 ETF	A 股-行业	0.00		0.00		0.00	0.00	1.11	0.00%
510500	南方中证 500ETF	A 股-规模	16.29	-6.39%	22.30	-21.78%	38.58	0.91	13.46	6.73%
512500	华夏中证 500ETF	A 股-规模	0.53	-25.03%	5.17	7.08%	5.70	0.12	2.44	5.02%
510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	A 股-规模	108.99	-3.54%	3.70	19.80%	112.69	0.51	20.39	2.49%
510050	华夏上证 50ETF	A 股-规模	137.66	0.03%	2.43	-14.21%	140.09	0.58	14.13	4.10%
159922	嘉实中证 500ETF	A 股-规模	0.10	-5.29%	1.19	-1.19%	1.28	0.02	1.87	1.34%
510590	平安中证 500ETF	A 股-规模	0.01	23.32%	0.78	-22.05%	0.79	0.01	0.38	1.49%
510330	华夏沪深 300ETF	A 股-规模	11.19	33.61%	1.01	14.77%	12.19	0.20	6.67	2.94%
510310	易方达沪深 300ETF	A 股-规模	0.44	30.90%	0.60	68.39%	1.05	0.05	1.24	4.21%
510510	广发中证 500ETF	A 股-规模	0.13	7.24%	1.17	286.60 %	1.30	0.05	0.90	5.92%
159919	嘉实沪深 300ETF	A 股-规模	11.16	-2.73%	0.32	22.07%	11.48	0.03	8.49	0.35%
510390	平安沪深 300ETF	A 股-规模	0.02	73.33%	0.21	52.52%	0.23	0.03	0.75	4.11%
159901	易方达深证 100ETF	A 股-规模	1.46	0.32%	0.10	3.87%	1.56	0.01	1.55	0.45%
159902	华夏中小板 ETF	A 股-规模	0.29	20.73%	0.12	42.29%	0.42	0.02	0.54	2.89%
510180	华安上证 180ETF	A 股-规模	1.88	-1.72%	0.03	-24.05%	1.90	0.00	0.82	0.25%
159949	华安创业板 50ETF	A 股-规模	1.78	7.60%	0.22	55568.1 5%	2.00	0.03	3.49	0.79%
512510	华泰柏瑞中证 500ETF	A 股-规模	0.02	-14.08%	0.00	3827.25 %	0.02	0.00	0.18	0.07%
159915	易方达创业板 ETF	A 股-规模	3.23	7.44%	0.08	900763. 72%	3.31	0.01	7.31	0.14%
159952	广发创业板 ETF	A 股-规模	0.19	-22.92%	0.00		0.19	0.00	0.44	0.00%
510580	易方达中证 500ETF	A 股-规模	0.02	-50.01%	0.00		0.02	0.00	0.47	0.00%
512090	易方达 MSCI 中国 A 股 国际通 ETF	A 股-规模	0.03	-19.16%	0.00		0.03	0.00	0.20	0.00%
512160	南方 MSCI 国际通 ETF	A 股-规模	0.04	22.70%	0.00		0.04	0.00	0.43	0.00%
512990	华夏 MSCI 中国 A 股国 际通 ETF	A 股-规模	0.01	-21.18%	0.00		0.01	0.00	0.21	0.00%
512380	银华 MSCI 中国 A 股 ETF	A 股-规模	0.01	-49.41%	0.00		0.01	0.00	0.69	0.00%
159948	南方创业板 ETF	A 股-规模	0.02	10.60%	0.00		0.02	0.00	0.06	0.00%

请务必阅读正文之后的免责条款部分

代码	基金名称	板块	日均融 资余额 (亿元)	日均融 资余额 增速	日均融 券余额 (亿元)	日均融 券余额 增速	日均融 资融券 余额(亿 元)	日均融 券卖出 额(亿 元)	ETF 日 均成交 额(亿 元)	融券卖 出额 /ETF 成 交额
512180	建信 MSCI 中国 A 股国 际通 ETF	A 股-规模	0.00	-67.57%	0.00		0.00	0.00	0.09	0.00%
510710	博时上证 50ETF	A 股-规模	0.01	9.69%	0.00		0.01	0.00	0.25	0.00%
510850	工银上证 50ETF	A 股-规模	0.00	-56.12%	0.00		0.00	0.00	2.07	0.00%
159925	南方沪深 300ETF	A 股-规模	0.01	0.51%	0.00		0.01	0.00	0.02	0.00%
512280	景顺长城 MSCI 中国 A 股国际通 ETF	A 股-规模	0.00		0.00		0.00	0.00	0.16	0.00%
510880	华泰柏瑞红利 ETF	A 股-策略	0.29	6.98%	0.00		0.29	0.00	0.75	0.00%
159905	工银瑞信深证红利 ETF	A 股-策略	0.16	6.98%	0.00		0.16	0.00	0.57	0.00%
512040	富国中证价值 ETF	A 股-策略	0.02	-45.59%	0.00		0.02	0.00	0.09	0.00%
159910	嘉实深证基本面 120ETF	A 股-策略	0.00	54.25%	0.00		0.00	0.00	0.01	0.00%
159916	建信深证基本面 60ETF	A 股-策略	0.00	51.28%	0.00		0.00	0.00	0.02	0.00%
总计			1,146.84	4.55%	39.44	-9.61%	1,186.29	2.57	169.66	1.52%

资料来源：Wind，中信证券研究部 注：增速数据为近 1 个月交易日相对前 1 个月交易日的增速，剔除极端值和缺失值

## 国内 ETF 动态：1 月 15 只 ETF 上市，3 只一带一路 ETF 共上市超 200 亿

### 发行上市

1 月有 15 只 ETF 上市，其中易方达、富国和汇添富旗下的中证国企一带一路 ETF 上市份额分别为 83.58 亿份、82.67 亿份和 36.24 亿份；有 17 只 ETF 募集成立，泰康沪深 300ETF 和华夏国证半导体芯片 ETF 分别募集 71.59 亿元和 53.88 亿元；另有 9 只 ETF 产品正在募集。

表 9：ETF 上市情况统计（截至 2020 年 1 月 23 日）

基金代码	基金简称	基金发行日	募集截止日	成立日	募集规模 (亿元)	上市日	上市份额 (亿份)
159986	弘毅远方国证消费 100ETF	2019-09-23	2019-12-12	2019-12-19	2.11	2020-01-20	2.11
159990	银华巨潮小盘价值 ETF	2019-11-18	2019-11-29	2019-12-06	5.08	2020-01-20	5.08
515590	前海开源中证 500 等权 ETF	2019-10-28	2019-11-08	2019-11-14	7.60	2020-01-20	7.60
159976	工银瑞信粤港澳大湾区创新 100ETF	2019-08-19	2019-10-25	2019-11-01	11.91	2020-01-17	11.91
159981	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	2019-11-11	2019-12-06	2019-12-13	4.85	2020-01-17	4.85
159984	南方粤港澳大湾区创新 100ETF	2019-09-09	2019-11-22	2019-11-29	6.54	2020-01-17	6.54
515870	嘉实先进制造 100ETF	2019-11-04	2019-11-29	2019-12-05	2.71	2020-01-17	2.71
515110	易方达中证国企一带一路 ETF	2019-09-11	2019-10-31	2019-11-06	83.58	2020-01-15	83.58
515150	富国中证国企一带一路 ETF	2019-09-11	2019-10-31	2019-11-06	82.67	2020-01-15	82.67
515990	汇添富中证国企一带一路 ETF	2019-09-11	2019-10-31	2019-11-06	36.24	2020-01-15	36.24
159970	工银瑞信深证 100ETF	2019-10-14	2019-12-13	2019-12-19	5.08	2020-01-10	1.11
515390	华安沪深 300ETF	2019-10-28	2019-12-06	2019-12-13	4.43	2020-01-10	4.43

请务必阅读正文之后的免责条款部分

基金代码	基金简称	基金发行日	募集截止日	成立日	募集规模 (亿元)	上市日	上市份额 (亿份)
510530	工银瑞信中证 500ETF	2019-07-18	2019-10-11	2019-10-17	10.81	2020-01-03	2.09
515060	华夏中证全指房地产 ETF	2019-11-01	2019-11-20	2019-11-28	2.33	2020-01-03	2.33
159975	招商深证 100ETF	2019-08-26	2019-10-31	2019-11-07	9.81	2020-01-02	2.24
159801	广发国证半导体芯片 ETF	2020-01-06	2020-01-14	2020-01-20	25.24		
159994	银华中证 5G 通信主题 ETF	2019-12-27	2020-01-15	2020-01-22	10.97		
515210	国泰中证钢铁 ETF	2020-01-02	2020-01-16	2020-01-22	4.35		
515850	富国中证全指证券公司 ETF	2019-10-16	2020-01-15	2020-01-21	5.08		
159995	华夏国证半导体芯片 ETF	2019-12-24	2020-01-14	2020-01-20	53.88		
515220	国泰中证煤炭 ETF	2020-01-02	2020-01-14	2020-01-20	3.93		
515090	博时可持续发展 100ETF	2019-12-16	2020-01-13	2020-01-19	14.71		
515450	南方标普中国 A 股大盘红利低波 50ETF	2019-12-23	2020-01-10	2020-01-17	4.73		
515570	山西证券中证红利潜力 ETF	2019-12-23	2020-01-09	2020-01-17	2.64		
515700	平安中证新能源汽车产业 ETF	2019-12-09	2019-12-24	2019-12-31	2.89		
515380	泰康沪深 300ETF	2019-11-15	2019-12-20	2019-12-27	71.61		
159993	鹏华国证证券龙头 ETF	2019-12-09	2019-12-20	2019-12-26	9.75	2020-02-07	9.75
515350	民生加银沪深 300ETF	2019-10-21	2019-12-18	2019-12-24	3.62	2020-02-07	0.90
515980	华富中证人工智能产业 ETF	2019-12-09	2019-12-17	2019-12-24	2.95		
512730	鹏华中证银行 ETF	2019-10-08	2019-12-13	2019-12-19	3.26	2020-02-07	3.26
159979	广发粤港澳大湾区创新 100ETF	2019-09-09	2019-12-06	2019-12-16	2.45		
159982	鹏华中证 500ETF	2019-09-09	2019-11-15	2019-11-21	4.90		
159803	易方达中证浙江新动能 ETF	2020-01-22	2020-04-21				
159978	建信沪港深粤港澳大湾区 ETF	2020-01-20	2020-02-28				
159983	华夏粤港澳大湾区创新 100ETF	2020-02-04	2020-02-18				
511383	博时中证可转债及可交换债券 ETF	2020-02-10	2020-02-28				
513093	易方达中证香港证券投资主题 ETF	2020-02-10	2020-02-21				
515033	华夏中证新能源汽车 ETF	2020-02-03	2020-02-21				
515513	嘉实中证 500 成长估值 ETF	2020-01-31	2020-03-13				
515633	鹏华中证 800 证券保险 ETF	2020-01-13	2020-02-21				
515953	富国中证医药 50ETF	2020-01-21	2020-04-20				

资料来源：Wind，中信证券研究部

## 募集审批

ETF 募集审批情况见下表，共有 95 只 ETF。

表 10：ETF 募集审批情况（截至 2020 年 1 月 31 日）

基金	受理日	最新进度	最新进度说明
富国中证银行交易型开放式指数	2020/1/17	2020/1/17	受理
易方达中证科技 50 交易型开放式指数	2020/1/16	2020/1/16	受理
国泰中证新能源汽车交易型开放式指数基金	2020/1/14	2020/1/14	受理
建信中债 0-5 年河南省地方政府债交易型开放式指数	2020/1/14	2020/1/14	受理

请务必阅读正文之后的免责条款部分



基金	受理日	最新进度	最新进度说明
中银国际证券中证长三角领先交易型开放式指数基金	2020/1/8	2020/1/8	受理
兴银中证福建 50 交易型开放式指数基金	2020/1/3	2020/1/3	受理
西部利得创业板大盘交易型开放式指数基金	2020/1/2	2020/1/14	反馈意见
银河沪深 300 价值交易型开放式指数基金	2019/12/24	2019/12/24	受理
银河中债 1-3 年国开行债券指数发起式	2019/12/20	2019/12/20	受理
中银国际证券中债 1-3 年进出口行债券指数	2019/12/20	2019/12/20	受理
华泰证券（上海）资管紫金中债中高收益债券精选指数发起式	2019/12/19	2019/12/19	受理
长信中债 1-3 年政策性金融债指数基金	2019/12/19	2019/12/19	受理
民生加银中债 1-5 年政策性金融债指数基金	2019/12/16	2019/12/19	反馈意见
金信指数轮动灵活配置混合型	2019/12/13	2019/12/13	受理
长城中债 3-5 年国开行债券指数债券型	2019/12/13	2019/12/19	反馈意见
平安中债 1-5 年政策性金融债指数基金	2019/12/9	2019/12/17	反馈意见
鹏华国证半导体芯片交易型开放式指数基金	2019/12/6	2019/12/12	获批
浙商中债 1-5 年政策性金融债指数基金	2019/12/6	2019/12/17	反馈意见
广发中证 800 交易型开放式指数基金	2019/12/4	2019/12/19	获批
华夏中证浙江国资创新发展交易型开放式指数基金	2019/12/4	2019/12/12	获批
广发国证半导体芯片交易型开放式指数基金	2019/12/3	2019/12/3	受理
嘉实中证 500 指数增强型	2019/11/29	2019/12/10	获批
永赢中债-1-5 年国开行债券指数	2019/11/29	2019/12/4	反馈意见
上投摩根 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数基金	2019/11/26	2020/1/2	获批
国泰中证家用电器交易型开放式指数基金	2019/11/22	2019/12/5	获批
海富通中证长三角领先交易型开放式指数基金	2019/11/21	2019/12/19	获批
国寿安保创业板中盘精选 88 交易型开放式指数	2019/11/20	2019/12/19	获批
永赢中证 500 交易型开放式指数基金	2019/11/11	2019/12/10	获批
鹏华中证高股息龙头交易型开放式指数	2019/11/11	2019/11/26	获批
兴业中证福建 50 交易型开放式指数基金	2019/11/7	2019/11/26	获批
兴业中证 500 交易型开放式指数基金	2019/11/7	2019/11/21	获批
华安法国 CAC40 交易型开放式指数基金（QDII）	2019/10/30	2019/11/7	获批
博时中证可持续发展 100 交易型开放式指数基金	2019/10/30	2019/11/29	获批
大成中证 800 交易型开放式指数基金	2019/10/24	2019/10/30	反馈意见
华泰柏瑞中证 800 成长策略增强交易型开放式指数基金	2019/10/24	2020/1/16	反馈意见
鹏华中证信息技术交易型开放式指数	2019/10/17	2019/10/23	反馈意见
融通创业板交易型开放式指数基金	2019/10/10	2019/11/5	获批
诺安中证 100 交易型开放式指数基金	2019/10/9	2019/10/21	反馈意见
银华沪深 300 交易型开放式指数基金	2019/9/26	2019/10/29	获批
中银中证 800 交易型开放式指数基金	2019/9/24	2019/10/30	获批
中银中证 100 交易型开放式指数基金	2019/9/24	2019/10/30	获批
南方中证 800 增强交易型开放式指数	2019/9/9	2019/9/23	反馈意见
招商上证港股通交易型开放式指数	2019/9/4	2019/10/29	获批
工银瑞信中证 800 交易型开放式指数基金	2019/9/3	2019/9/12	反馈意见
工银瑞信中证 5 年期地方政府债交易型开放式指数基金	2019/9/2	2019/12/9	获批
银华中证 500 交易型开放式指数	2019/8/21	2019/10/30	获批
银华中证创新药产业交易型开放式指数	2019/8/21	2019/10/30	获批
兴业上证 180 金融交易型开放式指数	2019/8/21	2019/10/30	获批
招商中债-0-3 年长三角地方政府债交易型开放式指数基金	2019/8/21	2019/9/2	反馈意见

请务必阅读正文之后的免责条款部分

基金	受理日	最新进度	最新进度说明
招商创业板增强交易型开放式指数	2019/8/19	2019/8/19	受理
国泰中证钢铁交易型开放式指数	2019/8/9	2019/8/21	反馈意见
建信中证全指证券公司交易型开放式指数基金	2019/8/7	2019/10/29	获批
富国中证 800 交易型开放式指数基金	2019/8/1	2019/9/30	获批
方正富邦中证 800 相对成长交易型开放式指数基金	2019/7/31	2019/10/29	获批
招商恒生沪港深通大湾区创新精选 50 交易型开放式指数基金	2019/7/29	2019/9/30	获批
平安 中债-长三角地方政府债交易型开放式指数基金	2019/7/29	2019/8/9	反馈意见
平安中债-长三角地方政府债交易型开放式指数基金	2019/7/29	2019/8/9	反馈意见
汇安上证证券交易型开放式指数基金	2019/7/19	2019/10/29	获批
华宝美国道琼斯工业平均交易型开放式指数	2019/7/16	2019/7/30	反馈意见
中银国际证券中证 500 交易型开放式指数基金	2019/7/15	2019/10/30	获批
弘毅远方深证 300 交易型开放式指数基金	2019/7/1	2019/10/29	获批
海富通深证可投资深证投资级可转债及可交换债券交易型开放式指数	2019/6/28	2019/7/10	反馈意见
招商创业板大盘交易型开放式指数基金	2019/5/31	2019/10/30	获批
博时恒生沪深港通大湾区综合交易型开放式指数基金	2019/5/29	2019/10/29	获批
博时沪深 300 交易型开放式指数基金	2019/5/24	2019/6/5	反馈意见
兴业上证 1-5 年期地方政府债交易型开放式指数基金	2019/5/23	2019/10/24	获批
建信中证沪港深粤港澳大湾区发展主题交易型开放式指数基金	2019/5/22	2019/8/5	获批
创金合信浮动净值型交易型货币市场基金	2019/5/21	2019/6/4	反馈意见
博时中证红利交易型开放式指数基金	2019/5/17	2019/10/29	获批
嘉实中证医药健康 100 策略交易型开放式指数	2019/5/16	2019/9/30	获批
海富通上证投资级可转债及可交换债券交易型开放式指数基金	2019/5/15	2019/11/15	获批
国泰中证 ECPI ESG80 交易型开放式指数	2019/5/6	2019/5/24	反馈意见
招商中证浙江 100 交易型开放式指数基金	2019/4/16	2019/10/29	获批
鹏华中证 0-4 年期地方政府债交易型开放式指数	2019/4/15	2019/11/4	获批
华夏中证新能源汽车交易型开放式指数	2019/4/9	2019/4/22	反馈意见
招商中债-江苏省地方政府债交易型开放式指数基金	2019/3/21	2019/4/1	反馈意见
长盛中证安徽发展交易型开放式指数基金	2019/3/18	2019/3/28	反馈意见
广发深证民企发展交易型开放式指数基金	2019/3/12	2019/3/25	反馈意见
平安中债-0-5 年江苏省地方政府债交易型开放式指数基金	2019/3/11	2019/3/19	反馈意见
招商中证沪港深保险行业交易型开放式指数基金	2019/3/8	2019/3/19	反馈意见
海富通上证 3 年期地方政府债交易型开放式指数基金	2019/3/6	2019/3/13	反馈意见
银华中证民企成长交易型开放式指数基金	2019/3/6	2019/3/18	反馈意见
招商中债 0-5 年浙江地方政府债交易型开放式指数基金	2019/2/27	2019/3/6	反馈意见
浦银安盛创业板交易型开放式指数基金	2019/2/26	2019/9/24	获批
中银 CFETS-BOC 高信用等级债券交易	2019/2/13	2019/2/22	反馈意见
汇添富中国信用债 AAA 级短期融资券交易型	2018/12/21	2018/12/28	反馈意见
中银 CFETS-BOS 政策性金融债交易指数基金	2018/12/10	2018/12/20	反馈意见
浙江浙商证券资管汇金中证浙江凤凰行动 50 交易型开放式指数基金	2018/12/6	2019/3/11	获批
工银瑞信中证 500 交易型开放式指数基金	2018/11/6	2019/2/18	获批
平安中证港股通红利低波动交易型开放式指数基金	2018/2/12	2018/3/1	反馈意见
中国人保资管港股通中华优选 50 交易型开放式指数基金	2018/1/5	2018/1/16	反馈意见
平安港股通恒生交易型开放式指数基金	2017/9/30	2017/10/20	反馈意见

请务必阅读正文之后的免责条款部分

基金	受理日	最新进度	最新进度说明
富荣富利宝交易型货币市场基金	2017/8/10	2017/8/28	反馈意见
华富中证 5 年恒定久期国债交易型开放式指数基金	2017/6/19	2017/7/3	反馈意见
华夏中债 7-10 年期政策性金融债交易型开放式基金	2017/5/11	2017/5/23	反馈意见

资料来源：证监会，中信证券研究部

## 海外 ETP 市场：美国 ETF 2020 年 1 月净流入 510 亿美元

**申赎概况：2020 年 1 月美股 ETF 净流入 173 亿美元，美国固定收益 ETF 净流入 154 亿美元**

随着中美贸易摩擦的缓和，美股 ETF、美债 ETF 和国际股票 ETF 1 月净流入分别为 173.92 亿美元、154.05 亿美元和 118.73 亿美元。

表 11：2020 年 1 月美国 ETP 市场资金流向

种类	净流入 (\$mm)	规模 (\$mm)	规模变化比
美国股票 ETPs	17,391.70	2,583,775.46	0.67%
国际股票 ETPs	11,873.33	888,826.08	1.34%
美国固定收益 ETPs	15,405.23	783,446.21	1.97%
国际固定收益 ETPs	2,574.95	93,875.73	2.74%
商品 ETPs	2,063.91	85,375.11	2.42%
货币 ETPs	39.3	1,399.46	2.81%
杠杆 ETPs	743.69	41,117.53	1.81%
反向 ETPs	364.71	11,844.30	3.08%
资产配置 ETPs	217.01	10,926.04	1.99%
另类 ETPs	358.02	4,986.58	7.18%
全部 ETPs	51,031.83	4,505,572.49	1.13%

资料来源：ETF.com，中信证券研究部

## 海外 ETP 申购：先锋全市场 ETF 为 1 月最大赢家

从单个 ETF 的月度净申购看，先锋全市场 Total Stock Market ETF 受资金关注，月度净流入 27.20 亿美元；安硕 ESG MSCI 美股 ETF 规模月度增长达 56.34%。

表 12：2020 年 1 月海外 ETP 产品申购规模排名（规模单位：百万美元）

代码	名称	管理人	净流入 (\$mm)	规模 (\$mm)	规模变化比例
VTI		Vanguard	2,719.66	143,205.02	1.90%
IEFA	iShares Core MSCI EAFE ETF	Blackrock	2,585.72	75,106.52	3.44%
BND	Vang	Vanguard	2,130.95	51,439.32	4.14%
AGG	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	Blackrock	2,128.13	72,612.06	2.93%
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	Blackrock	2,083.70	207,013.77	1.01%
MBB	iShares MBS ETF	Blackrock	2,027.80	23,281.25	8.71%
ESGU	iShares ESG MSCI U.S.A. ETF	Blackrock	1,931.07	3,427.33	56.34%

请务必阅读正文之后的免责条款部分

代码	名称	管理人	净流入（\$mm）	规模（\$mm）	规模变化比例
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	Vanguard	1,925.78	134,802.92	1.43%
VCIT	Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	Vanguard	1,849.34	28,062.58	6.59%
VB	Vanguard Small-Cap ETF	Vanguard	1,781.90	29,163.99	6.11%

资料来源：ETF.com，中信证券研究部

## 海外 ETP 赎回：安硕罗素 2000 ETF 遭遇最大净赎回

从单个 ETF 的月度净赎回来看，安硕罗素 2000 ETF 遭遇最大净赎回，达 26.74 亿美元，其次为安硕 iBoxx 高息企业债 ETF，净赎回 13.92 亿美元。

表 13：2020 年 1 月海外 ETP 产品赎回规模排名（规模单位：百万美元）

代码	名称	管理人	净流入（\$mm）	规模（\$mm）	规模变化比例
IWM	iShares Russell 2000 ETF	Blackrock	-2,673.92	44,887.33	-5.96%
HYG	iShares iBoxx USD High Yield Corporate Bond ETF	Blackrock	-1,391.94	17,570.92	-7.92%
JNK	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	State Street Global Advisors	-1,338.81	10,054.29	-13.32%
IWD	iShares Russell 1000 Value ETF	Blackrock	-1,232.16	41,151.21	-2.99%
BIV	Vanguard Intermediate-Term Bond ETF	Vanguard	-1,194.20	12,620.76	-9.46%
VCSH	Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	Vanguard	-1,172.91	24,704.92	-4.75%
QQQ	Invesco QQQ Trust	Invesco	-1,135.51	90,138.83	-1.26%
IEI	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	Blackrock	-907.73	8,901.59	-10.20%
ACWI	iShares MSCI ACWI ETF	Blackrock	-759.35	10,516.64	-7.22%
SPYV	SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	State Street Global Advisors	-710.87	4,251.88	-16.72%

资料来源：ETF.com，中信证券研究部

## 海外 ETP 动态：1 月美国市场 10 只 ETF 产品上市，规模新增 1 亿美元

1 月份美市场共有 10 只 ETF 产品上市，总规模 1.18 亿美元。其中 9 只为股票 ETF，规模合计 1.15 亿美元。

表 14：2020 年 1 月美国市场上市 ETF 名单（规模单位：百万美元）

代码	名称	资产类别	管理人	上市时间	费率	规模（\$mm）
ABEQ	Absolute Core Strategy ETF	Equity	Absolute Investment Advisers LLC	01/22/20	0.85%	\$6.12M
SSUS	Day Hagan/Ned Davis Research Smart Sector ETF	Equity	Donald L. Hagan LLC	01/17/20	0.78%	\$24.13M
STLV	iShares Factors US Value Style ETF	Equity	Blackrock	01/14/20	0.25%	\$4.90M
STLG	iShares Factors U.S. Growth Style ETF	Equity	Blackrock	01/14/20	0.25%	\$4.91M
TECB	iShares U.S. Tech Breakthrough Multisector ETF	Equity	Blackrock	2001/8/20	0.40%	\$5.09M
LCR	Leuthold Core ETF	Asset Allocation	The Leuthold Group LLC	2001/6/20	0.86%	\$3.12M
NJAN	Innovator Nasdaq-100 Power Buffer	Equity	Innovator	2001/2/20	0.79%	\$13.26M

请务必阅读正文之后的免责条款部分

代码	名称	资产类别	管理人	上市时间	费率	规模 (\$mm)
	ETF – January					
IJAN	Innovator MSCI EAFE Power Buffer ETF – January	Equity	Innovator	2001/2/20	0.85%	\$17.52M
EJAN	Innovator MSCI Emerging Markets Power Buffer ETF - January	Equity	Innovator	2001/1/20	0.89%	\$16.93M
KJAN	Innovator Russell 2000 Power Buffer ETF – January	Equity	Innovator	2001/1/20	0.79%	\$21.76M

资料来源：ETF.com，中信证券研究部 注：规模数据截至 2020 年 1 月 23 日

### 美国 3 大主题 ETF 发展方向

1 月底美国 Inside ETFs 会议召开，讨论了主动管理型 ETF，ESG ETF 和杠杆/反向 ETF 的未来发展路线。

主动管理型 ETF 已经得到上市批准，其将给美国投资组合主动管理人发行 ETF 的机会并且主动管理型 ETF 的出现将丰富现有 ETF 资产类别。

ESG 主题不断受到机构投资者的关注，ESG ETF 的需求不断上升。ETFGI 给出的当前全球 ESG ETF 2019 年规模为 520 亿美金，占比不到全球 ETF 市场的 1%。ESG ETF 当前还处于起步阶段，未来机会宽阔。

当前美国有 160 只杠杆 ETF 和 116 只反向 ETF，ProShares 是最大的杠杆/反向 ETF 产品提供商。美国 SEC 当前正考虑改变杠杆/反向 ETF 上市规则以及投资者如何购买杠杆/反向 ETF。SEC 很可能降低杠杆/反向 ETF 上市要求但增加投资者适当性管理。

（资料来源：ETF.com）

### 伊朗与美国的冲突对美国 ETF 市场的影响

伊朗与美国的冲突对美国的中东题材 ETF，黄金 ETF 和原油 ETF 带来了冲击。

中东题材 ETF WisdomTree Middle East Dividend Fund、iShares MSCI Saudi Arabia ETF 和 iShares MSCI Qatar ETF 2020 年第一周均出现明显下跌。未来若中东形势进一步恶化，3 只 ETF 仍大概率下跌。

黄金 ETF 受中东形势影响明显上升。SPDR Gold Trust 和 iShares Gold Trust 2020 年第一周收益率 2.8%。

原油 ETF 如 United States Oil Fund 等受影响不显著。中东升温局势对原油的影响被美国持续不断上升的原油开采量中和。

（资料来源：ETF.com）

## ■ 相关研究

指数研究与指数化投资系列—2019 年股票指数基金盘点：工具布局迈入精细化赛道  
(2020-01-14)

2019Q3 股票指数基金盘点—指数基金密集成立，主题型 ETF 引领布局方向(2019-10-10)

指数研究与指数化投资系列——ETF 市场流动性分析及做市商作用 (2019-05-30)

指数研究与指数化投资系列——指数基金布局分析与投资图谱(2019-02-11)

海外市场工具化配置系列研究—QDII 基金—海外市场配置的桥梁 (2018-10-19)

海外市场工具化配置系列研究—境内港股基金分析及配置应用 (2018-05-03)

指数研究与指数投资专题——A 股 Smart Beta 产品发展——机遇和挑战并存(2018-02-26)

海外 ETP 专题系列—Smart Beta：指数化投资的下一个风口(2017-11-29)

海外 ETP 专题系列——全球视野下的 ETF 市场格局与趋势 (2017-08-23)



## 分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

## 评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准； <b>韩国市场以科斯塔克指数或韩国综合股价指数为基准。</b>	<b>股票评级</b>	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 20%以上；
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上；
	<b>行业评级</b>	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 10%以上；
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上

## 其他声明

本研究报告由中信证券股份有限公司或其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含 CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

## 法律主体声明

本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。本研究报告由下列机构代表中信证券在相应地区分发：在中国香港由 CLSA Limited 分发；在中国台湾由 CL Securities Taiwan Co., Ltd. 分发；在澳大利亚由 CLSA Australia Pty Ltd. 分发；在美国由 CLSA group of companies（CLSA Americas, LLC（下称“CLSA Americas”）除外）分发；在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.（公司注册编号：198703750W）分发；在欧盟与英国由 CLSA Europe BV 或 CLSA（UK）分发；在印度由 CLSA India Private Limited 分发（地址：孟买（400021）Nariman Point 的 Dalamal House 8 层；电话号码：+91-22-66505050；传真号码：+91-22-22840271；公司识别号：U67120MH1994PLC083118；印度证券交易委员会注册编号：作为证券经纪商的 INZ000001735，作为商人银行的 INM000010619，作为研究分析商的 INH000001113）；在印度尼西亚由 PT CLSA Sekuritas Indonesia 分发；在日本由 CLSA Securities Japan Co., Ltd. 分发；在韩国由 CLSA Securities Korea Ltd. 分发；在马来西亚由 CLSA Securities Malaysia Sdn Bhd 分发；在菲律宾由 CLSA Philippines Inc.（菲律宾证券交易所及证券投资者保护基金会）分发；在泰国由 CLSA Securities (Thailand) Limited 分发。

## 针对不同司法管辖区的声明

**中国：**根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

**美国：**本研究报告由中信证券制作。本研究报告在美国由 CLSA group of companies（CLSA Americas 除外）仅向符合美国《1934 年证券交易法》下 15a-6 规则定义且 CLSA Americas 提供服务的“主要美国机构投资者”分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。任何从中信证券与 CLSA group of companies 获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当联系 CLSA Americas。

**新加坡：**本研究报告在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.（资本市场经营许可持有人及受豁免的财务顾问），仅向新加坡《证券及期货法》s.4A（1）定义下的“机构投资者、认可投资者及专业投资者”分发。根据新加坡《财务顾问法》下《财务顾问（修正）规例（2005）》中关于机构投资者、认可投资者、专业投资者及海外投资者的第 33、34 及 35 条的规定，《财务顾问法》第 25、27 及 36 条不适用于 CLSA Singapore Pte Ltd.。如对本报告存有疑问，还请联系 CLSA Singapore Pte Ltd.（电话：+65 6416 7888）。MCI (P) 086/12/2019。

**加拿大：**本研究报告由中信证券制作。对身在加拿大的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。

**欧盟与英国：**本研究报告在欧盟与英国归属于营销文件，其不是按照旨在提升研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在欧盟与英国由 CLSA（UK）或 CLSA Europe BV 发布。CLSA（UK）由（英国）金融行为管理局授权并接受其管理，CLSA Europe BV 由荷兰金融市场管理局授权并接受其管理，本研究报告针对由相应本地监管规定所界定的在投资方面具有专业经验的人士，且涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告。对于由英国分析员编纂的研究资料，其由 CLSA（UK）与 CLSA Europe BV 制作并发布。就英国的金融行业准则与欧洲其他辖区的《金融工具市场指令 II》，本研究报告被制作并意图作为实质性研究资料。

## 一般性声明

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。

**未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。**

**中信证券 2020 版权所有。保留一切权利。**

## 尖峰报告社群

分享8万+行业报告/案例、7000+工具/模版；  
精选各行业前沿数据、经典案例、职场干货等。



截屏本页，微信扫一扫或搜索公众号“尖峰报告”  
回复<进群> 即刻加入