

ETF 与指数产品周报 (16): 海外多空双向 SPAC 产品同时发行



王浩

SAC 执证编号: S0080516090001
SFC CE Ref: BMQ376
hao.wang@cicc.com.cn



邓志波

SAC 执证编号: S0080518100002
SFC CE Ref: BQD384
Zhibo.Deng@cicc.com.cn



胡锦瑶

SAC 执证编号: S0080521010009
jinyao.hu@cicc.com.cn

全球: 权益产品资金流入放缓, SPAC 双向产品同时发行

各类型产品: 权益市场横盘震荡, 股票类 ETF 资金净流入萎缩。上周全球权益市场基本走平, MSCI 全球指数周度小幅上涨 0.3%。权益类与债券类 ETF 产品资金流边际变动分化, 其中股票型产品净流入量明显放缓, 净流入 122 亿美元 (过去半年平均周净流入量为 181 亿美元), 较此前净流入量折半。相反, 债券 ETF 产品资金面则显著改善, 净流入 87 亿美元, 基本处于近半年最高水平。

主要市场: 发达市场与新兴市场资金流变动基本同步。上周发达市场与新兴市场股票 ETF 资金面均有所转弱, 其中新兴市场净流入/总资产由此前的 0.73% 下降至 0.16%, 净流入量基本处于近半年中位水平。发达市场股票型 ETF 净流入/总资产则由此前的 0.35% 下跌至 0.18%。债券 ETF 方面, 发达市场与新兴市场资金变动基本相同, 新兴市场略占优, 发达市场、新兴市场净流入/总资产分别为 0.55% 与 0.61%。

风格及行业: 下游行业资金面大幅走弱。1) 风格: 上周全球权益市场进本走平, 风格变现则较为分化, 成长风格于收益上明显较价值风格占优。资金面上, 成长风格资金流由负转正, 价值风格资金面则边际变弱。资金净流入改善情况上, 成长>价值>平衡。2) 行业: 上周各类型行业 ETF 资金流入、流出参半, 其中下游行业大部分行业呈现资金净流出, 消费、医疗、科技行业尤其明显。上游行业中, 材料与能源行业 ETF 资金流向分化, 材料行业录得较为明显资金净流入。行业整体净流入趋势上表现为中游>下游>上游。

机构及产品: 多空双向 SPAC 产品同时发行。根据 ETF.com 数据显示, 上周, 海外市场 ETF 发行速度同样较快, 共有 9 只 ETF 产品, 其中权益类仍是主要发行产品, 共有 5 只。其中 De-SPAC ETF (DSPC) 与 Short De-SPAC ETF (SOGU) 由 Tuttle Tactical 公司所发行, DSPC 旨在跟踪通过 SPAC (即特殊目的收购公司) 上市企业。而 SOGU 为 DSPC 的反向指数产品, 提供 DSPC 1 倍的反向收益。

国内: 市场反弹 ETF 规模扩增超 400 亿元

市场规模: 上周 ETF 规模变化不大, 年内新成立 ETF 累计达 93 只, 合计募集规模达 658 亿元。1) 存量: 截止 2021 年 5 月 21 日, 国内市场各类指数产品合计 890 只, 其中, ETF 数量达 465 只, 总规模合计 12619 亿元, 非货币 ETF 规模达 8848 亿元, 股票型 ETF 规模达 7776 亿元。2) 增量: 上周有 7 只 ETF 成立, 规模贡献 44 亿元, 平均发行规模略有提升; 上周 A 股市场持续震荡, 各类 ETF 规模变化不大, ETF 整体规模略微增加 19 亿元。3) 市场格局: 华夏、易方达和华泰柏瑞非货币 ETF 规模居于前三, 管理规模分别达 1936 亿元 (占比 21.88%)、919 亿元 (占比 10.39%) 和 880 亿元 (9.95%), 规模前十大公司市场份额稳定在 80%。

市场概况: 上周 ETF 资金净流出 55 亿元, 新能源车主题 ETF 大幅收涨。1) 资金流向: 上周国内非货币 ETF 整体资金净流出 55 亿元, 净流出主要来源于股票 ETF, 尤其是宽基类 ETF。2) 市场表现: 上周市场小幅收涨, 新能源车主题 ETF 大幅收涨, 相关标的 ETF 单周涨幅均超过 8%。3) 市场成交: 上周 ETF 整体成交活跃度上升, 宽基类 ETF 成交额领先, 其中, 华泰柏瑞沪深 300ETF 周成交额超过百亿元, 国泰中证全指证券公司 ETF 紧随其后。

产品动态: ETF 赛道再添新品种, 首批科创创业 50ETF 申报。1) 申报动态: 上周指数产品申报骤增, 共有 18 只指数

产品申报，首批科创创业 50ETF、首批科创创业 50 场外指数基金陆续申报；此外，仍有 10 只行业主题指数产品，覆盖信息安全、虚拟现实、机器人、新能源、光伏半导体、家电等细分行业主题。2) **发行动态**：本周将有 3 只指数产品发行，其中行业主题型主要覆盖有色金属、医药领域，还有一只红利因子 Smart Beta 产品准备发行。3) **上市动态**：上周 5 只 ETF 上市，本周仍将有 4 只 ETF 上市，华夏、易方达、博时的恒生科技 ETF 均将于 5 月 25 日上市交易。

ETF 重点关注：

中金策略团队认为行业配置可以沿着以下主线：1) 泛消费领域（如轻工家居、家电、汽车、酒店旅游、医疗）仍是自下而上的重点；2) 保持高景气的半导体等科技硬件、新能源汽车产业链中上游、新能源光伏等；3) 老经济中，部分结构优化、且有阶段性成长属性的周期如基础化工、原材料如铝等）。SAMI 微观行业轮动模型 5 月份推荐行业为消费者服务、钢铁、有色金属、基础化工、轻工制造、汽车。因此，我们建议投资者关注以下相关 ETF：家电 ETF (159996.SZ)、新能源车 ETF (159806.SZ)、芯片 ETF (159995.SZ)、消费服务 ETF (516600.SH)、光伏 ETF (515790.SH)、化工 50ETF (516120.SH)、创新药 ETF (159992.SZ)、有色金属 ETF (512400.SH)、钢铁 ETF (515210.SH)。

更多作者及其他信息请见文末相关披露页

目录

全球市场：权益产品资金流入放缓，SPAC 双向产品同时发行.....	5
各类型产品.....	5
主要市场.....	6
风格及行业.....	7
机构及产品.....	9
国内市场：市场反弹 ETF 规模扩增超 400 亿元	12
市场规模.....	12
资金流向.....	14
市场表现.....	15
市场成交.....	16
重点关注 ETF 产品.....	19

图表

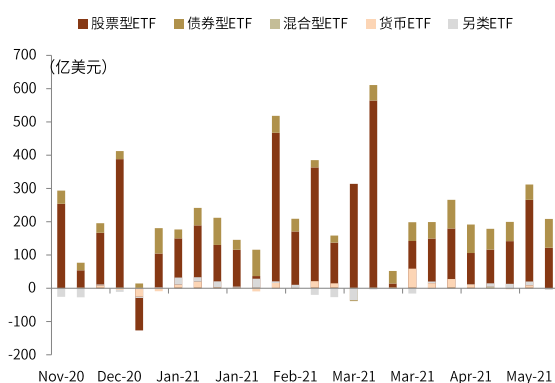
图表 1：过去半年每周全球各类 ETF 资金流入.....	5
图表 2：过去半年每周全球各类 ETF 资金净流入/净资产.....	5
图表 3：过去半年全球各类 ETF 累计资金净流入.....	5
图表 4：过去半年全球股票型 ETF 资金净流入情况.....	5
图表 5：过去半年全球债券型 ETF 资金净流入情况.....	5
图表 6：过去半年全球混合型 ETF 资金净流入情况.....	5
图表 7：过去半年全球债券型 ETF 资金净流入情况.....	6
图表 8：过去半年全球混合型 ETF 资金净流入情况.....	6
图表 9：上周全球主要国家/地区股票 ETF 资金流入/净资产 (%)	6
图表 10：过去半年全球债券型 ETF 资金净流入情况.....	6
图表 11：过去半年全球混合型 ETF 资金净流入情况.....	6
图表 12：发达市场股票 ETF 资金流入情况.....	7
图表 13：新兴市场股票 ETF 资金流入情况.....	7
图表 14：发达市场债券 ETF 资金流入情况.....	7
图表 15：新兴市场债券 ETF 资金流入情况.....	7
图表 16：MSCI 全球风格指数上周收益.....	7
图表 17：上周全球主要风格股票 ETF 净流入/净资产	7
图表 18：全球大盘风格股票 ETF 资金流入情况	8
图表 19：全球价值风格股票 ETF 资金流入情况	8
图表 20：全球中盘风格股票 ETF 资金流入情况	8
图表 21：全球平衡风格股票 ETF 资金流入情况	8
图表 22：全球小盘风格股票 ETF 资金流入情况	8
图表 23：全球成长风格股票 ETF 资金流入情况	8
图表 24：上周行业 ETF 资金流入/净资产 (%)，全球)	9
图表 25：全球上游行业股票 ETF 资金流入情况	9

图表 26：全球中游行业股票 ETF 资金流入情况	9
图表 27：全球下游行业股票 ETF 资金流入情况	9
图表 28：全球权益类 ETF 管理规模前二十的基金公司	9
图表 29：全球债券类 ETF 管理规模前二十的基金公司	10
图表 30：上周全球权益类 ETF 净流入前十	10
图表 31：上周全球债券类 ETF 净流入前十	10
图表 32：上周全球权益类 ETF 净流出前十	10
图表 33：上周全球债券类 ETF 净流出前十	10
图表 34：近期海外新上市 ETF 产品	11
图表 35：国内股票 ETF 规模变化（按指数类别）	12
图表 36：国内非权益 ETF 规模变化（按资产类别）	12
图表 37：国内 LOF & 场外指数产品规模变化	12
图表 38：国内 ETF 与其他指数产品数量分布	12
图表 39：2021 年以来每周新成立指数基金数量 & 规模	12
图表 40：国内 ETF 管理规模前二十的基金公司	13
图表 41：国内跟踪 ETF 产品规模前二十的标的指数	13
图表 42：国内规模数前二十的 ETF 产品明细	13
图表 43：国内 ETF 资金净流向与沪深 300 指数走势对比	14
图表 44：国内非货币 ETF 资金净流量（按资产类别）	14
图表 45：国内股票 ETF 资金净流量（按指数类别）	14
图表 46：国内行业主题 ETF 资金净流量（按细分类别）	14
图表 47：上周国内非货币 ETF 资金净流入（出）前十	14
图表 48：上周股票宽基 ETF 净值涨跌幅前（后）五	15
图表 49：上周股票行业主题 ETF 净值涨跌幅前（后）五	15
图表 50：上周 Smart Beta ETF 净值涨跌幅前（后）五	15
图表 51：上周跨境 ETF 净值涨跌幅前（后）五	15
图表 52：上周债券 ETF 净值涨跌幅前（后）五	15
图表 53：上周商品 ETF 净值涨跌幅前（后）五	15
图表 54：上周股票宽基 ETF 日均成交额前五	16
图表 55：上周股票行业主题 ETF 日均成交额前五	16
图表 56：上周 Smart Beta ETF 日均成交额前五	16
图表 57：上周跨境 ETF 日均成交最大额前五	16
图表 58：上周债券 ETF 日均成交额前五	16
图表 59：上周商品 ETF 日均成交额前五	16
图表 60：上周申报产品明细（ETF & LOF & 场外指数基金）	17
图表 61：上周发行产品明细（ETF & LOF & 场外指数基金）	18
图表 62：上周上市产品明细（ETF & LOF & 场外指数基金）	18
图表 63：本期重点关注 ETF 产品	19

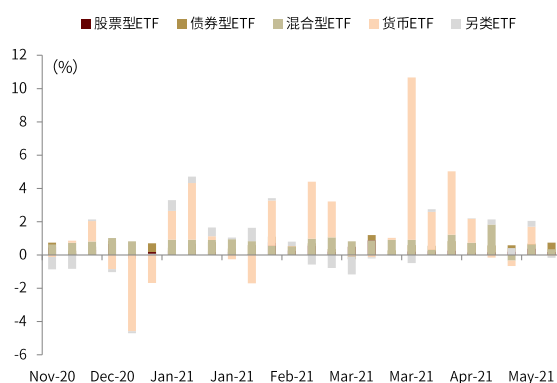
全球市场：权益产品资金流入放缓，SPAC 双向产品同时发行

各类型产品

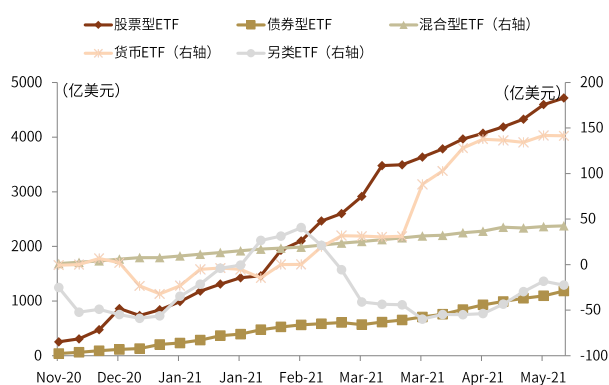
图表 1：过去半年每周全球各类 ETF 资金流入



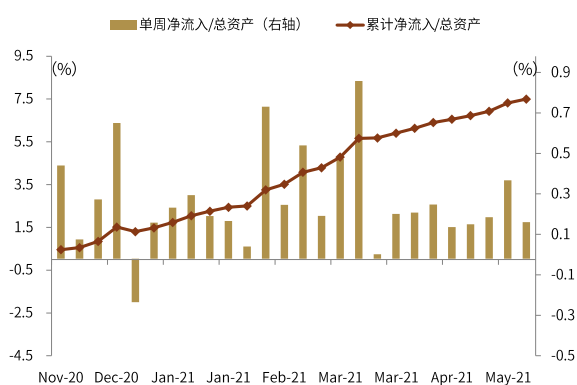
图表 2：过去半年每周全球各类 ETF 资金净流入/净资产



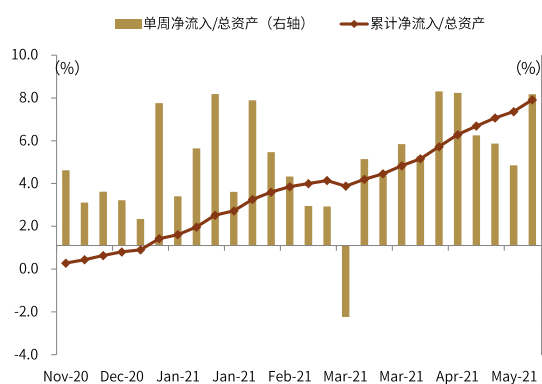
图表 3：过去半年全球各类 ETF 累计资金净流入



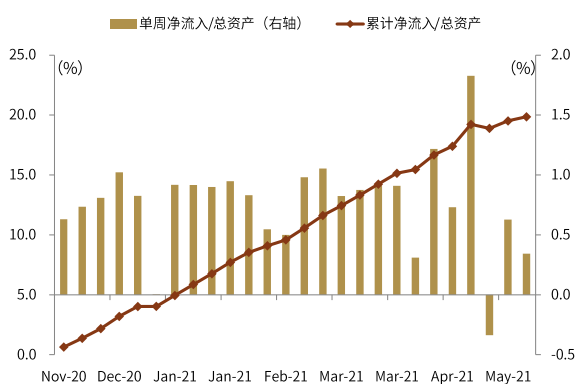
图表 4：过去半年全球股票型 ETF 资金净流入情况



图表 5：过去半年全球债券型 ETF 资金净流入情况

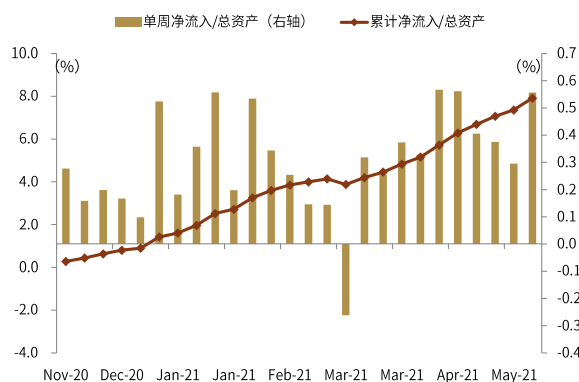


图表 6：过去半年全球混合型 ETF 资金净流入情况



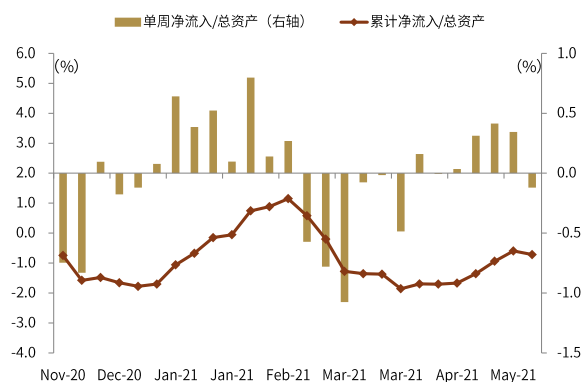
资料来源：EPFR，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.19

图表 7：过去半年全球债券型 ETF 资金净流入情况



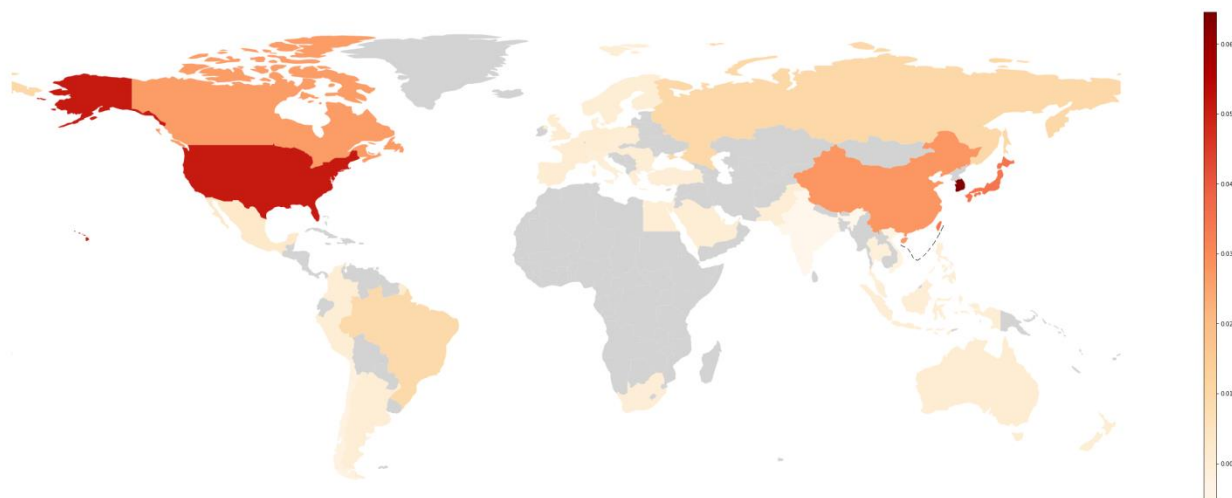
资料来源：EPFR，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.19

图表 8：过去半年全球混合型 ETF 资金净流入情况

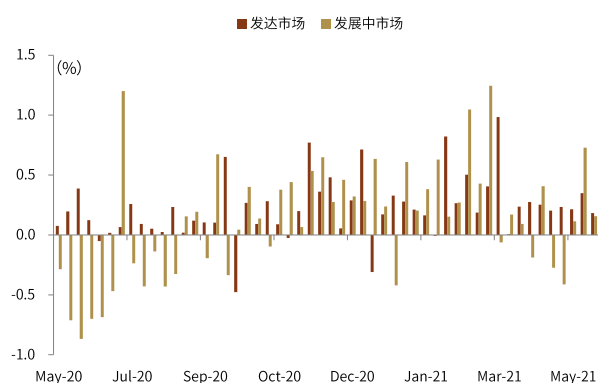


主要市场

图表 9：上周全球主要国家/地区股票 ETF 资金流入/净资产 (%)

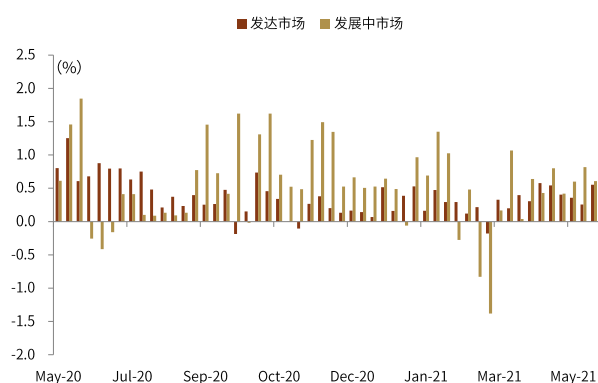


图表 10：过去半年全球债券型 ETF 资金净流入情况

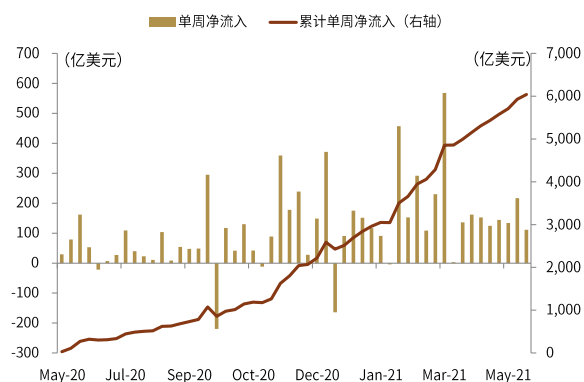


资料来源：EPFR，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.19

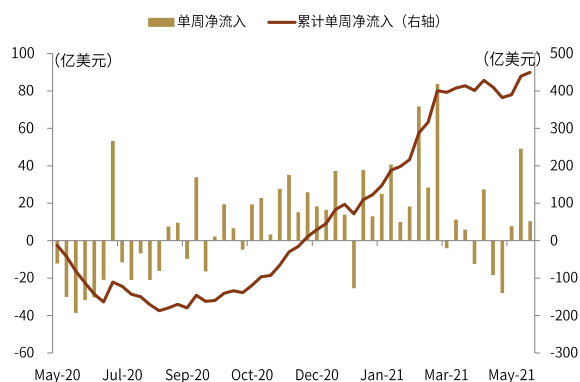
图表 11：过去半年全球混合型 ETF 资金净流入情况



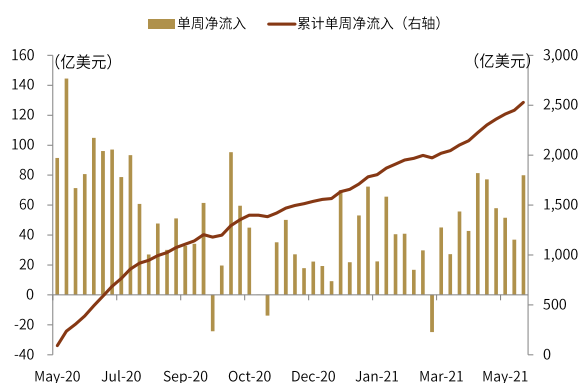
图表 12：发达市场股票 ETF 资金流入情况



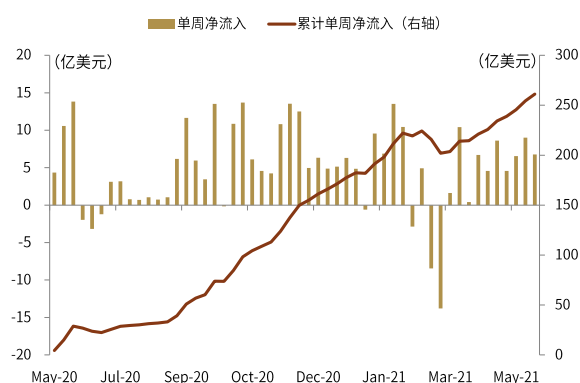
图表 13：新兴市场股票 ETF 资金流入情况



图表 14：发达市场债券 ETF 资金流入情况



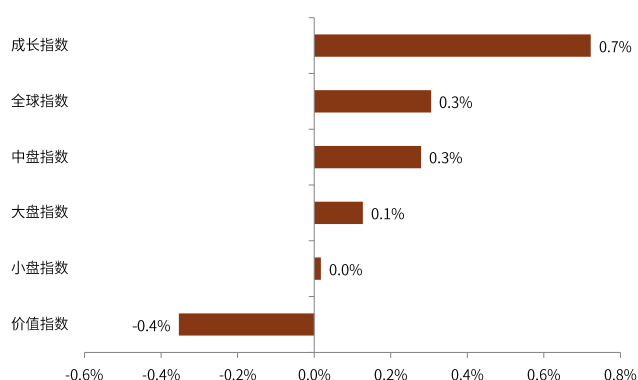
图表 15：新兴市场债券 ETF 资金流入情况



资料来源：EPFR，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.19

风格及行业

图表 16：MSCI 全球风格指数上周收益

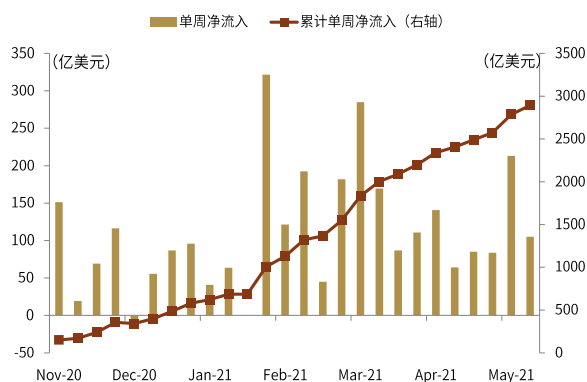


资料来源：Bloomberg，EPFR，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.19

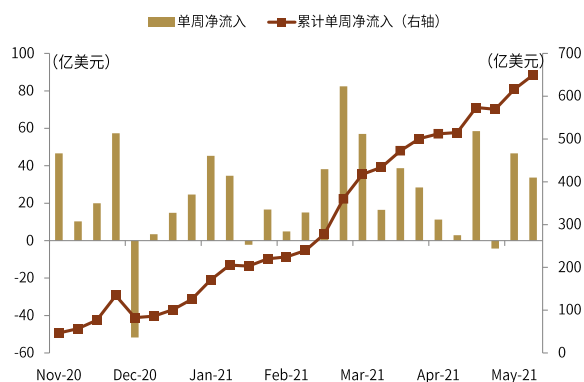
图表 17：上周全球主要风格股票 ETF 净流入/净资产

	大	中	小
价值	0.76%	0.48%	0.22%
均衡	0.17%	-0.15%	0.60%
成长	0.02%	-0.79%	-0.17%

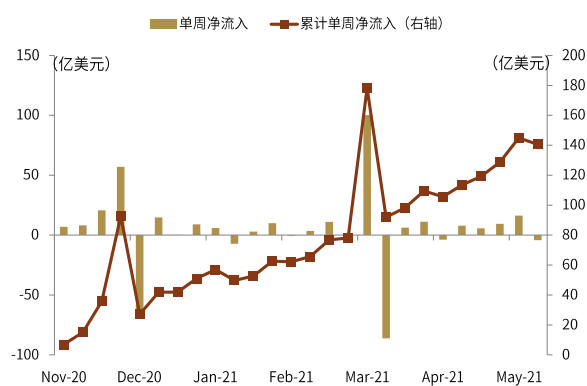
图表 18：全球大盘风格股票 ETF 资金流入情况



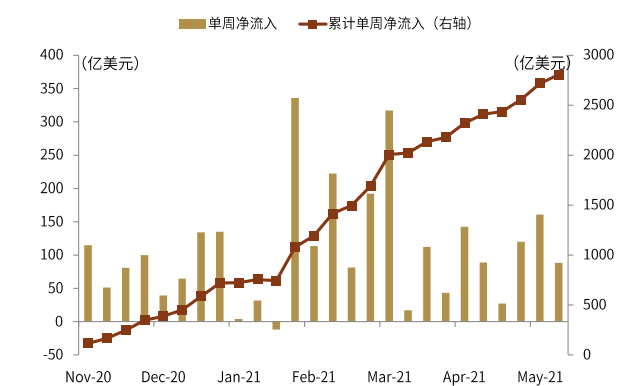
图表 19：全球价值风格股票 ETF 资金流入情况



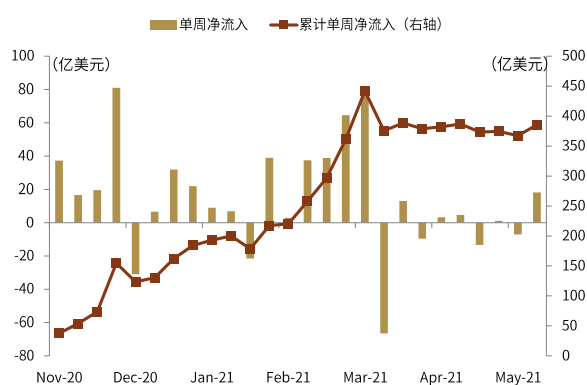
图表 20：全球中盘风格股票 ETF 资金流入情况



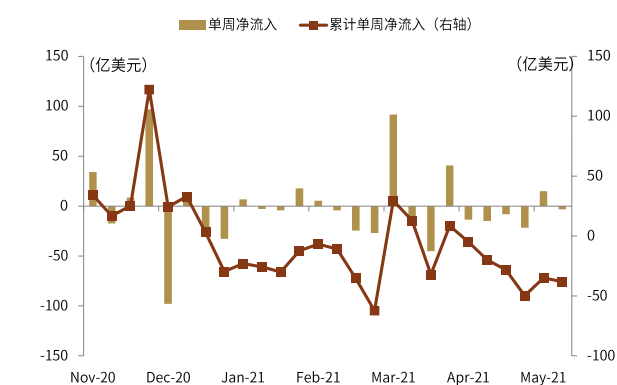
图表 21：全球平衡风格股票 ETF 资金流入情况



图表 22：全球小盘风格股票 ETF 资金流入情况



图表 23：全球成长风格股票 ETF 资金流入情况

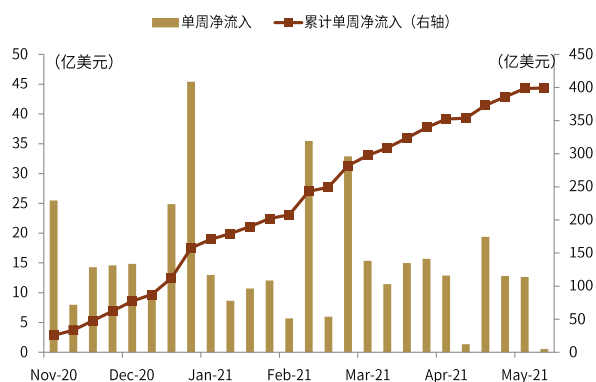


资料来源：EPFR，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.19

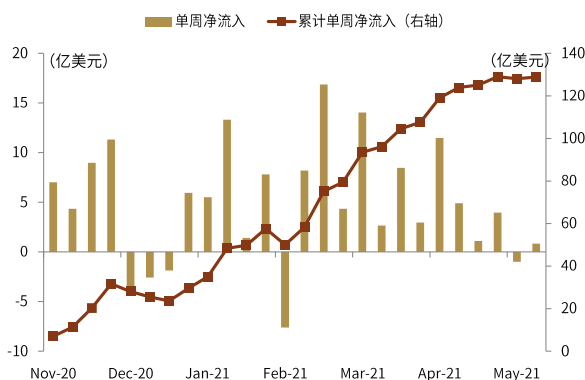
图表 24：上周行业 ETF 资金流入/净资产（%，全球）

上游	中游	下游
能源	工业	金融
-0.27	0.67	0.58
材料	基础设施	房地产
0.39	1.30	0.12
	公用事业	消费
	-1.50	-0.24
		医疗健康
		-0.24
		科技
		-0.24
		通信
		-0.03

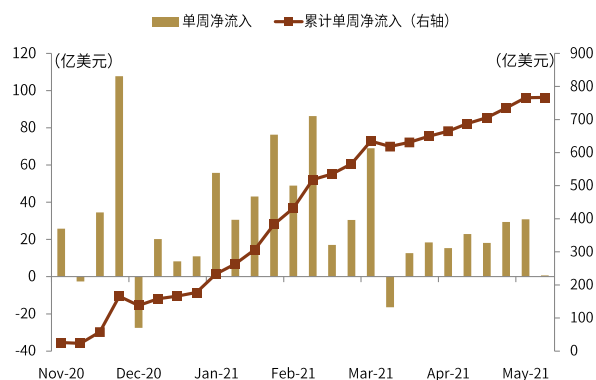
图表 25：全球上游行业股票 ETF 资金流入情况



图表 26：全球中游行业股票 ETF 资金流入情况



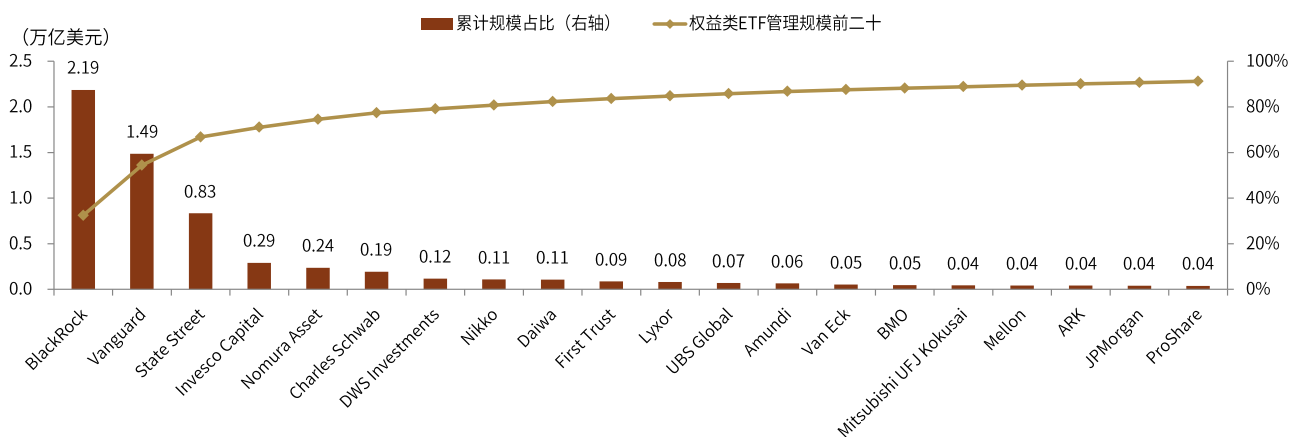
图表 27：全球下游行业股票 ETF 资金流入情况



资料来源：EPFR，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.19

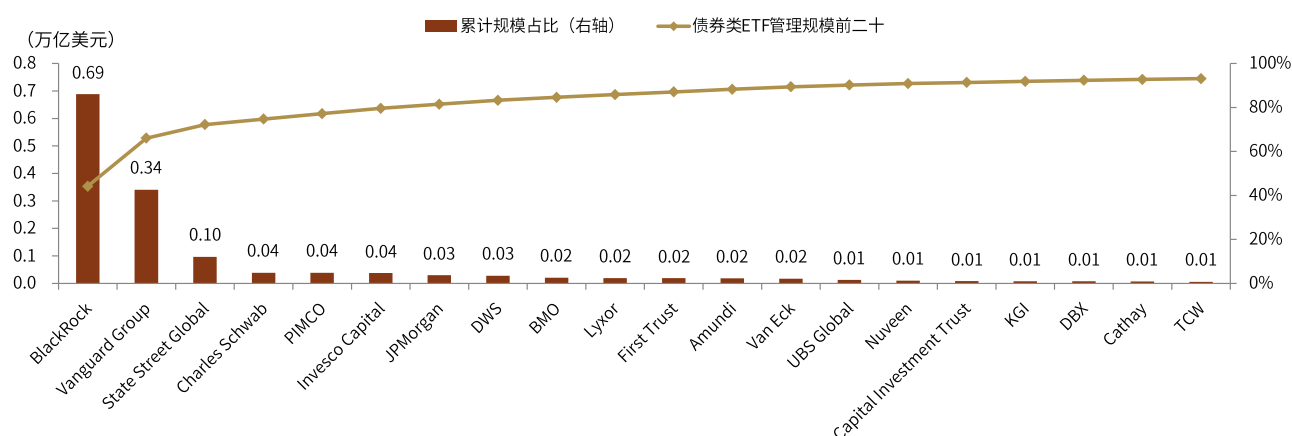
机构及产品

图表 28：全球权益类 ETF 管理规模前二十的基金公司

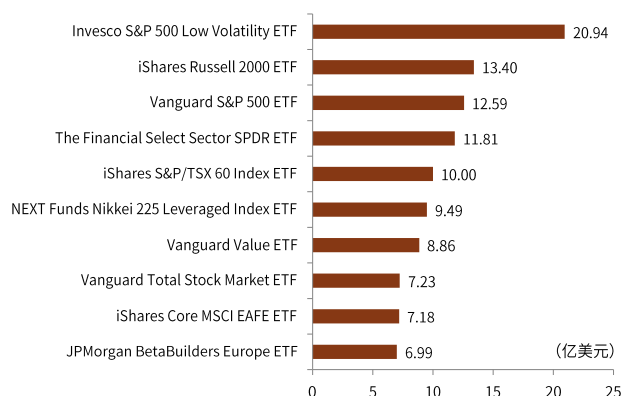


资料来源：EPFR，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.19

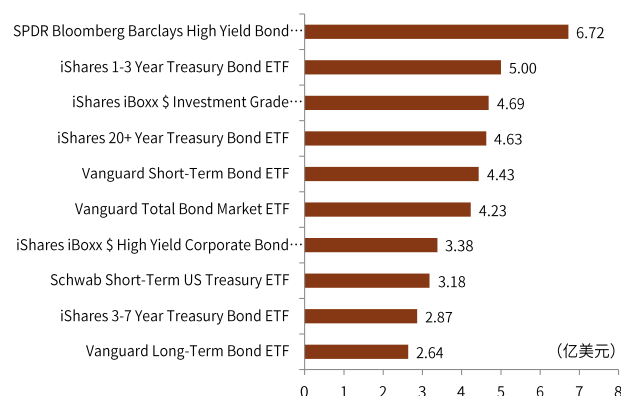
图表 29：全球债券类 ETF 管理规模前二十的基金公司



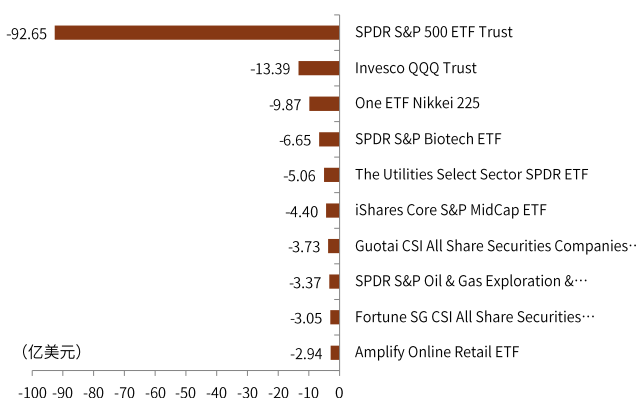
图表 30：上周全球权益类 ETF 净流入前十



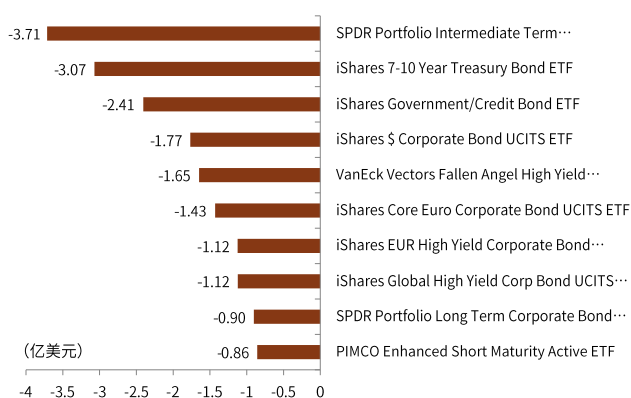
图表 31：上周全球债券类 ETF 净流入前十



图表 32：上周全球权益类 ETF 净流出前十



图表 33：上周全球债券类 ETF 净流出前十



资料来源：EPFR，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.19

上周，海外市场 ETF 发行速度同样较快，共有 9 只 ETF 产品，其中权益类仍是主要发行产品，共有 5 只。在上周所有发行产品中，De-SPAC ETF 与 Short De-SPAC ETF 互为反向产品：

De-SPAC ETF / Short De-SPAC ETF：De-SPAC ETF (DSPC) 由 Tuttle Tactical

公司所发行，该产品旨在跟踪通过 SPAC（即特殊目的收购公司）上市企业。常常被提及的 SPAC 公司包括 QuantumScape、Opendoor Technologies 等。具体 DSPC 跟踪的指数为 De-SPAC 指数，该指数成分为 25 只市值最大的 SPAC 公司，成分权重为等权，并月度进行调仓。值得注意的是，Short De-SPAC ETF（SOGU）与 DSPC 同时上市，SOGU 为 DSPC 的反向指数，提供 DSPC 1 倍的反向收益。

图表 34：近期海外新上市 ETF 产品

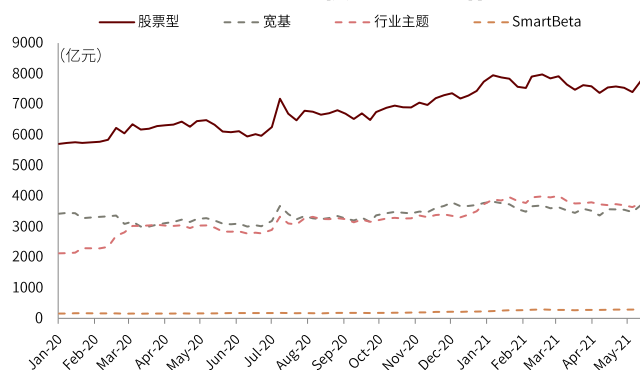
基金代码	基金名称	基金类型	上市日期	费率
NTSE	WisdomTree Emerging Markets Efficient Core Fund	资产配置	2021/5/20	0.32%
NTSI	WisdomTree International Efficient Core Fund	资产配置	2021/5/20	0.26%
PLRG	Principal U.S. Large-Cap Adaptive Multi-Factor ETF	权益	2021/5/19	0.15%
PLTL	Principal U.S. Small-Cap Adaptive Multi-Factor ETF	权益	2021/5/19	0.19%
DSPC	The De-SPAC ETF	权益	2021/5/19	0.75%
SOGU	The Short De-SPAC ETF	权益	2021/5/19	0.95%
QQQA	ProShares NASDAQ-100 Dorsey Wright Momentum ETF	权益	2021/5/18	0.58%
LQDB	iShares BBB Rated Corporate Bond ETF	固收	2021/5/18	0.15%
GLDB	Strategy Shares Gold-Hedged Bond ETF	固收	2021/5/17	0.79%

资料来源：ETF.com，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.21

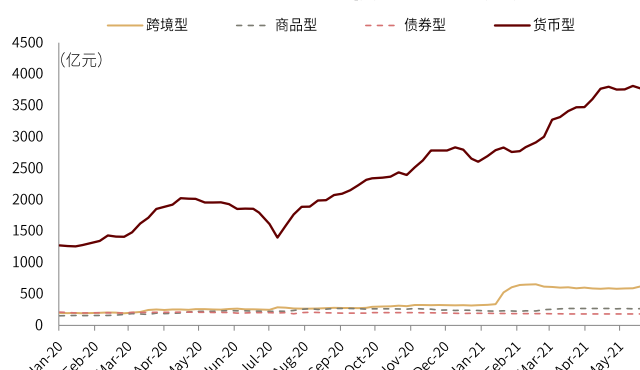
国内市场：首批科创创业 50ETF 及场外指数基金申报

市场规模

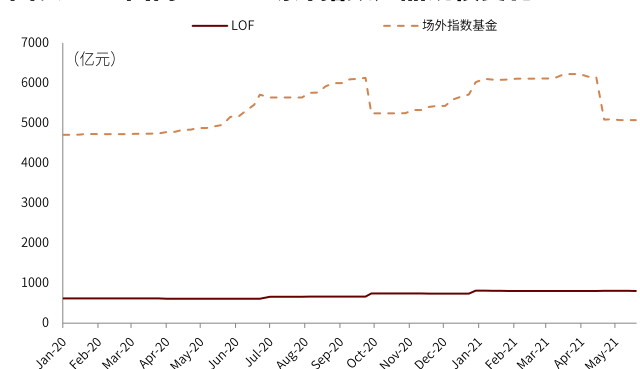
图表 35：国内股票 ETF 规模变化（按指数类别）



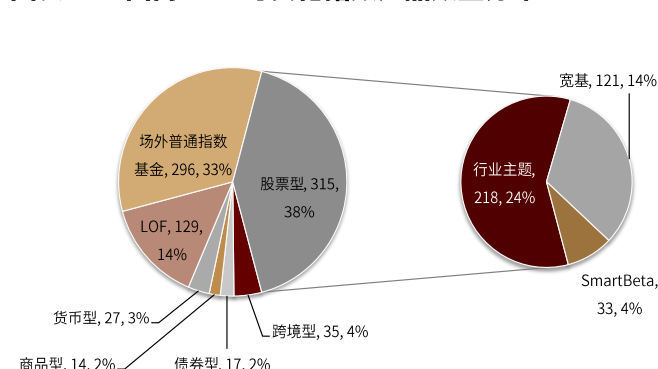
图表 36：国内非权益 ETF 规模变化（按资产类别）



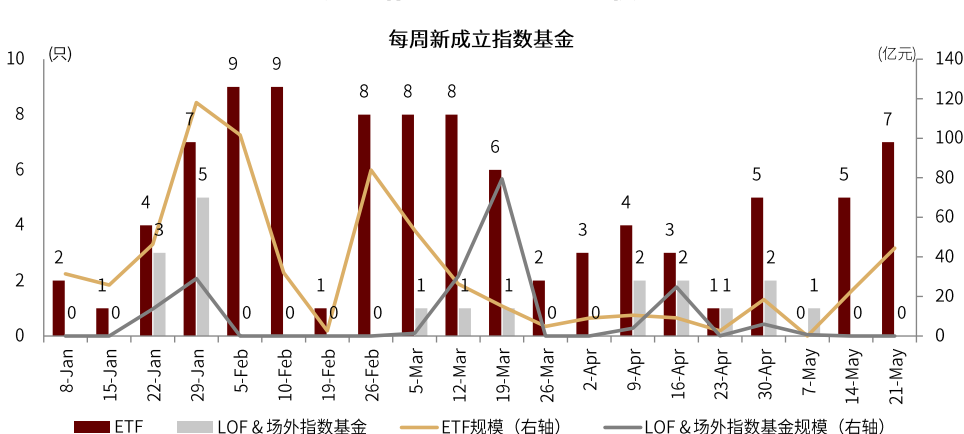
图表 37：国内 LOF & 场外指数产品规模变化



图表 38：国内 ETF 与其他指数产品数量分布

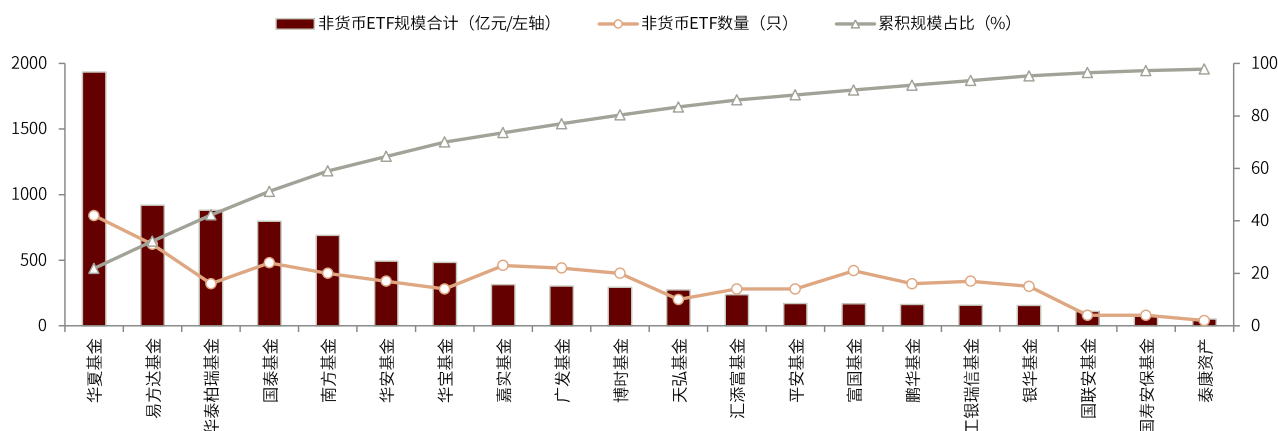


图表 39：2021 年以来每周新成立指数基金数量 & 规模

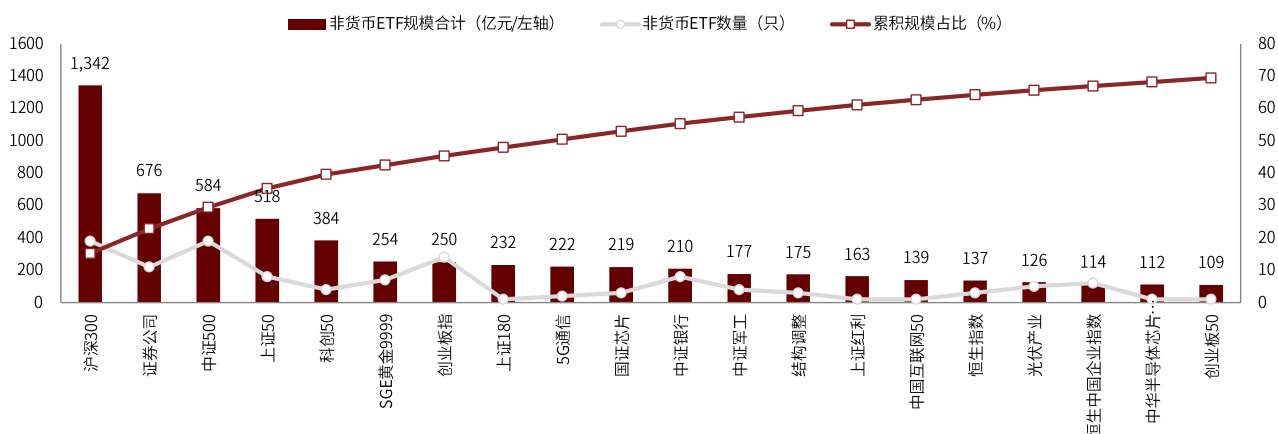


资料来源：万得资讯，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.21

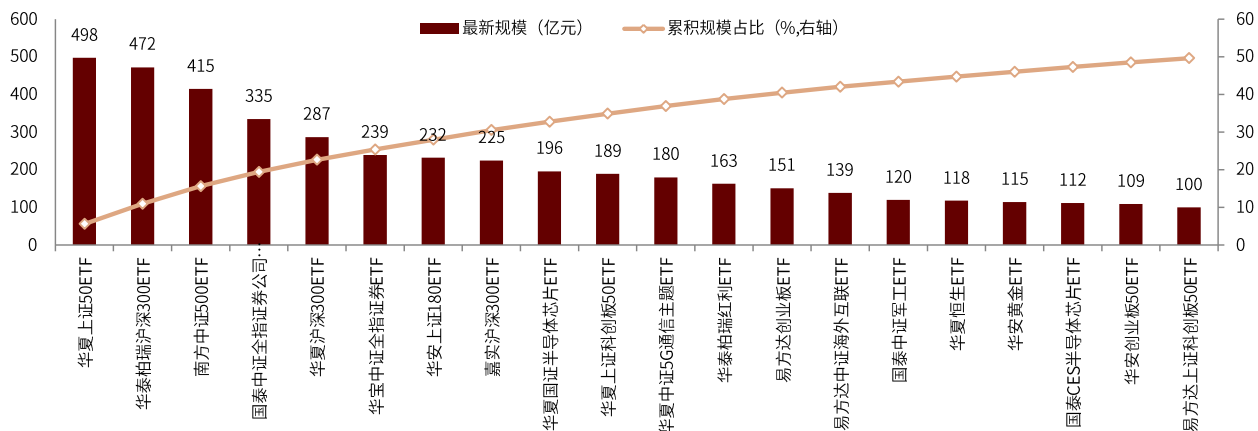
图表 40：国内 ETF 管理规模前二十的基金公司



图表 41：国内跟踪 ETF 产品规模前二十的标的指数



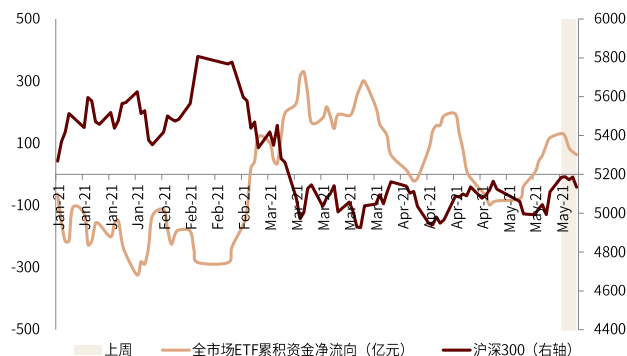
图表 42：国内规模数前二十的 ETF 产品明细



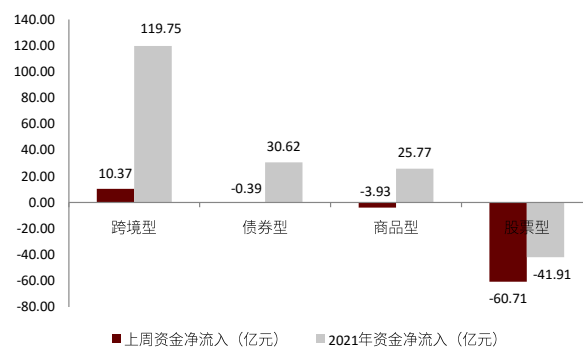
资料来源：万得资讯，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.21

资金流向

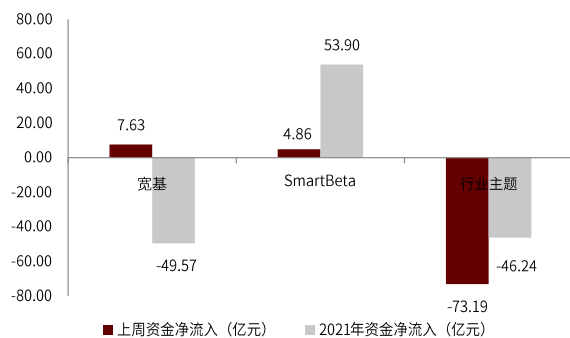
图表 43: 国内 ETF 资金净流向与沪深 300 指数走势对比



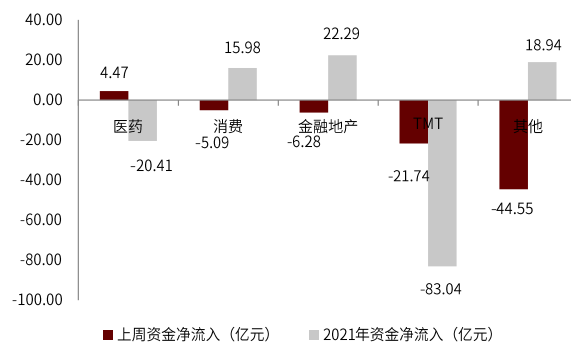
图表 44: 国内非货币 ETF 资金净流量 (按资产类别)



图表 45: 国内股票 ETF 资金净流量 (按指数类别)

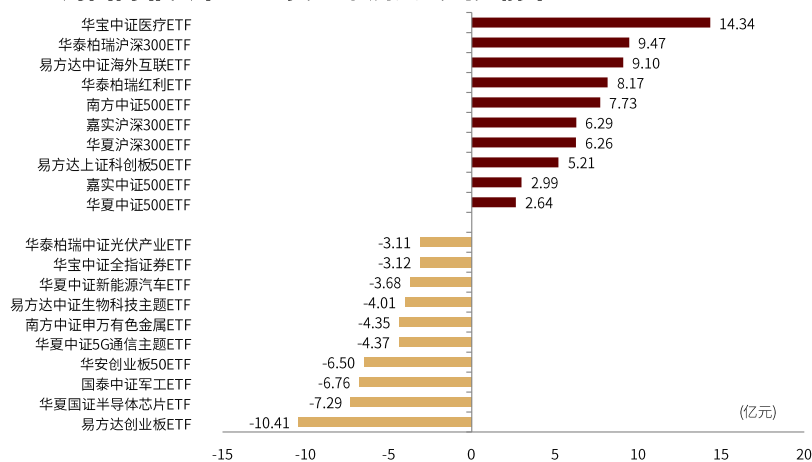


图表 46: 国内行业主题 ETF 资金净流量 (按细分类别)



资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部, 注: 数据截至 2021.05.21

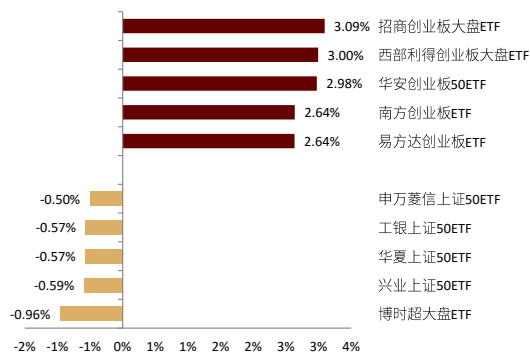
图表 47: 上周国内非货币 ETF 资金净流入 (出) 前十



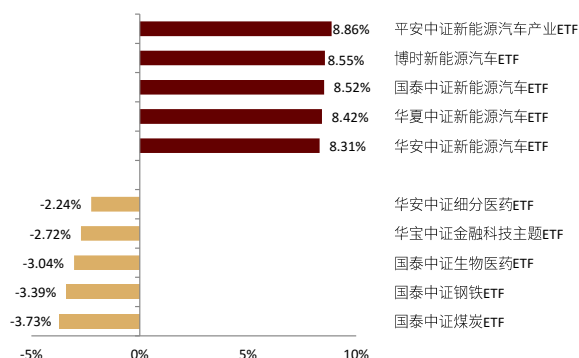
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部, 注: 数据截至 2021.05.21, 红色表示流入(出)前十、金色表示流入(出)后十

市场表现

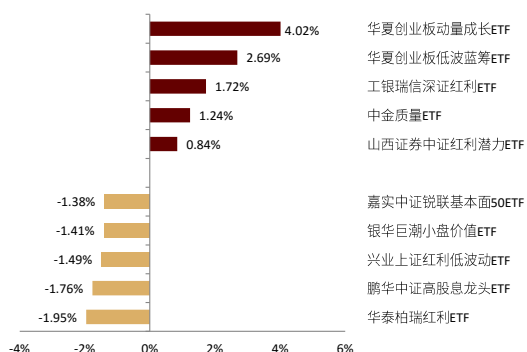
图表 48：上周股票宽基 ETF 净值涨跌幅前（后）五



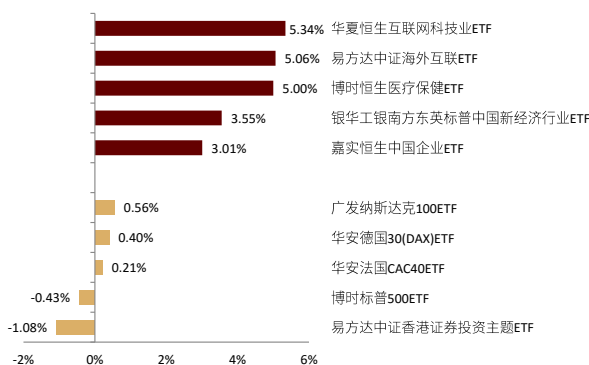
图表 49：上周股票行业主题 ETF 净值涨跌幅前（后）五



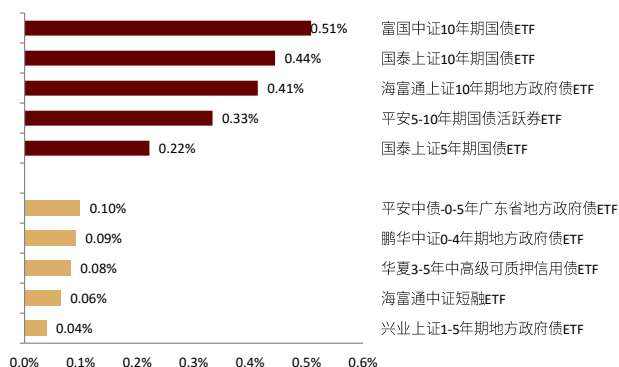
图表 50：上周 Smart Beta ETF 净值涨跌幅前（后）五



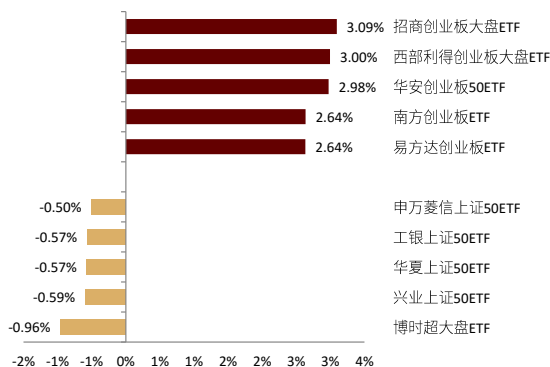
图表 51：上周跨境 ETF 净值涨跌幅前（后）五



图表 52：上周债券 ETF 净值涨跌幅前（后）五



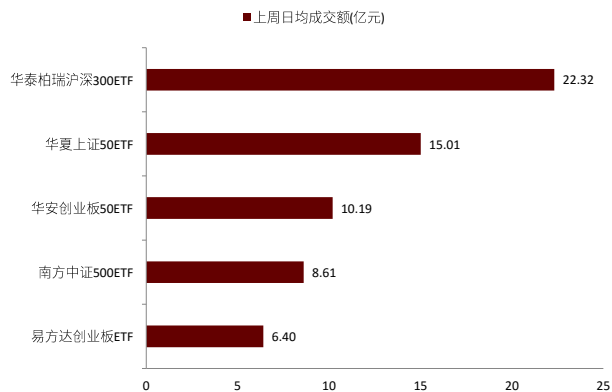
图表 53：上周商品 ETF 净值涨跌幅前（后）五



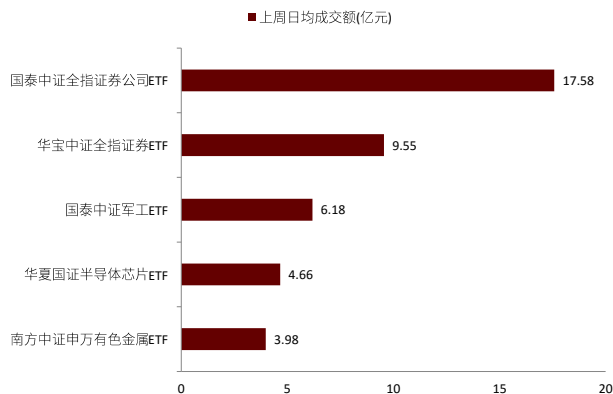
资料来源：万得资讯，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.21，图中红色表示净值涨跌幅前五、金色表示涨跌幅后五

市场成交

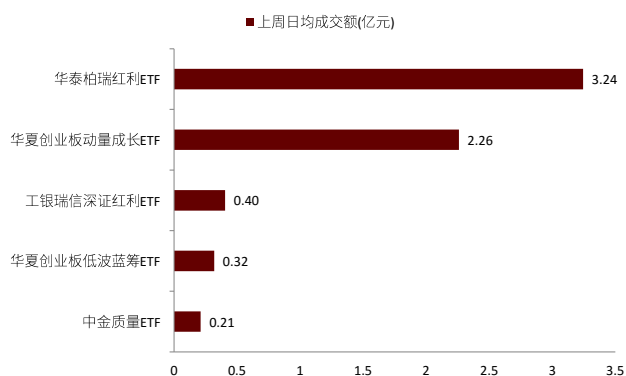
图表 54：上周股票宽基 ETF 日均成交额前五



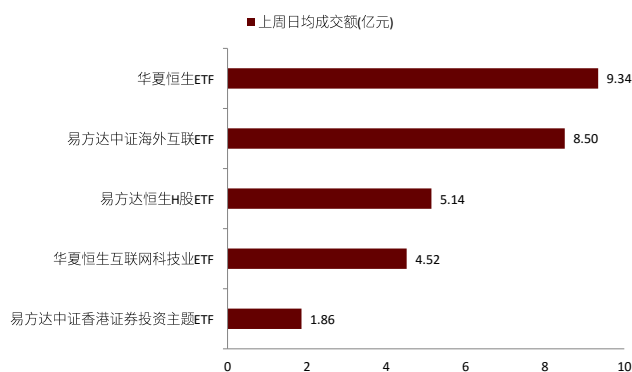
图表 55：上周股票行业主题 ETF 日均成交额前五



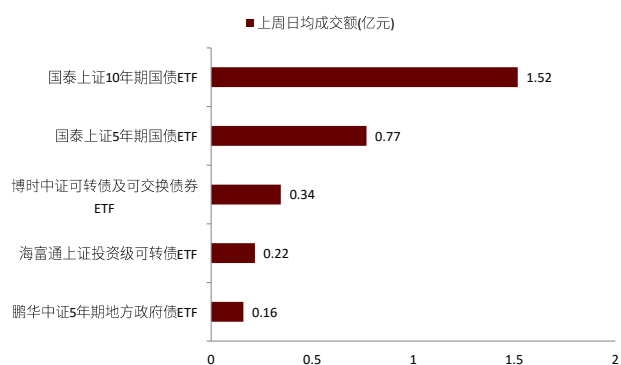
图表 56：上周 Smart Beta ETF 日均成交额前五



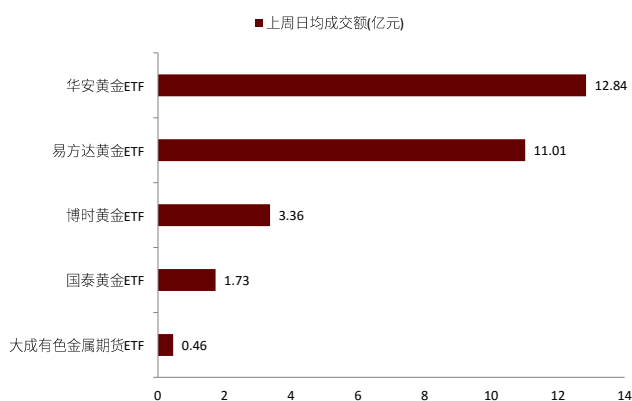
图表 57：上周跨境 ETF 日均成交最大额前五



图表 58：上周债券 ETF 日均成交额前五



图表 59：上周商品 ETF 日均成交额前五



资料来源：万得资讯，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.21

图表 60：上周申报产品明细（ETF & LOF & 场外指数基金）

产品形式	基金公司	基金名称	材料接收日	指数分类	细分类别
ETF	银华	银华中证科创创业50交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/18	宽基	
ETF	易方达	易方达中证科创创业50交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/18	宽基	
ETF	国泰	国泰中证科创创业50交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/19	宽基	
ETF	华宝	华宝中证科创创业50交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/19	宽基	
ETF	富国	富国中证科创创业50交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/19	宽基	
ETF	易方达	易方达中证港股通中国100交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/20	宽基	
ETF	易方达	易方达中证信息安全主题交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/19	行业主题	信息安全
ETF	易方达	易方达中证全指建筑材料交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/19	行业主题	建筑材料
ETF	银华	银华中证虚拟现实主题交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/20	行业主题	虚拟现实
ETF	汇添富	汇添富中证电池主题交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/20	行业主题	电池
ETF	嘉实	嘉实中证电池主题交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/21	行业主题	电池
ETF	兴银	兴银中证旅游主题交易型开放式指数证券投资基金	2021/5/21	行业主题	机器人
场外指数基金	华安	华安中证光伏产业指数型发起式证券投资基金	2021/5/17	行业主题	光伏
场外指数基金	华安	华安CES半导体芯片行业指数型发起式证券投资基金	2021/5/19	行业主题	半导体
场外指数基金	易方达	易方达中证龙头企业指数证券投资基金	2021/5/20	行业主题	龙头
场外指数基金	天弘	天弘国证龙头家电指数证券投资基金	2021/5/20	行业主题	家电
场外指数基金	鹏扬	鹏扬中证科创创业50指数证券投资基金	2021/5/20	宽基	
场外指数基金	兴银	兴银中证科创创业50指数型证券投资基金	2021/5/21	宽基	

资料来源：万得资讯，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.21

图表 61：上周发行产品明细（ETF & LOF & 场外指数基金）

基金代码	基金简称	募集起始日（发行日）	计划募集截止日	募集份额上限(亿份)	拟任基金经理
正在发行基金					
516913.OF	富国中证现代物流ETF	2021/5/6	2021/5/28		张圣贤
159897.OF	建信中证物联网主题ETF	2021/5/17	2021/5/28		龚佳佳
516393.OF	汇添富中证新能源汽车ETF	2021/5/17	2021/5/28	80	过蓓蓓
012371.OF	东财中证沪港深互联网A	2021/5/18	2021/5/28	30	吴逸,姚楠燕
516383.OF	华宝中证智能电动汽车ETF	2021/5/21	2021/5/31		陈建华
513363.OF	博时中证全球中国教育ETF	2021/5/10	2021/6/2		万琼
517363.OF	华安中证沪港深科技100ETF	2021/5/17	2021/6/3	50	倪斌,马丁
159725.OF	工银瑞信中证线上消费ETF	2021/5/20	2021/6/4	20	刘伟琳
516983.OF	华富中证证券公司先锋策略ETF	2021/3/9	2021/6/8		邵哲
010520.OF	兴业中债3-5年政策性金融债A	2021/4/9	2021/6/9	80	唐丁祥
510993.OF	工银瑞信中证180ESGETF	2021/5/17	2021/6/11	30	邓皓友
011966.OF	招商中证光伏产业A	2021/5/20	2021/6/18		王平
516873.OF	银华中证800汽车与零部件ETF	2021/3/25	2021/6/24		李宜璇
011234.OF	泰达宏利中债1-5年国开A	2021/3/26	2021/6/25		杜磊
516893.OF	平安中证新材料ETF	2021/4/6	2021/7/5	30	刘洁倩
010581.OF	中信建投中债3-5年政策性金融债A	2021/4/12	2021/7/9	80	许健
010603.OF	长城中债5-10年国开A	2021/4/27	2021/7/26		张棣
011253.OF	华宝中债1-5年金融债	2021/4/27	2021/7/26		徐燊
即将发行基金					
516653.OF	华夏中证细分有色金属产业ETF	2021/5/24	2021/6/2	50	赵宗庭
516823.OF	平安中证医药及医疗器械创新ETF	2021/5/24	2021/6/2	30	钱晶
159708.OF	西部利得深证红利ETF	2021/5/24	2021/6/11		麻旭东
159709.OF	工银瑞信深证物联网50ETF	2021/5/31	2021/6/11	20	赵栩
516573.OF	易方达中证石化产业ETF	2021/6/1	2021/6/3	60	宋钊贤

资料来源：万得资讯，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.21

图表 62：上周上市产品明细（ETF & LOF & 场外指数基金）

基金代码	基金简称	上市日期	上市交易份额（亿份）	基金经理
上周上市基金				
159702.OF	汇添富中证人工智能ETF	2021/5/18	2.45	乐无穹
516700.OF	华宝中证大数据产业ETF	2021/5/19	2.71	张放
159887.OF	富国中证800银行ETF	2021/5/20	5.21	王乐乐
513690.OF	博时恒生港股通高股息率ETF	2021/5/20	2.86	万琼
159888.OF	华夏中证智能汽车ETF	2021/5/21	7.85	李俊
即将上市基金				
159742.OF	博时恒生科技ETF	2021/5/25	3.12	万琼
159836.OF	天弘创业板300ETF	2021/5/25	3.22	陈瑶
513010.OF	易方达恒生科技ETF	2021/5/25	12.01	成曦,范冰
513180.OF	华夏恒生科技ETF	2021/5/25	14.56	徐猛

资料来源：万得资讯，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.21

重点关注 ETF 产品

图表 63：本期重点关注 ETF 产品

基金代码	基金简称	上市日期	基金规模 (亿元)	过去1年日均成交额 (亿元)	业绩表现 (%)			
					最近1周	最近1个月	最近3个月	最近1年
159996.SZ	国泰中证全指家电ETF	2020-03-16	7.0	0.6	2.22	1.50	-1.81	45.72
159806.SZ	国泰中证新能源汽车ETF	2020-03-20	14.9	0.7	8.52	8.87	0.41	110.87
159995.SZ	华夏国证半导体芯片ETF	2020-02-10	196.1	12.6	0.70	0.35	-8.21	8.79
516600.SH	工银瑞信中证消费服务ETF	2021-02-26	2.2	0.1	0.45	3.94	-7.44	-
515790.SH	华泰柏瑞中证光伏产业ETF	2020-12-18	89.6	9.0	3.55	4.70	-10.48	-
516120.SH	富国中证细分化工产业主题ETF	2021-03-09	17.1	0.3	1.07	-0.05	-8.06	-
159992.SZ	银华中证创新药产业ETF	2020-04-10	32.9	2.4	-1.95	8.40	1.19	39.39
512400.SH	南方中证申万有色金属ETF	2017-09-01	59.1	3.3	2.24	7.20	-6.96	70.52
515210.SH	国泰中证钢铁ETF	2020-03-02	11.3	0.6	-3.39	1.79	18.73	56.58

资料来源：万得资讯，中金公司研究部，注：数据截至 2021.05.21



刘均伟

SAC 执证编号: S0080520120002
SFC CE Ref: BQR365
junwei.liu@cicc.com.cn



王汉锋, CFA

SAC 执证编号: S0080513080002
SFC CE Ref: AND454
hanfeng.wang@cicc.com.cn

法律声明

一般声明

本报告由中国国际金融股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但中国国际金融股份有限公司及其关联机构（以下统称“中金公司”）对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，中金公司及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，相关证券或金融工具的价格、价值及收益亦可能会波动。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，中金公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

本报告署名分析师可能会不时与中金公司的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

中金公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。中金公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。中金公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

本报告由受香港证券和期货委员会监管的中国国际金融香港证券有限公司（“中金香港”）于香港提供。香港的投资者若有任何关于中金公司研究报告的问题请直接联系中金香港的销售交易代表。本报告作者所持香港证监会牌照的牌照编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

本报告由受新加坡金融管理局监管的中国国际金融（新加坡）有限公司（“中金新加坡”）于新加坡向符合新加坡《证券期货法》定义下的认可投资者及/或机构投资者提供。提供本报告于此类投资者，有关财务顾问将无需根据新加坡之《财务顾问法》第 36 条就任何利益及/或其代表就任何证券利益进行披露。有关本报告之任何查询，在新加坡获得本报告的人员可联系中金新加坡销售交易代表。

本报告由受金融服务监管局监管的中国国际金融（英国）有限公司（“中金英国”）于英国提供。本报告有关的投资和服务仅向符合《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19（5）条、38 条、47 条以及 49 条规定的人士提供。本报告并未打算提供给零售客户使用。在其他欧洲经济区国家，本报告向被其本国认定为专业投资者（或相当性质）的人士提供。

本报告将依据其他国家或地区的法律法规和监管要求于该国家或地区提供。

特别声明

在法律许可的情况下，中金公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到中金公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

与本报告所含具体公司相关的披露信息请访 <https://research.cicc.com/footer/disclosures>，亦可参见近期已发布的关于该等公司的具体研究报告。

中金研究基本评级体系说明：

分析师采用相对评级体系，股票评级分为跑赢行业、中性、跑输行业（定义见下文）。

除了股票评级外，中金公司对覆盖行业的未来市场表现提供行业评级观点，行业评级分为超配、标配、低配（定义见下文）。

我们在此提醒您，中金公司对研究覆盖的股票不提供买入、卖出评级。跑赢行业、跑输行业不等同于买入、卖出。投资者应仔细阅读中金公司研究报告中的所有评级定义。请投资者仔细阅读研究报告全文，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠评级来推断结论。在任何情形下，评级（或研究观点）都不应被视为或作为投资建议。投资者买卖证券或其他金融产品的决定应基于自身实际具体情况（比如当前的持仓结构）及其他需要考虑的因素。

股票评级定义：

- 跑赢行业（OUTPERFORM）：未来 6~12 个月，分析师预计个股表现超过同期其所属的中金行业指数；
- 中性（NEUTRAL）：未来 6~12 个月，分析师预计个股表现与同期其所属的中金行业指数相比持平；
- 跑输行业（UNDERPERFORM）：未来 6~12 个月，分析师预计个股表现不及同期其所属的中金行业指数。

行业评级定义：

- 超配（OVERWEIGHT）：未来 6~12 个月，分析师预计某行业会跑赢大盘 10%以上；
- 标配（EQUAL-WEIGHT）：未来 6~12 个月，分析师预计某行业表现与大盘的关系在-10%与 10%之间；
- 低配（UNDERWEIGHT）：未来 6~12 个月，分析师预计某行业会跑输大盘 10%以上。

研究报告评级分布可从<https://research.cicc.com/footer/disclosures> 获悉。

本报告的版权仅为中金公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

V190624
编辑：张莹



中国国际金融股份有限公司

中国北京建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 28 层 | 邮编: 100004

电话: (+86-10) 6505 1166

传真: (+86-10) 6505 1156

美国

CICC US Securities, Inc
32nd Floor, 280 Park Avenue
New York, NY 10017, USA
Tel: (+1-646) 7948 800
Fax: (+1-646) 7948 801

英国

China International Capital Corporation (UK)
Limited
25th Floor, 125 Old Broad Street
London EC2N 1AR, United Kingdom
Tel: (+44 - 20) 7367 5718
Fax: (+44 - 20) 7367 5719

新加坡

China International Capital Corporation
(Singapore) Pte. Limited
6 Battery Road, #33-01
Singapore 049909
Tel: (+65) 6572 1999
Fax: (+65) 6327 1278

香港

中国国际金融（香港）有限公司
香港中环港景街 1 号
国际金融中心第一期 29 楼
电话: (852) 2872-2000
传真: (852) 2872-2100

上海

中国国际金融股份有限公司上海分公司
上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号
汇亚大厦 32 层
邮编: 200120
电话: (86-21) 5879-6226
传真: (86-21) 5888-8976

深圳

中国国际金融股份有限公司深圳分公司
深圳市福田区益田路 5033 号
平安金融中心 72 层
邮编: 518048
电话: (86-755) 8319-5000
传真: (86-755) 8319-9229