|  |
| --- |
| **【20250623】ETF行业轮动模型周度跟踪** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  | | --- | --- | | **本期推荐行业** | **对应ETF** | | 有色金属 | 南方中证申万有色金属ETF | | 社会服务 | 富国中证旅游主题ETF | | 建筑装饰 | 广发中证基建工程ETF | | 医药生物 | 易方达沪深300  医药卫生ETF | | 上周（2025年6月16日-22日）宏观层面，中东局势升级推升原油价格，国内5月社零同比+6.4%超预期，但工业增加值增速回落至5.8%；陆家嘴论坛推出八项金融开放政策，科创板增设成长层提振科技长期预期。  **申万一级行业整体表现分化**，市场情绪受宏观事件主导。银行板块领涨（+2.63%），主因资金避险需求及低估值优势（PB近5年分位数65.7%）；通信（+1.58%）、电子（+0.78%）逆势上行，受益于华为AI技术突破及Marvell上调数据中心市场预期。跌幅居前板块为美容护理（-5.86%）、纺织服饰（-5.12%）和医药生物（-4.35%），反映消费板块情绪疲软及医药估值回调压力。**市场交投活跃度分化**，计算机（338亿股）、电子（334亿股）成交量居首，但ETF资金净流出181亿元显示避险情绪升温。估值层面，银行、国防军工PE分位数超80%，而农林牧渔（10.4%）、钢铁（28.1%）等周期板块处于历史低位。 |
| |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | **上期推荐** | **对应ETF** | **涨跌幅%** | **超额%** | | 机械设备 | 华夏中证  机器人ETF | -2.44 | -1.37 | | 社会服务 | 富国中证  旅游主题ETF | -1.65 | -0.58 | | 房地产 | 南方中证全指房地产ETF | -1.65 | -0.58 | | 通信 | 国泰中证全指通信设备ETF | 1.51 | 2.58 | | 计算机 | 天弘中证计算机主题ETF | -2.11 | -1.04 | | 注：超额收益=行业周度涨跌幅-同期Wind全A涨跌幅 | | | | | **业绩概览** |
|  |
| |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |  | **2023%** | **2024%** | **2025%** | **年化收益%** | **年化波动%** | **夏普比例** | **最大回撤%** | | 轮动模型 | 14.76 | 17.24 | 4.31 | 10.06 | 16.07 | 0.62 | -6.47 | | 万得全A | -4.81 | 10.00 | 1.3 | 2.98 | 20.77 | 0.14 | -13.76 | | 超额 | 19.57 | 7.24 | 3.01 | 7.08 | -4.7 | —— | 7.29 | | 注：年化收益、年化波动、夏普、最大回撤为今年以来的统计数据 | | | | | | | | |

**回测业绩 实盘测试**