

ETF 主题日报

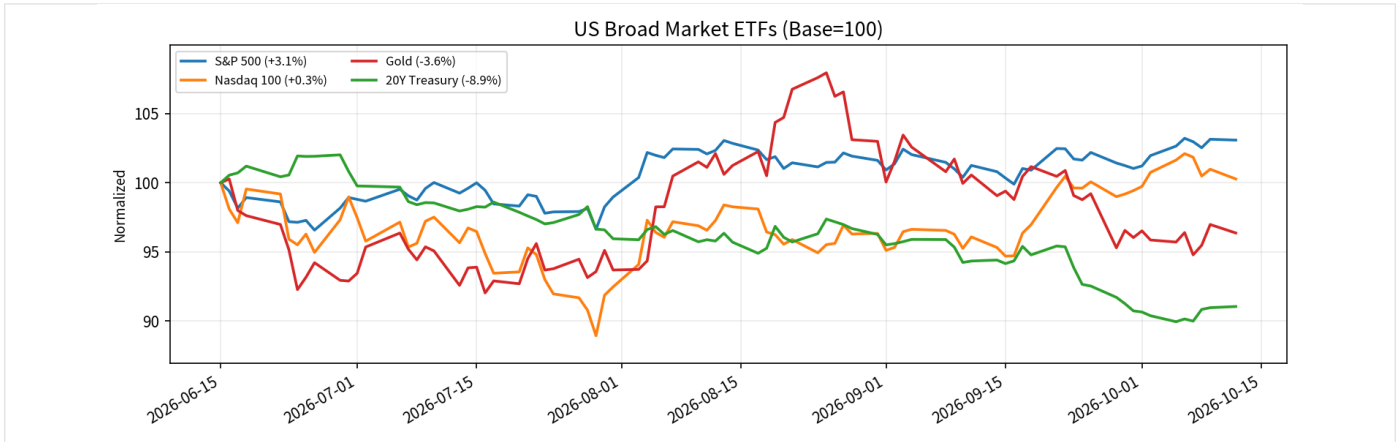
事实导读 · 图表证据 · 全球 ETF 新闻 · Global X 官方 Insight · 产品表现

目标交易日 2026-10-12 价格覆盖 160/161 (99.38%) 旧数据 1

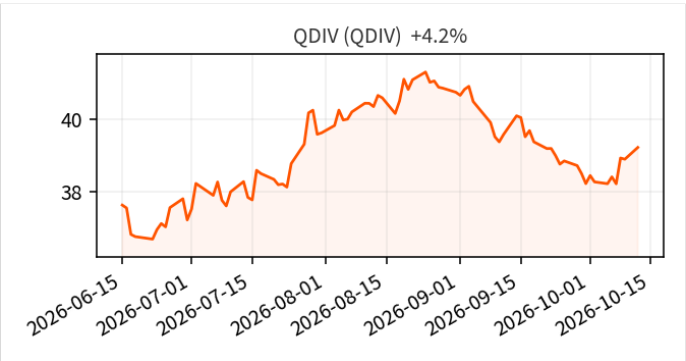
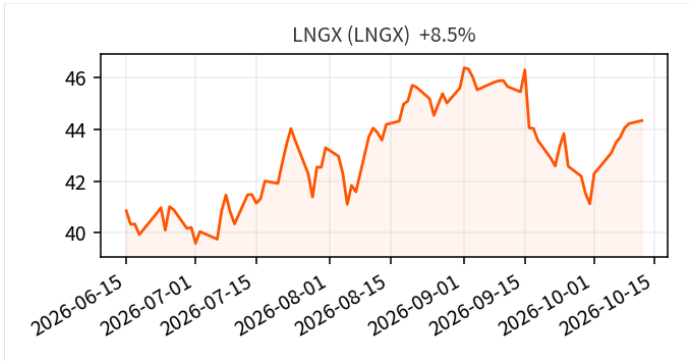
摘要 当日核心摘要

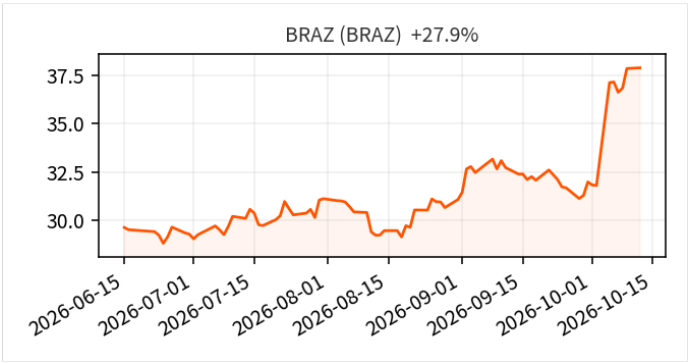
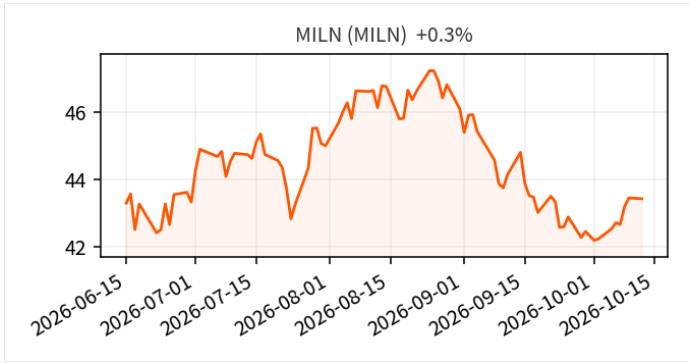
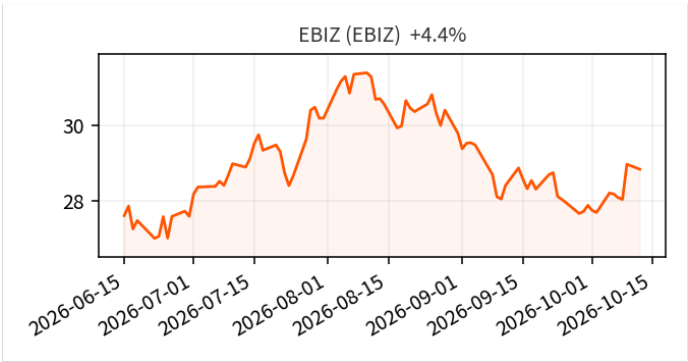
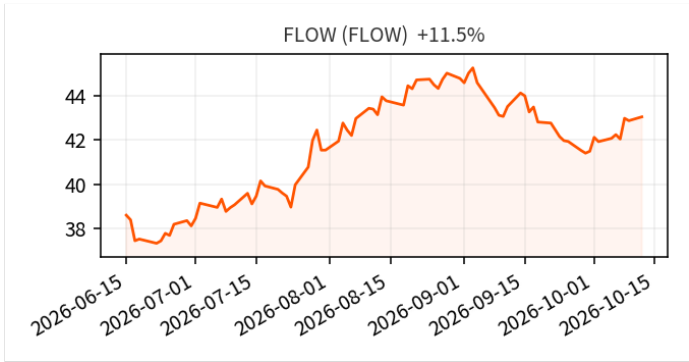
- 1. 主动型ETF在2026年前九个月吸引创纪录的5760亿美元资金，占总流入39%。JPMorgan Core Plus Bond ETF (JCPB) 与 NEOS Nasdaq 100 High Income ETF (QQQI) 资产规模均突破150亿美元，前者通过高收益信贷战术配置实现5.3%收益率，后者凭借14%分配率吸引70亿美元新资，凸显跨资产类别追求收益趋势。
- 2. 美股上涨动力由估值扩张转向盈利驱动，标普500远期市盈率从20.4倍降至19.2倍，但每股收益预期上升8.9%抵消了高利率压力。FactSet预计第三季度盈利同比增长29.1%，若实现将连续三季度超25%增长。尽管主要股指估值仍高于历史中位数，强劲基本面支撑市场继续上行。
- 3. Invesco强调QQQ系列已形成独立生态系统，整体规模超3000亿美元。其中现代化结构的QQQM资产达1130亿美元，以0.15%低费率提供相同持仓；QQQJ积累约11.9亿美元，专注纳斯达克“下一个100家”中型股。公司坚持保留产品结构性差异，旨在为投资者提供针对特定市值阶段的精准选择而非简单合并。
- 4. TMX VettaFi研讨会上43%参会者视市场集中度为最大风险，标普500中“七巨头”占比约35%。RAFI指数通过销售额、现金流等基本面指标加权，切断价格与权重联系，执行系统性“低买高卖”再平衡。这种非市值加权策略有助于缓解动量循环带来的极端估值风险，恢复投资组合多元化并获取长期超额回报。
- 5. SpaceX计划投入400亿美元采购英伟达芯片，拟通过100亿美元贷款和300亿美元债券融资，引发对单只股票杠杆ETF关注。看空型LOFD因债务负担受激进交易者青睐，而马斯克将2027年算力目标上调至10吉瓦，部署大量GB200/GB300芯片，亦为追踪SpaceX的LOFF及英伟达相关NVDU带来潜在机会。

走势 核心ETF走势



GX Global X ETF





新闻 全球ETF新闻摘要

全球 ETF 新闻与产品动态

1. TMX VettaFi研讨会指出RAFI指数通过基本面加权缓解市场集中度风险

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-13 01:27

专业ETF来源 资金流证据

调查显示市场集中度被投资者视为当前最大风险，非市值加权策略有助于恢复投资组合多元化。在由TMX VettaFi举办的网络研讨会中，43%的参会者认为市场集中度是当前环境下投资组合面临的重大风险。随着宽基股票基准日益被少数巨型科技股主导，基于销售额、现金流等真实经济指标进行选股权重的非价格加权策略，成为恢复多元化的有效结构性工具。

标普500指数中“七巨头”占比约35%，市值权重机制导致的动量循环使投资者暴露于极端估值风险中。原文称这七家公司的合计市值超过20万亿美元，超过了美国以外所有国家股市市值的总和。传统市值加权指数随股价上涨自动增加配置，形成动量驱动循环，历史数据显示在2000年互联网泡沫破裂期间，尽管标普500指数两年下跌22%，但成分股平均涨幅为25%，表明头部集中会在估值均值回归时拖累整体指数回报。

RAFI基本面指数方法通过切断价格与权重的联系，执行系统性的“低买高卖”再平衡以获取超额收益。该方法依据调整后的销售额、现金流、股息加回购以及账面价值这四个基本面指标来确定成分股权重。这种锚定真实经济规模的机制避免了市值指数中常见的行业波动尖峰，并在市场估值价差扩大时加深结构性价值倾斜，从而在长期投资视野中提供一致的超额回报。

2. 两只主动型收益ETF资产规模突破150亿美元，凸显2026年投资者跨资产类别追求收益的趋势

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-12 19:00

专业ETF来源 资金流证据

JPMorgan Core Plus Bond ETF (JCPB) 与 NEOS Nasdaq 100 High Income ETF (QQQI) 上周资产规模均突破150亿美元。尽管这两只基金持有的证券类型不同，但其并行成功突显了2026年投资者在债券和股票领域积极捕捉收益的主要趋势。截至9月，主动型ETF在2026年前九个月吸引了创纪录的5760亿美元新资金，占总资金流的39%。

JCPB作为主动型核心加值固定收益ETF，通过投资级债务基础和高收益信贷战术配置来增强收益。该基金2026年至今已增加67亿美元资产，30天SEC收益率为5.3%，其持仓包括45.3%的AAA评级资产和10.0%的BB级高收益配置。它代表了在稳固的投资级债务基础上，向高收益信贷部门进行战术性分配以提升收益率的策略。

QQQI采用主动型衍生品股票收益策略，结合纳斯达克100指数股票与税务高效的看涨期权价差策略。受其14%的诱人分配率驱动，QQQI在2026年前九个月吸引了70亿美元资金。原文称高盛于8月宣布收购计划，旨在将QQQI及NEOS Investments的其他ETF产品纳入旗下。

主动型股票和固定收益ETF的资金流入强劲，其中衍生品股票收益产品和核心加值债券类别表现突出。2026年前九个月，主动型股票ETF吸纳3380亿美元（占股票总流36%），其中衍生品股票收益ETF贡献520亿美元；主动型固定收益策略吸纳1760亿美元（占固收总流38%），核心加值类别贡献270亿美元。

3. SpaceX巨额AI芯片支出引发对单只股票杠杆ETF的关注

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-12 20:00

专业ETF来源 资金流证据

SpaceX计划投入400亿美元购买芯片，其融资结构在高利率背景下引发市场关注。原文称该公司计划通过100亿美元银行贷款和300亿美元投资级公司债来为英伟达芯片采购融资，这一借款规模接近其今年预计产生的445亿美元营收。

看空型ETF LOFD因SpaceX的债务负担而受到激进交易者关注，该基金旨在提供SpaceX股价每日反向表现的两倍回报。LOFD于8月初上市，鉴于SpaceX需在高利率环境下为巨额芯片采购融资，部分交易者认为该基金具有吸引力。

SpaceX在AI基础设施上的坚定承诺及算力目标翻倍，使得看多型ETF LOFF和NVDU同样具备潜在机会。马斯克表示Colossus 2数据中心已部署大量英伟达GB200和GB300芯片，并计划将2027年的计算容量目标从5吉瓦上调至10吉瓦，这可能为追踪SpaceX的LOFF和追踪英伟达的NVDU带来利好。

4. 高利率压制估值但强劲盈利支撑美股继续上涨

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-12 23:56

专业ETF来源

高利率正在通过压低估值倍数对股市施加预期内的压力，而非如传统观点所言变得无关紧要。随着必要回报率上升，未来现金流的折现率增加导致现值降低，标普500指数的远期市盈率已从二季度末的20.4倍降至9月25日的19.2倍。

强劲的盈利增长抵消了估值收缩的影响，成为推动股价上涨的主要动力。自6月30日以来，标普500远期12个月每股收益预期上升8.9%，远超指数价格2.7%的涨幅；FactSet预计第三季度盈利同比增长29.1%，若实现将是连续第三个季度超过25%的增长。

尽管经历估值压缩，主要股指仍高于历史中位数，意味着市场容错空间可能小于表面强势所显示的水平。标普500、纳斯达克100和罗素2000的远期市盈率分别约为19倍、23倍和24倍，均高于其20年中位数，但历史平均值并非硬性上限且估值不是可靠的短期择时工具。

5. Invesco高管解析QQQ系列ETF的生态优势与产品差异化策略

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-12 19:30

专业ETF来源 ETF: QQQ 资金流证据

Invesco全球ETF及指数策略主管Brian Hartigan强调QQQ系列已形成独立且领先的生态系统。Hartigan指出，尽管竞争对手推出类似产品，但QQQ系列通过内部竞争实现了增长，其中采用现代化结构的QQQM资产规模已达1000亿美元，而整个QQQ系列的增长规模超过3000亿美元。

公司选择保持QQQM与QQQJ等产品独立运作，旨在为投资者提供针对特定市值和阶段的精准选择。Hartigan解释称，鉴于QQQ拥有长期的业绩记录和投资者认知度，公司倾向于保留结构性差异而非合并产品，例如QQQJ专注于捕捉尚未进入纳斯达克100指数的新兴中型股领导者。

QQQM和QQQJ凭借早期发行日期、庞大的资产积累及对核心市值的关注，成为该创新系列中最成熟的成员。原文数据显示，QQQM的管理资产规模为1130亿美元，以0.15%的低费率提供与QQQ相同的大型科技股持仓；QQQJ则积累了约11.9亿美元资产，追踪纳斯达克“下一个100家”公司，服务于希望提前布局美国新兴市场领导者的投资者。

6. 纳斯达克全球指数解决方案：应对市场变革与投资者需求演变

Nasdaq ETF

专业ETF来源 ETF: ESG

纳斯达克作为领先的指数提供商，通过其全球生态系统支持金融机构优化投资与保险产品。该机构提供涵盖银行、经纪商及合作伙伴的全球网络，协助客户通过严格的开发流程共创符合市场趋势的指数解决方案，并利用定制基准和洞察工具管理复杂投资组合。

当前资产管理行业面临产品激增导致的投资者困惑以及竞争加剧带来的利润率压力。原文称资产管理者正推出前所未有的大量产品以在拥挤市场中脱颖而出，同时费用压缩正在侵蚀盈利能力，而纳斯达克通过其关联超6000亿美元产品的端到端生命周期支持来应对这一挑战。

投资者人口统计结构的快速变化与宏观经济波动共同重塑了市场需求格局。退休人员优先考虑收入，而Z世代等精通技术的年轻投资者倾向于自我教育并期待个性化方案，与此同时利率波动和对费用透明度的审查提高了决策门槛。

纳斯达克凭借市场领先的创新指数及广泛的全球合作网络提供差异化解决方案。原文指出纳斯达克100指数（Nasdaq-100 Index®）每年跑赢标普500指数300个基点，且其生态覆盖90个市场并与90多家发行商建立合作伙伴关系，以确保适应性与合规性。

7. Nasdaq Calypso平台整合资本市场工作流并推出代理式AI功能

Nasdaq ETF

专业ETF来源

Calypso通过统一模块化平台整合前中后台工作流，以解决金融机构系统孤立导致的运营与财务风险。原文指出当交易、风险、treasury 和交易后操作脱节时会产生盲点，该平台旨在帮助机构实时优化资产负债表影响并提高全交易生命周期的效率。

该解决方案涵盖实时风险管理、流动性优化及标准化交易后处理，支持在不中断核心基础设施的情况下进行现代化升级。功能包括将风险和敞口管理嵌入端到端工作流、统一处理OTC及交易所衍生品清算，并允许机构按需选择本地、云或混合部署模式以逐步扩展能力。

Nasdaq在Calypso内建立了代理式AI（Agentic AI）运行环境，以推动人工智能在交易生命周期中的规模化应用。原文称该环境为金融机构提供了一个受控且符合治理规范的空间，用于将数据转化为一致的智能信息以支持报告、分析及AI就绪状态。

8. Nasdaq Verafin利用联盟网络与AI技术打击金融犯罪

Nasdaq ETF

专业ETF来源

Nasdaq Verafin作为全球反金融犯罪技术领导者，依托超过2800家客户合作伙伴的联盟网络提供洞察。该平台利用集体智能帮助金融机构识别、调查和预防跨渠道欺诈及洗钱活动，提供单一机构无法独自获得的风险视角。

凭借超过20年的人工智能专业经验，Nasdaq Verafin推出Agentic AI Workforce以提升运营效率。原文称已有超过650家金融机构采用该代理AI工作流来加强欺诈和反洗钱工作流程，通过机器学习分析应对不断演变的犯罪威胁。

该平台提供专为欺诈预防、反洗钱和金融犯罪管理设计的综合技术解决方案。其服务涵盖针对金融犯罪检测的目标分析、案件管理和自动化监管报告，旨在通过先进的AI技术实现反洗钱效率的阶跃式提升。

GX Global X ETF表现排行

本表按 1W 表现排序。阅读时优先比较 1W 与 1M 的方向差异，并结合前文官方 insight 判断主题是否只是短期波动，还是已经延续到月度维度。

Global X ETF 表现排行							
#	Ticker	Name	Close	1D	1W	1M	1Y
1	LNGX	LNGX	44.34	+0.27%	+2.88%	-2.88%	-
2	QDIV	QDIV	39.23	+0.83%	+2.60%	-0.90%	+15.70%
3	FLOW	FLOW	43.05	+0.40%	+2.31%	-1.08%	+29.56%
4	EBIZ	EBIZ	28.84	-0.45%	+2.21%	+1.49%	-13.03%
5	MILN	MILN	43.42	-0.05%	+2.11%	-1.62%	-8.75%
6	BRAZ	BRAZ	37.88	+0.09%	+2.06%	+15.77%	+54.60%
7	BUG	网络安全	48.69	-2.78%	+2.01%	+21.60%	+40.20%
8	ZAP	ZAP	31.53	-0.19%	+1.97%	-0.91%	+5.54%
9	CLOU	云计算	29.76	-1.16%	+1.92%	+9.69%	+30.58%
10	COMD	COMD	30.47	+0.68%	+1.80%	-0.40%	-
11	CHIQ	CHIQ	16.03	-0.87%	+1.52%	-1.48%	-27.70%
12	MLPX	MLPX	72.83	+0.94%	+1.49%	-3.07%	+22.96%
13	DJIA	DJIA	22.58	+0.36%	+1.44%	-0.75%	+4.44%
14	MLPD	MLPD	24.96	+1.05%	+1.39%	-1.00%	-0.16%
15	SOCL	SOCL	44.46	-0.05%	+1.25%	+0.69%	-22.54%
16	DTCR	DTCR	27.73	-0.86%	+1.20%	-1.88%	+31.05%
17	AUUA	黄金	38.09	-0.56%	+1.13%	-8.73%	-
18	SDIV	SDIV	23.93	-0.13%	+1.10%	-3.27%	+4.50%
19	LLDR	LLDR	40.97	+0.08%	+0.98%	-2.97%	-11.29%
20	HERO	电竞 & 游戏	27.59	-0.15%	+0.97%	+1.20%	-14.12%
21	GOEX	黄金矿企	82.71	-1.12%	+0.89%	-8.53%	+19.28%
22	AGNG	AGNG	36.42	+0.57%	+0.89%	-0.45%	+8.33%
23	GXIG	GXIG	23.61	+0.15%	+0.73%	-1.44%	-8.65%
24	ZCBG	ZCBG	46.04	-0.03%	+0.70%	-2.36%	-
25	EMBD	EMBD	22.71	-0.01%	+0.67%	-2.27%	-3.64%
26	AUSF	AUSF	49.39	+0.53%	+0.65%	-3.55%	+9.85%
27	TLTX	Tel Aviv	20.12	+0.12%	+0.62%	-4.30%	-22.40%
28	ZCBF	ZCBF	46.27	-0.03%	+0.57%	-2.04%	-
29	ZCBE	ZCBE	46.63	-0.04%	+0.47%	-1.72%	-
30	GXLC	全球锂电池	93.93	-0.09%	+0.45%	+2.08%	+15.62%
31	ONOF	ONOF	41.65	-0.09%	+0.44%	+2.05%	+14.61%

Global X ETF 表现排行							
#	Ticker	Name	Close	1D	1W	1M	1Y
32	XYLG	XYLG	29.98	-0.20%	+0.44%	+1.46%	+5.33%
33	CHRI	CHRI	92.78	+0.01%	+0.42%	+2.21%	+18.57%
34	EFAS	EFAS	21.45	+0.04%	+0.42%	-6.39%	+16.89%
35	HEAL	HEAL	29.94	+0.86%	+0.41%	+5.45%	-5.51%
36	CATH	CATH	92.61	+0.03%	+0.39%	+1.91%	+16.89%
37	ZCBC	ZCBC	46.96	-0.04%	+0.36%	-1.42%	-
38	SRET	SRET	19.45	+0.41%	+0.36%	-8.81%	-8.10%
39	MLDR	MLDR	46.69	-0.02%	+0.34%	-1.24%	-5.99%
40	SDEM	SDEM	34.09	-0.61%	+0.32%	+0.18%	+25.52%
41	NORW	挪威	35.62	+0.11%	+0.28%	-5.49%	+22.57%
42	ZCBB	ZCBB	47.28	-0.05%	+0.27%	-1.10%	-
43	XYLD	XYLD	41.95	+0.05%	+0.24%	+0.79%	+7.73%
44	QRMI	QRMI	15.32	+0.03%	+0.23%	+0.46%	-2.92%
45	ZCBA	ZCBA	47.72	-0.05%	+0.22%	-0.86%	-
46	ALTY	ALTY	11.71	+0.00%	+0.17%	-3.61%	+0.45%
47	XRMI	XRMI	17.37	-0.12%	+0.12%	+0.00%	-1.36%
48	QYLD	Covered Call	18.68	-0.05%	+0.11%	+1.69%	+10.66%
49	DIV	DIV	18.97	+0.58%	+0.11%	-3.56%	+12.58%
50	CLIP	CLIP	100.17	+0.01%	+0.08%	-0.01%	-0.04%
51	SLDR	SLDR	49.35	-0.03%	-0.03%	-0.18%	-1.82%
52	SIL	SIL	86.06	-0.91%	-0.10%	-10.69%	+21.55%
53	FINX	金融科技	24.89	-0.44%	-0.26%	-4.84%	-25.61%
54	ARGT	阿根廷	89.20	+0.72%	-0.37%	-6.50%	+24.89%
55	AQWA	水资源	18.04	+0.11%	-0.43%	-1.47%	-5.87%
56	MLPA	MLP Alerian	54.06	+0.17%	-0.52%	-5.69%	+16.53%
57	QYLG	QYLG	30.64	-0.45%	-0.54%	+3.13%	+5.58%
58	KRMA	KRMA	47.43	+0.25%	-0.70%	+1.82%	+14.05%
59	RNRG	可再生能源	31.93	-0.58%	-0.78%	-5.48%	-3.13%
60	PFFV	PFFV	21.45	-0.35%	-0.81%	-1.72%	-6.31%
61	SPFF	SPFF	8.97	-0.89%	-0.88%	-3.65%	-1.91%
62	VNAM	VNAM	23.42	-0.59%	-0.90%	-4.93%	-3.44%
63	SHLD	SHLD	59.83	-0.07%	-0.96%	-3.11%	-12.08%
64	PFFD	PFFD	17.36	-0.69%	-1.08%	-4.19%	-9.39%
65	TYLG	TYLG	43.60	-0.63%	-1.09%	+3.19%	+22.82%
66	COPX	铜矿	85.35	-0.47%	-1.14%	-3.59%	+41.17%
67	GURU	GURU	67.56	-0.56%	-1.28%	-2.03%	+15.83%
68	CEFA	CEFA	39.83	-0.31%	-1.32%	-3.49%	+12.41%
69	NDIA	NDIA	25.50	+0.02%	-1.36%	-4.87%	-12.46%
70	PAVE	基建	53.37	-0.15%	-1.37%	-1.31%	+14.97%
71	AIQ	AI & 科技	65.92	-1.02%	-1.39%	+3.03%	+34.72%
72	COLO	COLO	48.37	-0.47%	-1.55%	-5.86%	+49.15%
73	CTEC	CTEC	55.66	-1.23%	-1.56%	-4.91%	+5.74%
74	NYSX	NYSX	132.27	-0.76%	-1.72%	+3.72%	-

Global X ETF 表现排行							
#	Ticker	Name	Close	1D	1W	1M	1Y
75	RSSL	RSSL	108.72	-0.33%	-1.75%	-3.88%	+16.51%
76	MLPR	MLPR	67.28	-0.79%	-1.86%	-10.70%	+10.52%
77	BCI	BCI	22.79	-0.65%	-1.98%	-8.66%	+4.88%
78	GREK	希腊	80.86	+2.23%	-2.04%	-7.60%	+23.54%
79	BCCC	BCCC	13.30	+0.45%	-2.28%	+3.59%	-
80	GXDW	GXDW	24.94	-1.88%	-2.34%	+4.70%	-6.27%
81	LIT	锂 & 电池	68.37	-1.95%	-2.51%	-4.36%	+26.80%
82	IPAV	IPAV	29.90	-0.65%	-2.53%	-6.91%	+6.45%
83	EART	地球	27.34	-2.25%	-2.82%	-7.52%	+13.95%
84	KROP	KROP	34.88	+0.60%	-3.53%	-7.62%	+14.09%
85	BOTZ	机器人 & AI	34.90	-1.63%	-3.59%	-1.08%	-2.10%
86	ASEA	ASEA	20.27	+0.10%	-3.91%	-6.31%	+20.23%
87	DRIV	自动驾驶	32.08	-2.17%	-4.86%	-6.23%	+16.32%
88	SNSR	物联网	47.99	-1.28%	-4.90%	+0.38%	+28.48%
89	EMM	新兴市场	43.80	-1.17%	-4.97%	-2.97%	+40.91%
90	EHCC	EHCC	22.72	+1.67%	-5.96%	-2.67%	-
91	URA	URA	37.72	-3.03%	-6.15%	-13.35%	-27.28%
92	CHPX	芯片	98.01	-2.69%	-6.19%	+2.40%	+88.45%
93	BITS	BITS	63.25	-0.80%	-6.21%	-2.70%	-41.85%
94	ECC	ECC	3.55	-3.01%	-7.07%	-12.13%	-52.98%
95	ORBX	轨道	40.43	-1.42%	-7.30%	-3.60%	-
96	GNOM	GNOM	66.64	-3.07%	-7.83%	+7.11%	+62.58%
97	BKCH	区块链	63.57	-1.62%	-9.20%	-12.55%	-39.05%
98	HYDR	氢能	40.50	-5.06%	-9.31%	-9.88%	+4.09%

报告日期：2026-10-13；生成时间：2026-10-13 11:47 CST。价格数据日期以首页标注为准。