

ETF 主题日报

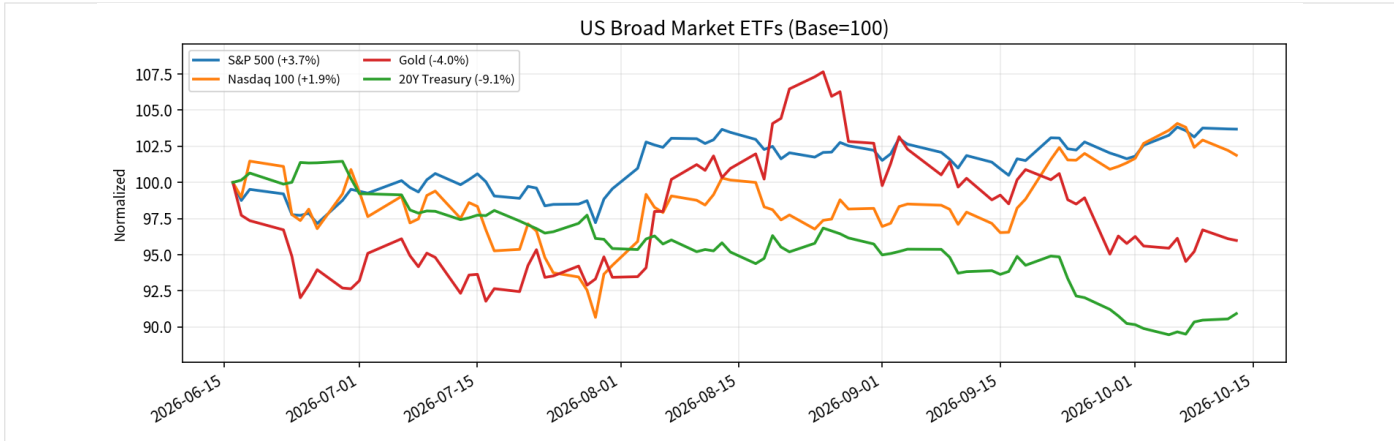
事实导读 · 图表证据 · 全球 ETF 新闻 · Global X 官方 Insight · 产品表现

目标交易日 2026-10-13 价格覆盖 160/161 (99.38%) 旧数据 1

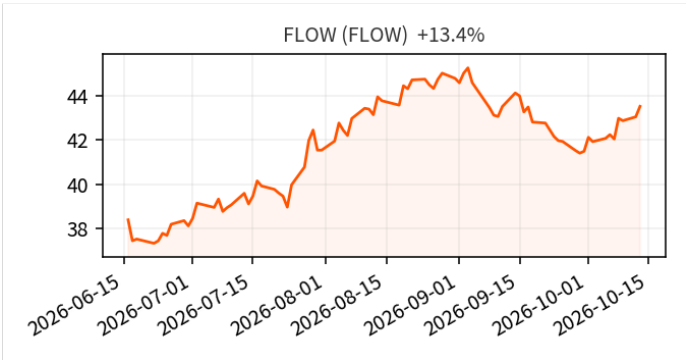
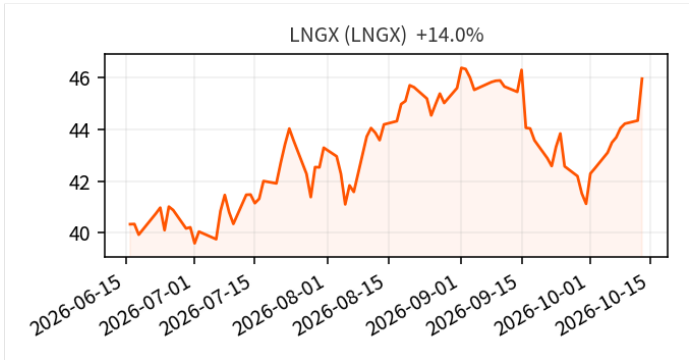
摘要 当日核心摘要

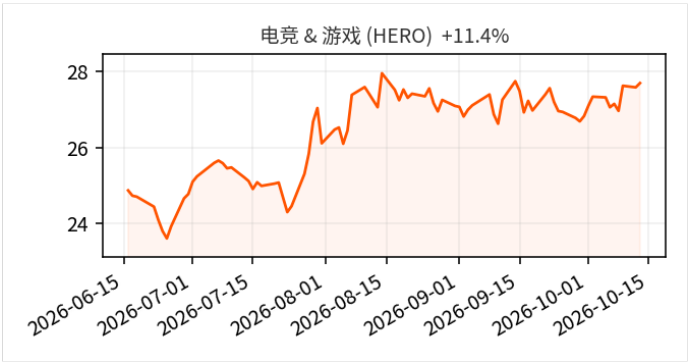
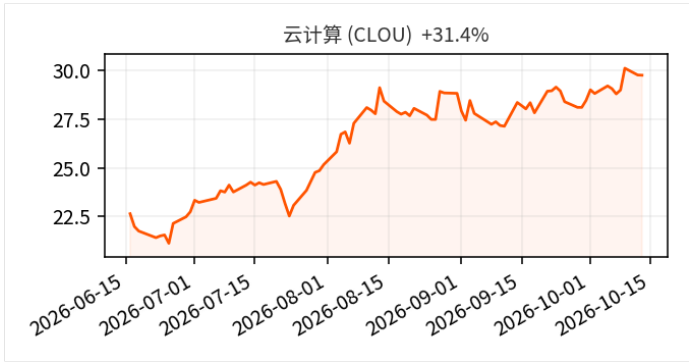
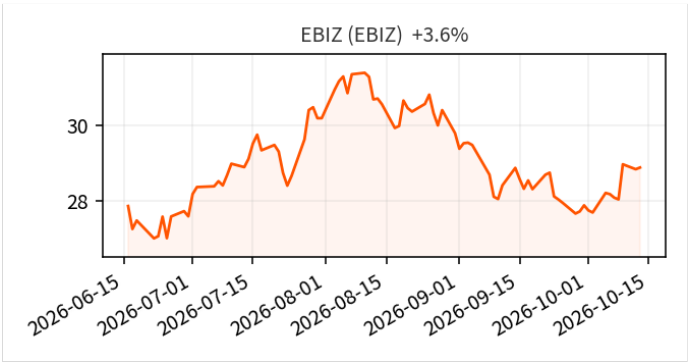
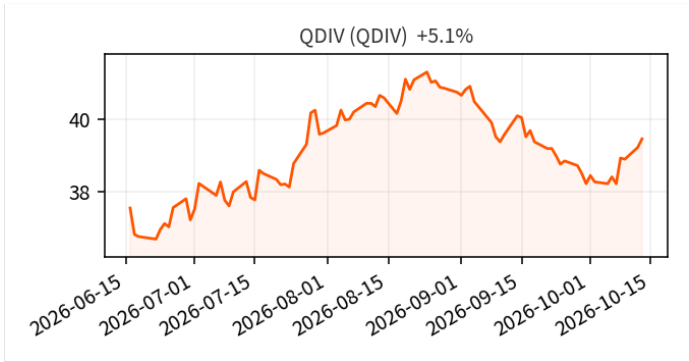
- 1. 主动收益与主动管理成为2026年ETF资金流主线：主动ETF今年前九个月共吸纳创纪录的5760亿美元，占全部资金流入的39%。JPMorgan Core Plus Bond ETF（JCPB）与NEOS Nasdaq 100 High Income ETF（QQQI）资产规模双双突破150亿美元，其中JCPB年内新增670亿美元、30天SEC收益率5.3%，QQQI前九个月流入70亿美元、分配率约14%。高盛已于8月宣布收购QQQI及NEOS整套ETF产品线。
- 2. 景顺QQQ产品系列规模与结构双亮点：景顺ETF与指数策略全球主管Brian Hartigan在Bloomberg TV表示 QQQM资产已突破1000亿美元（现达1130亿美元），QQQ增长超3000亿美元。公司选择让QQQ与低费率（0.15%）的QQQM独立运作而非合并，QQQJ管理资产约11.9亿美元，追踪纳斯达克'下一批100家'公司。
- 3. 医疗保健板块强势回归 成为年内最强板块之一：截至9月30日，Health Care Select Sector SPDR ETF（XLV）上涨10%，医疗保健为标普500年初至今第三佳板块。State Street数据显示其相对大盘远期市盈率处于15年区间最低五分位，FactSet数据显示二季度调整后盈利超预期达18.1%，为11个板块中最大幅度；PwC统计一季度制药与生命科学并购超650亿美元。
- 4. 市场集中度与分散化讨论升温：VettaFi研讨会民调显示43%与会者认为市场集中度是当前组合最大风险 RAFI指数主管指出Magnificent Seven约占标普500的35%、合计市值超20万亿美元；另一场研讨会会有50%受访顾问实物资产配置不足5%，而机构配置为13-14%。美国质量国际ETF QINT近三年回报21.2%，超过外国大盘股类别平均的17.3%。
- 5. 杠杆/反向及单票ETF动态密集：巴西总统选举首轮投票后股市创历史新高 ProShares Ultra MSCI Brazil Capped上周涨超28%领涨杠杆/反向榜单；Direxion推出聚焦SpaceX的一对2倍杠杆ETF（LOFD/LOFF），SpaceX计划斥资400亿美元采购AI芯片，融资规模接近其预期445亿美元年收入。Direxion高管表示未来还将推出Anthropic IPO的杠杆敞口产品。

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. 主题ETF如何帮助投资者应对AI时代：Direxion、VanEck、Roundhill高管分享观点

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-14 02:36

专业ETF来源 资金流证据

Nasdaq VettaFi资产配置峰会探讨了发行商如何以ETF创新应对技术创新。来自Direxion、VanEck和Roundhill Investments的高管在一场由Nasdaq ETF上市负责人Gabby Vennitti主持的网络研讨会上讨论了主题ETF与AI话题，嘉宾包括VanEck主题ETF产品经理Nick Frasse、Roundhill Investments ETF策略师Thomas DiFazio和Direxion产品战略高级副总裁Ryan Lee。三人讨论了AI和技术在投资及顾问实践中的位置，以及ETF这一载体本身如何代表投资技术的一项创新。

与会者认为AI已成为其日常工作流程中的重要工具。Frasse表示AI帮助他“研究竞争格局”；DiFazio称AI可帮助处理资管机构需考虑的海量信息，在组合构建早期阶段到ETF运营之间“弥合差距”，例如提示应关注某公司投资者日内容或提供翻译后的日文记录。Lee补充称，AI还可帮助更好地运营杠杆ETF等高接触度基金。

Direxion计划继续通过ETF载体提供单一股票的杠杆敞口。Lee表示，Direxion提供对主要股票的2倍敞口ETF，Direxion Daily MU Bull 2X ETF (MUU) 之外近期又推出了聚焦SpaceX的一对杠杆ETF，未来还包括Anthropic即将进行的IPO的杠杆敞口。但他也说明，杠杆主题或单票ETF并非适合所有投资者，类似Direxion NASDAQ-100 Equal Weighted Index ETF (QQQE) 的策略是强力但需要谨慎使用的工具。

三位嘉宾一致认为主题ETF不必占组合很大比重也能发挥有用作用。Frasse解释称此类基金即使作为卫星仓位也能为组合带来贡献，并以VanEck Semiconductor ETF (SMH) 作为半导体主题领域的代表作，认为长期来看半导体可作为组合的一部分。DiFazio则举例Round Hill NeoCloud ETF (NCLD)，该基金旨在捕捉半导体上行空间，其透明度和可交易性使ETF载体成为打包策略的有力工具。

2. SKOR资产规模突破10亿美元，公司债收益率上升背景下近四周吸金2.47亿美元

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-14 05:05

专业ETF来源 资金流证据

Northern Trust Credit-Scored US Corporate Bond ETF (SKOR) 资产规模突破10亿美元。原文称该基金在近四周获得2.47亿美元资金流入，推动其在9月底左右迈进10亿美元门槛，此前已交易超过十年。该基金费用率为0.15%，跟踪Northern Trust US Corporate Bond指数。

投资级公司债收益率升至5.9%以上，为投资者提供有吸引力的相对收益。据Street Stats数据，截至10月8日，投资级公司债收益率从7月8日的5.29%升至5.94%，并于10月5日达到6.03%后开始回落。尽管收益率较高，中期公司债基金因国债基准收益率上行而面临短期价格压力和负回报。

SKOR当前收益率为4.78%，过去一个月回报为-1.32%。据VettaFi的ETF Database数据，轻微负回报反映中期投资级公司债因国债基准收益率上行而承受温和价格压力。该基金组合覆盖科技、医疗健康和金融服务等多个行业的企业发行人。

Northern Trust旗下规模最大的三只ETF为GUNR、NFRA和TDDT。原文称NFRA资产管理规模为29.7亿美元，TDDT为25.7亿美元。作者指出投资者可通过公司债ETF锁定较高收益，但需权衡久期和信用风险。

3. VettaFi文章探讨如何用实物资产分散投资组合

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-14 01:35

专业ETF来源

超大盘科技股驱动的市场高度集中使传统股债组合面临结构性挑战。SS&C ALPS Advisors近期举办网络研讨会"Building Resilient Portfolios With Real Assets", 由TMX VettaFi的Roxanna Islam主持, Carl Zeller和Richard Baker参与讨论, 展示纳入实物资产如何帮助分散投资组合。文章称科技股约占S&P 500的38%。

网络研讨会民调显示50%受访顾问对实物资产的配置不足5%。另有19%的顾问配置5%至10%, 19%配置10%至15%, 仅9%超过15%。原文称机构投资组合中实物资产配置为13-14%, 房地产是顾问较熟悉的选择, 而基础设施、自然资源和大宗商品在顾问组合中的占比低于机构组合。

研讨会比较了三种纳入实物资产的组合策略与传统60/40股债组合的表现。该报道称, 加入10-20%的实物资产配置可提高收益率、使通胀beta转正并改善夏普比率, 帮助投资者创造更多收入、提高风险调整后回报, 并减少对高估值投资的依赖。

ALPS ETF产品线提供覆盖房地产、自然资源和能源基础设施的定向ETF工具。文中列出的产品包括ALPS Active REIT ETF (REIT)、ALPS REIT Dividend Dogs ETF (RDOG) 和ALPS | CoreCommodity Natural Resources ETF (CCNR), 目标获取房地产和自然资源股票上行空间。

4. ProShares Ultra MSCI Brazil Capped领涨上周杠杆/反向ETF, 周涨幅超28%

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-14 00:41

专业ETF来源

两只巴西2倍杠杆ETF因巴西股市创新高而领跑上周杠杆/反向ETF榜单。原文称, ProShares Ultra MSCI Brazil Capped以超过28%的周涨幅居首, Direxion Daily MSCI Brazil Bull 2X ETF周涨幅约28%。2026年10月4日巴西总统选举首轮投票后, 巴西股市大涨并创历史新高。

多只个股2倍杠杆ETF上榜, KraneShares 2x Long MELI受巴西选举、Q3业绩预期和分析师支持推动。GraniteShares 2x Long PLTR Daily ETF周涨幅约22%, Palantir股价受华尔街大行上调评级、新目标价上调及其AI与国防软件业务的热捧推动; GraniteShares 2x Long P Daily ETF上周涨幅超20%, Everpure股价因强劲财务展望和分析师积极上调目标价而连涨。

Roblox、Reddit与Intuitive Surgical的2倍杠杆ETF也跻身表现最佳行列。T-REX 2X Long RBLX、GraniteShares 2x Long RDDT (涨超16%) 和GraniteShares 2x Long ISRG均上榜; Roblox受短期用户参与度势头和财报前分析师上调推动, Reddit受益于分析师积极情绪和第三方流量数据, Intuitive Surgical则在Q3财报发布前获Barclays看多首次覆盖, 并受手术量增长和欧洲批准进展提振。

Direxion Daily Semiconductor Bear 3X成为唯一上榜的反向产品, 上周回报超过15%。原文称, 半导体股因AI支出担忧、高管警告和外国竞争加剧而回落, 推动该3倍反向半导体ETF上涨。原文同时提醒, 杠杆类基金因杠杆作用波动迅速, 投资者应做好功课。

5. 医疗保健板块强势回归: 涨幅居前、资金流入与长期顺风共振

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-13 21:35

专业ETF来源 资金流证据

医疗保健股在多年落后于科技和AI后, 成为年内表现最强的板块之一。该报道称, 截至9月30日, Health Care Select Sector SPDR ETF (XLV) 上涨10%, 医疗保健成为标普500中第三季度和年初至今第三佳表现板块, 仅次于能源和科技。上涨动力来自制药基本面改善、生物科技复苏、历史上有利的估值水平, 以及资金从集中科技仓位和高估值AI股票进行的系统性再平衡。

低估值与盈利超预期共同推动了板块拐点的确立。State Street数据显示, 该板块相对大盘的远期市盈率已跌至其15年历史区间的最低五分位。FactSet数据 (截至2026年9月22日) 显示, 医疗保健公司二季度调整后盈利超预期达18.1%, 为全部11个板块中最大幅度的业绩超预期。

板块内部复苏不均衡, 制药、生物科技和管理式医疗领涨, 医疗器械落后。据PwC, 制药与生命科学并购在一季度超过650亿美元, 为2020年以来并购最活跃的开局; 大型药企在专利到期前通过并购补充研发管线。长期驱动方面, 全球2型糖尿病和肥胖治疗市场预计到2030年将超过1000亿美元, 是2025年规模的两倍多, Eli Lilly和Novo Nordisk是GLP-1疗法的主要受益者; AI也正从纯科技主题扩展为医药研发、临床试验和医疗系统运营的助力。

ETF投资者加速轮动至医疗保健等防御性、现金流为正的板块。该报道称, 美国医疗保健ETF在9月初之前吸收了超过80亿美元净流入; 其中XLV获得约5亿美元净流入, 提供标普500医疗保健大盘敞口。

6. 用主动管理型ETF把握CLO市场机遇

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-13 19:45

专业ETF来源

CLO凭借高收益率和浮动利率票息为固收投资者提供颇具吸引力的机会。原文称CLO的收益潜力常常超过具有相似信用评级的企业债, 而持续获得高收益使其具有compelling 的使用场景。

CLO的浮动利率票息使其在利率维持高位或加息环境中处于有利位置。文中提到许多顾问和投资者预计美联储未来数月至少加息一次, 而CLO票息与短期参考利率挂钩, 因此能从加息或利率持续高企的环境中受益。

主动管理被认为比指数化方法更能捕捉CLO市场中的收益机会。原文称许多指数型CLO策略倾向于聚焦AAA级份额, 可能错过A级或BBB级高质量CLO份额中的重要收益机会; 主动管理人可在CLO市场中主动寻找指数策略遗漏的机会。

Guggenheim通过Guggenheim Investment Grade CLO ETF (GCLO) 提供主动管理的CLO敞口。GCLO的投资组合团队将自上而下投资与自下而上基本面分析相结合, 并借助Guggenheim在CLO市场的专业经验在全市场范围内挑选证券。据原文, 截至2026年9月30日, GCLO的30天SEC收益率为4.43%。

7. 美联储加息令债券投资者站在十字路口

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-13 19:30

专业ETF来源

美联储主席 Kevin Warsh 表示将从债券市场寻找政策线索，但债券市场迅速以收益率上行作出回应。Thornburg 固定收益主管 Christian Hoffmann 在近期网络研讨会上称，Warsh “说得太多”，债券市场 promptly 给了他一记耳光。据 Thornburg 组合专家 Kevin Endo，在 Warsh 任内美联储完成了 2023 年以来的首次加息，Hoffmann 补充称市场目前预期还将有三到四次加息。

Hoffmann 警告美联储正接近政策失误的岔路口，加息过多可能伤害经济，过早停止又可能损害信誉。这种不确定性冲击本已承受损失的债券投资者；Endo 称核心债券过去五年下跌 2.5%，留给顾问一个尖锐问题：为什么要持有债券。Hoffmann 的回答从收益率出发，称经通胀调整后的实际收益率目前超过 3%，为 20 多年来所未见。

组合经理 Ali Hassan 认为收益率上升不仅关乎美国赤字，而是由疫情刺激、AI 热潮和油价粮食冲击等全球因素共同推动。发达市场收益率同步攀升，但 Hassan 表示美国凭借市场深度和积极的人口结构仍相对欧洲、日本和中国占优。Hoffmann 称信用利差接近 20 年来最窄水平，企业债风险的额外补偿有限，因此其团队承担一定久期风险、保持适中的信用风险，并援引凸性效应称利率下行对债券价格的提振大于同等幅度上行造成的伤害。

两只 Thornburg 债券 ETF 采取不同路径：TPLS 久期长于基准，TMB 则短于基准。据 Thornburg，截至 8 月 31 日 TPLS 久期为 6.3 年，高于 Bloomberg U.S. Aggregate Index 的 5.8 年；TMB 久期为 4.2 年，低于 Bloomberg U.S. Universal Index 的 5.6 年。截至 9 月 30 日 TMB 的 30 天 SEC 收益率为 4.9%，TPLS 为 4.8%；截至 10 月 9 日 TMB 规模 2.648 亿美元，TPLS 为 1920 万美元。Hoffmann 还指出，2022 年前的部分低实际收益率债券目前价格接近面值的 50 美分，回到面值需要“奇迹般的转折”。

8. 大银行财报周开启，TFNS 约35.1%资产所持持仓将发布业绩

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-13 23:58

专业ETF来源 ETF: PICK

T. Rowe Price Financials ETF (TFNS) 的13只持仓将于本周二至周五发布财报，占基金资产约35.1%。这些持仓涵盖大型银行、资产管理公司和保险公司，摩根大通、高盛、富国银行和花旗集团将在周二率先发布。据ETF Database数据，这13只持仓合计约占TFNS资产的35.1%。

9月就业数据疲弱且核心通胀居高不下，为银行财报提供了不平坦的宏观背景。据T. Rowe Price的Global Markets Weekly Update，美国9月新增就业仅2.9万人，远低于约9万人预期，失业率从4.1%升至4.2%；剔除食品和能源的核心PCE同比维持在3%。报道指出，长期美债收益率此前触及数十年高点后回落，高利率可提升银行贷款收益，但招聘放缓可能导致更多借款人违约。

分析师预计摩根大通每股收益5.89美元，营收509.9亿美元。据Investing.com，摩根大通和高盛均于周二发布；美国银行、嘉信理财、纽约梅隆、Marsh & McLennan也将陆续发布，财产险公司Travelers将在周五收官本周。

TFNS前三大持仓伯克希尔·哈撒韦、Visa和万事达卡不在本次财报周之列，三者合计约占基金25.3%。该报道称，TFNS对金融板块定义较宽，包含支付处理商；基金经理Matt Snowling和Greg Locraft基于逐家公司研究选股而非跟踪指数。TFNS于2025年6月成立，据ETF Database数据资产约1790万美元，费率0.44%；截至9月30日的12个月内基于净值回报3.6%，同期S&P 500 Financial Index为0.69%，9月基金下跌7.6%，指数下跌7.2%。

9. 就业市场比想象中更健康，美联储可继续专注抗通胀

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-13 22:50

专业ETF来源

Horizon资产管理团队认为，尽管近期表现疲弱，美国劳动力市场依然健康。上周公布的就业报告令投资者意外，9月美国经济仅新增29,000个就业岗位，低于预期的90,000，且7、8月就业增长数据也被下修。但该团队认为，超越单份报告来看，就业市场稳定，足以让美联储继续专注于遏制通胀。

过去六个月就业增长平均达66,000人，明显好于去年大部分时间的六个月均值。9月失业率仅微升至4.2%，仍接近现代低位；劳动参与率上月上升，被视为劳动力市场持续走强的迹象。作者认为，这些积极因素或使美联储能在不损害就业的情况下继续推进降低通胀，且就业增长逐步放缓甚至可能通过温和削减消费需求帮助控制通胀，同时不损伤企业盈利。

经济持续稳步向前，多项数据显示增长基础坚实。8月实际个人消费支出增幅超出预期，新修正的第二季度GDP增长为2.2%（原文称），预期第三季度GDP增长超过3%（来源：GDPNow/亚特兰大联邦储备银行）。这些强劲迹象表明，市场对下次加息时点的担忧减少，更担心美联储整体利率路径偏低——尽管9月就业报告疲弱，上周10年期美债收益率仍上行。

10. 关注国际质量ETF QINT的三大理由

ETF Trends / VettaFi • 2026-10-13 20:00

专业ETF来源 ETF: PICK 资金流证据

QINT长期跑赢ETF Database外国大盘股类别平均，专注于在美国以外寻找最佳机会。该ETF于2018年成立，追踪American Century Quality Diversified International Equity Index，费率为34个基点，投资美国以外基本面具吸引力、增长强劲、财务健康的大中盘股票。据ETF Database数据，该基金过去三年回报21.2%，超过类别平均的17.3%。

在地缘政治风险、通胀与货币政策压力以及AI敞口集中背景下，作者认为通过QINT等优质国际ETF分散配置具有吸引力。原文指出标普500前十大成份股（含多家大型科技股）占该指数市值近40%，而QINT在日本、加拿大和西欧市场均有较高配置，可为投资组合提供美国股票以外的分散。

QINT采用系统化方法，在估值、增长和质量等关键支柱上筛选美国以外的候选公司。该基金利用资产负债表健康和现金流等指标，而非仅按市值挑选最大公司，并可在价值与成长风格之间灵活切换，以平衡偏重成长的组合。文中另说明VettaFi是QINT的指数提供商并收取指数授权费，但QINT并非由VettaFi发行、赞助或销售。

11. VettaFi网络研讨会：RAFI基本面指数可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

TMX VettaFi研讨会聚焦宽基股票基准日益上升的市场集中度风险。研讨会由TMX VettaFi研究主管Todd Rosenbluth主持，RAFI指数主管Ari Polychronopoulos与RAFI分销主管Brent Leadbetter共同讨论。43%的与会者认为市场集中度是当前环境下投资者组合面临的¹最大风险。

Polychronopoulos指出市场集中度已达历史高位，Magnificent Seven约占标普500的35%。该报道称这一群体合计市值超过20万亿美元，规模超过美国以外所有国家股市的总和。他向投资者提问：是愿意持有这七只股票，还是持有欧洲和英国全部上市股票，后者的利润远超这七家公司。

传统市值加权指数在股价上涨时自动增配，形成动量驱动的循环并带来极端估值风险。Ari以2000年互联网泡沫破裂为例：两年间市值加权的标普500下跌22%，而成分股平均实际上涨25%，说明顶部集中度会在估值均值回归时拖累指数整体回报。

RAFI基本面指数方法通过四项基本面指标选股和加权，切断价格与指数权重的联系。这四项指标为调整后销售额、现金流、股息加回购以及账面价值。Leadbetter解释称，经济部门权重自然缓慢演变，而价格加权的市值指数会出现如2000年科技股那样的剧烈板块飙升；RAFI由此实现系统性的反向"低买高卖"再平衡，长期历史上带来持续超额收益。

12. 景顺Brian Hartigan谈QQQ创新产品系列如何在竞争中脱颖而出

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

专业ETF来源 ETF: QQQ 资金流证据

景顺ETF与指数策略全球主管Brian Hartigan在Bloomberg TV上表示，QQQ创新产品系列已形成自己的生态系统，是该领域的领导者之一。他称在QQQ转为1940法案结构之前，公司曾尝试与自己竞争，推出了结构更现代的QQQM。据Hartigan称，QQQM资产规模已突破1000亿美元，而QQQ增长了超过3000亿美元。

景顺选择保持QQQ与QQQM两只产品独立运作，而非合并，以便为投资者提供有针对性的选择。Hartigan解释称，产品合理化始终是公司战略的一部分，但QQQ拥有悠久的历史记录、持仓积累和投资者认知度，公司对两只产品的结构差异感到满意，投资者始终拥有选择权。

QQQM和QQQJ因成立时间较早、资产积累庞大且聚焦核心市值，被视为创新系列中最成熟的两只产品。两者均于2020年10月推出，QQQM管理资产规模达1130亿美元，持有与QQQ相同的大盘科技股，但费率更低，为0.15%；QQQJ管理资产约11.9亿美元，追踪纳斯达克“下一批100家”公司，是一只流动性强的大中盘成长基金，适合想在美国新兴市场领袖进入纳斯达克100指数之前布局的投资者。

该系列还在全球层面扩张，加入了QQQI等国际产品。Invesco Nasdaq International Innovators 100 ETF(QQI)提供对发达市场和新兴市场中非美国大盘及中盘创新公司的敞口。

13. 两只热门ETF资产突破150亿美元，主动收益策略成为2026年主流趋势

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。原文称两者虽持有不同证券，但同期成功凸显2026年投资者倾向通过主动策略在债券和股票两端获取收益。主动ETF在2026年前九个月共吸纳创纪录的5760亿美元新资金，占资金流入的39%。

JCPB代表主动core-plus固定收益方法，而QQQI是主动衍生品股票收益策略。JCPB以投资级债券为基础，并对更高收益的信用板块做战术配置，2026年截至9月新增670亿美元资金、30天SEC收益率为5.3%；持仓中45.3%为AAA评级，10.0%为BB高收益配置。QQQI持有对标Nasdaq-100的股票并运用节税的看涨期权价差策略，前九个月流入70亿美元，分配率约14%。

高盛于8月宣布收购QQQI及NEOS Investments旗下整套ETF的计划。该报道称此收购计划涵盖QQQI及NEOS Investments ETF系列其余产品。

主动权益ETF与主动固收ETF2026年均录得强劲资金流入，衍生品股票收益ETF是关键推动力。截至9月，主动权益ETF流入3380亿美元，占权益总流入的36%，其中衍生品股票收益ETF流入520亿美元，投资者青睐QQQI和JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF (JEPQ) 等期权叠加产品；主动固收策略流入1760亿美元，占固收流入的38%，其中主动core-plus类别净流入270亿美元，JCPB与PIMCO Active Bond ETF (BOND) 等同类产品为主要贡献者。

14. SpaceX计划斥资400亿美元采购AI芯片，Direxion SpaceX单股杠杆ETF或受关注

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

专业ETF来源

SpaceX被广泛视为火箭与卫星公司，但其AI扩张计划及400亿美元芯片采购支出引发市场关注。原文称SpaceX计划花费400亿美元采购芯片，其中可能包括单股票ETF的投资机会，如Direxion Daily SpaceX Bear 2X ETF (LOFD) 与Direxion Daily SpaceX Bull 2X ETF (LOFF) 。看空的LOFD于8月初上市，力求提供SpaceX股票每日反向表现的200%。

SpaceX需为采购英伟达芯片融资，举债规模接近其预期年收入，这被视为利好反向LOFD的因素。该报道称融资包括100亿美元银行债务和300亿美元投资级公司债，且举债发生²在高利率背景下。原文称400亿美元借款与SpaceX今年预期的445亿美元营收相距不远，这一对比增强了LOFD对部分激进交易者的吸引力。

马斯克表示SpaceX及其旗下xAI在AI上投入坚决，Colossus 2数据中心的英伟达芯片部署量预计到2026年底翻倍。据其在X上的表述，该设施目前拥有11万颗Nvidia GB200芯片和44万颗GB300芯片（即Blackwell与Blackwell Ultra GPU），并预计下周再有22万颗GB300投入运行，11月再增加22万颗。MarketWatch报道称，SpaceX此前目标是2027年底达到5吉瓦算力，马斯克近期表示预计将接近10吉瓦。

原文认为SpaceX的近期支出虽利好LOFD，但数据中心支出若执行得当可带来可观回报，看多的LOFF及NVDU也不容忽视。LOFF力求提供SpaceX股票每日回报的200%；文中还提到Direxion Daily NVDA Bull 2X Shares (NVDU) 可能受益于SpaceX的大规模AI芯片支出。

15. 高利率并未失效：盈利增长抵消了估值压缩的压力

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

专业ETF来源 资金流证据

作者认为高利率确实在压制估值，而非不再重要。过去一年投资者一直在问为何利率持续上行股市仍能上涨，常规答案是利率影响力减弱，但作者对此持怀疑态度。作者指出，利率上行提高贴现率、降低未来现金流现值，而有证据显示高利率正在通过压低估值倍数发挥作用。

盈利增长抵消了估值压缩，推动股指继续上涨。FactSet称，S&P 500 的 forward 12 个月 P/E 于 9 月 25 日降至 19.2x，低于二季度末的 20.4x；同期指数价格仅上涨 2.7%，而 forward 12 个月 EPS 预估上升 8.9%。FactSet 目前估计第三季度 S&P 500 盈利同比增长 29.1%，若实现将是连续第三个季度盈利增速超过 25%、连续第八个季度实现两位数盈利增长。

估值压缩后市场仍不算便宜，容错空间可能小于表面强势所暗示的水平。S&P 500 的 forward P/E 约为 19x，Nasdaq 100 和 Russell 2000 分别约为 23x 和 24x，多个主要基准指数仍高于其 20 年估值中位数。作者表示，这并不意味着市场注定下跌，历史估值均值并非硬性上限，估值也不是可靠的短期择时工具。

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	45.96	+3.65%	+5.68%	+0.66%	-
2	FLOW	FLOW	43.52	+1.11%	+3.03%	+0.02%	+28.71%
3	QDIV	QDIV	39.46	+0.60%	+2.71%	-0.30%	+15.48%
4	EBIZ	EBIZ	28.89	+0.16%	+2.49%	+1.65%	-14.60%
5	CLOU	云计算	29.75	-0.03%	+2.37%	+9.66%	+28.07%
6	HERO	电竞 & 游戏	27.70	+0.41%	+2.37%	+1.61%	-15.42%
7	CHIQ	CHIQ	16.13	+0.60%	+2.24%	-0.89%	-29.95%
8	NORW	挪威	36.17	+1.54%	+2.18%	-4.03%	+22.24%
9	HEAL	HEAL	29.82	-0.38%	+2.15%	+5.05%	-6.44%
10	MILN	MILN	43.56	+0.33%	+2.01%	-1.29%	-9.90%
11	SOCL	SOCL	44.68	+0.49%	+2.00%	+1.18%	-23.72%
12	TLTX	Tel Aviv	20.28	+0.76%	+1.79%	-3.58%	-22.90%
13	EFAS	EFAS	21.79	+1.59%	+1.54%	-4.91%	+18.36%
14	MLPX	MLPX	73.55	+0.99%	+1.49%	-2.12%	+23.34%
15	MLPD	MLPD	25.10	+0.55%	+1.39%	-0.46%	-0.00%
16	COMD	COMD	30.66	+0.62%	+1.37%	+0.22%	-
17	LLDR	LLDR	41.13	+0.39%	+1.09%	-2.59%	-12.07%
18	COLO	COLO	49.33	+1.98%	+0.90%	-3.99%	+48.54%
19	GXIG	GXIG	23.62	+0.02%	+0.72%	-1.42%	-8.91%
20	SDIV	SDIV	23.88	-0.21%	+0.72%	-3.48%	+2.93%
21	ZCBG	ZCBG	46.17	+0.29%	+0.63%	-2.08%	-
22	AUSF	AUSF	49.44	+0.10%	+0.61%	-3.45%	+9.21%
23	DJIA	DJIA	22.56	-0.09%	+0.58%	-0.84%	+3.30%
24	ZCBF	ZCBF	46.36	+0.19%	+0.44%	-1.86%	-
25	EMBD	EMBD	22.79	+0.34%	+0.40%	-1.94%	-4.20%
26	ZCBE	ZCBE	46.71	+0.17%	+0.38%	-1.55%	-
27	FINX	金融科技	24.92	+0.13%	+0.33%	-4.71%	-26.91%
28	DIV	DIV	19.03	+0.32%	+0.32%	-3.25%	+12.14%
29	ZCBC	ZCBC	47.03	+0.14%	+0.29%	-1.27%	-
30	MLDR	MLDR	46.74	+0.12%	+0.29%	-1.12%	-5.88%
31	ZCBB	ZCBB	47.33	+0.12%	+0.22%	-0.99%	-

Global X ETF 表现排行							
#	Ticker	Name	Close	1D	1W	1M	1Y
32	SRET	SRET	19.45	+0.00%	+0.20%	-8.81%	-8.51%
33	ZCBA	ZCBA	47.75	+0.08%	+0.16%	-0.78%	-
34	NDIA	NDIA	26.02	+2.05%	+0.16%	-2.93%	-11.19%
35	AGNG	AGNG	36.15	-0.75%	+0.16%	-1.20%	+7.14%
36	XYLD	XYLD	41.95	+0.00%	+0.12%	+0.79%	+6.42%
37	CLIP	CLIP	100.18	+0.01%	+0.09%	+0.00%	-0.03%
38	QRMI	QRMI	15.31	-0.07%	+0.06%	+0.39%	-3.83%
39	QYLD	Covered Call	18.69	+0.05%	+0.05%	+1.74%	+9.11%
40	ALTY	ALTY	11.73	+0.17%	+0.02%	-3.44%	-0.17%
41	XRMI	XRMI	17.36	-0.06%	+0.00%	-0.06%	-2.21%
42	SLDR	SLDR	49.38	+0.05%	-0.02%	-0.13%	-1.77%
43	CATH	CATH	92.67	+0.06%	-0.03%	+1.97%	+15.06%
44	BRAZ	BRAZ	37.14	-1.97%	-0.04%	+13.49%	+51.56%
45	XYLG	XYLG	29.96	-0.07%	-0.07%	+1.39%	+4.17%
46	CHRI	CHRI	92.85	+0.08%	-0.07%	+2.29%	+16.81%
47	AQWA	水资源	18.11	+0.42%	-0.16%	-1.06%	-5.94%
48	GXLC	全球锂电池	93.89	-0.04%	-0.22%	+2.04%	+15.57%
49	ONOF	ONOF	41.63	-0.04%	-0.23%	+2.01%	+12.81%
50	SDEM	SDEM	34.07	-0.06%	-0.23%	+0.12%	+23.24%
51	PFFV	PFFV	21.51	+0.26%	-0.28%	-1.47%	-6.27%
52	ZAP	ZAP	31.68	+0.46%	-0.30%	-0.45%	+3.72%
53	BUG	网络安全	48.57	-0.25%	-0.33%	+21.30%	+38.45%
54	PFFD	PFFD	17.47	+0.63%	-0.57%	-3.59%	-9.39%
55	KRMA	KRMA	47.43	+0.25%	-0.70%	+1.82%	+14.05%
56	SPFF	SPFF	9.04	+0.78%	-0.88%	-2.90%	-1.53%
57	AUAU	黄金	37.53	-1.48%	-1.07%	-10.08%	-
58	QYLG	QYLG	30.61	-0.10%	-1.07%	+3.03%	+3.78%
59	CEFA	CEFA	40.00	+0.45%	-1.10%	-3.06%	+11.72%
60	RNRG	可再生能源	31.96	+0.11%	-1.12%	-5.37%	-4.36%
61	ARGT	阿根廷	88.67	-0.59%	-1.14%	-7.05%	+19.66%
62	MLPA	MLP Alerian	54.20	+0.26%	-1.15%	-5.44%	+14.85%
63	SHLD	SHLD	59.34	-0.82%	-1.20%	-3.90%	-13.09%
64	TYLG	TYLG	43.60	-0.02%	-1.43%	+3.17%	+20.81%
65	KROP	KROP	35.56	+1.94%	-1.57%	-5.83%	+15.98%
66	DTCR	DTCR	27.33	-1.44%	-1.62%	-3.29%	+26.47%
67	RSSL	RSSL	108.28	-0.41%	-1.65%	-4.27%	+12.83%
68	GURU	GURU	67.16	-0.60%	-1.66%	-2.61%	+13.25%
69	AIQ	AI & 科技	65.85	-0.11%	-1.79%	+2.92%	+30.55%
70	MLPR	MLPR	67.28	-0.79%	-1.86%	-10.70%	+10.52%
71	GOEX	黄金矿企	81.13	-1.91%	-1.96%	-10.28%	+11.24%
72	BCI	BCI	22.79	-0.65%	-1.98%	-8.66%	+4.88%
73	PAVE	基建	53.54	+0.32%	-2.03%	-1.00%	+13.75%
74	NYSX	NYSX	132.22	-0.04%	-2.09%	+3.68%	-

Global X ETF 表现排行							
#	Ticker	Name	Close	1D	1W	1M	1Y
75	VNAM	VNAM	23.25	-0.70%	-2.11%	-5.60%	-6.74%
76	COPX	铜矿	84.40	-1.11%	-2.18%	-4.67%	+31.59%
77	BCCC	BCCC	13.27	-0.25%	-2.46%	+3.33%	-
78	IPAV	IPAV	30.11	+0.70%	-2.49%	-6.26%	+5.99%
79	CTEC	CTEC	56.01	+0.63%	-2.52%	-4.31%	-0.97%
80	GXDW	GXDW	24.80	-0.57%	-2.68%	+4.10%	-11.72%
81	SIL	SIL	84.11	-2.27%	-2.91%	-12.71%	+11.86%
82	EART	地球	27.23	-0.40%	-3.08%	-7.90%	+3.47%
83	GNOM	GNOM	65.34	-1.95%	-3.34%	+5.02%	+59.29%
84	BOTZ	机器人 & AI	34.96	+0.17%	-3.35%	-0.91%	-4.87%
85	GREK	希腊	80.94	+0.10%	-3.87%	-7.51%	+23.37%
86	ASEA	ASEA	20.25	-0.10%	-4.01%	-6.40%	+18.17%
87	SNSR	物联网	47.96	-0.06%	-4.76%	+0.32%	+24.79%
88	LIT	锂 & 电池	67.65	-1.05%	-4.81%	-5.37%	+16.20%
89	EMM	新兴市场	43.33	-1.08%	-5.13%	-4.02%	+35.30%
90	DRIV	自动驾驶	32.06	-0.06%	-5.53%	-6.29%	+10.61%
91	BITS	BITS	63.39	+0.22%	-6.02%	-2.48%	-43.94%
92	ECC	ECC	3.55	-3.01%	-7.07%	-12.13%	-52.98%
93	CHPX	芯片	97.41	-0.61%	-7.24%	+1.78%	+79.23%
94	EHCC	EHCC	22.54	-0.80%	-7.28%	-3.45%	-
95	HYDR	氢能	40.87	+0.92%	-9.28%	-9.05%	-6.67%
96	BKCH	区块链	63.17	-0.63%	-9.68%	-13.10%	-43.59%
97	URA	URA	37.38	-0.90%	-10.57%	-14.13%	-32.64%
98	ORBX	轨道	39.19	-3.06%	-11.87%	-6.56%	-