

资金进场迹象明显 多只宽基ETF大幅放量

□本报记者 张舒琳

上周五,A股再次打响了“3000点保卫战”,上证指数一度下探至2985.93点,收盘报2998.14点。华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、南方中证500ETF等多只宽基ETF当日午后成交大幅放量,大资金出手的迹象明显。上周,A股ETF合计获资金净流入105.39亿元,其中,82.45亿元资金净流入上述4只ETF。

逾百亿资金净流入

6月21日,大盘宽基ETF下午出现异动,多只沪深300ETF、上证50ETF成交大幅放量。其中,华夏沪深300ETF成交额放大现象最为显著。Wind数据显示,华泰柏瑞沪深300ETF6月21日成交额高达69.10亿元,较前一周的日均成交额大幅增长了191.89%。嘉实沪深300ETF成

交额也达到29.28亿元,较前一周日均成交额大幅增长了340.01%。易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF成交额分别达到26.09亿元、25.09亿元,较前一周日均成交额大幅增长了453.41%、627.78%。此外,华夏上证50ETF日成交额达到39.96亿元,较前一周日均成交额增长96.94%。

业内人士认为,大盘宽基ETF异动或与大资金进场有关。上周,A股ETF合计获资金净流入105.39亿元,资金主要加仓上述沪深300ETF、上证50ETF,仅华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、南方中证500ETF就吸引了82.45亿元净流入。其中,华泰柏瑞沪深300ETF获净流入30.5亿元,易方达沪深300ETF获净流入22.11亿元,华夏沪深300ETF获净流入20.43亿元,南方中证500ETF获净流入9.4亿元。除此之外,上证综指ETF、华夏上证科创板50成份、易方达上证科创板50成份、工银瑞信中证A50等宽基指

数ETF资金净流入均超过5亿元。

6月以来,上证指数持续调整,在此期间,大量资金持续加仓,A股ETF合计获资金净流入高达330亿元,沪深300ETF、科创板50ETF、中证A50ETF最为“吸金”。华泰柏瑞沪深300ETF获净流入41.56亿元,华夏上证50ETF、华夏上证科创板50成份、工银瑞信中证A50获净流入均超过20亿元。

继续回调空间有限

整体而言,上周市场震荡趋势未改,板块热点持续性不高,且市场风险偏好收缩。电子板块表现相对较好,房地产、游戏板块则调整幅度居前,多只房地产和游戏主题ETF跌幅超过6%。

中庚基金表示,消费电子方面,短期“618”销售数据较好,叠加苹果全球开发者大会提升了市场对人工智能(AI)手机的预期,推升机构

投资者对消费电子产业链的配置。另外,半导体行业呈现复苏迹象,上市公司股价在底部徘徊叠加政策重提“鼓励科创企业收并购”,部分资金参与积极。房地产行业复苏的持续性存在一定不确定性,且地产指数中微盘股权重较大,也影响了指数的表现。

华夏基金策略团队认为,7月以后行业和宏观数据有望上行,股市继续回调空间不大,未来基本面有望企稳。从资金面来看,险资等有望成为中长期增量资金,结合胜率赔率看,更看好大市值、盈利质量因子。具体方向上,华夏基金策略团队认为,中期可以大盘质量价值为核心,以大盘低估值成长博弈底部反转预期;适当仓位博弈新能源板块作为下半年潜在主线;同时可依据“科特估”催化,选择TMT、医药里的低估值大盘成长品种。展望下半年,该策略团队表示,相对更看好军工、人工智能、汽车、电子、半导体芯片等行业,也看好港股市场的修复机会。

英伟达“概念基”获追捧 警惕ETF高溢价风险

□本报记者 王鹤静

近期,随着全球芯片巨头英伟达股价、市值持续创下新高,多只英伟达“概念基”净值也接连刷新历史纪录。作为英伟达“概念基”的代表,景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF今年6月以来就发布了10余次溢价提示公告,同时其场外联接基金也宣布暂停申购。

虽然美股市场整体情绪并未过热,但有观点认为,纳斯达克市场的一些龙头品种已显示超买迹象,科技赛道变得拥挤,而这往往也是市场出现阶段性调整压力的信号。美股短期的波动和过热在所难免,虽然其长期向上的趋势没有终结,但需要注意美联储首次降息时点以及人工智能(AI)应用端等因素带来的不确定性。

溢价风险提示公告频发

Wind数据显示,6月18日,全球芯片巨头英伟达股价创下历史收盘新高,总市值达到3.34万亿美元,一度超过微软、苹果,成为全球市值最高的上市公司。

在英伟达行情的强势带动下,6月19日,易方达标普信息科技A、景顺长城全球半导体芯片产业A、景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF以及多只纳斯达克100ETF等布局美股科技板块的ODII产品,基金净值纷纷创下历史新高。

结合今年一季度末的持仓情况来看,广发纳斯达克100ETF、景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF为国内市场上英伟达“含量”最高的两只公募产品,持有英伟达的市值分别高达11.91亿元、10.31亿元,并且景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF持有英伟达的市值占基金资产净值比例高达14.33%。

随着英伟达股价不断创下新高,景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF获得了场内资金的持续关注。截至6月23日,该ETF仅6月以来就发布了14次二级市场交易价格溢价风险提示公告,提示其二级市场交易价格明显高于基金份额参考净值,出现较大幅度溢价。为保护投资者

利益,6月以来该ETF累计发生12次停牌。

业内人士分析称,部分ODII产品持续溢价的背后反映出当前外汇投资额度依然紧缺,投资者无法通过申购进行套利,并且大部分国内投资者不具备独立投资美股的条件,因此布局美股科技板块等热门ODII产品的确存在溢价的合理性。

再度“闭门谢客”

根据5月底国家外汇管理局最新披露的合格境内机构投资者(ODII)投资额度审批情况,尽管国内30余家基金公司集体获批ODII新增额度,但在部分ODII“开门迎客”之后,依然有部分ODII因额度紧缺而宣布“闭门谢客”。

上文提到的英伟达“含量”极高的景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF就是典型的代表。6月19日,景顺长城基金发布公告称,为充分保护基金份额持有人利益,保障基金平稳运作,景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF联接基金(ODII)自6月20日起暂停接受申购(含日常申购和定期定额投资,下同)及转换转入业务申请。

今年以来,该基金基本处于暂停(大额)申购状态。3月14日,该基金曾宣布暂停申购;4月12日,该基金将限购金额提升至100元;5

月30日,该基金将限购金额上调至500元;随后6月20日,该基金再度宣布暂停申购。今年一季度,该基金累计获得近6亿份净申购,基金规模达到了14.03亿份。并且,景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF也是今年以来规模增加最多的场内ODII产品。Wind数据显示,截至6月20日,该ETF今年以来累计获得了超40亿份净申购,基金规模由2023年末的20.03亿份增加至60.38亿份。

无独有偶,6月20日,华安基金发布公告称,为了保证基金的平稳运作,保护基金持有人利益,公司决定将华安纳斯达克100ETF联接基金(ODII)的限购金额由此前的50万元大幅降至1000元。

科技赛道相对拥挤

2024年上半年,美联储的货币政策开始转向,市场进入对降息预期的博弈阶段。尽管通胀等宏观经济因素的扰动给降息的具体时点带来了不确定性,导致首次降息时间预期不断推迟和调整,但利得基金认为,美联储降息的大方向并未发生根本性改变。

站在当前时点,利得基金判断,美股行情不会只涨不跌,上涨中势必伴随阶段性的过热与调整。

一方面,尽管后续待美联储降息真正落地,无风险利率下降后,美股资金池的容量将有所提升,并带来继续上涨的预期,但也需提防前期市场对降息预期过高后“抢跑”所带来的不确定因素。

另一方面,只要AI带来的商业变革与效率提升仍是大势所趋,全球范围的企业便会持续加大资本投入,增量资金也会继续追捧以英伟达为代表的科技龙头品种。但科技龙头品种快速上涨后一旦出现业绩不及预期的情况,也会出现大幅震荡和调整。

立足当下,利得基金认为,美股短期的波动和过热在所难免;放眼中长期,美股并未见顶,其长期向上的趋势没有终结。2024年下半年,美股投资将继续围绕降息预期、企业业绩展开,考虑到美联储首次降息时点尚不明确以及AI应用端的不确定性,海外投资仓位需要合理分配。

虽然美股整体情绪并未过热,不过华泰证券研报认为,纳斯达克市场中的龙头品种已显示超买迹象,科技赛道变得拥挤,而这往往是市场出现阶段性调整压力的信号。美股在7月存在季节性支撑,但波动幅度或将增大。

“我们对美股下半年的中期行情仍偏积极,不过保守情形下对空间上不做过高期待,而乐观情形下,对AI因素驱动下美股继续领跑全球持开放态度。”华泰证券研报表示。



视觉中国图片