

# 上半年境内权益ETF市值创历史新高

## ETF市场迎来发展机遇期

近日,上交所发布最新ETF行业发展报告。报告显示,截至6月底,境内交易所挂牌上市的ETF数量达到967只,较2023年底增长9%,总规模达2.48万亿元,较2023年底增长21%。其中,权益ETF规模达到1.81万亿元,创历史新高,约占A股总市值的2.2%。

同时,今年以来境内ETF市场资金持续净流入,上半年非货币ETF净流入额达4617亿元,约占2023年全年净流入额的八成。

●本报记者 黄一灵

### 上半年境内ETF规模增长4309亿元

当下,指数化投资已成为境内公募基金行业发展趋势,ETF是推动指数化投资发展的主要驱动力。回顾上半年,境内ETF市场保持快速发展势头。

产品布局方面,截至6月底,境内ETF的投资标的涵盖了股票、债券、货币、商品、境外股票等大类产品。其中股票ETF规模1.81万亿元,占比73%。

市值规模方面,截至6月底,境内交易

# 4309 亿元

上半年,境内ETF规模增长4309亿元,其中新发产品贡献了431亿元的规模增量,占比10%,存量产品规模实现了3878亿元的增长,占比90%。

所挂牌上市的ETF数量达到967只,较2023年底增长9%,总规模达2.48万亿元,较2023年底增长21%。其中权益ETF规模达到1.81万亿元,创历史新高,约占A股总市值的2.2%。

值得一提的是,上半年,境内ETF规模增长4309亿元,其中新发产品贡献了431亿元的规模增量,占比10%,存量产品规模实现了3878亿元的增长,占比90%。

资金流入方面,2024年上半年非货币ETF净流入额高达4617亿元,约占2023年全年净流入额的八成。其中,宽基ETF净流入额达4076亿元。

### 沪市ETF上半年成交额亚洲第一

2024年是上交所ETF市场,也是境内ETF市场成立二十周年。

截至6月底,沪市共挂牌ETF571只,规模合计18679亿元,较2023年底分别增长6%和20%。在2024年上半年各交易所排名中,上交所ETF成交额位列亚洲第一、全球第三,规模位列亚洲第二、全球第八。

目前,宽基ETF仍是沪市ETF市场的“中流砥柱”。截至6月底,上交所宽基ETF(含指数增强型)132只,规模合计9508亿元,占沪市股票ETF规模的70%,规模较2023年底相比增长47%。

新“国九条”提出,强化上市公司现金分红监管。这为境内红利指数化投资的长期发展提供了坚实土壤。今年以来,红利策略ETF发展迅速,截至6月底,上交所ETF市场共有红利策略类产品20只,规模合计591亿元,较2023年底增长62%。今年以来沪市红利策略ETF净流入额152亿元,平均收益率11.04%。

指数化投资方式越来越为投资者认可,ETF也通过分红积极回馈投资者。上半年,上交所ETF市场中共有20只产品分红,合计分红金额54.28亿元。其中,6只宽基ETF进行7次分红,合计分红金额40.73亿元,金额占比75%。

### ETF市场迎来发展机遇期

今年以来,指数化投资“政策春风”

不断。报告认为,随着新一轮资本市场深化改革各项措施稳步推进,境内指数化投资发展空间广阔,ETF市场迎来发展机遇期。下半年,ETF行业将呈现多方面发展趋势。

首先,指数体系更加完善,指数化投资不断发展。一方面,宽基指数体系将不断丰富;另一方面,随着市场对策略指数认可度的提高,策略指数ETF将迎来进一步发展。

其次,做好金融“五篇大文章”,ETF产品体系持续完善。围绕科技自立自强、央企估值回归、绿色环保节能、多层次资本市场建设等概念的ETF产品将持续发展,呈现百花齐放的趋势。

同时,落实“科创板八条”,服务新质生产力发展。科创板指数和ETF品种将进一步丰富,同时配套机制方面,加快推进科创板ETF纳入基金通平台转让,将科创板ETF纳入盘后固定价格交易机制,提高交易便利性,丰富投资者参与科创板投资渠道。

此外,拓展ETF互联互通,助力资本市场高水平开放。将进一步拓展优化资本市场跨境互联互通机制,推动ETF纳入互联互通标的稳步扩容,在已有ETF互通基础上加深与“一带一路”国家基金市场合作,丰富基金市场跨境合作模式。

最后,ETF配套机制不断完善,构建良好投资生态环境。将通过多项配套机制优化措施,完善境内指数化投资生态。加快推进科创板ETF纳入基金通平台转让,持续研究推动ETF集合申购业务常态化,优化做市商机制、盘后交易机制。



## 巢马铁路建设稳步推进

这是中铁四局巢马城际铁路清溪河特大桥施工现场(8月3日摄,无人机照片)。近日,安徽持续高温天气,中铁四局巢马城际铁路4标项目部采取调整劳动作业时间,加强防暑降温等措施,保障重点工程建设有序推进。巢马城际铁路是国家“八纵八横”高铁网沪汉蓉快速通道合肥至上海间的重要组成部分,设计时速350公里。

新华社图文

# 政策市场双驱动 “连环招”催热“打卡中国”

●本报记者 王舒婷

近日,在北京故宫博物院的出口,一组组外国游客鱼贯而出。

“真的太壮观了。”刚刚参观完故宫博物院的外国游客娜夏难掩兴奋地说,“这是我第一次来中国。我们已经去了西安和上海,北京是此次中国行的第三站。回去后,我会强烈建议我的家人和朋友到中国旅行。”

中国证券报记者近期调研发现,来华旅游的外国面孔明显多了起来,“China Travel”(中国游)正成为网络热词,“打卡中国”火爆社交媒体。业内专家预计,一系列实打实的举措连续推出,让外籍游客来华旅游的便利度越来越高,入境旅游发展态势持续向好。

### 入境游市场红火

傍晚时分,在什刹海双魁楼火锅店,记者注意到,几位“金发碧眼”的外国游客正在点餐。“我们已经来北京4天了,三天后就将返回俄罗斯。北京的景点、美食都给我们留下深刻印象,大家都希望在有限的时间内最大限度地探索北京。”其中一位游客对记者说。

“今年到店用餐的外国人越来越多,为此,我们店在4月份加急推出了英文菜单。最近一段时间,来店就餐的外国游客数量更是明显增多。”该火锅店工作人员告诉记者。

微观感受在宏观数据上得到印证。据

国家移民管理局统计,上半年全国各口岸入境外国人1463.5万人次,同比增长152.7%。其中通过免签入境854.2万人次,占比58%,同比增长190.1%。签发口岸签证68.6万证次,同比上升267.9%,为在华外国人办理停留居留证件38.8万人次,同比增长2.4%。

“144小时免签”扩容给入境游热潮再添一把火。国家移民管理局7月30日发布公告,自2024年7月30日起,实施港澳地区外国旅游团入境海南144小时免签政策。此前,国家移民管理局发布公告,进一步扩大实施144小时过境免签政策。

国务院日前印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》,其中提出,优化入境政策和消费环境,加快恢复航班班次,提供多样化支付服务,研究扩大免签国家范围,深化文化旅游年活动。

“144小时过境免签政策举措是我国持续推进高水平对外开放,便利中外人员往来,促进对外交流合作的缩影。”携程研究院行业分析师王亚磊表示,各环节和服务的持续优化有效改善和提升境外游客的旅游体验,过境免签政策有望促进暑期入境游市场新一轮增长。

### 外卡支付更“丝滑”

7月31日下午,在天坛公园一家甜品店,一名外国游客选择好商品后,直接拿出手机扫码支付,整个过程可以用“丝滑”来形容。

“这个暑假,来店里的外国游客明显多了。”上述甜品店店员告诉记者,“在店

里买东西的外国游客大多使用支付宝支付或刷卡支付,也有一些使用现金支付,但比较少。”

“支付更便利了”是外国游客在中国旅游时的切身感受。“支付宝的注册流程十分简便,我们在中国购物基本都用支付宝。”来自俄罗斯的游客马克斯告诉记者:“在第一次使用移动支付后,流畅的支付体验让我们感觉在中国游玩、购物特别美好。”

人民银行最新数据显示,上半年,超500万人入境人员使用移动支付,同比增长4倍;交易9000多万笔,金额140多亿元,均同比增长7倍。

外卡支付“不见外”,得益于支付服务的持续优化。人民银行支付结算司司长严芳近日表示,央行指导支付机构在做好风险防控的基础上,扩大了“外卡内绑”和“外包内用”的业务范围,优化业务流程,大幅提升交易限额,开展用户分层认证试点,改善使用体验。

严芳介绍,外籍来华人员可直接使用境外手机号注册支付宝、微信,并绑定境外银行卡进行支付;新加坡、马来西亚、泰国、韩国、蒙古国等九地入境人员还可以直接使用境外电子钱包扫码支付。此外,人民银行还加快推进境外银行卡受理改造。“据主要银行卡组织统计,今年6月,境外银行卡支付161万笔,金额29亿元,交易量较2月基本翻倍。”严芳说。

### 各地发力“圈粉”

为欢迎全球游客的到来,中国不仅推出

了一系列签证便利化、支付便利化与服务数字化举措,各省市也在不断加强旅游产品和服务供给。

7月30日,河南省召开“落实144小时免签政策,促进入境旅游发展”座谈会,明确要打造出具有吸引力、竞争力和满意度的核心入境游产品,让入境游客“愿意来、来得好、游得好、带得走”。重点推出“嵩山少林”“天下黄河”“黄帝故里”“漫步古都”“戏剧幻城”等入境游IP,吸引更多境外游客到河南观光旅游。

近日,山东省也研究制定《关于进一步提振文旅市场的实施方案》,要求用好青岛144小时过境免签政策,支持济南、烟台、威海等有条件的市申报144小时过境免签政策。支持入境旅游包机,鼓励入境包机逐步转为固定航线,进一步打通入境游客来鲁通道。

广西壮族自治区文化和旅游厅党组书记甘霖介绍,将加强对入境旅游经营主体的扶持力度,支持旅游企业推出多样化的入境旅游产品和线路,同时推动文旅场所完善外语标识及导览服务,开展人员培训等,不断提升文旅服务的国际化水平。

在中国旅游研究院副院长唐晓云看来,入境旅游是一个国家文化吸引力、旅游竞争力和综合实力的直接体现。在我国各大中城市先后成为独立的入境旅游目的地情况下,充分尊重城市个性,挖掘和展现城市特色文化,重视城市旅游品牌构建和传播,将更有利于展现新时代美丽中国、活力中国。

## 促进培育壮大新质生产力 深交所加大服务上市公司 并购重组力度

●本报记者 黄灵灵

日前,深交所重组委审议通过华亚智能发行股份购买苏州冠鸿智能装备有限公司51%股权的重组项目,交易金额4.06亿元。本次交易是资本市场发挥并购重组功能、精准服务高水平科技自立自强、促进培育壮大新质生产力的又一典型案例。

本次重组标的资产从事的智能物流装备系统业务融入了人工智能、自动化、数字化、自动驾驶等前沿技术,实现了AI+物流模式,客户覆盖亿纬锂能、蜂巢能源、中创新航等国内主要锂电池生产企业,是锂电池智能物流装备细分领域的优势企业。据悉,通过本次交易,上市公司将融合冠鸿智能在装备集成方面的研发和技术优势,推动上市公司从精密金属制造商向具备集成能力的综合配套制造服务商转型。

近期,深交所服务上市公司并购重组的力度呈提速加力态势。今年6月迄今,军信股份、中航电测重组项目已相继过会,华亚智能重组项目是近两个月来深交所第三单重组过会项目。

据了解,深交所正深入学习贯彻落实二十届三中全会、新“国九条”精神和“科技企业16条”相关要求,聚焦服务以“三新三高”为特征的新质生产力发展,优化重组审核机制,提高重组审核质效,引导更多资源要素向新质生产力聚集,支持高水平科技自立自强,助力塑造高质量发展新动能新优势。

## 提高上市公司质量 夯实资本市场之基

(上接A01版)今年以来,一批“僵尸空壳”公司、违法违规公司持续出清,进退有序、优胜劣汰的市场格局逐步形成。展望未来,业内人士认为,要保持监管定力,坚决出清严重财务造假等重大违法公司,及时出清触及财务类、规范类退市标准的公司;要坚持对退市公司及“关键少数”违法违规行为一追到底,坚决防止“一退了之”;也要加大退市中的投资者保护力度。

“应加大区域性股权市场的建设力度,搭建好地方股权交易平台承接全国股转系统(新三板)退市企业的渠道,加强协同,共同处理好企业退市过程中投资者保护问题。”粤开证券首席经济学家罗志恒建议。

围绕推动提升公司治理水平,更多举措在路上。吕成龙建议,以落实新公司法为契机,强化控股股东、实际控制人和董监高的责任,规范上市公司“关键少数”行为,进一步夯实资本市场健康发展的法治基础,提高上市公司治理水平。此外,在制度建设层面,加快推动上市公司监管条例、背信罪司法解释等法律法规出台。

## 有利因素增多 人民币汇率弹性趋强

(上接A01版)此外,政策调控信号集中释放。钟正生认为,离岸人民币流动性在量的充裕之中,出现了价的抬升,使得人民币贬值势头得到遏制,体现了提高做空人民币成本的调控意图。数据显示,7月以来,CNH Hibor隔夜利率从6月的平均不到2%,迅速升至7月24日的最高5.76%,7月全月平均值达3.3%。

从根源上看,稳增长政策加码也有力提振了外汇市场信心。“近期,央行公告逆回购降息,中期借贷便利(MLF)利率跟随调降,国有大行集体调降存款挂牌利率,国家发展改革委牵头安排3000亿元左右超长期特别国债资金,加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。”钟正生表示,这一系列稳增长的政策信号,对于提振市场对中国经济的信心、增强人民币汇率稳定的基础至关重要。

### 双向波动特征将增强

人民币汇率走势牵动市场心弦。多位专家研判,后续人民币汇率趋于双向波动的特征会更加明显。

外部环境正逐渐向有利于人民币汇率稳定的方向发展。浙商证券研究报告认为,美股科技浪潮有退潮趋势,美联储降息愈发确定,叠加日本央行维稳汇率的政策考虑,均指向人民币汇率或已度过贬值压力最大的时期。

李刘阳分析,随着美国大选和美联储降息启动时间点的临近,套息交易者可能更倾向将仓位控制在比上半年更低的水平。从遏制外汇套利投机的动机看,我国也仍有必要在未来一段时间内将人民币汇率弹性保持在相对偏高的水平。

“人民币汇率在短期内可能不会轻易回到此前的偏低弹性状态,双向波动的弹性可能会有所增加。”李刘阳说。

对于人民币汇率长期走势,李刘阳分析,未来既取决于中国经济预期的修复和利率的走向,也取决于海外经济金融形势的变化。“未来如果海外的资产回报率下降,波动性系统性上升,将有利于跨境资本的回流和人民币汇率的走强。”他说。

人民银行日前强调,完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,增强汇率弹性,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。