

美联储降息提振交易情绪 股票ETF成交显著活跃

□本报记者 张舒琳

上周,美联储宣布降息50个基点,正式开启降息周期,市场交易围绕这一主线展开。上周,港股及A股ETF成交较为活跃,尤其是港股互联网相关ETF。此外,A股ETF呈现资金净流入态势,仅三个交易日就净流入228.04亿元,其中13只宽基指数ETF获资金净流入197.77亿元。



视觉中国图片

港股互联网ETF成交放大

受美联储降息以及中国香港跟随降息的影响,对外部流动性更为敏感的港股表现出较强弹性。上周,港股科技相关ETF大幅反弹,多只港股恒生科技ETF涨幅超过5%,还有多只港股通红利ETF、教育ETF、恒生国企ETF涨幅超过4%,港股创新药ETF普遍涨逾2%。

港股ETF交易明显活跃,尤其

是支持“T+0”交易的港股科技ETF。例如,华夏恒生互联网ETF、华夏恒生科技指数ETF上周的日均成交额均超过24亿元,而前一周两只ETF的日均成交额分别为14.23亿元、18.26亿元。华泰柏瑞恒生科技ETF、易方达中概互联网ETF日均成交额也出现显著增长。

A股ETF同样呈现成交活跃态

势,尤其是宽基指数ETF,成交额较前一周明显放大。Wind数据显示,华泰柏瑞沪深300ETF上周的日均成交额高达56.03亿元,与前一周日均27.09亿元的成交额相比实现翻倍;易方达沪深300ETF、华夏上证50ETF的日均成交额双双超过30亿元,而前一周易方达沪深300ETF日均成交额9.1亿元,华夏上证50ETF日均成交额为19.2亿

元。此外,多只中证1000ETF、中证500ETF的交易也十分活跃,如南方中证1000ETF、南方中证500ETF、华夏中证1000ETF、广发中证1000ETF的日均成交额均明显放大。

上周,资金加速流入A股ETF,仅三个交易日(9月18日至9月20日),A股ETF合计获资金净流入228.04亿元,宽基指数ETF成为吸金

大户,其中13只宽基指数ETF获得资金净流入197.77亿元。值得关注的是,被资金持续“买买买”的易方达沪深300ETF规模已达到1996.42亿元,有望成为国内第二只2000亿级别的股票ETF。

此外,多只创业板相关ETF也获资金净流入,受益于降息的多只黄金ETF、房地产ETF也获得资金净流入。

市场流动性有所改善

对于美联储开启降息周期能否提振港股,富国基金表示,由于港股市场对外部流动性变化非常敏感,且受香港联系汇率制度的影响,港股对美联储降息的反应显著。以1998年美联储预防式降息周期为

例,港股大幅反弹,且在美联储降息预期抬升的背景下,风险资产价格明显修复。从本轮港股表现来看,今年港股公司回购股份规模大增,也提升了其吸引力。Wind数据显示,2024年内已有237家港股公司回购

2035.87亿港元,远超2023年全年的1269.01亿港元。

对于A股市场,华夏基金表示,从流动性来看,本轮美联储降息或在中期改善A股流动性,助力市场中期上行。A股的中长期走势最终还

是和自身经济基本面相关,尤其在美周期错位的情况下,美联储的政策无法决定国内市场走势,当前经济运行中的积极因素正在累积,美联储降息对A股基本面的提振还需要进一步观察。从风格层

面来看,成长风格存在上行动能,本次美联储降息大概率是预防式降息,结合资金目前的偏好来看,短期内大盘成长风格或有一定表现,中期维度上,成长风格表现或相对更强。

扩募超募叠加多元化 公募REITs市场供需两旺

□本报记者 王雪青

“日光基”“超募”频现,不同领域“首单”亮相,9月以来的公募REITs市场,继续呈现供需两旺的火热发展势头。

Wind数据显示,9月以来,沪深交易所已有5只新REITs产品申报,其中供热、医药REITs首次上报;在9月获批的3只REITs中,水利设施REITs首次获批,底层资产类型继续扩容。与此同时,多个项目申报、获批、扩募进度都在快速推进。今年以来,公募REITs市场发行提速,目前已有15只REITs完成募集上市,是公募REITs出现以来发行上市数量最多的一年。值得一提的是,上市公司也在公募REITs市场上扮演着日益重要的角色。

保障房REITs受追捧

9月18日,首个保障房REITs项目扩募正式申报。上交所网站显示,华夏北京保障房REIT的“扩募发售”

状态为已申报,更新日期为9月19日。华夏北京保障房REIT曾于今年5月份披露,拟通过扩募认购“中信证券-北京保障房中心租赁住房2号资产支持专项计划”,并最终以北京市房山区朗悦嘉园项目、通州区光机电项目、大兴区盛悦家园项目、海淀区温泉凯盛家园项目。

公告称,新购入基础设施项目扩充了基金对北京市各区域租赁住房资产的覆盖范围,可以有效分散资产组合风险,有利于拓展基金持有的租赁住房资产组合,使基金在获取稳定现金流的同时兼具成长性。截至公告发布日,拟购入基础设施项目总体运营情况良好,现金流稳定。

有观点认为,华夏北京保障房REIT的四个拟扩募资产中,除大兴区盛悦家园项目外,其余三个项目不及已发行项目位置优越。不过,考虑到这些项目普遍为公租房性质,在招租运营上并非全面市场化,因此,扩募对于华夏北京保障房REIT的收益率影响仍有待观察。

保障房REITs作为当下的市场热点,还出现了一二级市场询价百倍认购和提前结募的盛况。9月14日,招商蛇口租赁住房REIT公告披露,其网下询价阶段有效认购倍数为初始网下发售份额数量的103.66倍,创下2024年公募REITs网下全场询价倍数新高。该产品原定于2024年9月19日至9月20日进行募集,但由于公众投资者累计有效认购规模超过初始募集规模上限,已于9月19日宣布提前结束募集。

值得一提的是,在保障房REITs扩募方面,除了已申报的华夏北京保障房REIT之外,还有中企厦门安居REIT、红土创新深圳安居REIT、华夏基金华润有巢REIT等纷纷公告了扩募计划。

“对于现在的公募REITs市场,扩募和首发可能同样重要,扩募甚至比首发还重要。对中国市场而言,把更多的REITs做成‘大盘股’,可能比多发REITs更重要。”中金基金副总经理李耀光表示,扩募既可以盘活更多存量资产、做大市场规模,又可以优化

资产组合配置、提振二级市场表现、增强流动性。从国外成熟REITs市场的发展状况看,扩募是公募REITs扩容的主要渠道,也是市场生命力的体现。

底层资产多元化

随着医药、水利、供热管网等多元化资产的加入,公募REITs的投资选择日益丰富。

9月20日,首单医药REITs“汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金”向上交所提交申报,这也是汇添富的首个REITs项目。此次正式申报,标志着九州通打开了进军REITs市场的大门;若产品成功发行,九州通也将成为少数拥有REITs平台的A股上市公司。

近年来,越来越多的上市公司作为提供底层资产的原始权益人,在基础设施公募REITs市场上扮演着日益重要的角色,部分公司还积极开展Pre-REITs项目,REITs市场也成为上市公司利用自有资产获得再融资的有效途径。

9月14日,银华绍兴原水水利REIT正式获得中国证监会准予注册的批复,填补了国内公募REITs水利资产的空白。资料显示,该REIT的底层资产为浙江省绍兴市的汤浦水库工程。作为该项目原始权益人之一的绍兴市原水集团表示,水利基础设施具有稳定的现金流回报和长期运营特性,抗周期性较强;绍兴市拟将银华绍兴原水水利REIT建成市级唯一涉水REITs平台。展望未来,该REIT具备扩募的坚实基础和充分空间,有望成为水利基础设施公募REITs的标杆。

此外,9月12日获上交所受理的国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金,则是首单供热管网类REITs,开启了北方区域供热类项目参与REITs的示范,以及引导同类资产探索发行REITs、盘活存量资产的新篇章。

目前,全市场公募REITs产品的底层资产已覆盖产业园、仓储物流园、商超、保障房、高速公路、新能源等多个资产类别。