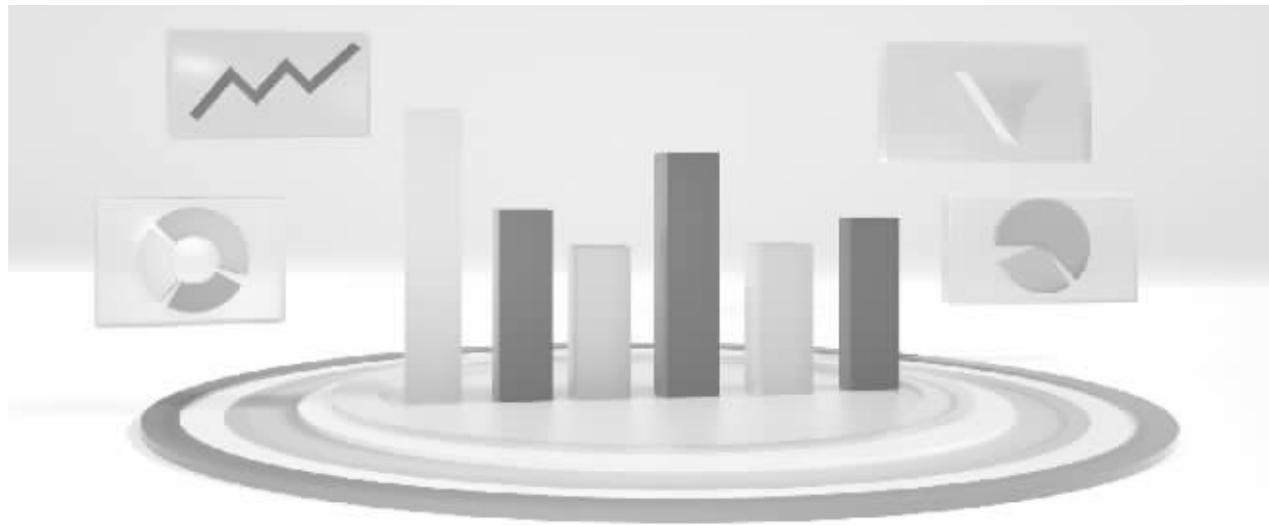


A股吹响反攻号角 首批中证A500ETF“火线”入市

□本报记者 王鹤静

在多项重磅利好政策出台之际,国内宽基指数产品新标杆——首批十只中证A500ETF全部成立,200亿元增量资金即将“火线”入市。

业内人士认为,ETF以其高仓位和高透明性的特征,能有效提升市场的稳定性和效率,在服务实体经济、推动长期资金入市、助力耐心资本布局优质资产等方面,发挥着积极作用。



视觉中国图片

首批中证A500ETF全部成立

9月28日,泰康基金发布公告称,泰康中证A500ETF成立,基金合同生效日为9月27日,募集期间净认购金额为20亿元,募集有效认购总户数为10473户。至此,首批十只中证A500ETF已全部宣布成立,均达到20亿元首次募集规模上限,并触

发比例配售,未来将为市场注入200亿元增量资金。

回顾来看,嘉实中证A500ETF于9月20日率先成立,摩根资产管理、景顺长城基金旗下中证A500ETF于9月24日成立,华泰柏瑞基金、富国基金、南方基金旗下中

证A500ETF于9月25日成立,国泰基金、招商基金、银华基金旗下中证A500ETF于9月26日成立。

在首批十只中证A500ETF中,摩根中证A500ETF有效认购户数最多,达到22879户;富国基金、银华基金、国泰基金紧随其后,旗下中证A500ETF

的募集有效认购总户数均在2万户以上;招商基金、景顺长城基金、南方基金、泰康基金旗下中证A500ETF的募集有效认购总户数均超过1万户。

从配售情况来看,银华基金、嘉实基金、景顺长城基金、国泰基金、南方基金对旗下中证A500ETF采取

“末日比例确认”原则进行配售,银华中证A500ETF的配售比例低至50%以下;摩根资产管理、招商基金、泰康基金、富国基金、华泰柏瑞基金对旗下中证A500ETF采取“全程比例确认”原则进行配售,摩根中证A500ETF的配售比例低于80%。

多项重磅政策助力宽基ETF发展

近日,中国证监会主席吴清表示,将进一步优化权益类基金产品注册,大力推动宽基ETF等数字化产品创新,适时推出更多包括创业板、科创板等中小盘ETF基金产品,更好服务投资者,更好服务国家战略和新质生产力发展。

摩根资产管理表示,宽基ETF等

产品创新将进一步活跃市场流动性和提升宽基指数关注度,也为投资者参与中国资本市场提供更加丰富多样的投资选择。更多科创板、创业板等中小盘ETF的推出,一方面有利于中小市值股票的流动性,另一方面也便利投资者以低成本、高效率的方式参与A股特定板块。

摩根资产管理还认为,ETF在证券、基金、保险公司互换便利中将担任重要角色,包括中证A50ETF、中证A500ETF等宽基ETF或更加受到中长期资金的关注,规模有望进一步提升。此外,市值管理将推动主要指数成分股投资价值持续提升,未来主要指数及成分股将受到

市场更多关注。

近日备受关注的《关于推动中长期资金入市的指导意见》也提到了“建立ETF指数基金快速审批通道”。富国基金表示,ETF以其高仓位和高透明性的特征,有效提升市场的稳定性和效率。通过建立ETF快速审批机制,能够加快ETF的上市速

度,给投资者更多的选择空间。

在国泰基金看来,ETF作为资本市场的重要基础设施之一,在服务国家战略、服务经济高质量发展、引导资源配置等方面扮演着日益重要的角色,同时在服务实体经济、推动长期资金入市、助力耐心资本布局优质资产等方面亦发挥着积极作用。

A股资产吸引力持续提升

在中证A500ETF即将上市之际,A股市场迎来多重利好政策,投资者情绪迅速转暖,为做多市场积蓄力量。

华泰柏瑞基金分析,海外方面,

美联储启动降息周期,部分海外经济体央行相继下调基准利率,全球流动性的边际改善有望进一步提升A股资产的吸引力,使其成为全球资金再配置的目的。国内方面,包含降

准、降息、降存量房贷利率、创设新货币工具等在内的系列增量政策出台,大大提振了市场信心。

泰康基金也表示,决策层重磅发声有助于推动资金成本下降,显示了

政策发力的迫切态度,提振市场信心,拉动市场短期反弹,中长期维度也存在上涨空间。

展望后市,泰康基金认为,投资行业龙头的超额收益显著。此外,对

利率敏感度较高的科技成长板块、政策发力方向的内需板块、出海板块可能会在边际上受益。另外,低估值的港股有望吸引配置新兴市场的资金,迎来新一轮投资机会。

市场大举反弹 逾500亿资金加仓A股ETF

□本报记者 张舒琳

上周,重大利好措施持续出炉,A股市场涨势喜人。值得关注的是,抄底资金迫不及待下场,短短4天就有超过530亿元资金加仓A股ETF。

业内人士认为,随着一揽子政策发布,A股已基本确认底部区域。消费、地产链、高股息、出口相关行业有望出现结构性行情。

投资者情绪急速升温

上周,跟踪创业板、科创板指数的相关ETF中,涨幅最大的易方达上证科创板100增强策略ETF涨幅达到37.09%,中银证券创业板ETF、招商创业板大盘ETF涨幅超30%。平安创

业ETF、鹏华创业板50ETF等涨幅超过25%。

分行业主题来看,上周消费板块反弹最猛,招商国证食品饮料行业ETF、鹏华中证酒ETF、嘉实中证主要消费ETF等涨幅均超过29%。

其次是券商ETF,“牛市旗手”券商板块集体爆发,上周多只券商ETF涨超26%。房地产相关ETF紧随其后,多只涨超25%。此外,新能源、计算机、医药相关ETF中,也有不少获得超20%的涨幅。

指数迅速反弹的过程中,投资者情绪急速升温。上周后四个交易日(9月24日至9月27日),A股ETF获得了约534亿元资金净流入。

值得关注的是,投资者主要加仓

宽基指数ETF,尤其是沪深300和中证1000相关ETF。上周,华泰柏瑞沪深300ETF获资金净流入201.64亿元,易方达沪深300ETF获净流入69.4亿元,华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF合计获净流入29亿元。南方基金、华夏基金、广发基金旗下中证1000ETF合计获净流入102亿元。

分行业来看,房地产、消费、红利ETF上周获资金加仓迹象明显,南方中证全指房地产ETF、汇添富中证主要消费ETF获净流入均达到4亿元。

市场基本确认底部区域

近期政策密集出台,明确表达了决策层对消费、就业、房地产以及资本市场的支持态度。对此,煜德

投资表示,市场基本确认底部区域。一揽子政策发布凸显了政策决心,相信后续具体政策出台和落实会对经济托底形成强有力的支撑,提振了投资者信心。此前,许多优质公司被低估,部分细分行业龙头的估值在较低位置。短期来看,外资流入、机构补仓和调仓是市场的主要驱动力。

对于近期的配置方向,煜德投资认为,目前市场处于第一波估值修复的贝塔行情中,被低估和严重超跌的优质龙头股是当下增量资金配置的方向,以消费、顺周期的金融资产为主。

国寿安保基金认为,市场经过三季度探底后,整体配置性价比较

高。但仍需关注结构化行情,一是扩张政策催化下,超跌的板块有望受益,建议关注前期调整幅度较大且具有政策催化预期的行业,如顺周期消费与地产链;二是红利低波资产自7月以来持续跑输沪深300指数,叠加杠杆回购政策的提振,可关注煤炭、公用事业、运营商等行业;三是海外经济软着陆预期上升,利率敏感领域的复苏有望拉动我国相关行业出口需求,可关注电力设备、机械设备、轻工等。

工银瑞信基金表示,一系列政策的推出对于市场信心的修复有积极意义。后续仍需观察财政政策发力的幅度和持续性、地产去库存政策执行的实际效果。