

增量资金加速集结 债券型ETF表现活跃

□本报记者 王宇露

中证周

上周A股震荡调整,全市场1000余只ETF中,仅318只上涨。其中,影视、旅游类ETF涨幅居前,半导体、光伏类ETF出现调整。上周全市场ETF资金净流入额达280.15亿元,其中股票型ETF获净流入308.99亿元,部分债券型ETF成为资金追捧的香饽饽。

根据《关于全面实施个人养老金制度的通知》要求,证监会及时优化产品供给,上周已将首批85只权益类指数基金纳入个人养老金投资产品目录,相关产品均增设专门的Y类份额。业内人士预计,税收优惠叠加指数基金的低费率优势,有助于为资本市场带来新的长期资金。



视觉中国图片

300余只ETF上涨

12月9日至12月13日期间,A股震荡调整,上证指数下跌0.36%,深证成指下跌0.73%,创业板指下跌1.40%。商贸零售、纺织服装、传媒等行业逆市上涨。全市场1000余只ETF中,仅318只上涨。

其中,影视ETF(516620)上涨5.72%;旅游ETF(562510)和旅游ETF(159766)分别上涨5.09%、4.86%;纳指相关ETF也涨幅居前。

此外,上周债券市场延续强势,全市场债券型ETF普遍上涨。其中,30年国债ETF(511090)和30年国债指数ETF(511130)表现尤为突出,分别上涨3.03%和2.82%。值得注意的是,近期债市走强,短融ETF(511360)、政金债ETF(511520)、30年国债ETF(511090)等债券型ETF表现十分活

跃,12月11日和12日,30年国债ETF(511090)单日成交额均突破60亿元,并连续刷新历史新高。

上周半导体、光伏等行业出现调整,半导体产业ETF(159582)、半导体设备ETF(561980)分别下跌4.77%和4.39%;其他多只半导体和光伏类ETF跌逾3%。

长期资金正在集结

整体来看,上周全市场ETF呈现资金净流入状态。Wind数据显示,12月9日至12月13日期间,全市场ETF资金净流入额达280.15亿元。其中,股票型ETF净流入308.99亿元。

具体来看,可转债ETF(511380)成为资金追捧的“香饽饽”,上周资金净流入额达到47.04亿元。沪深300ETF(510300)资金净流入额达36.90亿元,位居股票型ETF之首。此外,三只中证

A500ETF——A500ETF易方达(159361)、A500ETF基金(512050)、A500ETF基金(159356)上周净流入额均超过20亿元。中证1000ETF(512100)上周净流出额达19.66亿元,多只行业类ETF也出现资金净流出情况。

根据近日印发的《关于全面实施个人养老金制度的通知》要求,证监会及时优化产品供给,已将首批85只权益类指数基金纳入个人养老金投资产品目录。首批85只权益类指数基金包括78只跟踪各类宽基指数产品、7只跟踪红利指数产品,跟踪的宽基指数包括沪深300、中证A500、中证500、创业板指、科创创业50、科创50、创业板50、上证50、上证A50、深证100、中证A100、中证800。相关产品均增设专门的Y类份额,并实施管理费、托管费优惠安排。业内人士认为,指数基金纳入个人养老金基金名录,税收优惠叠加

指数基金的低费率优势,有利于吸引投资者通过个人养老金账户投资指数基金,有助于为资本市场带来新的长期资金。

优质权益资产价值凸显

近期A股市场波动加大。华夏基金分析,A股市场自9月下旬反弹以来,资金基本围绕政策面进行交易,短期资金面持续活跃,投资者的仓位持续提升。近日,博弈政策预期进行短线交易的资金可能撤退;长期增量资金的培养需要不断得到正反馈,此外从政策到经济基本面的传导需要时间,因此市场重回震荡格局。在过去两个多月的市场持续拉升中,热点不断轮动,诸多概念、题材普遍充分发酵。另外,近期债市火爆,可能吸引部分资金“搬家”。

华夏基金表示,经济和股市中长期向好趋势不变,短期A股或以震荡

为主,整体的上下空间不大。市场平均持仓成本不断上升,而市场估值依然较低,整体下行空间有限。另外,短期难以出现大量资金流入,推动指数再上新台阶。经过一段时间的横盘震荡后,长期资金信心有望逐渐凝聚,为后续的方向选择积蓄力量。具体操作上,可以着眼中长期,逢低布局均衡型宽基,同时关注新质生产力等结构性方向。

嘉实基金认为,自9月下旬以来,系列政策“组合拳”不断出台,加大逆周期调节、推动经济回升向好,尤其是10月、11月的主要经济指标已出现进一步向好迹象。随着政策信号的逐步清晰,资本市场积极因素不断累积,极大改善了市场预期,提振了市场信心,市场活跃度得以提升。后市将出现更多投资机会,优质权益资产布局价值凸显。股市在政策预期和流动性宽松加持下仍然具有长期向上的动力。

重要指数调整成分股 涉及两万亿ETF

□本报记者 王鹤静

近期,包括沪深300、中证A500、上证50、中证500、创业板指、中证1000、创业板50、国证芯片、中证A50、上证180、深证100、富时中国A50等在内的多只重要指数密集调整成分股,涉及的ETF规模约2万亿元。

部分机构发现,以沪深300、中证A500、上证50、中证500、中证1000等核心宽基为例,ETF调仓带来资金净流入较多的行业包括电子、交通运输、汽车、通信、非银金融等。并且,ETF大多选择在指数调整正式生效前进行部分调仓,尤其是对于受调仓潜在冲击较大的一些公司来说,对股价的影响出现前置。

重要指数密集调整成分股

近期,多只重要指数宣布调整指

数成分股。根据中证指数公司公告,部分重要指数定期例行调整成分股,调整方案于12月13日收市后生效。

根据指数规则,经指数专家委员会审议,沪深300、中证500、中证1000、中证A50、中证A100、中证A500、上证50、上证180、上证380分别更换16只、50只、100只、7只、9只、21只、5只、18只、38只成分股。

值得注意的是,此次一些热门股票被同时纳入多只指数成分股序列。例如,赛力斯同时被纳入沪深300、中证A500、上证50、上证180指数样本;寒武纪同时被纳入上证50、中证A100、中证A500指数样本。

深交所及其全资子公司深圳证券信息有限公司也于近期宣布,根据指数编制规则,综合考量深市公司的市值代表性、证券流动性、经营合规情况等因素,对深证成指、创业板指、深证100、深证50、创业板50、湾创100、港股通50、生物医药、国政芯片

等指数样本进行定期调整,此次调整于12月16日正式实施。热门股票如新易盛同时被纳入深证50、深证100指数样本。

此外,富时罗素近期宣布将对富时中国50、富时中国A50、富时中国A150、富时中国A200、富时中国A400进行季度审核变更,该变更于12月20日收盘后生效。此次,富时中国A50指数调入北方华创,调出华能水电,备选股名单包括寒武纪、中信建投、上汽集团、赛力斯、金龙鱼。

ETF调仓对股价影响前置

Wind数据显示,截至12月13日,目前境内跟踪上述指数的ETF总规模约2万亿元。其中,沪深300挂钩ETF的基金规模接近万亿,位居所有指数首位;中证A500、上证50、中证500、创业板指、中证1000挂钩ETF的基金规模均在千亿元以上。

中信建投研报称,不同类型的指数成分股调整方式对于ETF调仓存在三类影响:一是新纳入成分股的加仓,二是剔除成分股的减仓,三是成分股权重变化带来的资金调整。同一个股在不同指数中的权重变化有所不同,例如迈为股份从沪深300指数中剔除,纳入中证500指数,维持在中证A500指数的同时,权重略有变化。

综合沪深300、中证A500、上证50、中证500、中证1000五只主要宽基指数的成分股调整情况来看,中信建投研报测算,ETF调仓带来资金净流入较多的行业包括电子、交通运输、汽车、通信、非银金融等;净流出较多的行业包括食品饮料、计算机、医药、基础化工、电力设备及新能源等。

个股方面,中信建投研报显示,赛力斯在本轮指数成分股调整中被新纳入沪深300、中证A500、上证50,预计将带来约80亿元资金净流入。其

他影响较大个股包括百利天恒、爱旭股份、深信服、首创证券等。

兴业证券策略团队研究发现,在指数调整公告日到正式生效日期间,ETF调仓的冲击对相关个股的股价影响显著,而指数调整生效后的影响则逐渐减弱。

兴业证券策略团队认为,ETF为了能够及时根据指数样本调整持仓、减小跟踪误差,同时又要减少集中调仓对股价造成的冲击,大多会选择在指数调整正式生效前进行部分调仓,尤其是对于受调仓潜在冲击较大的公司来说,对股价的影响出现前置。

随着被动产品的扩容,兴业证券策略团队发现,指数调整对相关个股股价的影响显著。在指数调整公告发布后,一方面会影响除ETF外其他围绕指数进行交易的资金流向;另一方面,指数调整所带来的交易性投资机会,会吸引更多资金的关注,甚至抢跑交易。

数据来源/Wind 制表/王宇露

涨幅居前的ETF				
基金代码	基金简称	一周涨跌幅(%)	周换手率(%)	最新资产净值(亿元)
516620.SH	影视ETF	5.72	177.27	0.59
562510.SH	旅游ETF	5.09	46.55	6.56
159766.SZ	旅游ETF	4.86	44.89	24.47
159855.SZ	影视ETF	4.34	99.16	0.80
159941.SZ	纳指ETF	3.19	19.78	243.43
511090.SH	30年国债ETF	3.03	430.07	66.89
513300.SH	纳斯达克ETF	2.99	31.13	51.79
513100.SH	纳指ETF	2.84	29.09	148.19
511130.SH	30年国债指数ETF	2.82	332.86	31.83
516560.SH	养老ETF	2.78	50.89	1.07

资金净流入规模居前的ETF				
基金代码	基金简称	一周净流入额(亿元)	一周日均成交额(亿元)	最新资产净值(亿元)
511380.SH	可转债ETF	47.04	39.78	362.48
510300.SH	沪深300ETF	36.90	71.02	3660.05
159361.SZ	A500ETF易方达	27.92	31.19	140.52
512050.SH	A500ETF基金	26.98	36.51	155.98
159356.SZ	A500ETF基金	20.43	9.98	50.37
159919.SZ	沪深300ETF	20.25	14.55	1605.77
510500.SH	中证500ETF	20.00	33.43	1108.59
159360.SZ	中证A500ETF天弘	13.18	6.47	37.84
159352.SZ	中证A500ETF南方	12.38	22.28	190.67
510880.SH	红利ETF	12.25	7.33	211.57