

借道ETF 资金大举进军港股科技板块

□本报记者 张凌之

中正周

上周(2月24日—2月28日)A股市场出现调整。大基建相关板块受政策预期影响,逆势走强,钢铁、建材、房地产领域涨幅居前,此前连续走强的科技板块则出现调整。ETF方面,上周全市场仅有11.94%的ETF实现正收益,食品饮料、基建相关ETF涨幅居前,TMT相关ETF普跌。

资金流向方面,上周全市场ETF总体呈资金净流出状态,净流出额近85亿元。股票型ETF同样出现资金大幅净流出,一周资金净流出超190亿元。港股科技主题ETF成为上周ETF市场吸金主力,在周度资金净流入榜单中,4只港股科技主题ETF合计吸金近75亿元。

ETF市场持续扩容。2月28日,首批科创综指ETF中,建信上证科创板综合ETF率先上市,其余科创综指ETF将于3月上旬陆续上市。2月27日至2月28日,跟踪科创综指的新增指数基金产品上报28只。此外,2月27日,首批自由现金流主题ETF上市。近期,多家公募机构陆续上报跟踪国证自由现金流、沪深300自由现金流的相关指数产品。



港股科技主题ETF大幅吸金

2月24日—2月28日,A股市场先扬后抑。ETF方面,上周全市场仅有129只ETF实现正收益,正收益占比11.94%。食品饮料ETF基金领涨全市场,上周涨幅为4.14%。多只大基建ETF表现不俗,钢铁ETF、房地产ETF、地产ETF、基建ETF等涨幅居前。受固态电池行业利好影响,两只科创新能源ETF也进入周度涨幅榜。

2月以来,港股科技主题ETF一骑绝尘,2月ETF涨幅榜单普遍被港股科技主题ETF占据,这类ETF涨幅普遍超过20%,且多数港股科技主题ETF均呈现资金净流入态势。

不过,受A股市场高低切换因素影响,上周TMT相关ETF普跌,云计算沪港深ETF跌13.41%,电信

50ETF、云计算ETF等跌幅均超10%。周度跌幅前十位的ETF均为TMT相关ETF。

资金整体呈净流出态势

整体来看,上周全市场ETF总体呈资金净流出状态。Wind数据显示,2月24日至2月28日,全市场ETF资金净流出额达到84.49亿元。股票型ETF上周也出现净流出,净流出额193.60亿元。

具体来看,资金净流入方面,港股科技主题ETF成为吸金主力。一周资金净流入额前十位的ETF中,有4只为港股科技主题ETF,合计吸金近75亿元。上周资金净流入额前十位的ETF中,还出现了机器人、人工智能相关ETF,合计吸金超40亿元。另外,港股创新药ETF上周净流入额达18.75亿元。

涨幅居前的ETF				
代码	简称	一周涨跌幅(%)	周换手率(%)	资产净值(亿元)
516900	食品饮料ETF基金	4.14	82.38	0.56
515210	钢铁ETF	3.15	43.61	11.57
588960	科创板新能源ETF	3.13	104.00	0.47
159768	房地产ETF	3.05	50.26	4.48
588830	科创新能源ETF	2.97	106.13	4.70
159707	地产ETF	2.90	43.17	4.76
510630	消费30ETF	2.84	48.57	5.06
159619	基建ETF	2.45	53.58	1.46
159635	基建50ETF	2.41	63.24	1.17
512200	房地产ETF	2.40	38.39	55.78

资金净流入规模居前的ETF			
代码	简称	一周净流入额(亿元)	一周日均成交额(亿元)
159792	港股通互联网ETF	33.14	46.13
562500	机器人ETF	24.40	22.13
513120	港股创新药ETF	18.75	25.44
159819	人工智能ETF	16.21	12.15
512880	证券ETF	15.62	26.46
511090	30年国债ETF	15.05	93.86
513010	恒生科技ETF易方达	14.53	21.90
512000	券商ETF	14.20	13.86
513980	港股科技50ETF	13.67	19.50
159636	港股通科技30ETF	13.09	14.91

数据来源/Wind 制表/张凌之

资金净流出方面,上周多只宽基ETF净流出额居前,其中沪深300ETF(510300)净流出66.28亿元;净流出额居前的还有沪深300ETF易方达、中证500ETF、上证50ETF、沪深300ETF、科创50ETF等多只宽基ETF。在上周净流出额前十位的ETF中,除两只为货币ETF外,其余均为宽基ETF。

AI板块或反复活跃

展望后市,光大证券表示,当前A股市场的估值处于2010年以来的均值水平附近,随着政策的积极发力,中长期资金以及前期赚钱效应带来的增量资金或加速流入市场,有望进一步提升A股市场的估值。

中银证券认为,在基本面预期修复、政策释放提振资本市场信心以及

科技龙头重估等多方面因素共振下,市场仍处于持续上行的轨道中。

华夏基金表示,长期看好以科技板块为代表的港股市场投资价值,短期看情绪,中期看估值,长期看产业趋势和业绩兑现,建议进一步关注港股市场投资机遇。在市场成交持续活跃后,可以关注性价比比较高的消费方向。

机构普遍认为,上周科技、人工智能(AI)方向出现大幅回调,并不意味着行情结束。兴业证券表示,AI作为当下市场最为聚焦的主线方向,虽然短期成交占比升至高位可能导致板块出现阶段性的震荡调整,但不会导致行情系统性终结。中长期来看,在当前产业链各环节催化因素不断、产业叙事持续焕新的背景下,AI板块或反复活跃,主线地位有望进一步巩固,或继续成为市场中长期聚焦的主线方向。

科创综指产品迎来大扩容 发挥硬科技引擎力量

□本报记者 王鹤静

2月27日至2月28日,科创综指相关指数产品迎来新一轮上报热潮。仅两天时间,上报产品数量就多达28只,目前科创综指相关指数产品上报总数已有46只,即将赶超科创50相关指数产品上报数量。截至2月末,13只科创综指ETF已率先成立,合计募集规模超200亿元,这些产品将于近期陆续上市。

相关机构介绍,科创板系列指数主要包括科创50、科创100、科创200、科创综指,分别聚焦大市值、中市值和小市值企业,以及反映科创板上上市公司证券在计入分红收益后的整体表现,科创综指涵盖了科创板近97%的上市公司。随着中国经济向高质量发展转型,“硬科技”将成为未来经济增长的重要引擎,科创板企业所处的新兴科技领域具有广阔的市场前景和较高的成长潜力。

科创综指ETF已新发超200亿元

证监会网站显示,2月27日至2月28日,华夏基金、易方达基金、华泰柏瑞基金、南方基金、博时基金、国泰基金、汇添富基金、天弘基金、鹏华基金、

招商基金、建信基金上报了上证科创板综合ETF联接基金;富国基金、工银瑞信基金、景顺长城基金上报了上证科创板综合价格ETF联接基金。

除ETF联接基金外,此次新上报的科创综指相关指数产品还包括场外的指数型基金、指数增强型基金。

其中,中欧基金、长城基金上报了上证科创板综合指数基金,永赢基金上报上证科创板综合价格指数基金;天弘基金、大成基金、国联基金、泰康基金、博道基金、华商基金、安信基金上报了上证科创板综合指数增强基金,富国基金、博时基金、国泰君安资管、国投瑞银基金上报了上证科创板综合价格指数增强基金。

Wind数据显示,截至2月末,13只科创综指ETF已率先成立,合计募集规模超200亿元。建信基金、易方达基金、博时基金旗下ETF均达到20亿元首次募集规模上限,进行比例配售;富国基金、鹏华基金、华夏基金、天弘基金旗下ETF募集超15亿元。认购户数方面,富国基金、易方达基金、博时基金旗下ETF均认购超2万户。

目前,建信上证科创板综合ETF已于2月28日率先上市,其余已成立的科创综指ETF将陆续上市。

全面反映科创板公司表现

值得注意的是,上证科创板综合指数于今年1月20日刚刚发布,仅一个多月的时间就迎来了46只相关指数产品的上报。对比科创板其他指数来看,目前科创50、科创100、科创200的相关指数产品上报数量分别为47只、34只、14只,其中跟踪产品数量最多的科创50指数发布已超过四年半。

除上述宽基指数外,科创芯片、科创AI、科创成长、科创生物、科创信息、科创材料、科创新能、科创芯片设计等指数均有跟踪产品。

以场内产品为例,截至2月28日,科创板主题ETF总规模接近2500亿元,科创50为科创板第一大指数,跟踪ETF总规模近1700亿元,占科创板主题ETF总规模近七成;科创芯片、科创100紧随其后,跟踪ETF总规模均在230亿元以上。

华泰证券金工团队介绍,科创板系列指数主要包括科创50、科创100、科创200、科创综指,分别聚焦大市值、中市值和小市值企业,以及反映上交所科创板上市公司证券在计入分红收益后的整体表现。科创50指数行业集中于半导体,科创100、科创

200指数行业分布更均衡,覆盖医药生物、电力设备等领域,中小市值企业占比高,波动性较大但成长潜力显著。科创综指涵盖了科创板近97%的上市公司。整体来看,科创板指数具有高弹性、高波动的特征,长期受益于科技创新和产业升级。

此次推出的科创综指相关指数产品主要跟踪上证科创板综合指数、上证科创板综合价格指数。华泰柏瑞基金指数投资部副总监谭弘翔表示,两个指数的样本和权重都是一致的,在投资者回报方面本质也是一样的,只是在分红派息的处理和计算方式上有一定差异。

其中,上证科创板综合指数将样本证券分红计入指数收益,属于全收益指数,侧重反映样本证券包括分红收益的整体表现;上证科创板综合价格指数侧重反映样本证券整体价格表现。两个指数各有特色、互为补充,为投资者提供了从不同角度观察科创板整体表现的窗口。

顺应产业发展潮流

华夏基金认为,国内公司更加注重自主创新的内生动力,国内市场规模潜力逐步释放。如今中国的科技公司不仅

受益于政策的支持,同时也顺应了产业发展的潮流,发展方向十分明确。

谭弘翔表示,新一轮科技革命和产业变革加速演进是当前时代的主线脉络,过去几年包括人工智能、低空经济、无人驾驶、商业航天、人形机器人、高端算力等多个“新质生产力”前沿领域的技术进步和试点应用已经为市场展示了巨大的想象空间,正处于能否走出科技成果转化的关键临界点。

此外,针对科创板市场中一些相对传统、此前呈现出一定程度阶段性供需失衡的细分行业,谭弘翔表示,在今年“全方位扩大国内需求”和“综合整治‘内卷式’竞争”双向发力下,有望逐步达到低端产能出清、供需趋于平衡和行业集中度提高的健康状态,增强上市公司的整体盈利能力,向市场释放基本面改善的信号和预期。

在华夏基金看来,科创综指相关指数产品或许正是中国科技力量不断壮大和成熟的见证者,今后也将反映中国企业在全球科技舞台上从跟跑到并跑,再到领跑的转变轨迹。随着中国经济向高质量发展转型,“硬科技”将成为未来经济增长的重要引擎,科创板企业所处的新兴科技领域具有广阔的市场前景和较高的成长潜力。