

港股创新药ETF大涨 黄金ETF吸金态势暂缓

□本报记者 王鹤静



上周（4月21日至4月25日）港股创新药板块走出亮眼行情,多只港股创新药主题ETF大涨逾10%。A股市场方面,创新药、汽车零部件、机器人等板块涨幅居前,多只相关主题ETF上周涨逾5%。

国际金价上周冲高回落,14只商品型黄金ETF合计资金净流入额超180亿元、成交额超980亿元。然而随着后半周金价回调,黄金ETF“吸金”速度明显放缓。



视觉中国图片

涨幅居前的ETF			
简称	一周涨跌幅（%）	一周换手率（%）	资产净值（亿元）
港股通创新药ETF工银	11.02	56.76	26.73
恒生创新药ETF	10.79	454.83	1.84
港股创新药ETF基金	10.66	364.54	2.35
港股创新药ETF	10.41	136.83	113.12
恒生创新药ETF	10.23	649.17	4.05
港股创新药ETF	10.15	331.34	13.52
港股通创新药ETF	9.86	148.03	31.01
港股创新药50ETF	9.71	263.90	5.72
恒生生物科技ETF	9.64	203.53	2.59
恒生医疗ETF	9.61	141.76	21.16

港股创新药板块持续活跃

上周港股创新药板块持续活跃,亚盛医药、荣昌生物等港股标的涨逾30%,康方生物、药明康德、信达生物等涨幅也在10%以上。

多只港股创新药主题ETF上周大涨,工银国证港股通创新药ETF、易方达恒生港股通创新药ETF、万家中证港股通创新药ETF、广发中证香港创新药ETF、华泰柏瑞恒生创新药ETF等涨幅都在10%以上。其中,工银国证港股通创新药ETF、易方达恒生港股通创新药ETF均为今年上市的新品。

此前在港股休市期间遭遇资金炒作的多只港股通ETF上周显著回调,广发恒指港股通ETF、易方达中证港股通中国100ETF、银华恒指港股通ETF、国泰中证港股通50ETF等跌幅都在5%以上。截至4月25日,易方达中证港股通中国100ETF已从此前的溢价率超20%转为折价状态。

A股方面,创新药、汽车零部件、机器人等板块上周涨幅相对靠前,易方达国证机器人产业ETF、华夏

中证汽车零部件主题ETF等上周涨幅5%以上;而地产、消费等主题ETF迎来小幅调整,跌幅普遍在2%以上。

值得注意的是,上周国际金价冲高回落,走出“过山车”行情。COMEX黄金期货价格最高升至3500美元/盎司以上,创历史新高;随后金价向下进入震荡区间,最低回落至3300美元/盎司以下。黄金股板块同步迎来显著调整,多只黄金股ETF上周初大幅拉升,周中显著回调,周度跌幅普遍超1%。

宽基ETF遭遇大资金流出

在上周国际金价宽幅震荡期间,14只商品型黄金ETF合计获资金净流入超180亿元,成交额超980亿元。4月22日至4月24日,华安黄金ETF连续三个交易日成交额位居全市场第一。

整体来看,商品型黄金ETF上周单日资金流向数据波动较大,一定程度上反映出资金偏好转向。4月21日至4月23日,国际金价冲高后显著回落,此时资金依然借道ETF大举增持黄金资产,商品型黄金ETF合计净流入超150亿元;4月24日至4

资金净流入规模居前的ETF			
简称	一周净流入额（亿元）	一周日均成交额（亿元）	资产净值（亿元）
黄金基金ETF	36.11	7.35	208.47
黄金ETF	35.10	109.89	623.41
黄金ETF基金	34.32	18.64	296.81
黄金ETF	32.91	29.76	279.71
科创综指ETF易方达	13.91	1.30	31.98
港股科技50ETF	13.66	12.49	140.26
机器人ETF	10.41	9.97	132.49
科创综指ETF华夏	10.14	2.14	33.72
黄金ETF基金	8.91	5.79	41.51
黄金ETF华夏	8.31	9.87	47.00

数据来源/Wind 制表/王鹤静

月25日,金价反复博弈,商品型黄金ETF“吸金”速度明显放缓,合计净流入不到30亿元。

除黄金ETF外,上周部分科创综指ETF开始发力“吸金”。易方达上证科创板综合ETF成为上周最“吸金”的股票型ETF,净流入额高达13亿元以上;华夏上证科创板综合ETF上周也净流入超10亿元。

在港股行情持续活跃的背景下,景顺长城中证港股通科技ETF、富国中证港股通互联网ETF、工银国证港股通创新药ETF上周净流入超5亿元。但同时,上周涨幅居前的博时恒生医疗保健ETF、广发中证香港创新药ETF遭遇资金获利止盈,净流出额均高达15亿元左右。

此外,以中证A500、沪深300为代表的宽基ETF成为大资金流出的“主阵地”,跟踪中证A500、沪深300的ETF上周分别净流出超50亿元、超30亿元。

市场风险偏好企稳

短期而言,汇添富基金认为,中央汇金、中国国新、中国诚通以及各家央企、上市公司积极且及时应

对,为市场提供了较为明确的底线。中长期看,当前无论是所处的内外部环境、潜在增量政策储备,还是出口结构优化以及市场在心理上做好的准备,各种迹象显示,我国对于外部不确定性因素的应对将更加有信心和底气。

银华基金建议,近期可以关注两个领域:一是资本市场,央行通过货币互换等方式提供资金;二是配合财政政策扩张,在国债大幅发行的时候,机构买入国债配合,同时进行货币投放。长期来看,须重视“超常规总量政策”对资产价格的潜在影响,择机提升对于权益资产的关注度。

国泰基金预计,二季度市场波动仍然偏大,但同时政策稳就业、稳企业、稳市场、稳预期的明确表态能够帮助市场风险偏好企稳。在具体投资机会上,国泰基金认为,一方面,红利避险品种包括银行、公用事业、贵金属板块仍有一定的底仓配置必要;另一方面,具有进口替代可能性的相关行业是反弹主线,包括农林牧渔、医药生物等板块。此外,内需稳增长政策的发力方向包括地产、商贸零售等新消费板块值得关注。

自由现金流主题ETF陆续结募 首发规模合计超百亿元

□本报记者 张韵

从无到有,仅约4个月时间,自由现金流主题ETF便已增至21只,另有3只场外基金问世。上周,多只自由现金流主题ETF陆续结募,全市场已结募的自由现金流主题ETF达18只。其中,12只已经宣告成立,合计发行规模超过100亿元。与此前热门ETF扎堆发行、结募、上市有所不同的是,此批产品结募时间参差不齐,多只产品延长发行时间错峰结募。

多只产品首发超10亿元

上周,汇添富中证800自由现金流ETF、方正富邦中证全指自由现金流ETF、工银中证全指自由现金流ETF、嘉实国证自由现金流ETF、广发中证800自由现金流ETF、华富中证全指自由现金流ETF等纷纷结募。

首批挂钩自由现金流ETF的场外联接基金——国泰富时中国A股自由现金流聚焦ETF发起式联接基金、华夏国证自由现金流ETF发起式联接基金也于上周结募。上周结募的产品中,除了华富中证全指自由现金流

ETF外,其余产品均结募于4月25日。

南方基金、大成基金、华泰柏瑞基金、华安基金旗下中证全指自由现金流ETF则于上周成立,这也是首批成立的中证全指自由现金流ETF。4只基金同日首发、同日结募、同日成立,首发于4月14日,结募于4月18日,成立于4月23日,首发规模分别为19.09亿元、10.88亿元、10.53亿元、4.41亿元,有效认购总户数为20723户、8346户、10813户、2925户。

此外,摩根沪深300自由现金流ETF也于4月24日成立,首发规模约4.25亿元,有效认购总户数2642户。

Wind数据显示,截至发稿,全市场已结募的18只自由现金流主题ETF中,南方中证全指自由现金流ETF、大成中证全指自由现金流ETF、华泰柏瑞中证全指自由现金流ETF、国泰富时中国A股自由现金流聚焦ETF、易方达国证自由现金流ETF 5只产品的发行规模均超过10亿元。首发规模最大的为南方中证全指自由现金流ETF。

个人投资者为主

多只自由现金流ETF发布的上

市交易公告书显示,产品认购者普遍以个人投资者为主。

上周,南方基金、大成基金、华泰柏瑞基金、华安基金旗下中证全指自由现金流ETF发布上市交易公告,基金均将于4月30日上市交易。从持有人情况来看,4只基金均以个人持有者为主,南方基金、华泰柏瑞基金、华安基金旗下产品个人投资者持有份额比例甚至超90%。

此前已发布上市交易公告书的鹏华中证800自由现金流ETF、易方达国证自由现金流ETF、国泰富时中国A股自由现金流聚焦ETF、华夏国证自由现金流ETF等多只产品,个人投资者认购份额同样超过90%。前十大持有人中,超半数都是个人投资者,多名个人投资者认购均超1000万元。

银华国证自由现金流ETF、富国中证800自由现金流ETF的个人投资者持有份额比例也超过80%,比例较低的华宝沪深300自由现金流ETF,个人投资者认购份额过半,占比达到68.92%。

前十大持有人的机构投资者中,除了常见的私募机构、证券公司外,也不乏一些实业公司的身影。

挂钩指数类别多元化

目前仍在发行中的自由现金流ETF还有3只,分别为招商基金、博时基金、平安基金旗下中证全指自由现金流ETF,将分别于4月30日、5月9日、5月16日结募。其中,博时基金、平安基金旗下产品均为延长募集。此外,还有一只场外产品汇添富国证自由现金流指数基金将于5月9日结募。

据统计,虽然都是自由现金流主题ETF产品,但此批产品挂钩的具体指数相对多元化。目前已问世的21只ETF产品覆盖的自由现金流指数包括五大类别,分别是中证全指自由现金流指数、中证800自由现金流指数、国证自由现金流指数、沪深300自由现金流指数、富时中国A股自由现金流聚焦指数。

其中,挂钩中证全指自由现金流指数的ETF达10只,挂钩中证800自由现金流指数的ETF有4只,挂钩国证自由现金流指数的ETF有4只,挂钩沪深300自由现金流指数的ETF有2只,还有1只挂钩富时中国A股自由

现金流聚焦指数的ETF。

业内人士分析,中证全指自由现金流指数、中证800自由现金流指数、沪深300自由现金流指数同为中证自由现金流指数系列,编制方案基本类似,只不过选股范围有所不同。中证、国证、富时旗下自由现金流指数的编制方案总体相似度较高,均是以自由现金流率作为核心筛选指标,主要差异点在于负向剔除股票的方式。中证自由现金流指数涉及5年经营现金流、盈利质量等指标,国证自由现金流指数涉及ROE(净资产收益率)稳定性、现金流相对营收占比等指标,富时的自由现金流指数更考虑质量因子、波动率等。

Wind数据显示,截至4月27日,目前已上市交易的自由现金流ETF共有4只,分别为华夏基金、易方达基金、银华基金旗下国证自由现金流ETF以及国泰富时中国A股自由现金流聚焦ETF。目前,易方达基金、银华基金旗下产品场内交易价格均超过1元。国泰基金、华夏基金旗下产品最新规模均已超过30亿元,占已上市的自由现金流ETF规模前两位,较首发规模实现翻倍式增长。