

宽基ETF成交持续活跃

固收类ETF成“吸金”主力

□本报记者 张凌之



上周(5月12日至5月16日),A股整体呈现震荡整理态势,主要股指小幅上涨。在板块方面,美容护理、汽车、交通运输、非银金融涨幅居前,计算机、电子、传媒、房地产表现相对疲弱。

资金流向方面,上周全市场ETF的资金总体呈净流出状态。Wind数据显示,5月12日至5月16日,全市场ETF资金净流出额达到318.31亿元。股票型ETF上周也呈净流出,净流出额282.92亿元。固收类ETF成为ETF市场“吸金”主力。一周净流入额前十的ETF中,有5只为固收类ETF,合计“吸金”72.45亿元。

从成交额来看,上周跟踪中证A500、恒生科技、SGE黄金9999和沪深300指数的ETF成交持续活跃,周度成交额居前。



视觉中国图片

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)
159529	标普消费ETF	13.15	1849.97	5.07
159612	标普500ETF	6.58	1516.29	5.48
520600	港股汽车ETF	6.42	333.01	5.02
159509	纳指科技ETF	6.35	72.64	94.17
159822	新经济ETF	6.24	1972.27	4.38
159323	港股通汽车ETF	6.10	337.22	1.25
513350	标普油气ETF	5.98	132.02	6.46
159518	标普油气ETF	5.76	102.22	9.35
159513	纳斯达克100指数ETF	5.21	9.15	60.66
159941	纳指ETF	5.19	27.15	252.43

5月以来跨境ETF涨幅较高

5月12日至5月16日,A股整体震荡整理。上周,实现正收益的ETF占全部ETF的比例超65%。标普消费ETF领涨全市场,上周涨幅为13.15%。标普500ETF(159612)、港股汽车ETF、纳指科技ETF等6只ETF涨幅超6%。上周涨幅前十的ETF均为跨境ETF。

从换手率来看,多只跨境ETF换手率较高,标普消费ETF、标普500ETF(159612)、新经济ETF周换手率均超1500%。

5月以来,涨幅居前的仍为跨境ETF。其中,标普消费ETF和两只港股汽车主题ETF的月内涨幅超10%。不过,从资金净流入额来看,涨幅居前的跨境ETF在5月以来资金多呈现净流出状态,涨幅较高或与炒作资金有关。

受现货黄金大跌影响,上周黄金主题ETF普跌,跌幅前十的

ETF多为黄金主题ETF,且跌幅均超过4%。

资金整体呈净流出

整体来看,上周全市场ETF的资金总体呈净流出状态。Wind数据显示,5月12日至5月16日,全市场ETF资金净流出额达到318.31亿元。股票型ETF上周也呈净流出,净流出额282.92亿元。

具体来看,资金净流入方面,上周固收类ETF成为ETF市场“吸金”主力。一周净流入额前十的ETF中,有5只为固收类ETF,合计“吸金”72.45亿元。短融ETF一周净流入33.87亿元,30年国债ETF一周净流入额也超过17亿元。此外,一周净流入额居前的ETF中还出现了两只科创相关ETF,两只军工主题ETF和一只半导体主题ETF。

从成交额来看,上周跟踪中证A500、恒生科技以及SGE黄金9999指数的ETF周度成交额居

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)
511360	短融ETF	33.87	108.02
511090	30年国债ETF	17.59	87.48
588000	科创50ETF	14.22	24.50
159649	国开债ETF	8.61	4.36
512480	半导体ETF	8.55	8.63
159650	国开ETF	6.70	8.08
511880	银华日利ETF	5.68	109.77
512710	军工龙头ETF	5.40	8.76
589980	科创100ETF汇添富	4.95	0.37
512680	军工ETF龙头	4.92	1.98

数据来源\Wind 制表\张凌之

前,分别达到928.33亿元、718.58亿元和513.60亿元。跟踪沪深300指数的ETF周度成交额也突破300亿元。

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25.90亿元,在全部ETF中净流出额最多;还有创业板ETF、上证50ETF、沪深300ETF易方达、中证1000ETF(512100)等多只宽基ETF净流出额较大。

新兴科技仍是主线

易方达基金林伟斌表示,5月,市场进入反弹后的修复期,从最新披露的2025年上市公司一季报来看,A股整体盈利有所修复,对市场行情或形成一定支撑。在风格方面,可以关注核心资产与红利策略。一方面,核心资产具备估值修复空间、盈利确定性与外资边际回流预期,是震荡环境下的配置中

枢;另一方面,红利资产凭借稳健的现金流和较强的抗波动能力,有望提供收益端的稳定支撑。具体指数方面,可关注中证A500、沪深300、中证红利、红利低波以及恒生红利低波等具有代表性的宽基及红利类指数。

国泰海通表示,维持对中国股市的乐观看法,中国股市风险溢价有望系统性下移。无风险利率下降与资本市场制度改革将成为推动增量资金入市的关键力量,或可把握做多窗口期。在配置方面,新兴科技是主线,金融周期是“黑马”。

财信证券预计,AI产业链将是市场行情主线。中国互联网巨头在2024年四季度资本开支已经明显提速,参照海外AI业绩释放节奏以及订单确认周期,按互联网大厂资本支出领先于AI硬件等供应商业绩约半年的时间测算,预计国产AI产业链的业绩将在2025年中报开始释放,届时或迎戴维斯双击的主升浪阶段。

逐鹿“空中蓝海” 公募密集布局航空航天主题ETF

□本报记者 张舒琳

资本市场正上演新一轮“飞天”竞速。今年以来,低空经济板块在政策暖风下持续火热,ETF市场迎来产品扎堆布局。中国证券报记者梳理相关产品信息发现,华夏、富国、易方达、汇添富、华宝、永赢、天弘、华安、万家等多家基金公司纷纷布局通用航空、航天航空相关ETF,其中5家公司旗下ETF已上市,还有部分公司上报的产品等待获批或发行。具体来看,跟踪国证通用航空产业指数的ETF达到6只,跟踪国证航天航空行业指数的ETF达到4只。

基金公司扎堆布局

Wind数据显示,今年以来,多只通用航空、航天航空相关主题基金上报,多数为ETF及相关联接基金。近日,易方达基金、汇添富基金、华夏基金、华宝基金分别上报了易方达国证通用航空产业ETF、汇添富国证通用航空产业ETF、华夏国证通用航空产业ETF、华宝国证通用航空产业ETF及其联接基

金。加上此前富国基金、永赢基金上报的富国国证通用航空产业ETF、永赢国证通用航空产业ETF,跟踪国证通用航空产业指数的ETF达到6只。

此外,近日华夏基金、华安基金分别上报了华夏国证航天航空行业ETF及其联接基金、华安国证航天航空行业ETF,加上此前天弘基金、万家基金上报的天弘国证航天航空行业ETF、万家国证航天航空行业ETF,跟踪国证航天航空行业指数的ETF达到4只。

场外指数基金方面,光大保德信基金、中欧基金分别上报了光大保德信国证通用航空产业指数基金、中欧国证通用航空产业指数基金。

国证通用航空产业指数与国证航天航空行业指数在行业分布及成分股方面存在较大差异。其中,国证通用航空产业指数反映沪深交易所及北交所通用航空产业相关上市公司的证券价格变化情况,主要覆盖通用航空及低空经济产业链上中下游龙头企业,指数低空经济“含量”较高,覆盖大飞机、商业航天、飞行汽车等领域。其前十大重仓股分别是万丰奥威、洪都航空、航天彩虹、

中直股份、芯动联科、应流股份、华力创通、睿创微纳、联创光电、国睿科技。

而国证航天航空行业指数则集中覆盖军工领域核心公司,聚焦军工领域的空天力量,同时也突出低空经济、大飞机相关概念。前十大重仓股分别为光启技术、航发动力、中航沈飞、中航西飞、中航机载、航天电子、中航高科、中国卫星、中航重机、中兵红箭。

短期资金呈净流出趋势

此前,航天航空、通用航空产业相关ETF是一片“蓝海”市场,直到2024年年底才有基金公司陆续布局。上周,三只ETF陆续上市,万家国证航天航空行业ETF、富国国证通用航空产业ETF、华夏国证航天航空行业ETF分别于5月12日、5月14日、5月16日上市交易。加上此前上市的华宝国证通用航空产业ETF、永赢国证通用航空产业ETF,目前,已上市相关ETF共五只,总规模超过12亿元。

从持有人结构来看,以个人投资者为主,不过,富国国证通用航空产

业ETF前十大持有人中出现了多只私募基金,万家国证航天航空行业ETF前十大持有人中出现了多只信托产品。

上周初,A股军工板块走强。但紧接着,该板块明显回调,相关航空航天主题ETF亦有所回落。不过,近期低空经济概念持续火热,5月以来,华宝国证通用航空产业ETF、永赢国证通用航空产业ETF均获得了5%以上的涨幅。

从资金动向来看,除了永赢国证通用航空产业ETF之外,其它产品今年以来均呈现资金净流出趋势,并且,其中两只产品成立不久即遭遇大量资金净流出,最新规模已低于1亿元。

政策加码驱动行业发展

对于低空经济产业的表现,华宝国证通用航空产业ETF基金经理张放认为,低空经济具有创新驱动强、产业链条长、应用场景广、参与主体多、安全要求高等特征。在政策的持续加码下,我国低空经济产业预计将实现较大的市场规模。

张放表示,低空经济产业主要

分为飞行器制造、基础设施与配套保障、运营服务三大环节,我国低空经济产业在这三大环节已实现了不俗的进展。在飞行器制造端,中国民航局于今年3月28日颁发了全国第一批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证(OC),标志着中国通用航空将从试点迈向商业化,“载人时代”序章正式开启。在基础设施与配套保障端,重庆市于今年4月24日宣布将打造“低空经济创新发展之城”,已经“统报统批”空域32块、临时起降点39个。在运营服务端,“祥云”AS700载人飞艇山东首次试飞展示活动于今年5月1日正式启动,AS700载人飞艇作为我国首款完全自主研发的民用载人飞艇,此次首飞不仅带来一场震撼的“云端盛宴”,还为城市提振和扩大文旅消费、加速构建低空经济生态圈注入“空中动能”。

华夏基金表示,五年规划对于军工行业经营和市场预期有着重要影响,是军工行业的主要驱动因素之一。随着“十五五”规划编制推进、落地,军工行业未来三到五年的发展指引将逐渐清晰,伴随新一轮订单周期开启,景气成长属性有望强化。