

港股创新药逆势大涨 相关ETF布局资金“边打边退”

□本报记者 王鹤静

中证周

上周(5月19日至5月23日),港股创新药板块逆势大涨,多只相关主题ETF涨幅高达8%左右,广发中证香港创新药ETF等遭资金止盈流出。此外,近期国际金价回暖,COMEX黄金期货价格重回3350美元/盎司以上,黄金股ETF上周走出反弹行情,普遍涨超6%。富国中证军工龙头ETF等5只军工主题ETF上周获得场内资金关注,合计净流入超20亿元。

站在当前位置,业内机构认为,阶段性A股市场仍然呈现震荡修复态势。向上看,暂时没有明确催化因素出现带动指数快速上涨;向下看,A股整体的低估值具备较高安全边际。随着外贸及经济预期有望修复,上市公司盈利或有继续回升的潜力,市场有望重新回到盈利驱动轨道,彰显中国经济与政策的稳定性,消费、顺周期及自主可控方向市场关注度有望提升。

港股创新药相关ETF大涨

上周(5月19日至5月23日)除中证A50指数、红利指数等收涨之外,A股其余核心指数普遍收跌,北证50指数、中证2000指数等跌幅居前。

随着近期国际金价回暖,COMEX黄金期货价格重回3350美元/盎司以上,贵金属板块上周大幅领涨,西部黄金、晓程科技均涨超15%,华夏基金、永赢基金、工银瑞信基金、华安基金、平安基金旗下的中证沪深港黄金产业股票ETF集体涨超6%。中信建投证券分析表示,近期中东地缘紧张局势升级、穆迪下调美国主权信用评级,避险情绪再度爆发,导致金价强势反弹。

港股方面,创新药板块时隔一个月再度大涨,景顺长城基金、万家基金旗下中证港股通创新药ETF涨超8%,广发中证香港创新药ETF、易方达恒生港股通创新药ETF、工银国证港股通创新药ETF涨幅也在7%以上,多只ETF二级市场价格创下今年以来的新高。在此带动下,港股医药主题ETF涨幅普遍在4%以上。

华夏基金分析,随着部分创新药头部企业实现减亏或扭亏为盈,中国

创新药行业或迎来价值重估的关键转折点。同时,国家对创新药产业的支持力度不断加大,包括优化药品集采政策、强化质量评估和监管等,这些都为创新药板块提供了积极的发展环境。

同时,A股人工智能产业链相关板块上周普遍回调,软件、大数据、云计算等相关主题ETF普遍跌超3%。金融科技、机器人、机床、光伏等主题ETF也回调明显。申万宏源证券策略团队认为,科技板块目前处于催化空窗期,短期尚未摆脱调整波段,但已调整至高性价比区域,可耐心等待重磅产业趋势催化,重新凝聚共识。

资金借ETF布局军工板块

近期,债券型ETF交易持续活跃。富国中债7-10年政策性金融债ETF上周的日均成交额超百亿元,鹏扬中债-30年期国债ETF、海富通中证短融ETF、海富通上证基准做市公司债ETF的日均成交额也在60亿元以上。截至5月23日,债券型ETF总规模已突破2700亿元大关。

除债券型ETF外,近期金价表现活跃,华安黄金ETF上周的日均成交额超40亿元。港股方面,华夏恒生科

涨幅居前的ETF				资金净流入规模居前的ETF			
简称	一周涨跌幅(%)	一周换手率(%)	资产净值(亿元)	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)
港股创新药50ETF	8.24	228.84	4.81	上证公司债ETF	20.28	40.53	88.41
港股创新药ETF基金	8.01	287.85	2.64	短融ETF	17.07	68.93	441.18
港股创新药ETF	7.99	152.57	98.42	信用债ETF大成	10.07	48.95	52.59
恒生创新药ETF	7.98	268.26	2.02	科创50ETF	9.94	19.25	789.31
港股通创新药ETF工银	7.92	60.17	36.74	军工龙头ETF	9.86	5.83	93.69
黄金股ETF	6.63	49.51	6.05	公司债ETF易方达	9.58	46.68	92.76
黄金股ETF	6.57	22.55	43.83	公司债ETF	8.93	15.25	149.14
港股通创新药ETF	6.48	136.84	35.48	信用债ETF天弘	8.60	28.09	52.03
黄金股ETF基金	6.44	69.86	0.53	军工ETF	7.54	5.62	137.73
恒生医疗ETF	6.39	138.32	21.21	信用债ETF基金	7.44	44.19	50.60

数据来源/Wind 制表/王鹤静

善,尽管海外因素反复扰动,但国内政策基调保持积极应对。随着外贸及经济预期有望修复,上市公司盈利或有继续回升的潜力,市场有望重新回到盈利驱动轨道,彰显中国经济与政策的稳定性,消费、顺周期及自主可控方向市场关注度有望提升。

科创50成为上周最“吸金”的宽基指数,华夏上证科创板50ETF净流入近10亿元。而易方达创业板ETF、华泰柏瑞沪深300ETF等龙头宽基ETF上周流出较多资金。

同时,军工、半导体、证券、酒等行业主题ETF上周吸引了不少资金布局。其中,富国中证军工龙头ETF等5只军工主题ETF合计净流入超20亿元。天风证券分析表示,军工板块部分方向正在逐步消化完成上一轮周期影响,2025年有望迎来继2021年后新一轮采购周期。伴随消极因素逐步出清,军工板块经营业绩有望反弹。

此外,广发中证香港创新药ETF、博时恒生医疗保健ETF、银华中证创新药产业ETF等产品均出现资金止盈流出的情况,3只ETF上周合计净流出近30亿元。

A股具备较高安全边际

中期来看,华泰柏瑞基金表示,A股上市公司2024年年报及2025年一季报显示,今年一季度A股业绩改

ETF产品持续上新 行业分布多元化

□本报记者 张韵

上周,ETF持续上新。据Wind数据统计,5月19日至5月25日,新成立ETF共13只,合计发行规模超50亿元,5只ETF于5月19日集体首发,3只ETF上市交易。已定档于5月首发的ETF产品29只,较去年同期近乎翻倍式增长。

从基金产品类型来看,5月内首发ETF清一色为股票型基金,主投港股、科创板、创业板等高弹性市场的品种居多,行业涵盖数字经济、汽车、航空、互联网、消费、新材料、半导体材料设备、制药、新能源等,其中以数字经济行业居多。

13只ETF产品成立

相关公告显示,上周多只新ETF产品陆续成立,合计发行规模约57.81亿元。

5月19日,富国恒生港股通汽车主题ETF成立,首发规模2.3亿元,有效认购总户数1634户。从上市交易公告书披露的信息来看,该基金多以个人投资者认购为主。截至5月21日,个

人投资者持有的基金份额占比超过80%,第一大份额持有人也为个人投资者,持有超过1000万份。

5月20日,国泰中证A50增强策略ETF成立,首发规模5.7亿元,有效认购总户数2440户。与富国恒生港股通汽车主题ETF相比,该基金发行时间相对长一些,其发行约一个半月时间。

5月21日是上周ETF成立的高峰期。工银中证诚通国企数字经济ETF、平安中证全指自由现金流ETF、富国中证诚通国企数字经济ETF、中银中证全指自由现金流ETF、南方上证科创板成长ETF、天弘国证航天航空行业ETF、富国上证科创板50成份ETF、华夏国证通用航空产业ETF等8只ETF同日成立。其中,首募金额最高的工银中证诚通国企数字经济ETF发行规模9.82亿元,有效认购总户数5060户;其次为平安中证全指自由现金流ETF首募7.18亿元,有效认购总户数8260户;富国中证诚通国企数字经济ETF首募5.35亿元,有效认购总户数3252户。其余多数ETF的首募金额在3亿元左右。

5月23日,嘉实中证诚通国企数字经济ETF、汇添富中证港股通汽车

产业主题ETF、博时中证A50ETF等多只产品公告已于5月22日成立,首募金额分别为5.74亿元、2.77亿元、2.08亿元。

5月首发数量同比近翻倍

基金新发方面,上周共有5只ETF开启首发,多为主投科创板的产品。

易方达上证科创板200ETF、嘉实上证科创板综合增强策略ETF、汇添富上证科创板新材料ETF、天弘中证A500增强策略ETF、鹏华中证全指自由现金流ETF等5只ETF于5月19日同日首发,募集截止日期均为5月30日。

据Wind数据统计,截至5月25日,全市场已定档于5月首发的ETF达29只,除了5只定档于5月26日集体首发的产品外,其余24只ETF均已开启首发,全部为股票型ETF。其中,主投科创板、创业板、港股通等市场的ETF居多,另有多只主投航空航天、数字经济、汽车等多个行业的ETF产品,行业分布较为多元。

与去年同期相比,今年5月份首

发的ETF数量明显变多,近乎翻倍式增长。今年以来,全市场首发ETF产品数量超过140只,较去年同期的增幅超过80%。

日前发布的《推动公募基金高质量发展行动方案》显示,优化权益类基金注册安排。实施股票交易型开放式指数基金(英文简称ETF)快速注册机制,原则上自受理之日起5个工作日内完成注册。业内人士认为,在这一机制下,ETF快速上新或将成为未来的新常态。

新上市ETF成交偏活跃

上周,易方达中证国资央企50ETF、博时中证全指自由现金流ETF、招商中证卫星产业ETF正式上市交易。

5月19日,易方达中证国资央企50ETF首度上市交易。上市前一日净值为0.9979元。当天收盘,该基金上涨0.3%。该基金成立于5月8日,首募规模约2.28亿元,有效认购总户数1574户,挂钩指数为中证国资央企50指数。

中证指数官网显示,中证国资央企50指数发布于2023年11月,主要是

从国务院国资委下属的央企控股上市公司证券中,选取50只市值较大的上市公司证券作为指数样本,以反映代表性央企上市公司证券的整体表现。截至5月23日,中证国资央企50指数前三大权重股为长江电力、中国神华、中国电信,权重占比分别为10.62%、4.67%、4.39%。

5月22日,博时中证全指自由现金流ETF、招商中证卫星产业ETF上市交易。两者的上市交易份额分别为3.2亿份、2.1亿份,上市前一日净值为1.0159元、1.0056元。受当天市场整体下跌的影响,这两只产品上市首日收盘都有不同程度下跌。

从场内成交情况来看,这3只基金在刚上市的几个交易日里成交偏活跃。易方达中证国资央企50ETF前三个交易日场内换手率均超过30%,博时中证全指自由现金流ETF、招商中证卫星产业ETF首个交易日换手率分别达117.43%、99.65%,第二个交易日换手率均超过20%。

Wind数据显示,截至5月25日,全市场已成立ETF超过1170只,合计规模超过4.1万亿元,股票型ETF规模占比超过70%。