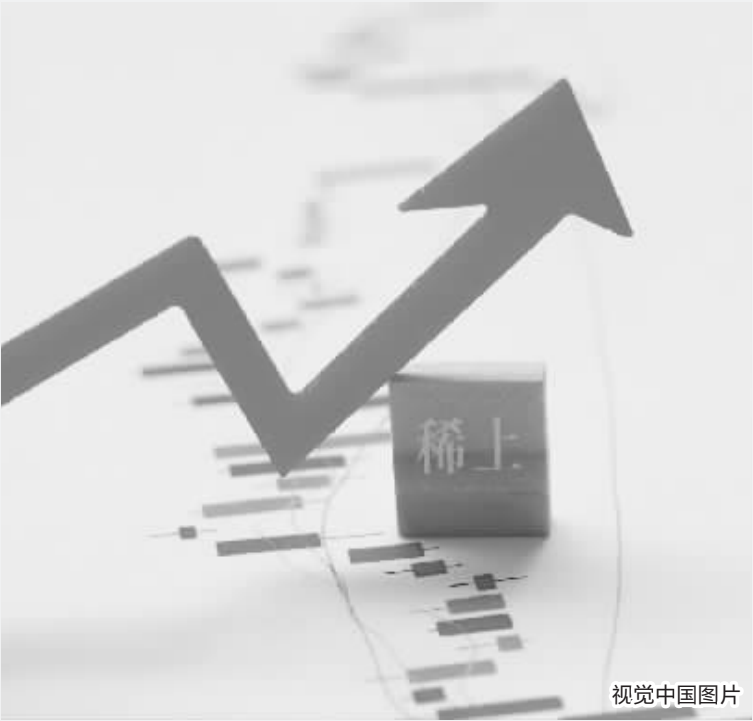


香港证券ETF领涨 黄金股相关ETF回调

□本报记者 万宇



视觉中国图片

7月7日至7月11日，香港证券ETF领涨,周涨幅达12.85%，该ETF也是周成交额最大的产品,周成交额达943.36亿元。多只稀土主题ETF周涨幅均超过10%，房地产和金融科技相关ETF也有较好的表现。跌幅前十的ETF主要是黄金股相关ETF和投资日本的跨境ETF。

7月7日至7月11日，跟踪中证A500指数、沪深300指数、科创50指数的宽基指数ETF,以及跟踪香港证券指数、恒生科技指数、港股创新药指数的跨境ETF成交额较大。投资A股的ETF中， 科 创 50ETF 和 中 证1000ETF两只宽基指数ETF净流入额居前,煤炭ETF、科创芯片ETF、银行ETF等行业ETF净流入额也较多。

多只稀土主题ETF上涨

7月7日至11日,上证指数累计涨1.78%,深证成指涨1.78%,创业板指涨2.36%,周线均斩获“三连阳”,截至7月11日收盘,上证指数站上3500点。“牛市旗手”券商股躁动,香港证券ETF领涨,周涨幅达12.85%,该ETF的周换手率也较高,达839.38%,仅次于基准国债ETF933.33%的周换手率。

有色金属板块延续强势行情,周涨幅紧随香港证券ETF之后的是4只稀土主题ETF,周涨幅均超过10%。另外,金融科技等板块同步爆发,在涨幅榜前十的ETF中,还有多只房地产和金融科技相关ETF,周涨幅在6%~7%之间。

7月7日至7月11日,跌幅前十的ETF主要是黄金股相关ETF和投资

日本的跨境ETF,黄金股票ETF(517400)、黄金股ETF(517520)、日经225ETF易方达、黄金股ETF(159562)周跌幅均超2%。

对于黄金的投资,博时基金表示,关税带来的经济政策不确定性,以及美元信用遭质疑让金价中长期利好趋势有望保持,短期金价波动难免。诺安基金认为,央行增持、美元资产再配置需求的中长期逻辑会持续支撑金价走势,短期中东地区的地缘冲突或短期增强黄金的避险属性。投资者可积极关注黄金价格走势,逢调整逐步增加黄金配置比例以把握黄金投资机遇。

多只ETF新产品将问世

成交额方面,7月7日至7月11日,跟踪中证A500指数、沪深300指数、科创50指数的宽基指数ETF,以及跟

踪香港证券指数、恒生科技指数、港股创新药指数的跨境ETF成交额较大。从单只产品来看,周成交额前十的ETF中,多数是债券型ETF,比如短融ETF、政金债券ETF、信用债ETF基金等,香港证券ETF和港股创新药ETF两只跨境ETF也有较大的成交额,其中,香港证券ETF周成交额达943.36亿元,是周成交额最大的ETF产品。

资金净流入方面,7月7日至7月11日,投资A股的ETF中, 科创50ETF和中证1000ETF两只宽基指数ETF净流入额居前,分别为20.56亿元和17.90亿元,煤炭ETF、科创芯片ETF、银行ETF等行业ETF净流入额较多,均超过10亿元。

7月11日,多只ETF获批或上报,一批ETF新产品将问世。易方达基金和华夏基金上报的首批上证580ETF及其联接基金已经获批,易方达基金

上报的上证380ETF及其联接基金也已经获批。同日,在深交所公布优化创业板综合指数编制方案后,7家基金公司火速上报创业板综相关ETF,其中,鹏华基金、银华基金、博时基金3家公司申报创业板综ETF,建信基金、华宝基金、招商基金、东财基金4家公司申报创业板综增强ETF。

股市中枢将上行

上银基金认为,向后看,权益市场存在“压舱石”力量,且上半年经济基本面稳中有进。同时,在今年6月证监会出台进一步深化“1+6”科创板改革措施,设置科创板科创成长层,市场活跃度有望延续,但是我国经济仍然面临较为复杂的外部环境和内需压力,预期股市或仍以震荡为主,但中枢将上行。在配置思路,关注大金融、军工、创新药、黄金、AI应

用以及部分新消费板块。

景顺长城基金表示,下半年市场对政策如何对冲经济压力的关注度会持续提升,内需相关的高赔率方向值得关注,例如消费、医药、地产链等。下半年科技板块内部轮动可能加快,重点关注AI应用等,产业和政策催化较多,预计机器人、算力、军工也会提供阶段性机会。此外,若红利随市场出现一定幅度回调,配置性价比将进一步提升,重点关注股息率合适、与经济周期相关的品种。

对于港股市场,华夏基金表示,下半年南向资金有望持续流入,美联储年内大概率降息;同时新股上市活动频繁,为港股市场带来新的投资主题和情绪催化剂。此外,外部环境逐步趋于稳定,关税不确定性继续推迟并逐渐弱化的可能性较大,港股情绪面或得到提振。

首批科创债ETF获追捧 中长期发展空间广阔

□本报记者 张韵

从7月7日首发,到当天全部结束募集,再到7月10日全部成立,首批科创债ETF的发行节奏堪称火速。据统计,这批基金合计募资规模达289.9亿元,多只产品募资金额触及30亿元规模上限,部分基金更是启动比例配售。

10只基金全部一天结募

据了解,首批科创债ETF共包括10只基金,分别挂钩三类科创债指数,富国基金、南方基金、招商基金、华夏基金、易方达基金、嘉实基金6家基金公司旗下科创债ETF跟踪中证AAA科技创新公司债指数;博时基金、广发基金、鹏华基金旗下科创债ETF跟踪上证AAA科技创新公司债指数;景顺长城基金旗下科创债ETF则跟踪深证AAA科技创新公司债指数。

回顾首批科创债ETF的发行,从上报发行材料获接收到基金成立,全程耗时不到一个月。6月18日,10只基金的上报材料获接收;7月2日,10只基金获批发行;7月7日,10只基金开

启首发。值得注意的是,原本只有7只产品定档为当天结束发行。最后,另外3只基金宣布提前结募,也就是说,10只基金全部仅一天完成首发募集;7月10日,10只基金全部成立,合计募资近290亿元。

其中,科创债ETF富国、科创债ETF博时在首募期间均募资超过30亿元规模上限,并启动比例配售,前者配售比例约96.58%,后者配售比例为99.272%。其它几只基金虽未触及比例配售,但募集规模也非常接近30亿元规模上限。科创债ETF鹏华募资29.94亿元,科创债ETF南方募资29.93亿元,科创债ETF招商募资29.91亿元,科创债ETF广发募资29.68亿元,科创债ETF华夏募资29.61亿元,科创债ETF嘉实募资29.59亿元,科创债ETF易方达募资28.22亿元,科创债ETF景顺募资23亿元。

从有效认购总户数方面看,首批10只科创债ETF的认购户数全部都超过1000户。认购户数最多的为科创债ETF富国,有效认购总户数6041户;招商基金、博时基金、景顺长城基金旗下科创债ETF有效认购总户数

均超4000户;嘉实基金、鹏华基金、易方达基金旗下科创债ETF有效认购总户数超3000户。科创债ETF广发有效认购总户数超过2600户,南方基金、华夏基金旗下科创债ETF认购户数则不足2000户。在业内人士看来,户数越少往往意味着“大户”越多。

各方参与热情较高

部分基金公司人士表示,首批科创债ETF的发行,是基金公司在政策支持下的一次快速布局。从7月2日产品获批,到7月7日发行并一日售罄,代表了市场参与各方对科创债ETF这一创新产品的高度重视。

南方基金认为,科创债ETF的发行对于推进公募行业填补“科技金融”债券基金领域的空白以及助力推动科技金融高质量发展、深入践行“科技金融”大文章具有重大意义,也为年金、保险、理财子、私募等专业机构以及个人客户投资场内科创债提供了更加透明和高效的参与方式,未来发展前景较为广阔。

博时基金认为,当前,科创公司债成交流动性中枢有所上移,随着相关基金规模持续扩容与投资者参与

度上升,成分券流动性有望进一步提升。科创公司债受到政策导向支持,是未来信用债供给的重要来源,其发行规模也有望持续扩容。随着各类投资者的不断加入,科创债指数基金中长期的发展空间广阔。

科创债ETF广发基金经理洪志认为,以ETF为载体布局科创债指数具有三大特点:一是费率和门槛较低,如科创债ETF广发的管理费费率叠加托管费率仅每年0.2%,同时允许以小额资金参与高门槛的科创债市场,降低了投资者的交易成本和投资门槛。二是分散风险。科创债ETF跟踪的是一篮子信用评级为AAA的科创债券,通过指数化投资有效地分散了单一债券违约风险对基金净值的潜在冲击。三是流动性优势,交易便捷。ETF可在二级市场像股票一样买卖,流动性远高于单只债券,且相关ETF做市商提供双向报价,能够提升交易效率。

债券类ETF快速发展

今年以来,债券类ETF发展出现明显提速。一方面,新产品加速问世,发行规模也较为可观。今年年初,首批

8只基准做市信用债ETF发行成立,合计募资超过200亿元。记者了解到,首批科创债ETF刚刚成立不久,就有多家基金公司表示在筹备第二批科创债ETF申报。Wind数据显示,截至7月12日,包括首批科创债ETF在内,全市场已成立的债券类ETF接近40只,其中接近半数成立于今年。

另一方面,债券类ETF规模也出现明显扩容。根据Wind数据统计,截至7月12日,目前全市场已上市交易的债券类ETF规模已超过3900亿元,相较于去年末已实现翻倍式增长。

从单只产品来看,截至7月12日,全市场已上市交易的29只债券类ETF中,已有约半数基金规模超过100亿元。其中,政金债券ETF、短融ETF最新规模更是均超过500亿元。

平安基金基金经理王郎曾在接受中国证券报记者采访时表示,2025年,债市波动加大或是大概率的事,这也使得债市投资可能要更注重把握波段交易机会,交易频率可能增加。他认为,在此情形下,具备交易属性的低费率债券ETF产品或迎来新机遇。就目前体量而言,债券ETF规模还有相当大的发展空间。