

创新药主题ETF上涨 港股ETF大举“吸金”

□本报记者 万宇

中正周

上周(7月28日至8月1日),通信ETF(515880)和通信设备ETF领涨,创新药主题ETF普遍表现较好,一周涨幅前十的ETF中,有半数是创新药主题ETF。上周,科创综指ETF嘉实跌幅最大,下跌14.16%,多只港股汽车相关ETF和稀有金属相关ETF跌幅超6%。

上周,部分科创债ETF获得大量资金流入,香港证券ETF、港股通互联网ETF(159792)等多只港股ETF也有较多资金流入。此外,跟踪中证A500、科创50、沪深300等宽基指数的ETF产品,以及跟踪香港证券、恒生科技、港股创新药等指数的跨境ETF成交额较大。



视觉中国图片

| 涨幅居前的ETF | | | | | 资金净流入规模居前的ETF | | | | |
|----------|--------------|-----------|----------|-----------|---------------|-----------|-------------|--------------|-----------|
| 基金代码 | 基金简称 | 一周涨跌幅 (%) | 周换手率 (%) | 资产净值 (亿元) | 基金代码 | 基金简称 | 一周净流入额 (亿元) | 一周日均成交额 (亿元) | 资产净值 (亿元) |
| 515880 | 通信ETF | 5.64 | 79.12 | 29.27 | 551500 | 科创债ETF易方达 | 41.39 | 41.39 | 111.37 |
| 159583 | 通信设备ETF | 4.57 | 125.47 | 1.10 | 513090 | 香港证券ETF | 38.56 | 190.24 | 223.88 |
| 517120 | 创新药ETF华泰柏瑞 | 4.56 | 38.42 | 3.08 | 159792 | 港股通互联网ETF | 34.48 | 29.45 | 600.89 |
| 520500 | 恒生创新药ETF | 4.46 | 781.73 | 10.70 | 511380 | 可转债ETF | 34.38 | 82.43 | 459.78 |
| 159776 | 港股通医药ETF | 4.32 | 816.94 | 1.21 | 513130 | 恒生科技ETF | 30.68 | 46.56 | 296.34 |
| 159382 | 创业板人工智能ETF南方 | 4.31 | 189.84 | 0.78 | 511880 | 银华日利ETF | 28.46 | 149.40 | 664.99 |
| 520700 | 港股创新药ETF基金 | 4.25 | 594.38 | 6.38 | 159700 | 科创债ETF南方 | 28.18 | 91.86 | 104.87 |
| 520880 | 港股通创新药ETF | 4.21 | 956.76 | 9.74 | 513180 | 恒生科技指数ETF | 24.89 | 49.83 | 323.65 |
| 159381 | 创业板人工智能ETF华夏 | 4.09 | 188.48 | 1.84 | 513750 | 港股通非银ETF | 20.99 | 21.07 | 124.29 |
| 159388 | 创业板人工智能ETF国泰 | 4.09 | 132.88 | 0.57 | 518880 | 黄金ETF | 19.00 | 19.51 | 588.44 |

数据来源/Wind 制表/万宇

通信相关ETF领涨

上周,上证指数一度触及3636.17点的阶段高位。ETF方面,一周上涨的ETF却不到一半,其中,通信ETF(515880)和通信设备ETF领涨,周涨幅分别为5.64%和4.57%。另外,多只创业板人工智能ETF也有较大涨幅,周涨幅也位居前十。

创新药主题ETF普遍表现较好,一周涨幅前十的ETF中,有半数是创新药主题ETF,包括创新药ETF华泰柏瑞、恒生创新药ETF、港股创新药ETF基金等,周涨幅均超过4%。上周初,港股创新药ETF基金、港股创新药ETF(159567)、港股创新药ETF(513120)等多只创新药主题ETF今年以来的涨幅一度超过100%,但随着后几日板块回调,截至8月1日收盘,这几只“翻倍基”今年以来的涨幅再次跌到100%以下。截至8月1日,港股创新药ETF基金、港股创新药ETF(159567)、港股创新药ETF(513120)等多只创新药主题ETF今年以来的涨幅均超过90%。

7月28日至8月1日,科创综指

ETF嘉实是跌幅最大的ETF,周跌幅为14.16%。周跌幅前十的ETF中,大多数是港股汽车相关ETF和稀有金属相关ETF,多只产品周跌幅超过6%。另外,能源化工ETF周跌幅为6%,也位列周跌幅前十。

港股ETF“吸金”

在资金净流入方面,上周,多只债券型ETF仍然有较多资金流入,包括部分科创债ETF和可转债ETF。其中,港股ETF大举“吸金”。在上周净流入额前十的ETF中,有5只是港股ETF,包括香港证券ETF、港股通互联网ETF(159792)、恒生科技ETF(513130)、恒生科技指数ETF(513180)、港股通非银ETF(513750),其中,香港证券ETF、港股通互联网ETF(159792)、恒生科技ETF(513130)的一周净流入额均超过30亿元,香港证券ETF日均成交额高达190亿元。

一周净流出额较多的是宽基指数ETF,包括沪深300ETF(510300)、沪深300ETF易方达、沪深300ETF(159919)等多只挂钩沪

深300指数的ETF,中证A500ETF富国、A500ETF嘉实等多只挂钩中证A500指数的ETF,以及中证500、科创50、创业板等指数相关ETF。此外,医药、半导体、光伏等行业ETF也有较多资金流出。

在成交额方面,上周,跟踪中证A500、科创50、沪深300等宽基指数的ETF产品,以及跟踪香港证券、恒生科技、港股创新药等指数的跨境ETF成交额较大。

在单只产品方面,香港证券ETF、港股创新药ETF(513120)日均成交额超百亿元,短融ETF、30年国债ETF、科创债ETF南方、政金债券ETF等债券型ETF均有较大的日均成交额。

市场有望维持偏强格局

对于接下来的市场,博时基金认为,进入8月,预计外部环境整体偏稳仍是主基调。从内部来看,基本面数据维持韧性、PPI三季度负增长将有所收敛,同时,微观流动性充裕,市场有望维持偏强格局。

国泰基金表示,在中期维度上,

看好四个方面的机会:一是海外产业链,同时关注国内AI大模型及应用是否能取得突破进展;二是非银金融,在中国资产风险偏好企稳回升背景下,可筛选满足低PE(市盈率)分位数、低PB(市净率)分位数和低公募配置系数的“三低”特征标的;三是在独立景气行业中筛选个股;四是港股红利,长期资金配置资产稀缺,但A股红利股的股息率压降空间已经有限,相对而言,更看好港股红利。

对于创新药板块和通信板块,广发基金的基金经理刘杰表示,中国创新药产业正处于政策面与基本面双重驱动期,板块正迎来价值重估。展望后市,目前创新药或仍是医药行业中产业趋势最明确且具备成长空间的赛道,结合业绩增速来看,当前创新药板块的估值仍具有吸引力,外资对港股创新药的配置也有提升空间。广发基金的基金经理吕鑫表示,2025年通信行业处于技术迭代与政策红利叠加期,随着6G技术研发的推进和AI大模型的广泛应用,通信行业将继续受益于技术创新和市场需求的双重驱动。

公募REITs陆续上新 机构提示把握优质项目配置机遇

□本报记者 魏昭宇

近日,公募REITs市场多个“首单”产品陆续上市,比如,8月1日,首只央企天然气发电公募REITs——华夏华电清洁能源REIT成功上市。7月29日,全国首单央企仓储物流REITs——中银中外运仓储物流REIT成功上市。

拉长时间来看,公募REITs今年以来的整体业绩表现亮眼。公开数据显示,截至8月1日,中证REITs全收益指数今年以来的涨幅显著超越沪深300、中证500等主流宽基指数。

公募REITs市场不断“迎新”

8月1日,首单央企天然气发电公募REITs——华夏华电清洁能源REIT在上交所上市。这不仅标志着资本市场服务国家能源转型再结硕果,更成为央企盘活优质清洁能源资产、创新投融资模式的标杆案例。

7月29日,全国首单央企仓储物流REITs——中银中外运仓储物流

REIT在上交所上市。公开资料显示,该产品底层资产均为仓储物流类基础设施项目。项目以瑞达无锡物流项目、瑞达昆山物流项目、瑞达金华物流项目、昆山千灯物流项目、天津建合物流项目和成都空港物流项目6个仓储物流项目作为首发资产。

时间再往前看,7月25日,创金合信首农REIT在上交所成功上市。在发行阶段,创金合信首农REIT就收获了市场高度青睐。数据显示,战略投资者、网下及公众投资者认购金额达2316亿元,其中网下发售比例仅为0.78%,公众发售比例低至0.26%,创下北京市属企业公募REITs发行认购金额新高。

值得注意的是,近年来,以战略配售投资者身份入局成为不少公募布局REITs市场的重要渠道。以圆信永丰基金为例,继1月作为战配投资者买入易方达华威市场REIT后,圆信永丰基金于7月份在公募REITs资产布局上再落三子,成功通过旗下系列产品,相继投资创金合信首农REIT、

南方万国数据中心REIT、南方润泽科技数据中心REIT战略配售份额,抢占创新型基础设施REITs投资先机。

今年以来整体表现出色

近期,公募REITs的二级市场表现呈现一定分化。一方面,截至8月1日,华夏首创奥莱REIT、工银瑞信清洁能源REIT、易方达华威市场REIT等多只产品近5个交易日涨幅超5%。另一方面,中金湖北科投光谷REIT、华泰江苏交控REIT等产品近5个交易日的跌幅超2%。近一个月以来,中证REITs全收益指数跌幅达0.35%。

不过,拉长时间来看,公募REITs今年以来的二级市场整体表现仍然亮眼。Wind数据显示,截至8月1日,中证REITs全收益指数自今年以来的涨幅已超13%,显著跑赢沪深300、中证500、科创50等多个A股主流指数。单个产品来看,全市场70多只已上市公募REITs产品中,今年以来回报率为负的产品仅2只。

此外,公募REITs市场也在不断

扩容。公开数据显示,截至6月末,公募REITs市场的总市值突破2000亿元,覆盖资产类型包括产业园、仓储物流、数据中心、消费基础设施、能源基础设施等多个类别。

关注优质项目配置机会

深高投资分析指出,今年上半年公募REITs的强势表现主要源于三方面因素:利率下行带来的估值提升、市场交易情绪升温以及机构配置需求增加,而非底层资产经营状况的实质性改善。这种上涨行情在一定程度上透支了未来的增长空间。不过该机构同时强调,在当前低利率环境和“资产荒”背景下,公募REITs市场仍具备持续的配置需求与流动性支撑。

红土创新基金表示,公募REITs具有股债双重属性。“股性”体现在宏观经济与政策环境变化对底层资产运营情况的影响,“债性”与货币利率走势、投资人结构、固定收益投资人的情绪等因素有关,二者

均有可能导致基金价格波动。目前,在经济周期调整及利率水平持续下行的环境中,公募REITs分派率和十年期国债收益率的利差对市场影响较大。

在未来配置思路上,中金公司研报认为,近期公募REITs估值回调带来配置机会,建议关注两条主线:一是现金流稳定的“类债替代”品种,二是基本面有望反转的高赔率标的。底仓配置优先选择具备稳定现金流的“类债”产品,产权类关注区位优越、原始权益人支持力度大、租约稳定的项目;经营权类优选市政环保及受电价波动影响小的能源项目。此外,部分产业园区经营压力逐步释放,核心区域物业值得跟踪;高速项目中受益于路网改善及货车流量回升的标的也具配置价值。

“随着我国公募REITs市场进入常态化发行阶段,市场生态不断优化,新领域入池资产逐步丰富。”国信证券分析称,在常态化发行机制下,预计将有更多领域的“首单”项目纳入公募REITs发行范围。