

芯片相关ETF领涨 股票型ETF“吸金”

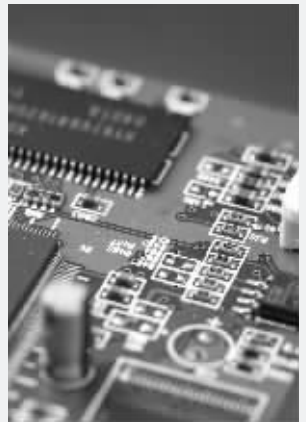
□本报记者 张凌之

中证周

上周(9月8日至9月12日),A股市场整体呈现震荡上行态势。芯片、半导体相关ETF领涨,两只芯片相关ETF涨幅超过10%。

在资金流向方面,上周全市场ETF的资金总体呈净流入状态。Wind数据显示,9月8日至9月12日,全市场ETF资金净流入额为69.46亿元。股票型ETF成为ETF市场“吸金”主力。一周净流入额前十的ETF,均为股票型ETF。

从成交额来看,上周跟踪中证A500、恒生科技、香港证券指数的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(%)	最新规模(亿元)
513310	中韩半导体ETF	10.41	1695.23	9.94
588780	科创芯片设计ETF	10.14	108.63	6.13
588890	科创芯片ETF南方	9.04	35.95	18.48
588750	科创芯片50ETF	8.81	34.86	38.43
159540	信创ETF易方达	8.69	39.52	1.71
562820	集成电路ETF	8.60	109.00	1.02
159538	信创ETF富国	8.58	51.21	1.34
588200	科创芯片ETF	8.56	54.81	322.33
159539	信创ETF广发	8.55	25.95	0.96
159537	信创ETF	8.44	62.46	1.41

电池相关ETF涨幅较高

9月8日至9月12日,A股震荡上行。上周,全市场1095只ETF实现正收益,正收益产品占比超80%。芯片、半导体相关ETF领涨全市场。中韩半导体ETF周涨幅最高,上周涨幅为10.41%,科创芯片设计ETF涨幅也超10%。科创芯片ETF南方、科创芯片50ETF、信创ETF易方达、集成电路ETF(562820)等多只芯片、信创相关ETF涨幅均超8%。

从换手率来看,中韩半导体ETF周换手率最高,换手率达1695.23%;科创芯片设计ETF、集成电路ETF(562820)周换手率均超100%。

不过,若将时间拉长一些,从9月初至9月12日,涨幅居前的为电池、黄金股相关ETF,其中,锂电池ETF(561160)等4只电池相关ETF本月以来的涨幅均在17%左右,锂电池ETF(561160)本月以来涨幅最高,达17.74%。6只黄金股相关ETF本月以来涨幅均在14%左右,其中,黄金股票ETF基金本月以来

涨幅达14.72%。此外,9月以来涨幅居前的ETF均获资金净流入。

受相关消息影响,上周港股创新药相关ETF普跌,跌幅前十的ETF均为创新药相关ETF,且跌幅均超过3%。

资金整体呈净流入

整体来看,上周全市场ETF的资金总体呈净流入状态。Wind数据显示,9月8日至9月12日,全市场ETF资金净流入额为69.46亿元。

具体来看,资金净流入方面,上周股票型ETF成为ETF市场“吸金”主力。一周净流入额前十的ETF,均为股票型ETF。两只港股相关ETF资金净流入额最高,港股通互联网ETF(159792)、港股创新药ETF(513120)上周净流入额均超35亿元。此外,一周净流入额居前的ETF中还出现了3只电池相关ETF以及黄金股、化工和证券相关ETF。

从成交额来看,上周跟踪中证A500、恒生科技、香港证券指数的ETF周度成交额居前,分别达到

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)
159792	港股通互联网ETF	38.89	34.34
513120	港股创新药ETF	35.55	120.52
159796	电池50ETF	27.33	9.97
512880	证券ETF	24.95	33.82
159755	电池ETF	22.35	18.75
517520	黄金股ETF	21.37	7.93
561910	电池ETF	20.59	9.18
159870	化工ETF	20.44	13.90
159530	机器人ETF易方达	19.87	8.43
513090	香港证券ETF	18.27	159.77

数据来源/Wind 制表/张凌之

1267.6亿元、915.4亿元、798.8亿元。跟踪港股创新药指数的ETF周度成交额也突破600亿元。

资金净流出方面,上周科创相关ETF净流出额居前,其中科创50ETF(588000)净流出41.61亿元,净流出额居前的ETF中还有科创芯片ETF(588200)、科创板50ETF(588080)等科创相关ETF。净流出额前十的ETF中,还有中证1000ETF(512100)、沪深300ETF(510300)等多只宽基ETF。

A股或将延续上行走势

展望后市,易方达基金指数研究部总经理庞亚平表示,流动性宽松将为A股提供估值支撑。海外方面,美联储有望重启降息议程,同时“弱美元”趋势或将给全球风险资产带来价值重估;国内方面,宽货币环境仍在延续,同时,市场表现持续吸引场外资金踊跃入市。从中期来看,A股整体走势或将延续上行趋势。在系列利好政策助力下,市场认知或进一步深化。此外,10月政

策主线有望进一步明晰,沪深300、中证A500等顺周期的核心资产有望受益。

广发基金投顾团队认为,中长期资金入市意愿和市场赚钱效应之间的正反馈或仍存在,对市场仍保持乐观态度,但后市需紧密跟踪成交量走势,警惕高位板块回调风险。同时,在海外降息释放外部流动性、国内“反内卷”相关政策推动资本回报率提升的背景下,中国资产吸引力有望持续提升。因此,结构上建议关注顺应全球科技创新趋势的AI产业链主题投资机会,以及我国具有国际竞争力且基本面有望改善的先进制造板块,中期维度关注内需修复线索及红利扩散机会。

易方达基金基金经理李树建表示,A股和港股市场整体流动性保持合理充裕,基本面处于逐步回升的过程中,有望为全球投资者提供中长期配置价值。可以关注以科创板50指数为代表的A股科技核心资产,及上证科创板人工智能指数、恒生港股通创新药指数等新兴产业指数的投资价值。

参与中国消费市场“新范式” 首单外资消费REIT认购火爆

□本报记者 张舒琳

近日,作为市场首单外资消费REIT,华夏凯德商业REIT发行认购火爆。公众投资者有效认购倍数高达535.2倍,有效认购申请实际确认比例为0.19%,这意味着,每10000份认购仅能“中签”19份,反映出投资者对这类产品的高度热情。

2024年以来,消费基础设施REITs快速扩容,已上市产品数量达到10只,成为公募REITs市场第三大资产类别。同时,还有多只消费基础设施REITs等待发行或上市,为市场扩容储备了充足“弹药”。

外资入局消费REITs

9月12日,华夏凯德商业REIT发售结果公布。华夏凯德商业REIT首发资产包括广州云尚和长沙雨花亭两个项目,是已有消费REITs中唯一涵盖一线城市和二线城市优质购物中心资产组合。公告显示,华夏凯德商业REIT公众投资者的有效认购基金份额数量为256.2亿份,公众投资者有效认购申请实际确认比例为0.19%,公众发售部分比例配售前认

购资金约为1465亿元。网下投资者的有效认购基金份额数量为282.1亿份,网下投资者有效认购申请确认比例为0.40%,网下发售部分比例配售前的认购资金约为1613亿元。基金初始战略配售份额数量为24044万份,认购规模为13.7亿元。整体来看,华夏凯德商业REIT比例配售前的总认购资金达3091.7亿元,是其拟募集规模的135.2倍。

值得关注的是,这是国内首单外资消费REIT。项目发起人及运营管理机构凯德投资是亚太地区最大的REITs管理人和领先的消费资产运营商。据了解,凯德投资持续关注中国公募REITs市场,是最早进入中国的外资不动产基金管理人之一,已设立19只美元基金产品。2021年来一共募集了7只人民币私募产品,累计超过540亿元。

华夏基金表示,华夏凯德商业REIT的成功发行具有重要意义,它不仅标志着中国公募REITs市场国际化与多元化进程取得重大突破,还通过引入国际标准的商业运营与REITs管理体系,为国内消费市场注入专业理念和长期资本。同时,该项目打造了可复制、可扩展的优质商业资产证券化范例,为市场提供了重要参考,并

成功构建了全球资本参与中国消费市场的新范式,为外资深度参与中国资本市场开辟了新路径。

9月以来“多点开花”

消费基础设施REITs市场热度持续攀升。除华夏凯德商业REIT外,9月以来,多只消费基础设施REITs迎来新动态。9月12日,中金唯品会奥莱REIT上市,底层资产为位于宁波市的杉井奥特莱斯项目,项目共分为三期,总建筑面积约10.43万平方米,为室外开放街区和室内馆相结合的建筑形态。自2011年一期开业以来,项目已稳定运营超13年,是唯品会首个奥特莱斯项目,也是唯品会体系内优质奥特莱斯资产的代表。据此前公告数据,中金唯品会奥莱REIT首发募集资金合计34.80亿元。基金发起人为唯品会,管理人为中金基金,计划管理人及财务顾问为中金公司。

据深交所网站披露,今年7月,中航天虹消费REIT申报并获得受理,9月3日,中航天虹消费REIT状态更新为“已问询”。该项目基金管理人为中航基金,原始权益人为天虹股份,资产支持专项计划管理人为中航证

券。本次申报的底层资产为苏州相城天虹购物中心,该购物中心于2017年12月开业,是天虹股份在华东的首个自有物业商业项目。

此外,上周,华夏中海商业资产REIT首发项目状态更新至“已问询”。

消费REITs扩容提速

自2024年首只消费基础设施REIT上市以来,多只相关产品陆续发行上市,这一赛道快速扩容。目前已上市的产品包括华夏金茂商业REIT、嘉实物美消费REIT、华夏华润商业REIT、中金印力消费基础设施REIT、华安百联消费REIT、华夏首创奥特莱斯REIT、华夏大悦城商业REIT、易方达华威农贸市场REIT、中金中国绿发商业资产REIT、中金唯品会奥莱REIT。此外,还有部分消费基础设施REITs等待上市,包括中航天虹消费REIT、华夏凯德商业REIT、华夏中海商业资产REIT等。

从整个公募REITs市场的格局来看,据Wind数据,截至9月12日,已上市的公募REITs产品数量合计达到70余只。从底层资产类型的REITs发行规模来看,交通基础设施

REITs发行规模最大,其次是园区基础设施REITs。从产品数量来看,园区基础设施REITs最多,达到19只;其次是交通基础设施REITs,共13只;消费基础设施REITs、仓储物流REITs均为10只;能源基础设施REITs、保障性租赁住房REITs数量均为8只。此外,还有部分生态环保、市政设施、水利设施、新型基础设施REITs。

消费基础设施REITs之所以获得投资者青睐,与其独特的底层资产特征密不可分。华夏基金表示,消费基础设施REITs与产业园、保租房、物流等其他业态REITs相比,在业务模式和收入来源方面存在较大差异。消费项目兼具“To B”和“To C”的双重特性,既面向品牌租户也面向消费者,租户决定了购物中心能提供什么产品,消费者决定了商场的销售额及客流。消费基础设施是更重运营的资产,要求运营机构有非常强的招商租赁、市场推广、物业管理、资产改造和数字化经营管理能力。此外,消费基础设施REITs收入呈多样化,消费基础设施项目包括了租金收入、物业管理费收入、推广收入、停车场收入等多种收益来源,具备较强的抗风险能力。