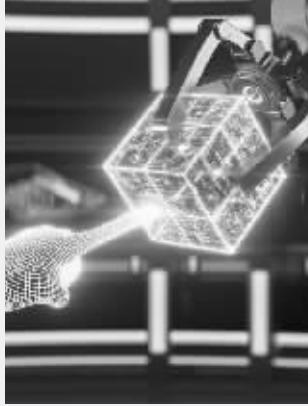


半导体主题ETF强势霸榜 机构聚焦大盘成长核心资产

□本报记者 王宇露

中正周

上周(9月22日至9月26日)半导体产业链领涨市场,多只半导体主题ETF涨超15%。大盘宽基产品成交活跃,中证A500指数相关产品成交额居前。在资金流向上,随着第二批科创债ETF集体上市,上周净流入额位居前十的ETF均为科创债ETF。展望后市,机构表示,在国内政策驱动下,上市公司盈利情况或仍有改善潜力,市场或将重新回到盈利驱动轨道。



视觉中国图片

半导体主题ETF领涨

上周,半导体产业链领涨市场,半导体主题ETF霸榜一周涨幅榜,半导体设备ETF易方达涨超16%,领涨全市场ETF。

机构表示,当前海内外AI应用用户规模正在持续攀升,为半导体行业注入发展动能。

嘉实成长驱动基金经理孟夏表示,从去年9月24日至今,股票市场经历了一轮结构性的上涨行情,有些核心热点板块涨幅较大,有些板块或者个股可能还处在上证指数3000点左右的估值水平。这种结构性上涨,既得益于宏观流动性的助力,也源于产业趋势的内在驱动。其中,科技制造板块是主线脉络之一,成长风格显著占优。当前,全球正处在新一轮科技迭代与产业升级的关键时期。中国凭借其制造业的强大竞争力,以及人工智能技术浪潮与庞大工程师队伍、数据资源和领先应用能力的深度融合,将孕育出新

的成长机遇。

此外,旅游ETF(159766)上周下跌6.18%,领跌全市场ETF。创新药、恒生消费相关ETF也跌幅居前。

科创债ETF获资金加码

上周,大盘宽基产品成交活跃,以A500ETF易方达为代表的中证A500指数产品和以科创板50ETF(588080)为代表的科创50指数产品成交额分别超1340亿元和480亿元。此外,以恒生科技ETF易方达为代表的恒生科技指数产品成交额也超过1000亿元。

从单只产品来看,上周,香港证券ETF成交额超500亿元,创业板ETF(159915)成交额达277亿元,中概互联网ETF(513050)、A500ETF易方达的成交额分别达191亿元和164亿元,均位居市场前列。

在资金流向方面,上周净流入额位居前十的ETF均为科创债ETF,其中,科创债ETF招商为首批科创债

涨幅居前的ETF

代码	简称	一周涨幅	最新规模(亿元)
159558	半导体设备ETF易方达	16.18%	11.76
560780	芯片设备ETF	16.00%	11.24
159516	半导体设备ETF	15.93%	71.91
562590	半导体材料ETF	15.35%	7.43
159327	半导体设备ETF基金	15.13%	4.57
588710	科创半导体设备ETF	14.46%	10.01
588170	科创半导体ETF	13.98%	23.09
561980	半导体设备ETF	13.87%	20.71
159582	半导体产业ETF	13.67%	3.30
589020	科创半导体ETF鹏华	13.19%	5.03

资金净流入规模居前的ETF

代码	简称	一周资金净流入额(亿元)	最新规模(亿元)
551560	科创债ETF兴业	102.45	131.99
159116	科创债ETF工银	85.13	114.53
551520	科创债ETF汇添富	81.36	110.70
551800	科创债ETF国泰	79.88	109.59
159112	科创债ETF银华	74.58	104.42
551510	科创债ETF华泰柏瑞	72.70	102.44
551060	科创债ETF中银	70.35	100.07
159115	科创债ETF华安	41.63	71.01
551900	科创债ETF招商	38.77	183.37
551300	科创债ETF摩根	35.45	65.08

数据来源/Wind 制表/王宇露

ETF,其余均为第二批科创债ETF。工银瑞信基金指出,在科技金融政策持续发力背景下,科创债ETF正成为连接社会资本与科技创新的关键枢纽。通过指数化投资方式,科创债ETF能够引导更多中长期资金进入科技创新领域,为培育新质生产力、实现高水平科技发展注入源源不断的金融活水。

关注大盘成长核心资产

展望后市,易方达基金指数投资部总经理林伟斌表示,宏观环境维持稳健,政策协同发力持续构筑中期支撑,结构性机会长期延续。财政支出延续提速态势,重大项目有序推进,制造业投资、消费复苏、科技创新等多维度政策协同发力,有望助力经济发展。从产业结构看,“新质生产力”代表领域的技术突破和政策支持正逐步转化为业绩兑现能力,部分细分行业已进入中期盈利释放阶段,为市场提供新的增长方向。从中长期来看,市

场焦点正逐步由短期博弈向中期结构切换,成长赛道的投资逻辑持续强化。

在配置方面,林伟斌建议继续关注大盘成长核心资产。当前核心资产板块估值处于历史中低位水平,具备一定的估值修复弹性;同时,盈利预期稳定、外资边际回流预期升温,使其在震荡环境下具备较强的配置价值。具体来说,可关注中证A500、沪深300等代表性宽基指数,借助其在市场波动中相对稳定的表现,实现组合的稳健配置与灵活应对。

华泰柏瑞基金表示,从中期来看,下半年国内基本面与流动性预期保持乐观,增量资金活跃入市,市场有望震荡攀升,短期波动或不改变向好趋势。随着M1等指标企稳回升,企业盈利改善有望延续。后续在国内政策驱动下,上市公司盈利或仍有改善潜力,市场或将重新回到盈利驱动轨道,彰显中国经济稳定性;新质生产力关注度较高,后续可能向顺周期等方向外溢。

第二批规模突破千亿元

科创债ETF成债券ETF重要新势力

□本报记者 张舒琳

9月24日,第二批14只科创债ETF上市,受到市场热情追捧,成交额持续放大。截至9月26日,第二批14只科创债ETF的总规模已从首发募集的四百亿元左右快速跃升至超千亿元。在其带动下,近期首批科创债ETF规模同步攀升,两批科创债ETF合计规模已超过2400亿元。

今年以来,债券ETF市场快速扩容,目前总规模突破6800亿元,接近今年初的4倍,基金管理人的竞争格局也在重塑。

规模快速突破千亿元

9月24日,第二批14只科创债ETF上市,首日便成为全市场焦点。当天,这14只科创债ETF成交额合计超过770亿元,其中2只成交额超100亿元,科创债ETF汇添富以超150亿元的成交额居于首位,科创债ETF国泰以超110亿元的成交额紧随其后。

自上市以来,第二批科创债ETF持续交投活跃。9月24日至9月26日,第二批科创债ETF中,共有9只日均成交额超过30亿元,其中,科创债ETF汇添富、科创债ETF国泰日均均成交额超过100亿元,科创债ETF工银日均成交额超过50亿元,科创债ETF华安日均成交额超过40亿元。

从规模来看,第二批科创债ETF上市首日便吸引了大量资金涌入,当天5只产品迅速跻身百亿ETF阵营,包括科创债ETF兴业、科创债ETF工银、科创债ETF汇添富、科创债ETF银华、科创债ETF华泰柏瑞。

9月26日,科创债ETF国泰、科创债ETF中银的规模也快速突破100亿元。也就是说,上市仅3个交易日,第二批14只科创债ETF中,已诞生了7只百亿ETF。目前,第二批科创债ETF合计规模已突破千亿元,截至9月26日,合计规模约1116亿元。

值得关注的是,第二批科创债ETF上市也带动了首批科创债ETF交投活跃度和规模的提升。截至9月26日,首批上市的科创债ETF中,有9只

只跻身百亿ETF阵营。

在业内人士看来,科创债ETF扩容不仅丰富了公募基金在科技金融领域的产品矩阵,更为投资者参与科技创新领域债券投资增添了标准化、低门槛的新渠道。此前,首批科创债ETF自推出以来就展现出了强劲的市场吸引力,为第二批产品奠定了良好基础。科创债ETF投资于一篮子优质科创债券,兼顾“科技创新”和“债券”双重属性,有望让投资者更好分享科创企业的成长红利。

机构踊跃认购

从持有人的结构来看,机构投资者是第二批科创债ETF的认购主力军。其中,华泰柏瑞基金、永赢基金、泰康基金等10余家基金公司旗下科创债ETF的机构投资者持有比例均超过98%,万家基金旗下科创债ETF的机构投资者持有比例也达到93.73%。

具体来看,在机构投资者中,又

以券商、理财子公司、信托等为主。此外,还有不少险资的身影。例如,太平洋保险-传统-普通保险产品-013C-CT001沪、安联人寿-分红PARIPII出现在科创债ETF汇添富的前十大持有人中。中银三星人寿-传统保险出现在科创债ETF中银的前十大持有人中。此外,科创债ETF泰康的前十大持有人中,出现了泰康人寿的多个产品。

部分私募基金也参与了科创债ETF的认购。例如,深圳乾元资管-乾元双鲤2号私募证券投资基金、深圳永廉私募-永廉洲水2号私募证券投资基金出现在科创债ETF汇添富的前十大持有人中。

债券ETF行业格局重塑

两批科创债ETF强劲“吸金”,推动了债券ETF市场大幅扩容。据Wind统计,截至9月26日,债券ETF规模已突破6800亿元,创下历史新高,接近今年初的4倍。其中,两批科创债ETF的合计规模超过2400亿元,

成为债券ETF市场的重要新势力。

而今年以来债券ETF的快速发展,也塑造了新的行业竞争格局。目前,债券ETF管理规模超过千亿元的2家基金公司是海富通基金、博时基金;规模在300亿元至600亿元区间的5家基金公司分别是富国基金、华夏基金、易方达基金、南方基金、鹏扬基金。此外,今年以来,海富通基金、博时基金、华夏基金、易方达基金、南方基金旗下债券ETF规模增长均超过300亿元。科创债ETF成为部分以权益投资为主的基金“大厂”发力债基的重要抓手。

今年9月,证监会发布《公开募集证券投资基金销售费用管理规定(征求意见稿)》,对于股票型基金、混合型基金、债券型基金和基金中基金(FOF)等产品赎回费收取下限提出要求,而对于ETF产品的赎回费标准,基金管理人可以根据产品投资运作特点另行约定。在业内人士看来,若该规定实施,将利好场内ETF发展,进一步推动债券ETF市场扩容。