

# 人工智能主题ETF领涨 资金逆势加仓黄金ETF

□本报记者 张韵

## 中正周

上周(10月20日至10月24日),A股三大指数均收涨,创业板指一周涨超8%,上证指数收报3950.31点,创逾十年新高。全市场1300余只ETF中,将近1200只收涨。人工智能主题ETF表现亮眼,有7只挂钩创业板人工智能指数的ETF跻身涨幅榜前十,全部涨超13%。

在资金流向方面,上周ETF市场整体净流入超过130亿元。防御型ETF吸金势头较强,其中,黄金ETF虽在上周普遍跌超6%,但仍获较多资金逆势加仓。上周净流入额前十的ETF中,黄金ETF占半数,部分产品上周净流入额超过30亿元。

### 人工智能主题ETF走强

上周,主投人工智能领域的ETF涨势较好,全市场涨幅居前的多为此类产品。据Wind数据统计,全市场人工智能主题ETF约23只,上周全部收涨,涨幅最低的也超过7%。

整体来看,目前已上市的人工智能主题ETF主要挂钩五个指数,分别为创业板人工智能指数、中证人工智能产业指数、中证人工智能主题指数、中证沪港深人工智能50指数、上证科创板人工智能指数。

其中,规模最大的为人工智能ETF(159819)。截至10月24日,该基金规模约241.2亿元。上周,该基金涨幅超过10%。其挂钩指数为中证人工智能主题指数,共包含50只成分股,其前三大成分股为新易盛、中际旭创、寒武纪-U,均为近期热门股。10月24日,该指数成分股中际旭创涨超12%,汇顶科技涨停板。

有业内人士认为,人工智能板块

的快速上涨,主要得益于国内外AI应用需求的持续释放,以及全球算力景气度的提升和产业趋势的推动。

### 黄金ETF获资金逆势加仓

在资金流向方面,上周,货基、债基、黄金ETF等防御型ETF吸金势头较强。其中,黄金ETF尤其获得资金青睐,周净流入额前十的ETF中,黄金ETF占半数。

据Wind数据统计,挂钩SGE黄金9999、上海金的14只黄金ETF上周全部获资金净流入,合计净流入金额超过150亿元。而在行情方面,14只黄金ETF上周跌幅全部超过6%。这也表明,相当一部分资金选择逆势加仓黄金板块。

部分货基产品获得大量资金布局。银华日利ETF、华宝添益ETF上周净流入额居市场前两位,分别净流入94.93亿元、41.07亿元。

股票型ETF方面,上周净流入居前的产品多属红利低波方向。以红利

涨幅居前的ETF			资金净流入规模居前的ETF		
证券代码	证券简称	周涨幅(%)	证券代码	证券简称	本周净流入额(亿元)
159382	创业板人工智能ETF南方	13.98	511880	银华日利ETF	94.93
159363	创业板人工智能ETF华宝	13.77	511990	华宝添益ETF	41.07
159381	创业板人工智能ETF华夏	13.71	511360	短融ETF	37.53
515880	通信ETF	13.57	518880	黄金ETF	31.35
159246	创业板人工智能ETF富国	13.55	518800	黄金基金ETF	30.78
159388	创业板人工智能ETF国泰	13.49	159937	黄金ETF基金	21.28
159279	创业板人工智能ETF华安	13.33	159934	黄金ETF	16.99
159242	创业板人工智能ETF大成	13.31	511380	可转债ETF	16.82
159583	通信设备ETF	13.13	511090	30年国债ETF	11.59
515050	5G通信ETF	12.87	518850	黄金ETF华夏	11.46

数据来源/Wind 制表/张韵

ETF易方达为例,该基金上周获净流入超7亿元。港股通互联网ETF(513040)、科创板50ETF(588080)等产品净流入额也较为靠前。

而上周涨幅居前的人工智能主题ETF则出现部分资金落袋为安的情况。例如,位居涨幅前十的7只创业板人工智能主题ETF中,有6只上周遭资金净流出,部分产品净流出超4亿元。

### 中证A500指数产品成交活跃

按照成交额汇总口径(剔除货基和债基),上周中证A500指数相关ETF成交活跃度居市场首位,周成交额超过1300亿元。其中,5只产品周成交额超过百亿元。以A500ETF易方达为例,该基金上周成交额约176亿元,并获得2.85亿元资金净流入。

获较多资金青睐的SGE黄金9999指数相关ETF在场内的成交活跃度同样领先。相关ETF周成交额接近900亿元。不过,相较于10月13日至

10月17日的周成交额,SGE黄金9999指数相关ETF在上周的成交额有所缩量,减少约124亿元。

此外,与SGE黄金9999指数相关ETF成交额大致处于同一梯队的还有恒生科技、香港证券指数相关ETF。挂钩恒生科技指数的11只ETF合计成交888.2亿元,多只产品成交超百亿元;挂钩香港证券指数的1只ETF成交额超过780亿元。

值得注意的是,香港证券ETF(513090)也是上周全市场唯一成交额超过700亿元的股票型ETF。此外,股票型ETF成交额居前的还有创业板ETF(159915)、A500ETF易方达。包括这些产品在内,上周成交额超百亿元的股票型ETF共有15只。

易方达基金的基金经理成曦认为,接下来,新能源(固态电池)、人工智能、人形机器人等细分领域或成为驱动科技板块的核心变量。在固态电池方面,产业化进程有望提速,需重点关注头部企业全固态电池量产

时间表的明确、储能产业配套订单落地进展。在人工智能方面,全球多个AI模型公司发布新应用,在图像生成、视频生成、辅助编程方面取得较大进展,AI模型的应用范围有望扩展至更广泛的日常娱乐场景。在人形机器人方面,灵活性和智能化大概率将成为未来发展方向,量产预期随着海外龙头企业小批量试产计划的明确、国内厂商在物流分拣等场景的商业化落地预期有望逐步强化。

易方达基金的基金经理李栩认为,从中长期来看,随着中国在全球产业链中的竞争力提升,居民超额储蓄逐步释放,以及科技创新对全要素生产率的提振,A股的结构性机会仍值得期待。具体可以关注人形机器人与半导体芯片相关的投资机会。在人形机器人方面,产业正朝着灵活性与智能化方向发展,应用场景向家居服务拓展,量产节点临近将使产业趋势更加清晰。在半导体芯片方面,下游需求及国产化预期皆有望显著提升,后续成长空间值得期待。

# 黄金行情“急转直下” 有色金属或面临价值重估

□本报记者 王宇露

今年以来火热的黄金行情,在上周突然“急转直下”。在此背景下,上周黄金股ETF和黄金ETF普遍大幅调整。与此同时,铜、稀土等不同有色金属走势迥异,有色金属正在经历价值重估。机构认为,黄金在创下历史新高后正面临显著的技术性回调压力,需警惕短期波动风险。而对于其他类别的有色金属,要结合其属性、供需、政策等多重因素考量。

### 黄金股ETF和黄金ETF调整

10月20日金价刚刚创下历史新高后,当地时间10月21日,金价突然掉头向下,国际金银大幅收跌,伦敦现货黄金大跌5.31%,报4124.36美元/盎司,盘中一度跌超6%,创自2013年4月以来的最大单日跌幅。

在此背景下,Wind数据显示,上周黄金股ETF和黄金ETF普遍大幅调整。在黄金股ETF方面,国泰中证沪深300黄金产业股票ETF上周下跌7.60%,领跌全市场ETF。工银中证沪深300黄金产业股票ETF、华夏中证沪深300

金产业股票ETF、永赢中证沪深300黄金产业股票ETF、华安中证沪深300黄金产业股票ETF周跌幅均超过6%。

在黄金ETF方面,建信上海金ETF上周下跌7.41%,位居全市场ETF跌幅第二位。博时黄金ETF、工银黄金ETF、易方达黄金ETF、南方上海金ETF、中银上海金ETF等多只黄金ETF周跌幅超过6%。

对比来看,今年以来,工银中证沪深300黄金产业股票ETF、华夏中证沪深300黄金产业股票ETF、永赢中证沪深300黄金产业股票ETF均涨超80%,国泰中证沪深300黄金产业股票ETF、华安中证沪深300黄金产业股票ETF均涨超70%;建信上海金ETF、博时黄金ETF、工银黄金ETF、易方达黄金ETF、南方上海金ETF、中银上海金ETF等产品均涨超50%。

### 谨慎对待黄金波动风险

机构指出,黄金的价格波动反映了市场对全球货币体系的信心变化。当主要央行货币政策出现转向时,黄金往往会成为资金的重要流向。从历史数据来看,黄金在通胀高企、地缘

政治风险上升时期通常表现较好,这与其独特的避险属性密切相关。

那么,前期火热的行情为何生变?机构分析认为,引发黄金下跌的主要原因是此前黄金短期涨得太快,资金加速涌入造成的过热现象需要缓解,从而出现技术性回调。

中信保诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)基金经理顾凡丁表示,本次贵金属市场的波动或是对此前投机和情绪交易推升贵金属价格的修正,虽然短期或仍处于较高波动状态,但中长期来看,黄金资产在美联储降息周期、海外通胀风险环境、全球货币体系重塑阶段中的长期配置价值或仍有凸显,短期波动可能并不改变黄金资产的长期相对确定性。因此,国际金价可能会进入一段震荡,且随着市场恢复理性、波动率逐渐回归正常水平,黄金资产长期配置价值或将持续凸显。

兴证全球基金有色研究员刘洋认为,短期来讲,金价确实面临一些技术调整压力,技术指标确实也出现了过热信号。在历史上,这些信号出现之后,往往也出现了一定回调,比如今年4月份的回调约为10%。从中

长期来看,这一轮黄金行情还没有走完。很多专业投资机构也上调了黄金的目标价格,至于金价到底能涨到多少,很难给出一个准确答案。

富国基金表示,值得关注的是,黄金在创下历史新高后正面临显著的技术性回调压力。世界黄金协会最新研报指出,虽然投资需求保持强劲,但高位波动风险不容忽视。根据历史数据观察,金价在短期快速上涨幅度达到30%后,往往会出现平均4%的技术性回撤。特别是10月21日黄金单日暴跌,清晰地表明在美联储货币政策预期、地缘政治局势等多重因素影响下,黄金的波动性已显著加剧。

### 有色金属投资需分类考量

就在黄金“高空跳水”的同时,稀土价格也上演了一波过山车行情,而被称为“经济晴雨表”的工业金属铜涨势依然强劲。机构认为,在全球货币体系重构与能源革命的双重背景下,有色金属正在经历价值重估。那么,有色金属的投资前景究竟如何?

广发基金投顾介绍,有色金属行

业主要分为三个细分领域:贵金属、工业金属和稀有金属。简单来说,贵金属具备避险属性,与全球政经局势密切相关,不确定性上升时通常走强;工业金属具有周期性,行情主要由供需关系的超预期变化驱动;稀有金属虽体量小,却是高端制造的关键材料,短期走势取决于供需错配,中长期受益于技术发展。

几大种类的有色金属未来应该如何投资?广发基金投顾认为,黄金近期的回调主要源于地缘冲突担忧缓解及部分资金获利了结,从中长期来看,黄金仍具备一定资产配置价值,但高位波动难免;白银后续走势仍面临较多不确定性,与黄金类似,需跟踪地缘局势与美联储动向;铜当前面临“供需双弱”局面,供给端受主要矿山生产中断困扰,需求端受全球经济增长放缓制约;稀土作为重要战略资源,前景保持乐观。

富国基金表示,有色金属行业涉及地质、政策、国际关系等多重复杂因素,专业机构的研究深度和资源网络,往往能为投资提供更可靠的保障,更建议投资者借助专业工具来布局。