

宽基ETF交投活跃 核心资产迎增量资金

□本报记者 王鹤静

中正周

上周(11月24日至11月28日),以算力为首的科技板块继续保持强劲势头,多只通信、创业板人工智能主题ETF涨超8%;而价值风格相对趋弱,能源、运输、国企红利等主题ETF小幅收跌。在市场持续震荡的情况下,宽基ETF交投显著活跃,跟踪上证50的ETF上周合计净流入超25亿元,另外,港股科技、红利主题ETF也受到资金关注。

近期,市场关于AI泡沫化的讨论再度升温。业内机构认为,虽然AI赛道短期波动难以完全回避,但在长期技术演进与产业扩张的双重推动下,人工智能主线的趋势基础仍在,逻辑并未被破坏,仍然值得关注。近期的海外扰动为人工智能等景气成长板块提供了布局窗口,可以关注当前低位、明年景气预期向好的方向。

上周,以算力为首的人工智能板块在波动中依然保持强劲势头,中际旭创、新易盛、东山精密等板块龙头股涨幅都在10%以上;创业板指涨超4%,科创50指数涨幅也在3%以上。

在ETF方面,多只通信、创业板人工智能等主题ETF上周集体大涨,富国中证通信设备主题ETF、国泰中证全指通信设备ETF、嘉实国证通信ETF以及华夏基金、华宝基金、国泰基金、南方基

金、富国基金、大成基金、华安基金旗下创业板人工智能ETF等涨幅都在8%以上。

此外,嘉实标普生物科技精选行业ETF、汇添富纳斯达克生物科技ETF上周也涨超10%。值得注意

涨幅居前的ETF

代码	简称	一周涨跌幅 (%)	最新规模 (亿元)
159502	标普生物科技ETF	12.04	22.09
513290	纳指生物科技ETF	10.43	15.37
159583	通信设备ETF	10.30	8.98
515880	通信ETF	8.92	113.00
159381	创业板人工智能ETF华夏	8.73	9.72
159363	创业板人工智能ETF华宝	8.67	32.58
159388	创业板人工智能ETF国泰	8.60	5.38
159382	创业板人工智能ETF南方	8.49	29.77
159246	创业板人工智能ETF富国	8.44	12.57
159695	通信ETF	8.42	2.67

资金净流入规模居前的ETF

代码	简称	一周净流入额 (亿元)	最新规模 (亿元)
510050	上证50ETF	23.39	1804.53
518880	黄金ETF	9.62	906.31
520920	恒生科技ETF天弘	8.79	75.31
159545	恒生红利低波ETF	7.16	61.07
512050	A500ETF基金	6.78	203.17
159288	创业板综ETF银华	6.26	9.00
512690	酒ETF	6.21	220.04
159262	港股通科技ETF	5.68	62.69
510330	沪深300ETF华夏	5.19	2230.58
512000	券商ETF	4.97	394.07

数据来源/Wind 制表/王鹤静

通信、AI板块依然势头强劲

的是,上述两只QDII产品的溢价率近期飙升,上周周中均已创历史新高。截至11月28日,汇添富纳斯达克生物科技ETF的溢价率仍在7%以上。

在成长风格走强的同时,价值风

格标的上周整体表现较弱。汇添富中证能源ETF、国泰中证内地运输主题ETF均跌超1%,另有部分地产、国企红利、运输等主题ETF也小幅收跌。此外,两只沙特ETF等上周跌幅也超过1%。

核心资产迎增量资金

上周A股市场在下挫后迎来反弹。在此过程中,宽基ETF成为资金交易的焦点。

其中,跟踪中证A500指数的ETF上周合计成交额超1300亿元,领先于其他股票指数,华夏基金、国泰基金、华泰柏瑞基金、易方达基金旗下中证

A500ETF的成交额都在200亿元以上;跟踪沪深300、科创50指数的ETF上周成交额都在300亿元以上,华泰柏瑞沪深300ETF等产品成交额在百亿元以上。

在近期的震荡行情下,资金流向以上证50为代表的核心资产,跟踪上

证50指数的ETF上周合计净流入超25亿元,华夏上证50ETF净流入超23亿元,排在股票型ETF首位。

值得注意的是,港股主题ETF近期

交投显著活跃。易方达中证香港证券投

资主题ETF上周成交额突破330亿元,

广发中证香港创新药ETF、华泰柏瑞恒

生科技ETF、华夏恒生科技ETF成交额都在200亿元以上,尤其是跟踪恒生科技的ETF上周总成交额突破700亿元。

从资金流向来看,跟踪恒生科技的ETF上周合计净流入近20亿元,天弘恒生科技ETF净流入超8亿元;港股红利主题ETF近期也受到了资金关注,易方

达恒生红利低波ETF上周净流入超7亿元,最新规模突破60亿元,创历史新高。

而近期反弹的“双创”主题指数ETF净流出较多资金,易方达创业板ETF上周净流出超56亿元,华夏上证科创板50ETF、嘉实上证科创板芯片ETF的净流出额都在20亿元以上。

首批科创创业人工智能ETF开售

优质企业注入资金活水。11月28日盘后,永赢基金发布公告称,永赢中证科创创业人工智能ETF提前结束募集。

近期市场上关于AI泡沫化的讨

论再度升温。平安基金认为,全球流

动性若因通胀韧性或主要央行政策

转向而出现超预期收紧,可能对高景气板块的估值形成阶段性压制,市场在交易AI主题时的预期差与博弈结

构也可能导致行情在高低切换间反

复震荡。短期波动难以完全回避,但

在长期技术演进与产业扩张的双重

推动下,AI主线的趋势基础仍在,逻辑并未被破坏,仍然值得关注。

展望后市,汇添富基金建议聚焦

两大方向:一方面,近期海外扰动为

AI等景气成长板块提供了布局窗口,

建议关注当前低位、明年景气预期向

好的方向,如AI软件应用和医药;另

一方面,景气边际改善预期叠加结构

再平衡,为顺周期板块提供了估值修

复契机,重点关注明年预期向好、估

值修复可持续的行业,如钢铁、化工、

建材、新消费及农业等。

“硬科技”ETF迎来发售热潮

增量资金涌入前沿科技赛道

与此同时,11月24日至25日获批的易方达中证科创创业人工智能ETF、永赢中证科创创业人工智能ETF、华泰柏瑞中证科创创业人工智能ETF、工银瑞信中证科创创业人工智能ETF、景顺长城中证科创创业人工智能ETF、鹏华中证科创创业人工智能ETF、摩根中证科创创业人工智能ETF等首批7只科创创业人工智能ETF于11月28日密集首发,永赢基金旗下相关ETF因首日认购火爆而提前结束募集。值得关注的是,下周市场还将迎来40只新基金发行,其中多只产品明确投向科技赛道与科创板,不仅为投资者布局半导体、人工智能等前沿领域提供便捷工具,新一轮增量资金也正蓄势待发。尽管短期市场波动难免,但机构普遍认为,在政策支持与产业趋势双轮驱动下,“硬科技”的长期成长逻辑依然坚实。

Wind数据显示,在首批发行的7只科创创业人工智能ETF中,易方达基金、景顺长城基金、摩根资产管理旗下产品首次募集规模上限均为80亿元,华泰柏瑞基金旗下产品首次募集规模上限为50亿元,鹏华基金旗下产品首次募集规模上限为20亿元,工银瑞信基金旗下产品未设置首次募集规模上限。广发上证科创板芯片设计主题ETF首次募集规模上限也为80亿元。

值得注意的是,11月28日晚,永

赢中证科创创业人工智能ETF率先发

布提前结束募集的公告。公告指出,该

基金原定募集期为11月28日至12月2

日,根据市场情况和相关文件的规定,

决定提前结束该基金的募集,募集截

止日由原定的12月2日提前至11月28

日,11月29日起不再接受认购申请。

中国证券报记者从有关渠道获悉,11

月28日发行首日,永赢中证科创创业

人工智能ETF认购规模已超过9亿元,

接近首次募集规模上限10亿元。

增量资金涌向科技板块

Wind数据显示,下周还将有40只新基金开始发行,仅12月1日就有28只新基金首发。

其中,鹏华上证科创板100指数增强、平安科技精选、交银中证智选沪深港科技50ETF、国金科创创业量化选股、汇添富上证科创板200指数、平安上证科创板50成份ETF、南方上证科创板50成份ETF联接等基金均

投向科技赛道或科创板。

业内人士表示,“硬科技”产品

集中发售,有望为相关板块带来更多

增量资金。此次集中发售的产品涵盖

科创创业人工智能、科创板芯片等科

技前沿领域,不仅为投资者提供了精

准布局半导体产业链的便捷工具,也

进一步引导市场资源向以科创板为

代表的“硬科技”领域集聚。

科技短期波动不改长期趋势

展望后市,华夏基金表示,当前市场正处于一个关键节点,市场在3800点至4000点区间震荡,无疑是政策预期、盈利修复和外部环境的多重情绪较量。波动是市场的底色,即便是历史上的大行情,也免不了经历中途的回撤和颠簸。目前本轮行情的核心驱动力和逻辑仍在,保持对市场的谨慎和敬畏的基础上,对中长线的行情可以多些信心。

近期,全球的科技股指数都走出了“反复横跳”的走势,对此,广发基金投顾指出,随着海外降息预期提升,宏观因素对于科技风格的压制正在快速减弱,科技股处于比较顺风的环境;在基本面上,AI产业的成长之路还有很长,现在谈泡沫破裂或许为时过早;但客观来说,现在已经进入“半场”时刻,需要提防市场结构的变化。整体而言,科创板与创业板代表着中国经济的活力与成长性,短期波动或不改长期趋势。

华宝基金表示,从10月以来,科技板块进行了一个多月的调整,此前团队就预期科技板块可能在11月中下旬见到阶段性底部。目前,华宝基金认为,可以逐步提升对泛科技ETF产品的关注;而相对高位板块是否有补跌风险,市场还在博弈中;下一轮科技行情的核心方向尚不明确,主要机会或在相对低位的品种,而非高位的品种。

“硬科技”ETF密集发售

11月28日,广发上证科创板芯片设计主题ETF正式开售,为近期获批的6只同类基金中率先发售的产品。