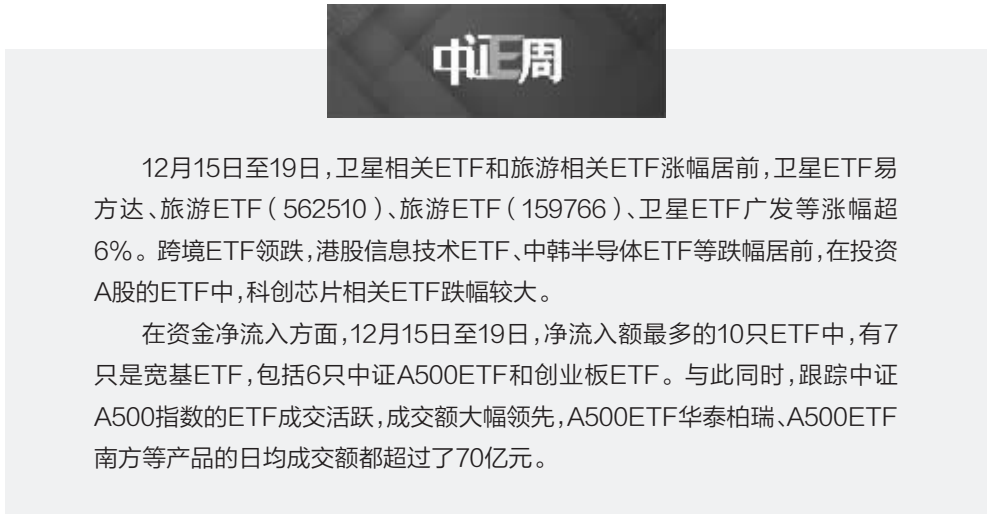


成交活跃 中证A500ETF逆势“吸金”

□本报记者 万宇



卫星相关ETF领涨

12月15日至19日,A股震荡调整,卫星相关ETF和旅游相关ETF涨幅居前,其中,卫星ETF易方达是周涨幅最大的ETF,涨幅为7.04%,旅游ETF(562510)、旅游ETF(159766)、卫星产业ETF、卫星ETF广发等周涨幅均超过6%,石化ETF、化工行业ETF

等周涨幅均超过4%。12月15日至19日,跨境ETF涨跌,港股信息技术ETF、中韩半导体ETF、纳指生物科技ETF等跨境ETF跌幅居前。在投资A股的ETF中,科创芯片相关ETF跌幅较大,科创芯片设计ETF、科创芯片ETF富

国跌超4%,科创芯片ETF指数、科创芯片ETF等均跌超3%。拉长时间来看,今年以来领涨的是人工智能相关产品,创业板人工智能ETF国泰、通信设备ETF、创业板人工智能ETF南方等产品从年初至12月19日的区间涨幅均超过100%。

在资金净流入方面,12月15日至19日,市场整体震荡调整,多只宽基ETF逆势得到资金流入。净流入额最多的10只ETF中,有7只是宽基ETF,包括6只中证A500ETF和1只创业板

ETF,其中,A500ETF南方一周净流入额超过100亿元,A500ETF华泰柏瑞、A500ETF龙头等一周净流入额都超过了20亿元。此外,科创50ETF等产品都有较多资金流入。

投资港股的跨境ETF和科创债ETF也有较多资金流入。其中,科创债ETF嘉实、科创债ETF银华、科创债ETF汇添富等产品的一周净流入额超20亿元。

景顺长城基金认为,展望2026年,对市场持乐观判断,尤其是权益市场,预计科技仍是未来市场主线。建议重点关注算力、半导体、消费电子、人形机器人等领域,以及包括核聚变、储能、固态电池等在内的新能源,以创新药为代表的医药等方向。同时,资源品和顺周期领域或有细分机会,红利在

低利率环境下仍是组合“稳定器”。富荣基金认为,短期内市场仍处于结构性轮动较快的阶段,板块表现受事件催化影响显著,波动加剧,建议以中期视角关注2026年高成长方向。行业配置重点关注两大主线:一是成长赛道,包括AI算力及应用、半导体、医药等产业空间明确、景气度

科技仍是未来主线

向上的板块;二是受益于“反内卷”政策驱动的领域,如钢铁、有色等,政策环境改善有望带动板块估值修复。对于人工智能板块,华泰柏瑞基金认为,尽管临近年末,人工智能板块出现了一定的震荡与分化,不过从长期视角出发,在技术革命、产业升级和国家战略的共同支撑下,人工智能并

ETF总规模突破5.8万亿元 马太效应持续演绎

□本报记者 张韵

上周五,ETF市场总规模首度突破5.8万亿元,再创历史新高。相较于去年末,仅用约一年时间,ETF规模骤增超2万亿元,增幅超过50%。其中,股票型ETF依然是市场主流,规模占比超过六成。细分来看,ETF规模再上新台阶之际,内部分化也愈发明显,头部产品和公司的规模体量大幅领先,行业马太效应较为突出。

各类ETF百花齐放

在ETF大发展的过程中,各类ETF产品的规模均有不同程度提升。其中,债券型ETF今年的规模增长幅度尤为亮眼。

据Wind数据统计,截至12月19日,分产品类型来看,规模最大的依然是股票型ETF,超过3.7万亿元,相较于去年末增超20%;其次为跨境ETF,规模超过9000亿元,较

去年末实现翻倍式增长;债券型ETF规模紧随其后,尽管产品数量仅有53只,但规模超过7400亿元,已经是去年末规模的4倍多,增幅显著。

此外,商品型ETF、货币型ETF今年虽未新发产品,但规模也有所增加。截至12月19日,商品型ETF规模由去年末的不足800亿元,增加至超过2400亿元,增长超过2倍;货币型ETF规模相较于去年末增幅接近20%,继续保持在千亿元级别。

就增幅显著的债券型ETF来看,今年规模增长多是由新发基金带来的。Wind数据显示,今年以来,债券型ETF新成立基金达32只,大致可以分为两批产品。一批是今年1月成立的基准做市信用债ETF,共8只;另一批是科创债ETF,共24只。这32只产品合计首发规模超过910亿元,截至12月19日的最新规模已超过4000亿元,占债券型ETF总规模的比重超过50%。

头部公司大幅领先

从基金公司层面来看,头部公司的ETF体量已在行业内大幅领先。在部分基金公司内部,ETF甚至已经成为主导型业务。

据Wind数据统计,截至12月19日,ETF管理规模最高的为华夏基金,超过9200亿元。其次为易方达基金、华泰柏瑞基金,前者超过8600亿元,后者超过6100亿元。紧随其后的为南方基金、嘉实基金,ETF规模均处于3000亿元级别。仅这五家头部基金公司,旗下管理的ETF规模合计就已超过3.1万亿元,在ETF总规模的占比超过一半。

ETF业务也几乎都成为上述公司的重要板块,占基金公司总管理规模比重全部超过25%。其中,华泰柏瑞基金的这一比例已高达约74%;华夏基金在2万多亿元的管理规模中,也有约四成由ETF产品贡献。

放眼目前布局了ETF产品的50

涨幅居前的ETF				
基金代码	基金简称	一周涨跌幅(%)	周换手率(%)	资产净值(亿元)
563530	卫星ETF易方达	7.04	146.49	2.41
562510	旅游ETF	6.77	38.40	6.74
159766	旅游ETF	6.71	36.05	49.96
563230	卫星ETF	6.54	124.59	3.58
159218	卫星产业ETF	6.48	117.48	9.12
512630	卫星ETF广发	6.44	85.60	4.77
159206	卫星ETF	5.64	90.93	34.38
563380	航空航天ETF	5.33	126.41	1.07
159731	石化ETF	4.36	12.80	2.08
516570	化工行业ETF	4.25	21.94	1.63

资金净流入规模居前的ETF				
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)
159352	A500ETF南方	101.11	74.12	356.84
563360	A500ETF华泰柏瑞	86.67	122.46	412.01
159600	科创债ETF嘉实	53.46	68.95	320.45
512050	A500ETF基金	42.73	96.99	287.15
159112	科创债ETF银华	36.66	38.02	145.42
159338	中证A500ETF	31.58	64.49	267.24
159915	创业板ETF	30.84	38.19	1,003.32
159361	A500ETF易方达	26.97	58.00	263.31
563800	A500ETF龙头	26.30	13.38	161.86
159816	0—4地债ETF	24.40	61.04	97.04

数据来源/Wind 制表/万宇

中证A500ETF“吸金”

在成交额方面,12月15日至19日,跟踪中证A500指数的ETF成交额大幅领先,A500ETF华泰柏瑞日均成交额超100亿元,A500ETF南方等产品的日均成交额超70亿元。

另外,跟踪恒生科技指数、香港证券指数、港股创新药(CNY)指数的跨境ETF以及跟踪沪深300指数、科创50指数、创业板指的宽基ETF成交额较大。

非一个纯粹的主题博弈,而是正在从基础设施建设阶段向更广泛的行业应用融合阶段持续深化。随着更多核心技术突破与商业化案例增多,人工智能技术有望迎来更广阔的实体应用空间。

对于成交活跃且“吸金”的中证A500ETF,嘉实基金表示,在多重积极因素共振下,当前成为布局A500

指数的有利时机。中证A500指数高度契合“科技+制造+消费”三位一体的新动能结构,有望持续受益于政策红利。未来随着设备更新、消费品“国补”等扩内需政策支持落地,以及全球供应链重构带来的出口机遇,A500成分股中大量制造业与出口导向型企业盈利有望迎来拐点。

余家公司基金,尚有将近半数公司ETF总规模不足百亿元。不足百亿元的公司中,又有超六成公司的ETF规模其实还不到10亿元。ETF规模超千亿元的公司占比不到三成。更直观地对比来看,以头部公司华夏基金为例,其一家ETF管理规模已超过规模靠后的44家公司的总和。

产品马太效应突出

在单只产品层面,ETF“强者恒强”的马太效应十分明显。除了规模的显著分化外,在日常交易中,头部产品往往更受资金青睐。

据Wind数据统计,截至12月19日,目前市场规模最大的ETF已超过4200亿元,为沪深300ETF(510300)。沪深300ETF易方达(510310)、沪深300ETF华夏(510330)规模紧随其后,均位于2000亿元级别梯队。叠加沪深300ETF(159919),全市场规模排名前四的ETF合计已超过1.1万亿元,约

占ETF总规模的近两成。在所有挂钩沪深300指数的ETF总规模中,仅仅上述四只产品的合计规模占比就已超过90%。而规模位居第五位的产品,则几乎是断崖式骤降至不足85亿元,剩余产品的单只规模则全部低于40亿元,其中部分产品规模甚至不足1亿元。

从近期的ETF表现来看,头部产品在吸金方面的优势也确实较为突出。例如,12月15日,在中证A500ETF强势吸金势头下,单日净流入金额居前三位的产品恰恰也是产品规模居前三位的;12月18日,在创业板指数大幅下挫的行情中,获最多资金逆势加仓的ETF也是同类产品中规模最大的一只。

不少基金人士表示,就ETF而言,由于是挂钩指数表现,投资范畴大抵相同,因而大资金往往会更青睐流动性较好、规模较大的头部产品。这也意味着,头部产品的竞争有时可能呈现出比中尾部产品更胶着的状态。