

资金“南下”扫货

恒生科技相关ETF成“吸金王”

□本报记者 王宇露

中证周

上周,钢铁、有色、化工等板块表现强势,多只稀有金属、油气主题ETF涨幅居前。同期,传媒板块调整,多只影视、游戏及港股互联网相关ETF跌幅居前。短融ETF海富通延续较高的交投活跃度,周成交额超过2200亿元;权益类ETF中,几只A500ETF成交额居前,中证A500指数相关ETF合计成交额超1500亿元。上周,全市场ETF合计资金净流出额为225.92亿元,不过,恒生科技相关ETF显著吸金,合计资金净流入额近100亿元。

资源品相关ETF涨幅居前

中韩半导体ETF上周上涨18.12%,领涨全市场ETF,周换手率高达413.07%。

上周,钢铁、有色、化工等板块表现强势,稀有金属ETF工银、稀土ETF嘉实、油气ETF博时等多只稀有金属、油气主题ETF涨幅居前。

富国基金分析指出,最近一段时间,贵金属、工业有色金属、原油、稀土等商品的价格出现高位波动,但这或许恰恰是价格信号回归真实产业供需的过程。此前价格的快速上涨已计入较多金融属性溢价,拥挤的交易或在短期告一段落。展望未来,真正的支撑来自哪里?供给端,稀缺资源品的地缘溢价持续存在,供给扰动的尾部风险短期难以消散。在长期视角下,涨价逻辑仍是坚实的。在需求端,科技巨头对AI的投入并未放缓,资本开支加大趋势仍是进行时,新兴产业快速发展对上游周期品构成扩需动能。与此同时,宏观经济的修复周期拉动投资,有望构成需求端新的支撑。

富国基金进一步表示,立足2026年,各类资产在高波动中进一步分化或成常态。对于已积累一定涨幅的品种,建议采用“逢调整分批布局”的策略,周期品的行情有望延续,但选对细分赛道比盲目上车更重要。

传媒板块上周调整,影视ETF(516620)和影视ETF(159855)领跌,多只游戏及港股互联

网相关ETF也跌幅居前。

恒生科技相关ETF大幅吸金

上周,短融ETF海富通延续较高的交投活跃度,周成交额超过2200亿元。国债ETF华夏、可转债ETF博时、科创债ETF国泰等债券ETF成交额也位居前列。

权益类ETF中,A500ETF基金、A500ETF华泰柏瑞、A500ETF南方、中证A500ETF(159338)几只A500ETF成交额居前。中证A500指数相关ETF上周合计成交额超1500亿元。

上周,全市场ETF合计资金净流出额为225.92亿元。不过,恒生科技相关ETF显著吸金,合计资金净流入额近100亿元,其中,恒生科技ETF(513130)、恒生科技指数ETF、恒生科技ETF大成、恒生科技ETF易方达净流入额居前。

近期,港股市场呈现“资金热但指数冷”的状况。华夏基金表示,港股科技中长期投资逻辑顺畅:人工智能驱动、中美宽松周期共振、内外资流入、低估值科技股补涨、港股估值重塑。港股科技当前兼具短期赔率、长期胜率,尤其是互联网板块正处于“基本面修复+AI能力升级+C端产品放量”三重驱动起点,宜逢低布局。

市场或将重回盈利驱动

展望后市,华泰柏瑞基金表示,中期来看,

涨幅居前的ETF

| 基金代码 | 基金简称 | 一周涨跌幅(%) | 周换手率(%) |
|--------|-----------|----------|---------|
| 513310 | 中韩半导体ETF | 18.12 | 413.07 |
| 159671 | 稀有金属ETF工银 | 13.69 | 20.39 |
| 562800 | 稀有金属ETF | 13.55 | 33.96 |
| 561800 | 稀有金属ETF基金 | 13.39 | 72.23 |
| 159608 | 稀有金属ETF | 13.22 | 18.86 |
| 516150 | 稀土ETF嘉实 | 11.77 | 23.74 |
| 561760 | 油气ETF博时 | 11.68 | 56.65 |
| 159715 | 稀土ETF易方达 | 11.55 | 78.28 |
| 159309 | 油气ETF汇添富 | 11.43 | 51.03 |
| 563150 | 油气ETF银华 | 11.37 | 91.72 |

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) | 最新规模(亿元) |
|--------|-------------|------------|----------|
| 159326 | 电网设备ETF | 40.94 | 236.49 |
| 513130 | 恒生科技ETF | 30.53 | 497.07 |
| 513180 | 恒生科技指数ETF | 25.37 | 521.14 |
| 513050 | 中概互联网ETF易方达 | 21.51 | 421.65 |
| 511880 | 银华日利ETF | 21.37 | 740.43 |
| 513330 | 恒生互联网ETF | 18.95 | 364.65 |
| 159740 | 恒生科技ETF大成 | 12.60 | 198.08 |
| 513010 | 恒生科技ETF易方达 | 12.22 | 301.96 |
| 512880 | 证券ETF | 11.20 | 572.52 |
| 518880 | 黄金ETF | 10.77 | 1,238.23 |

数据来源/Wind 制表/王宇露

随着国内和海外政策环境保持积极,2026年内需数据有望继续回升,叠加外需改善预期,全年企业盈利有望继续上修。短期海外关税和地缘扰动再现,风险偏好或有波动,但或难以构成实质性影响。后续在国内政策驱动下,价格环境有望改善,市场或将重新回到盈利驱动,彰显中国经济与政策的稳定性,科技新质生产力聚集市场共识,资源、能源等板块关注度可能提升。

中加基金表示,中期看,科技成长仍是优势方向,但经济基本面转好预期在逐渐累积。当前经济基本面和科技叙事层面并未发生根本性变化,美国也仍在降息周期中,科技板块中长期逻

辑依旧,依然是优先增配方向。与此同时,多数红利避险板块和顺周期板块的行情若要进一步深化,尚需足够强力的催化出现。在市场流动性充足的情况下,主题性机会仍有望不断产生。

广发基金投顾认为,展望2026年,全球市场的主导格局预计将延续,宽货币与稳增长的组合将继续支撑风险偏好,但同时需警惕潜在风险。在全球经济仍处于“弱复苏+宽流动性”的组合状态下,资产价格的重心将继续围绕增长与流动性之间的平衡展开。在策略上,建议采取多元配置、动态平衡的方式参与市场,不押注单一方向,不追逐短期情绪,而是通过不同资产与策略的组合平缓波动、穿越周期。

新基金竞相登场 赛道型ETF备受瞩目

□本报记者 张韵

春节假期后的首周,ETF发行已呈现出一番热闹景象。2月24日至2月28日,全市场约8只ETF开启首发,10余只ETF密集宣布发行档期,4只ETF上市交易。其中,赛道型ETF成为主角。不过,区别于过往扎堆热门指数,小众赛道逐渐成为ETF产品发行的新风口。

多只ETF开启首发

节后首周,ETF发行热潮袭来,各大基金公司同台布局。部分产品更是快速结募。

2月26日,华泰柏瑞中证全指证券公司ETF、南方中证全指红利质量ETF开启首发。其中,南方中证全指红利质量ETF仅发行2个交易日便宣布提前结募,成为节后新发ETF中率先结募的代表。

在此之前,2月24日至2月25日,已有多只ETF陆续开启首发。2月24日,华夏中证电池主题ETF、永赢国证港股通互联网ETF、景顺长城农牧ETF、华泰柏瑞恒生生物科技ETF四只产品齐发,点燃节后ETF发行市场热情;2月25日,汇添富中证畜牧养殖产业ETF紧接着开启发行。

此前完成发行的易方达中证电池主题ETF也于2月25日成立,该产品在2月4日至12日的发行期内,共募资8.59亿元,有效认购总户数多达14297户,募资规模与投资者参与人数均较为

亮眼。

上述首发产品热度发酵之余,新一批产品正在蓄势待发。2月24日至28日期间,易方达国证港股通科技ETF、易方达国证石油天然气ETF、招商中证新能源汽车ETF、银华国证工业软件主题ETF、鹏华中证工程机械主题ETF等十余只ETF发布基金发售公告,悉数定档3月首发。ETF市场产品矩阵持续丰富。

个人投资者认购居多

上周,ETF上市交易方面也迎来4只新品。2月24日,恒生生物科技ETF国泰上市交易;2月26日,红利质量ETF易方达、有色ETF华安上市交易;2月27日,科技成长ETF兴业上市交易。

从基金上市公告书来看,这几只新上市基金以个人投资者持有份额居多。除有色ETF华安个人投资者持有份额占比约83.85%外,其余3只ETF的个人投资者持有份额占比均超过95%。

在基金投资方面,多只产品集中在较短的几个交易日内快速完成建仓要求。例如,科技成长ETF兴业、红利质量ETF易方达都是将约九成股票仓位集中在4个交易日完成建仓。

科技成长ETF兴业于2月4日成立,首发募资约3.5亿元,有效认购总户数4104户。截至2月12日,该基金股票仓位仅5.52%,而到2月26日,仓位已快速飙升至94.29%。这意味着其在4个交易日,完成了近90%的仓位布局。

红利质量ETF易方达成立于2月10日,仅用4个交易日完成发行,募资2.16亿元,有效认购总户数2132户。截至2月11日,其股票仓位仅2.03%,到了2月25日,这一比例已达95.34%,同样是4个交易日完成建仓要求。

此外,有色ETF华安也有超60%的股票仓位是在上市前4个交易日完成建仓的。该基金成立于2月4日,募资5.49亿元。截至2月11日,基金股票仓位为28.08%;截至2月25日,标的指数成分股投资比例已达95.73%,期间的4个交易日里完成超60%仓位布局。

赛道型ETF成主流

从上周亮相的ETF新面孔来看,几乎都是赛道型ETF,涵盖证券、畜牧、互联网、生物科技等多个行业,以及红利、自由现金流等风格。部分赛道出现多家基金公司布局的现象。如畜牧赛道上,汇添富基金、景顺长城基金均推出相关ETF产品。

不过,值得注意的是,与过往扎堆布局有区别的是,ETF的布局思路正迎来迭代升级。许多产品不再涌入热门指数,而是跳出“内卷”,选择布局此前较少机构布局的行业领域或指数。

例如,上周亮相产品涉及的红利质量、畜牧、工业软件、工程机械等领域,目前市场上存量ETF数量几乎都是个位数。也有部分产品选择做开局者,成为相关指数中的首发ETF。

以科技成长ETF兴业为例,该基金是目前

全市场唯一一只跟踪中证科技优势成长50策略指数的ETF产品。这一指数从科技行业上市公司证券中,采用成长、创新、价值、低波、质量等因子进行选择 and 加权,旨在为投资者提供基于科技行业的多因子策略投资标的。

红利质量ETF易方达则是全市场跟踪中证全指红利质量指数的第二只ETF。这一指数选取50只分红稳定、股息率较高且盈利持续性较好的上市公司证券作为指数样本,以反映具有较强分红和盈利能力特征的上市公司证券的整体表现。

第一只跟踪该指数的ETF为招商基金旗下中证红利质量ETF,成立于2025年3月12日,首发募资约3.37亿元。截至今年2月27日,该基金最新流通规模已超过17亿元。不到一年时间,基金规模实现数倍增长,基金场内交易价格自上市以来已涨超20%。

业内人士指出,赛道型ETF布局思路的迭代升级,或是行业走向更高质量竞争的重要体现。这也对基金公司的投研能力、指数挖掘跟踪能力和产品布局能力提出了更高的要求。

对于投资者而言,赛道型ETF的多元化布局提供了更多元的配置选择。随着赛道型ETF的市场需求持续释放,产品矩阵将愈发完善。但这也要求投资者结合自身的风险承受能力,深入了解各赛道的产业趋势、估值水平,避免盲目追热点。在选择产品时,也需关注流动性、跟踪误差等核心指标。