

# 标普油气ETF领涨 宽基ETF“吸金”

□本报记者 万宇

中证周

3月16日至20日,2只标普油气ETF及多只创业板相关ETF涨幅居前,标普油气ETF富国的周涨幅超10%,是上周涨幅最大的ETF,该ETF周换手率超过1500%。上周跌幅前十的ETF均是有色相关ETF,跌幅都超过了12%。

在资金净流入方面,3月16日至20日,净流入额最多的10只ETF中,多是宽基ETF。在成交额方面,上周宽基ETF和跨境ETF成交活跃,跟踪中证A500指数的ETF成交额领先,另外,跟踪恒生科技、中韩半导体、香港证券、科创50等指数的ETF也有较大成交额。

## 有色相关ETF回调

3月16日至20日,2只标普油气ETF领涨,标普油气ETF富国和标普油气ETF嘉实的周涨幅分别是12.45%和9.91%,是上周涨幅排名第一和第二的ETF,这2只ETF上周也有较高的换手率,周换手率分别为1545.97%和957.69%。上周,标普油气ETF富国多次发布溢价风险提示公告,公告中称,该ETF二级市场交易价格明显高于基金份额参考净值(IOPV),出现较大幅度溢价。提示投资者关注二级市场交易价格溢价风险,投资者如果盲目投资,可能遭受重大损失。为保护投资者的利益,该ETF还于3月20日开市起至当日10:30停牌。

此外,上周多只创业板相关ETF也涨幅居前,包括创业板成长ETF、创业板50ETF万家、创业板大盘ETF招商、创业板50ETF华夏、创业板人工智能ETF招商等,周涨幅均超过2%。

3月16日至20日,前期上涨的有色板块出现回调,在ETF方面,周跌幅前十的ETF均是有色相关ETF,跌幅都超过了12%。工业有色ETF鹏华是上周跌幅最大的ETF,跌幅为13.49%。

华夏基金表示,除黄金外,其它有色金属在宏观避险需求抬升、全球战略资产储备需求升温及结构性供需缺口长期存在的背景下,中长期维度上上涨潜力依旧。

## 宽基ETF成交活跃

在资金净流入方面,3月16日至20日,A股市场震荡调整,资金逆势流入宽基ETF,一周净流入额最多的10只ETF中,有6只宽基行业ETF,其中,中证500ETF南方和沪深300ETF华泰柏瑞的周净流入额均超过了40亿元。在行业ETF中,医疗ETF和有色金属ETF天弘净流入额较大,均超过了7亿元。

在成交额方面,3月16日至20日,宽基ETF和跨境ETF成交活跃。其中,跟踪中证A500指数的ETF成交额领先,相关ETF周度成交额达1910亿元,A500ETF基金、A500ETF华泰柏瑞周成交额超过400亿元,A500ETF南方、中证A500ETF国泰周成交额超过300亿元,周成交额名列前茅。

另外,跟踪恒生科技、中韩半导体、标普石油天然气勘探及生产精选行业、香港证券、科创50、沪深300、中证1000、中证500等指数的ETF也有较大成交额。

国泰基金表示,在估值层面,中证A500的滚动市盈率仅17倍,远低于标普500的27倍。这种估值优势,一方面能够有效抵御市场估值压缩的风险,另一方面也能吸引全球资金持续布局,形成“估值修复+资金流入”的正向循环,进一步强化A股的韧性与投资价值。从位置上看,以中证

## 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)
513350	标普油气ETF富国	12.45	1,545.97	9.49
159518	标普油气ETF嘉实	9.91	957.69	19.02
159967	创业板成长ETF	2.81	65.69	35.12
159372	创业板50ETF万家	2.72	9.16	2.16
159991	创业板大盘ETF招商	2.51	19.13	0.86
159367	创业板50ETF华夏	2.39	18.76	1.37
159375	创业板50ETF国泰	2.37	56.04	1.81
159373	创业板50ETF嘉实	2.36	69.29	3.37
159243	创业板人工智能ETF招商	2.31	84.70	2.10
159383	创业板50ETF华泰柏瑞	2.29	30.95	0.55

## 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)
511360	短融ETF海富通	52.30	501.66	870.87
510500	中证500ETF南方	44.50	38.02	756.82
510300	沪深300ETF华泰柏瑞	43.33	31.83	2,055.88
510050	上证50ETF	30.56	21.76	705.70
510210	上证指数ETF富国	24.86	10.69	92.54
588000	科创50ETF	20.91	36.46	706.25
511880	银华日利ETF	18.00	165.81	928.25
511220	城投债ETF海富通	15.37	11.72	354.51
512100	中证1000ETF南方	12.98	20.92	239.82
511990	华宝添益ETF	11.61	97.06	883.96

数据来源/Wind 制表/万宇

A500、沪深300指数为例,指数尚未收复2021年的高点,市场仍有继续上探目标位的需求和动力。

## 短期内可能维持震荡格局

诺安基金认为,当前市场上的不确定性很多,外部冲击不断,但这并不需要过度悲观,因为内生经济已有不少方面在慢慢回暖。市场情绪难免起伏,但若因此陷入过度悲观的泥潭,或许得不偿失。在中观层面,注重短期财政刺激和长期消费结构变化。科技内部分化格局将延续,或以轮动为主,科技上游环节同样有涨价催化可重点关注。此外,建议把握以涨价链为代表的

顺周期板块的季节性特征。

广发基金表示,全球能源危机蔓延,中国凭借“煤炭+新能源”的双支柱能源底座,有望迎来战略机遇。但在全球风险偏好扰动及国内市场资金面约束下,A股短期内可能仍将维持震荡格局。行业层面重点关注煤炭、煤化工、电力设备、公用事业、石油石化、AI产业链等,重点关注锂电、核电、储能、风电等。

招商基金表示,展望后市,地缘风险不确定性仍然较高,预计将对市场风险偏好形成压制,指数或以震荡格局为主。重点关注受益于涨价预期的战略性资源品,以及受益于AI等科技产业趋势,供需格局偏紧的设备材料。

# 行业ETF占据发行C位 多个细分赛道获热捧

□本报记者 张韵

上周(3月16日至3月20日),ETF发行市场涌现出新亮点。从产品申报、首发募集、正式成立到上市交易,在整个ETF产品链条上,行业主题ETF几乎牢牢占据C位。

电力设备、农业、工程机械、电池、油气等行业赛道颇受青睐。8家基金公司扎堆申报电力设备ETF的一幕尤为吸引眼球。主投港股市场的ETF密集扩容,信息技术、互联网、科技、汽车、生物科技等板块均有产品涌现。基金公司上报新产品热情高涨,尤其在市场调整阶段申报更为集中。整体看,ETF这一被动投资工具正加速向产业赛道主题领域延伸。

## 行业ETF成主流

上周,ETF发行市场最显著的特征之一,便是行业主题ETF几乎全面覆盖ETF发行链条各环节,成为主流品类。无论以首发日、成立日、上市日还是申请材料接收日为统计口径,新亮相ETF均以行业主题产品为主。

从覆盖领域来看,上周亮相的行业ETF涉及电力设备、电池、信息技术、家用电器、油气、畜牧养殖、芯片设计、新能源、软件服务、券商、人工智能等多个方向。在已进入发行、成立、上市阶段的ETF中,油气、电池、农业是较为热门的行业。

在油气领域,国证石油天然气指数吸引平安、华安、易方达、华夏等四家基金公司布局,首

发、成立、上市相继落地。平安于3月16日首发1只ETF;易方达、华夏旗下ETF于3月19日上市交易,上市交易份额分别为2.09亿份、2.49亿份;华安于3月20日成立1只ETF,首发募资约2.63亿元。

在电池主题方面,布局的基金公司均选择中证电池主题指数。3月19日,鹏华首发1只ETF;东财成立1只ETF,募资3.16亿元。华夏旗下ETF于3月20日上市交易,上市交易份额达6.15亿份。

农业板块表现亮眼。广发于3月18日新成立1只中证畜牧养殖产业ETF,募资2.87亿元。汇添富旗下产品同样跟踪该指数,于3月20日上市交易,上市交易份额4.26亿份。同日上市农业板块ETF的景顺长城则选择中证全指农牧渔指数,上市交易份额达7.81亿份。

与此同时,红利、自由现金流等策略型ETF也获得关注,募集份额可观。南方中证全指红利质量ETF、长城国证自由现金流ETF陆续上市交易,上市份额均超4亿份。景顺长城标普中国A股红利100ETF开启首发。首度进军ETF赛道的东方红资管也选择红利低波动ETF作为旗下首只ETF产品申报入场。

## 港股ETF密集亮相

伴随港股估值修复预期升温与互联互通机制持续完善,上周,港股主题ETF集中问世。多家基金公司扎堆布局港股资产,ETF产品覆盖信息技术、互联网、科技、汽车、生物科技等多个

方向,成为跨境ETF品类的一大亮点。信息技术、互联网方向获较多机构布局。

中证港股通信息技术综合指数获3家头部机构青睐。富国、华夏推出对应ETF产品,均于3月16日开启首发。其中,富国旗下产品已于3月20日结募。华泰柏瑞也上报了一只ETF,相关申请材料于3月17日获接收。

互联网方向同样获3家机构布局,布局节奏相对较快。兴业、工银瑞信旗下中证港股通互联网指数ETF均已上市交易。前者成立于3月19日,募资接近3亿元;后者成立于3月18日,募资2.45亿元。永赢旗下国证港股通互联网指数ETF则已于3月19日上市,上市交易份额3.38亿份。

此外,易方达国证港股通科技ETF、南方中证港股通汽车产业ETF于3月18日成立,募资金额分别为2.24亿元、2.17亿元;华泰柏瑞恒生生物科技ETF于3月18日上市,上市交易份额2.75亿份。

## 市场调整不改申报热情

尽管上周市场整体出现较大幅度回调,新成立基金募集规模相对有限,但基金公司布局ETF的热情较高,新品申报呈现“逆势加速”特征。全周合计26只ETF申请材料获接收,赛道选择趋于集中。

从申报节奏来看,市场调整期恰恰成为申报高峰期。3月19日,上证指数盘中跌破4000点,收盘跌1.39%,当天有7只ETF申请材料获接

收;3月20日,上证指数进一步下跌,收盘跌1.24%,已跌破3960点,当日申请材料获接收的ETF达11只。仅两个交易日,申报ETF占全周申报总量近七成。

从申报结构来看,行业细分赛道是核心方向。电力设备赛道领跑,单周合计8只产品扎堆申报,成为上周全市场布局最集中的方向。8家基金公司纷纷布局恒生A股电网设备指数,平安、富国3月19日先行上报,工银瑞信、鹏华、南方、华宝、汇添富、博时6家于3月20日集中跟进。华夏于3月20日同步申报中证全指电力公用事业指数ETF,电力产业链布局全面升温。

工程机械、粮食产业、软件服务、券商、人工智能等赛道亦获布局。

招商、华宝、汇添富、南方扎堆申报中证工程机械主题指数,前两者申请材料于3月20日获接收,汇添富的3月19日获接收,南方的3月16日获接收。

易方达、泰康、博时布局国证粮食产业指数,天弘、鹏华加码中证软件服务指数,大成布局中证全指证券公司指数,中银证券切入科创创业人工智能赛道。

业内人士表示,当前宽基ETF市场竞争相对饱和,创新和差异化难度可能较高。新进入者难以实现突破,而行业细分赛道、跨境特色、策略创新类ETF仍存在发展空间。这或成为未来ETF市场竞争的新焦点。伴随着细分赛道持续挖掘、产业逻辑不断深化,ETF作为大众化、专业化的资产配置工具,有望为投资者提供更多元、更精准的布局选择。