

半导体相关ETF领涨 宽基ETF成交活跃

□本报记者 万宇

中证周

5月11日至15日,半导体相关ETF领涨,涨幅前十的ETF均是这类产品。黄金股ETF领跌,多只黄金股ETF一周跌幅超过11%,另外,还有多只卫星ETF跌幅居前,一周跌幅超9%。

5月11日至15日,净流入额居前的主要是行业ETF,通信ETF国泰净流入额最多,证券ETF国泰、券商ETF华宝、消费电子ETF易方达、港股创新药ETF广发净流入额也较多。在成交额方面,跟踪中证A500、沪深300、科创50等宽基指数的ETF成交额较大,另外,跟踪中韩半导体指数和科创芯片指数的ETF也有较大成交额。

卫星ETF回调

5月11日至15日,半导体相关ETF领涨,涨幅前十的ETF均是这类产品。周涨幅最大的是科创半导体设备ETF华泰柏瑞,周涨幅达20.30%,科创半导体ETF华夏、科创半导体设备ETF鹏华周涨幅均超过了20%,中韩半导体ETF华泰柏瑞、半导体设备ETF广发等周涨幅超过16%。科创半导体设备ETF华泰柏瑞、科创半导体ETF华夏、科创半导体设备ETF鹏华等周换手率均超过了100%,中韩半导体ETF华泰柏瑞周换手率达507.18%。

拉长长时间来看,半导体相关ETF也是今年以来涨幅居前的ETF,截至5月15日收盘,中韩半导体ETF华泰柏瑞今年以来的涨幅为133.02%,是今年以来涨幅最大的ETF,溢价率达35.94%,也是目前全市场溢价率最高的ETF。近期,中韩半导体ETF华泰柏瑞多次涨停,该ETF也频频发布溢风险提示公告,并且在上周多次临时停牌。另外,科创半导体ETF华夏、半导体设备ETF广发等ETF今年以来涨幅超过50%。

5月11日至15日,黄金股ETF领跌,黄金股ETF永赢是上周跌幅最大的ETF,跌幅为11.68%,黄金股ETF华夏、黄金股ETF华安等多只黄金股ETF一周跌幅均超过11%。卫星ETF也普遍下跌,卫星ETF易方达、卫星ETF招商等多只卫星ETF跌幅也居前,一周跌幅均超9%。

行业ETF“吸金”

在资金净流入方面,5月11日至15日,净流

入额居前的主要是行业ETF,通信ETF国泰净流入额最多,达22.08亿元。两只证券相关ETF的净流入额紧随其后,证券ETF国泰、券商ETF华宝净流入额分别为16.15亿元、13.75亿元。创业板成长ETF华夏、消费电子ETF易方达、港股创新药ETF广发净流入额也较多,均超过7亿元。此外,还有红利低波ETF华泰柏瑞、中证红利ETF招商、红利低波ETF易方达等红利类ETF也有较大的净流入额。

在成交额方面,5月11日至15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1172亿元,A500ETF南方、A500ETF华泰柏瑞、中证A500ETF国泰等多只中证A500ETF周成交额均超过200亿元。

跟踪沪深300、恒生科技、科创50、中证500等指数的ETF也有较大的成交额,跟踪上述指数的相关ETF周度成交额均超过了400亿元。在单只产品方面,中证500ETF南方、科创50ETF华夏、沪深300ETF华泰柏瑞、恒生科技ETF华泰柏瑞等产品周成交额均超过200亿元,成交额居前。

另外,跟踪中韩半导体指数和科创芯片指数的ETF也有较大成交额,中韩半导体ETF华泰柏瑞上周的成交额达656.13亿元,是上周成交额最大的权益类ETF。

主线转向景气确定性与业绩兑现

广发基金认为,市场经历显著修复后,预计短期内以震荡为主,难再现单边快速上行,主线将从情绪炒作转向景气确定性与业绩兑现。从约束端看,科技赛道累计涨幅较大,高位

领域均为近期相对冷门的板块。

Wind数据显示,截至5月15日,今年以来,在一只指数尤其是科技相关指数走强之际,中证全指食品指数下跌1.79%,中证农业主题指数跌4.33%,中证全指医疗器械指数跌2.63%,国证粮食产业指数跌2.02%。

业内人士认为,在公募基金高质量发展导向下,逆势布局低位品种或成为行业一大主流趋势。在情绪亢奋中保持克制、不盲目追高是专业机构应有的担当,这也能更好地保护投资者利益,避免高位发行带来的伤害。

上周,鹏华国证价值100ETF、嘉实上证科创板200ETF也开启首发,成为市场少见的新发宽基产品。

新成立规模超40亿元

上周,ETF密集成立,每个交易日均有新产品宣告成立,新成立ETF超10只,合计发行规模超过40亿元。

规模最高的为华夏中证全指电力公用事业ETF,在5个交易日里募资接近12亿元,有效认购总户数高达1.3万户。

今年以来,公募布局中证全指电力公用事

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)
588710	科创半导体设备ETF华泰柏瑞	20.30	109.10	18.46
588170	科创半导体ETF华夏	20.27	104.06	94.36
589020	科创半导体设备ETF鹏华	20.25	121.86	5.86
513310	中韩半导体ETF华泰柏瑞	17.24	507.18	98.09
560780	半导体设备ETF广发	16.22	36.17	41.11
159558	半导体设备ETF易方达	16.20	60.49	64.30
562590	半导体设备ETF华夏	16.10	57.10	32.15
159327	半导体设备ETF万家	16.10	70.78	11.86
159516	半导体设备ETF国泰	16.03	59.09	235.48
561980	半导体设备ETF招商	12.14	46.62	35.58

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)
515880	通信ETF国泰	22.08	34.02	290.06
512880	证券ETF国泰	16.15	25.60	550.34
512000	券商ETF华宝	13.75	14.47	363.42
511990	华宝添益ETF	10.52	102.42	840.37
159967	创业板成长ETF华夏	10.02	8.38	48.43
562950	消费电子ETF易方达	9.76	2.43	18.72
511220	城投债ETF海富通	8.62	11.56	503.98
513120	港股创新药ETF广发	7.49	43.67	248.77
512890	红利低波ETF华泰柏瑞	7.00	7.00	311.12
510880	红利ETF华泰柏瑞	6.36	4.21	197.44

数据来源/Wind 制表/万宇

股存在阶段性获利回吐压力;海外流动性预期仍有扰动,叠加资金进入业绩空窗期观望情绪升温,指数上行节奏趋缓。从支撑端看,国内流动性维持合理充裕,一季度盈利修复趋势明确,建议关注AI算力链、储能和锂电、有色金属等方向。

易方达基金指数投资部总经理林伟斌表示,展望5月,随着财报季结束,市场交易逻辑有望进一步回归基本面与产业趋势本身。经历财报季验证后,市场对于业绩确定性与盈利稳定性的关注度持续提升,高质量资产的重要性进一步凸显。与此同时,产业升级与结构优化的中长期逻辑仍在持续演绎,科技创新、高端制造等方向仍具备较强的产业趋势支撑。从风格角度看,在市场整体风险偏好逐步修复的背景下,成长方向仍具备较高景气优势,但随着市场从主题驱动逐步转向业绩驱动,资金有望更加聚焦基本面清晰、盈利兑现能力较强的方向。整体来

看,市场或逐步从情绪修复阶段过渡至盈利与产业趋势驱动阶段,结构性机会的重要性有望进一步提升。

在具体的行业配置上,金鹰基金认为,短期高切低特征或增强,题材行情有望迎来阶段性顺风期,中期保持上游能源、中游龙头、科技聚焦的均衡配置,新景气方向建议关注供应链安全和能源安全。价值方向,在油价中枢抬升背景下,煤炭、油气开采、养殖等涨价链条仍具备阶段性配置价值;化工、工程机械等中游龙头有望通过海外份额扩张来对冲需求的有限回落;此外,央行购金仍将对贵金属提供短中长期的支撑,科技成长方向,仍需聚焦到有业绩或订单保障及产业趋势清晰的品种上,新景气方向可重点围绕能源安全和供应链安全展开,建议关注储能、风电、电网、锂电等新能源方向;此外,可重新关注偏产业自身逻辑的品种,包括创新药、商业航天等方向。

ETF发行亮点突出 各类主题产品轮番登场

□本报记者 张韵

上周,ETF发行上新热度较高,每个交易日均有新产品亮相。细分主题产品更是占据C位,成为发行上市的主力军。根据Wind数据统计,5月11日至5月15日,8只ETF首发,11只ETF成立,15只ETF上市交易。除了3只宽基ETF和1只红利策略ETF外,其余全部是主题ETF产品。

从投资范围来看,相关主题产品覆盖电力、电池、医疗器械、农业、食品、有色、AI、软件、汽车、证券等多个板块。其中,电力板块产品现身尤为频繁。2只产品宣告成立,3只产品上市交易。无论是新成立基金还是新上市产品,规模居前的也都是投资电力方向的产品。

逆势布局低位品种

上周新发ETF中,出现多只处在相对低位的品种,公募逆势布局迹象较为突出。

例如,5月11日首发的华安中证全指食品ETF、鹏华中证农业主题ETF,5月13日首发的鹏华中证全指医疗器械ETF、富国中证全指医疗器械ETF、浦银安盛国证粮食产业ETF,所投

业指数产品的热度升温。招商中证全指电力公用事业ETF亦于上周成立。目前,跟踪该指数的已成立产品约13只,几乎相当于过往五年的总和。光ETF产品就达10只,是过往五年既有产品数量的2倍。截至5月15日,此类产品总规模超百亿元,其中5只单品规模超10亿元。

发行华夏中证全指电力公用事业ETF之际,华夏基金还在同一档期里,发行华夏中证科创创业人工智能ETF,募资4.13亿元,有效认购户数超9000户。

上周新成立基金中出现多只投向有色金属板块的产品。广发中证有色金属矿业主题ETF、中银中证工业有色金属主题ETF、易方达中证稀有金属主题ETF分别成立于5月11日、5月12日、5月13日,募资规模分别为3.16亿元、2.21亿元、4.95亿元。易方达中证稀有金属主题ETF发行规模位居上周成立产品的第二位。

部分基金发行成立节奏较快。富国中证全指红利质量ETF、华泰柏瑞中证电池主题ETF仅发行3天,均募资超3亿元,有效认购户数超3000户。上周新成立的唯一一只宽基ETF为鹏华科创创业50ETF。

个人投资者占比较高

上周,每个交易日均有ETF上市交易,产品数量共计15只,清一色的主题产品,上市交易份额合计逼近50亿份。电力ETF平安以5.62亿份位居首位。

从上市交易公告书披露的持有人结构看,上述ETF全部以个人投资者持有份额居多,占比最低的也达到71.9%,为电力ETF华安。该基金的机构投资者主要以私募基金持有为主,超半数机构投资者持有的份额集中在7只私募基金上。

个人投资者持有份额较高的科创创业人工智能ETF中金、工业有色ETF易方达、电力ETF易方达、电力ETF平安、港股汽车ETF天弘、软件ETF天弘等多只产品,相应的基金份额占比更是超过90%。占比最高的科创创业人工智能ETF中金,达98.45%,机构投资者总持有份额不足500万份。

科创创业人工智能ETF中金、电力ETF易方达、软件ETF天弘等不少ETF前十名基金份额持有人中,仅有1家机构,其余全部是个人投资者。多只ETF的第一大持有人是个人投资者。