

资金越跌越买 芯片、通信相关ETF成“吸金”主力

□本报记者 张凌之

中证周

上周(5月25日至5月29日),A股高位震荡。电力相关ETF涨幅居前,多只电力相关ETF涨幅均超8%。

在资金流向方面,上周全市场ETF的资金总体呈净流出状态。Wind数据显示,5月25日至5月29日,全市场ETF资金净流出额超600亿元。通信、芯片相关ETF成为ETF市场“吸金”主力。

从成交额来看,上周跟踪中证A500、科创50、恒生科技、沪深300、科创芯片、创业板指等指数的ETF成交活跃,周度成交额居前。

电力相关ETF涨幅居前

通信、芯片相关ETF显著“吸金”

5月25日至5月29日,A股高位震荡,科技股领涨后集体回调。上周,全市场563只ETF实现正收益,正收益占比超35%。A股ETF中,电力相关ETF涨幅居前。绿电ETF华夏、绿色电力ETF易方达、电力ETF银华的周涨幅均超9%。电力ETF汇添富、绿色电力ETF富国多只电力相关ETF周涨幅均超8%。此外,多只港股通信息技术相关ETF也涨幅居前。

从换手率来看,上周涨幅居前的多只港股通信息技术相关ETF换手率较高,港股通信息技术ETF富国换手率最高,周换手率达1438.62%,港股通信息技术ETF华夏、港股通信息技术ETF易方达、港股通信息技术ETF华夏周换手率均超过1000%。

将时间拉长至今年以来,截至5月29日,涨幅居前的为半导体、通信相关ETF,其中,中韩半导体ETF华泰柏瑞以132.01%的涨幅领涨全市场,科创半导体ETF华夏、科创半导体设备ETF鹏华、科创半导体设备ETF华泰柏瑞今年以来涨幅均超60%。通信ETF华夏、通信ETF银华今年以来涨幅也超58%。

涨幅居前的半导体、通信相关ETF今年以来也获较多资金净流入。其中,截至5月29日,半导体设备ETF国泰今年以来获超67亿元资金净流入,中韩半导体ETF华泰柏瑞、科创半导体ETF华夏、通信ETF华夏等今年以来均获超30亿元资金净流入。

整体来看,上周全市场ETF的资金总体呈净流出状态。Wind数据显示,5月25日至5月29日,全市场ETF资金净流出额为601.06亿元。

具体来看,在资金净流入方面,上周科技相关ETF全面回调,资金越跌越买。通信、芯片相关ETF成为ETF市场“吸金”主力。在股票型ETF中,通信ETF国泰一周净流入最高,净流入额为21.37亿元。A500ETF易方达净流入额也超过20亿元,科创芯片ETF嘉实、创业板成长ETF华夏、芯片ETF华夏一周净流入额均超过15亿元。

从成交额来看,上周跟踪中证A500、科创50、恒生科技、沪深300、科创芯片、创业板指等指数的ETF周度成交额居前。其中,跟踪中证A500指数的ETF周度成交额达944亿元,跟踪科创50和恒生科技指数的ETF周度成交额均突破600亿元,跟踪沪深300指数的ETF成交额也接近600亿元。

在资金净流出方面,宽基ETF继续大幅净流出。上周,跟踪沪深300指数的ETF净流出额居前,其中沪深300ETF华泰柏瑞资金净流出额超90亿元,沪深300ETF易方达资金净流出额超80亿元,沪深300ETF华夏、沪深300ETF嘉实资金净流出额均超79亿元。在净流出额前十的ETF中,还出现了上证50ETF华夏、中证500ETF南方、创业板ETF易方达、科创100ETF鹏华、创业板ETF广发等宽基ETF。

涨幅居前的ETF

代码	简称	一周涨跌幅(%)	周换手率(%)
562550	绿电ETF华夏	9.11	64.23
562960	绿色电力ETF易方达	9.10	31.41
562350	电力ETF银华	9.02	123.75
516370	电力ETF汇添富	8.92	88.06
561170	绿色电力ETF富国	8.91	47.81
159158	电力ETF景顺	8.87	31.30
561700	电力ETF博时	8.83	22.81
515220	煤炭ETF国泰	8.81	37.21
560580	电力ETF南方	8.81	25.90
561560	电力ETF华泰柏瑞	8.74	24.12

资金净流入规模居前的ETF

代码	简称	一周净流入额(亿元)
511880	银华日利ETF	39.92
511380	可转债ETF博时	27.46
515880	通信ETF国泰	21.37
159361	A500ETF易方达	20.18
588200	科创芯片ETF嘉实	17.02
159967	创业板成长ETF华夏	16.41
159995	芯片ETF华夏	15.94
511110	公司债ETF易方达	15.28
159112	科创债ETF银华	15.14
515050	通信ETF华夏	14.63

数据来源/Wind 制表/张凌之

重点关注科技、周期、红利板块机会

对于本周涨幅居前的电力板块,广发基金表示,从行业本身基本面来看,燃料成本飙升、供需紧平衡、容量电价新政叠加,综合电价有望企稳回升,为电力企业盈利奠定基础。

此外,电力行业迎来“算电协同”加持与AI算力需求爆发的双重驱动,叠加特高压加速、电力设备出海,行业进入明确上行通道,“电力-电网-电池”全产业链或迎来系统性价值重估。

中欧基金表示,上周市场的调整更接近于高位科技赛道的阶段性降温,而非市场中期趋势的全面逆转。指数层面的压力主要集中在前期涨幅较大的成长板块,权重与防御资产仍具稳定器作用。若半导体、AI算力等方向后续继续

放量下跌释放筹码,短期市场波动仍可能延续;但从政策继续支持资本市场开放、产业事件仍较密集的背景看,科技主线中期逻辑并未被证伪,调整后反而有助于重新筛选具备业绩兑现能力的细分优质企业。

中欧基金建议,可以考虑把握国内产业的结构亮点,重点关注科技、周期和红利板块的机会。在科技主线中重点关注算力硬件,尤其是受益于AI需求扩张但仍受制于产能的存储、光通信及AI电源、液冷及燃气轮机算算力基建配套,以及受益政策和景气度高的国产算力;在周期板块中关注具备规模效应的中国能源化工领域优质企业,包括油气、油头化工和煤化工等;红利板块中关注资本金消耗有限且有望维持高ROE和股息率的银行板块、以及受益于行业供给端集中度快速提升的央企地产企业。

新发ETF“限时抢购” 指数工具加速大众化

□本报记者 张舒琳

指数化投资的大众化浪潮正加速演进。5月以来,多只ETF发布提前结束募集公告。ETF首发提速的同时,个人投资者认购数量普遍增长,不少细分主题产品的持有人户数超过1万户。ETF这一工具型产品,正在以更细的颗粒度满足投资者的差异化需求,在个人投资者群体中的认可度持续提升。

ETF频繁提前结束募集

根据Wind数据统计,5月初至5月29日,共14只ETF宣布提前结束募集,今年以来,合计55只ETF宣布提前结束募集,较原定截止日期平均提前了约5天,最快的比原计划提前了14天。

从投资方向来看,密集提前结束募集的产品均集中在热门方向。一是稀有金属与有色,例如,5月26日,华夏中证稀有金属主题ETF宣布提前结束募集,用时7个交易日,比原定日期提前了3天。此外,易方达中证稀有金属主题ETF、华泰柏瑞中证工业有色金属主题ETF均在近期提前结束募集。

二是机器人产业,5月28日,大成国证机器人产业ETF提前结束募集,5月22日,广发国证机器人产业ETF提前结束募集。

三是AI与电力公用事业方向,如华夏中证科创创业人工智能ETF、华夏中证全指电力公用事业ETF、招商中证全指电力公用事业ETF、易方达中证全指电力公用事业ETF、华安中证全指电力公用事业ETF、汇添富中证全指电力公用事业ETF等均提前结束募集,电力公用事业已成为年内最热门的细分主题之一。

与此同时,部分ETF不得不延长募集期,但数量显著少于提前结束募集的产品,主要集中在港股通互联网、家电、畜牧养殖、石油天然气等当前热度相对较低的细分方向,冷热分化鲜明。

ETF销售日趋“零售化”

在市场行情结构化加剧的背景下,投资者对于“买赛道而非买个股”的接受程度提高,ETF首发持有人户数持续扩张。据Wind统计数据,截至5月29日,今年以来上市的162只ETF中,个人投资者平均持有比例高达86.1%,其中,

有57只产品的个人持有比例超过95%,ETF销售的“零售化”十分明显。

具体来看,景顺长城中证全指电力公用事业ETF、富国中证智选船舶产业ETF、华夏中证全指电力公用事业ETF、天弘中证工业有色金属主题ETF等募集规模超过10亿元的ETF,持有人户数均在1万户以上,个人投资者持有份额占比超过90%。此外,富国中证智选船舶产业ETF持有人近2万户,易方达中证电池主题ETF、景顺长城农牧渔ETF等持有人数量均超过1万户。

电力公用事业赛道吸引了散户的广泛参与。景顺长城中证全指电力公用事业ETF募集规模达16.67亿元,持有人户数更是达到25277户,成为年内首发规模最大、散户基础最广的ETF。

工具创新特征突出

今年以来ETF散户认购踊跃,与产品创新和赛道细分密切相关。从已上市的产品来看,主题ETF已经进入更加精细化的发展阶段,并非简单重复热门赛道布局,而是呈现出明显的工具创新特征,出现了一批填补市场空白的创新

型标的。过去,ETF市场竞争更多围绕宽基指数和行业主题展开,今年以来,不少基金公司将Smart Beta、国际指数体系以及产业链细分逻辑融入产品设计,指数工具的精细化程度不断提升。

例如,兴业中证科技优势成长50策略ETF等Smart Beta新品种,是市场上少有的策略指数ETF,将科技行业筛选与多因子Smart Beta策略结合,在聚焦科技赛道的同时通过成长、创新、价值、低波、质量等因子进行选择和加权。

还有引入境外主流指数提供商的方法论进行指数编制的产品,例如,景顺长城标普中国A股红利100ETF,跟踪的是标普道琼斯指数公司编制的中国A股红利100指数,对红利策略做了成长性方面的改良,加入动量因子,与其它A股红利指数存在明显差异。

与此同时,人工智能仍然是当前最受关注的细分品种。近期上市的华安中证科创创业人工智能ETF、华夏中证科创创业人工智能ETF均受到市场追捧。与早期TMT类指数不同,此类产品更加聚焦算力基础设施、AI芯片以及人工智能产业链核心环节,使投资者能够更精准地捕捉AI产业发展机遇。