

半导体相关ETF领涨 股票型ETF“吸金”

□本报记者 万宇

中证周

6月8日至12日,半导体相关ETF领涨,涨幅前十的ETF大多是这类产品,多只半导体相关ETF周换手率均超100%。机器人相关ETF领涨,跌幅前十的ETF中,除了VRETF银华,其他均是机器人相关ETF,周跌幅均超过6%。

在资金净流入方面,6月8日至12日,净流入额居前的多只股票型ETF中,包括两只沪深300ETF和两只通信ETF。在成交额方面,跟踪中证A500、科创50、创业板、中证1000等宽基指数的ETF成交额较大,另外,跟踪上证科创板芯片指数、中证全指通信设备指数的行业ETF也有较大成交额。

机器人相关ETF领涨

6月8日至12日,半导体相关ETF领涨,涨幅前十的ETF大多是这类产品。周涨幅最大的是半导体设备ETF广发,周涨幅达10.04%,科创半导体ETF华夏、半导体设备ETF易方达、科创半导体设备ETF华泰柏瑞等7只ETF周涨幅均超过了9%。此外,周涨幅前十的ETF中,还有一只与有色相关的工业有色ETF平安,周涨幅也超过了9%。

拉长时间来看,半导体相关ETF也是今年以来涨幅居前的ETF。截至6月12日收盘,中韩半导体ETF华泰柏瑞今年以来的涨幅为118.94%,是今年以来涨幅最大的ETF。该ETF一度是全市场溢价率最高的ETF,频频发布溢价风险提示公告,还曾多次临时停牌。目前,中韩半导体ETF华泰柏瑞溢价率有所回落,溢价率为13.42%,仅次于纳指科技ETF景顺。另外,科创半导体ETF华夏、科创半导体设备ETF鹏华、半导体设备ETF广发等ETF今年以来涨幅超过70%。

6月8日至12日,机器人相关ETF领涨,跌幅前十的ETF中,除了VRETF银华,其他均是机器人ETF,周跌幅均超过6%。

资金流入股票型ETF

6月8日至12日,宽基指数重回净流入榜前列,在资金一周净流入额前十的ETF中,包括两

只沪深300ETF和两只通信ETF。在股票型ETF中,净流入额最多的是通信ETF国泰,一周净流入额为69.49亿元,沪深300ETF华泰柏瑞的周净流入额紧随其后,为34.14亿元,银行ETF华宝、上证50ETF华夏等产品的周净流入额均超10亿元。

在成交额方面,6月8日至12日,跟踪中证A500指数的ETF成交额最大,除了跟踪中证A500指数的ETF,跟踪科创50、创业板指、中证1000、沪深300等宽基指数的ETF也有较大成交额。另外,跟踪恒生科技指数、中证韩交所中韩半导体指数的跨境ETF,以及跟踪上证科创板芯片指数、中证全指通信设备指数的行业ETF也有较大成交额。

在单只产品方面,中韩半导体ETF华泰柏瑞是上周成交额最大的股票型ETF,成交额达480.06亿元,香港证券ETF易方达、通信ETF国泰、创业板ETF易方达、科创50ETF华夏、港股创新药ETF广发、A500ETF华泰柏瑞等ETF周成交额均超过200亿元,成交额居前。

市场或将延续震荡与结构分化格局

易方达基金指数投资部总经理林伟斌认为,从短期来看,海外地缘博弈反复、高利率环境及通胀预期变化仍可能扰动风险偏好,A股大概率延续震荡整固与结构分化格局。从中期维度看,当前调整更多体现为资金层面的再平衡,科技产业趋势的基本面预期并未发生根本变化。国内流动性环境仍保持合理充裕,企业盈利修复与产业

均有所加大。其中,沪深300、中证A500、上证180的变化更为明显,样本更换数量较上期增加8至14只。上一期,三只指数的调样数量分别为11只、20只、7只。

多只热门标的被新纳入指数,涵盖存储、光模块、芯片、储能等多个领域。例如,华工科技、江波龙等调入沪深300指数,源杰科技、德明利等调入中证500指数,炬光科技、腾景科技等调入中证1000指数,阳光电源、中国船舶等调入中证A500指数,新易盛、陕西煤业等调入中证A100指数,江波龙、佰维存储等调入中证A500指数,摩尔线程、沐曦股份被新纳入科创50指数。

据介绍,此次沪深300、中证500、中证1000、中证A500、中证A100、中证A500样本调整后,相关指数成分股中,信息技术、通信服务与工业等行业样本数量及权重普遍上升,A系列指数较传统宽基指数行业配比更加均衡,新质生产力含量进一步提升。

涉及基金规模超万亿元

Wind数据统计显示,截至一季度末,包含ETF联接基金在内的相关场内指数基金总规模已超1.5万亿元。相对大幅度的指数成分股调整,叠加动辄万亿元的基金规模,使得本轮指数调整颇受市场关注。

细分来看,基金规模达到千亿元级别的指

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)
560780	半导体设备ETF广发	10.04	55.47	51.77
588170	科创半导体ETF华夏	9.98	109.93	105.08
159558	半导体设备ETF易方达	9.91	53.58	78.64
159327	半导体设备ETF万家	9.91	78.66	11.96
562590	半导体设备ETF华夏	9.80	52.70	39.17
159516	半导体设备ETF国泰	9.79	71.18	221.16
589020	科创半导体设备ETF鹏华	9.70	144.16	9.64
588710	科创半导体设备ETF华泰柏瑞	9.50	114.05	21.74
560970	工业有色ETF平安	9.21	62.35	1.69
159582	半导体ETF博时	7.36	93.32	4.28

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)
511880	银华日利ETF	71.24	174.67	1,032.20
515880	通信ETF国泰	69.49	59.42	431.82
511990	华宝添益ETF	62.59	95.16	968.81
510300	沪深300ETF华泰柏瑞	34.14	28.19	1,376.16
512800	银行ETF华宝	16.85	12.05	129.91
510050	上证50ETF华夏	14.95	22.07	243.06
159530	机器人ETF易方达	14.69	16.40	162.91
515050	通信ETF华夏	14.40	15.42	170.49
510310	沪深300ETF易方达	9.64	9.10	1,033.79
511020	国债ETF平安	9.10	15.22	17.34

数据来源/Wind 制表/万宇

升级仍是后续市场运行的重要支撑。AI算力需求、半导体自主可控、存储周期修复等中长期产业线索依然清晰,后续行情有望逐步从风险偏好驱动,转向盈利验证和产业趋势驱动。整体来看,具备基本面支撑、估值合理且受益于中长期产业趋势的资产仍具配置价值。

富荣基金表示,从全球宏观维度看,地缘扰动阶段性缓和,有助于全球风险偏好回暖。美债利率和海外政策预期仍需跟踪,但只要外部环境不继续恶化,A股科技成长的修复弹性仍然充足。从国内宏观维度看,当前流动性环境总体平稳,政策托底预期仍在,短端资金面相对友好,为权益市场修复提供了基础。经济层面虽然仍是结构性修复,但AI硬件设备、半导体等方向的景气线索更清晰,市场也更愿意围绕有产业趋势、有业绩验证可能的方向重新定价。后续随

着A股中报预告窗口临近,若盈利线索继续兑现,风险偏好仍有进一步修复空间。整体看,后续重点观察量能维持、中报验证和科技主线扩散情况。

对于科技板块,景顺长城基金的基金经理董皓表示,今年以来,A股市场小幅上涨,结构分化持续。全球经济的主要增量来源还是AI,模型训练进展整体是符合预期的,在应用方面,AI Agent的快速商业化使得投资者看到了AI正循环的曙光。随着AI投资规模逐步变大,对传统ICT(信息与通信技术)产业链的各个环节需求都形成拉动。地缘冲突对资本市场风险偏好的影响逐渐淡化,高油价导致的高通胀对全球经济的伤害可能要到下半年才会在资本市场交易,A股市场有望继续反弹。在结构上,看好受益于AI投资的各类景气环节。

10大宽基指数样本调整落地 万亿资金重塑市场生态

□本报记者 张韵

6月12日,A股迎来重要指数定期调整节点。沪深300、中证500、中证1000、中证A500、中证A100、中证A500、上证50、上证180、上证380、科创50等10大宽基指数样本定期调整方案于当日收市后生效。

据悉,此次指数调整的明显特点是成分股新质生产力含量有所提升。值得注意的是,指数样本的调整,叠加相关基金规模的较大体量,多只成分股于6月12日收市时出现异动,盘后亦批量出现成分股的大宗交易数据。业内人士分析称,这些或已在一定程度上透露出指数基金的调仓痕迹。

纳入多只热门标的

根据中证指数官网,此次调整中,沪深300指数更换19只样本,中证500指数更换50只样本,中证1000指数更换100只样本,中证A500指数更换5只样本,中证A100指数更换9只样本,中证A500指数更换34只样本。上证50指数更换5只样本,上证180指数更换17只样本,上证380指数更换38只样本,科创50指数更换4只样本。

相较于上一次(2025年12月12日)指数定期调整,沪深300、中证A500、中证A100、中证A500、上证50、上证180、科创50等的调样力度

数有4只,为沪深300、中证A500、中证500、科创50。

沪深300、中证A500挂钩产品均超过140只(主代码口径,全文同),前者总规模超6900亿元,后者超3000亿元。中证500指数挂钩产品超120只,总规模超1900亿元,科创50指数挂钩产品数量较少,仅40余只,但总规模也超1600亿元。

在这10大宽基指数挂钩产品类别方面,产品数量上还是以场外基金居多。场内基金(ETF和LOF)数量占比几乎都未过半,部分指数的场内基金产品占比更是低于30%。但在基金规模上,场内基金占据大头,10大指数的场内基金均扛起了该指数基金总规模的超“半壁江山”。以代表性宽基指数沪深300为例,该基金的场内基金规模占比更是超过80%。

最新数据显示,截至6月11日,跟踪这10大指数的共188只ETF产品,总规模已超过8400亿元。

多只成分股尾盘异动

伴随指数成分股的调整,面对超万亿元规模的基金体量,资金层面的刚性调仓,似乎也直接触发了二级市场盘面异动。

6月12日,几乎就是在收盘时刻,多只成分股股价突然变化,成交额放大。

例如,调出沪深300指数的长春高新、山西焦煤、上海莱士均在收盘时突然直线式拉升,最后时刻的成交额占全天总成交额的比例都超过10%。新调入的金风科技、杰瑞股份、天山铝业则在最后收盘时突然大幅砸低,收盘成交额占全天成交额的比重均超过6%。

值得注意的是,无论尾盘是否出现类似异动,此次调整中涉及的许多成分股盘后都出现大宗交易。新调入沪深300指数的19只成分股中,更是近九成有大宗交易数据。

例如,新调入沪深300、中证A500指数的中钨高新,6月12日大宗交易金额超过2900万元,折溢率为0,买卖双方营业部显示为机构专用。颇有意思的是,虽然沪深300、中证A500指数都新调入中钨高新作为成分股,但中证500指数却在本次调整中将其调出样本。

新调入沪深300指数的华工科技、江波龙、世纪华通,当天同样出现买卖双方均为机构专用的平价大宗交易,华工科技、江波龙总金额均超过9000万元,世纪华通超过1亿元。

业内人士分析称,通过大宗交易方式完成指数基金的调仓,有助于减少对于相关成分股盘中股价的冲击,也可以避免抬高换仓成本,更加便于平稳调仓。这或是多只新调入成分股都出现大宗交易数据的重要原因,未来大宗交易或逐渐成为指数基金调仓的一大主流方式。