驶向细分赛道深处 创业板ETF迎上新潮

□本报记者 王鹤静 张舒琳

创业板相关ETF的版图将大幅扩张。

8月7日晚间，证监会网站披露，华夏基金、易方达基金、国泰基金、华泰柏瑞基金、景顺长城基金、万家基金等16家公募机构集体上报了创业板指数新产品。此次上报的两类ETF分别聚焦算力基础设施和金融科技两大硬科技赛道，为投资者布局创业板优质科技企业提供了便利工具。

从早期围绕创业板指、创业板50等宽基指数进行布局，到如今聚焦人工智能、机器人、通信设备等细分产业链，公募基金公司布局创业板产品已进入了赛道深耕的新阶段。

创业板投资工具集体上新

8月7日，首批创业板算力基础设施ETF、创业板金融科技ETF集体上报。具体来看，上报首批创业板算力基础设施ETF的基金管理人包括华夏基金、易方达基金、国泰基金、南方基金、广发基金、富国基金、嘉实基金、天弘基金、鹏华基金、大成基金。

国证指数网站显示，创业板算力基础设施指数反映创业板算力基础设施领域相关上市公司的股价变化情况。选样时，在业务涉及计算、网络、存储、运维和其他算力基础设施相关领域的上市公司中，剔除近半年日均成交金额排名后10%的股票，选取近半年日均总市值排名前50名作为指数样本股，样本股数量不足时按实际数量纳入。Wind数据显示，截至8月7日，创业板算力基础设施指数最新前十大权重股分别为协创数据、软通动力、光环新网、景嘉微、网宿科技、宏景科技、奥飞数据、锐捷网络、润泽科技、北京君正。

上报首批创业板金融科技ETF的基金管理人包括华泰柏瑞基金、景顺长城基金、万家基金、建信基金、东财基金、长城基金。

创业板金融科技指数反映创业板金融科技领域相关上市公司的股价变化情况。选样时，剔除日均成交金额排名后10%的股票，选取日均总市值排名前50名的股票。创业板金融科技指数最新前十大权重股分别为同花顺、东方财富、指南针、润和软件、银之杰、拉卡拉、四方精创、宇信科技、赢时胜、新国都。

在公募基金公司看来，上述产品聚焦的算力基础设施与金融科技方向，符合国家“十五五”规划及中长期战略重点。相关指数产品的推出，将更好地发挥资本市场服务科技创新的功能，吸引中长期资金参与产业成长，也为投资者分享新质生产力发展的红利提供了便捷工具。

细分产品类型丰富

指数产品的细分化，本质上是对资本市场产业结构变化的映射。随着人工智能、高端制造、数字经济等新兴产业加速发展，投资者对于精准覆盖产业链的工具型产品需求不断提升。近年来，创业板指数体系的发展逐渐向“细而深”演变。从创业板市场的结构特征来看，创业板上市公司以成长型、创新型企业为主，行业分布集中在电子、电力设备、通信、医药

视觉中国图片

生物等领域，这与宽基打底、细分深耕的指数布局思路相适配。

近期，创业板特色指数加速扩容。7月以来，为更好反映创业板相关上市公司发展情况，进一步完善创业板特色指数体系，深圳证券信息有限公司陆续发布了创业板通信、创业板智能驾驶、创业板机器人等指数，覆盖通信、智能驾驶、机器人等未来产业方向。此外，8月3日，中证指数公司发布了中证科创创业通信设备主题指数，从科创板和创业板中选取40只业务涉及通信设备制造、卫星互联网建设等领域的上市公司证券作为指数样本，以反映通信设备主题公司的整体表现。

加上此前已有多只ETF挂钩的创业板指、创业板50、创业板人工智能、创成长、创新能源、创业软件、创业板综、创业成长、创业200、创业大盘、创价值、创科技、创业300、创医药等指数，创业板的指数矩阵已覆盖宽基、行业、主题、策略等多个维度，形成了从大盘龙头到细分赛道的丰富投资工具箱，为基金公司开发ETF产品提供了多元底层资产。

资金持续净流入

丰富的产品供给背后，是市场需求的真实增长。从跟踪创业板相关指数的存量产品来看，Wind数据显示，截至8月7日，创业板系列ETF总规模已超1600亿元。其中，跟踪创业板指、创业板50、创业板人工智能指数的ETF规模靠前，分别为972.59亿元、352.58亿元、179.79亿元。

其中，龙头产品创业板ETF易方达、创业板50ETF华安、创业板ETF广发的基金规模分别为657.63亿元、259.24亿元、114.56亿元。

从资金流向情况来看，截至8月7日，近一个月以来，跟踪创业板指数的ETF合计净流入296.92亿元，跟踪创业板50指数的ETF合计净流入74.61亿元，跟踪创业板人工智能指数的ETF合计净流入5.93亿元。

品牌工程指数上周涨1.73%

□本报记者 郝健

上周市场上涨。中证新华社民族品牌工程指数上涨1.73%，报2176.94点。药明康德、长电科技、卓胜微等成分股上周表现强势。2026年以来，国瓷材料、长电科技、中微公司等成分股涨幅居前。

机构表示，7月科技板块调整属于资金面冲击，并非产业趋势反转。去杠杆最剧烈的阶段大概率已过去，市场修复过程仍有反复。后续市场将聚焦业绩兑现层面，需重点观察指数企稳情况、地缘局势进展、海外杠杆变化等关键变量因素。

多只成分股上涨

上周市场上涨，上证指数上涨2.81%，深证成指上涨5.39%，创业板指上涨6.55%，品牌工程指数上涨1.73%，报2176.94点。

上周品牌工程指数多只成分股上涨。药明康德上涨20.55%，排在涨幅榜首位；长电科技上涨18.32%，居次席；卓胜微、国瓷材料分别上涨14.87%、14.25%；华润微、视源股份、阳光电源、京东方A和兆易创新涨超10%；北方华创、紫光股份、泰格医药和信立泰涨逾8%；中微公司、安集科技、盐湖股份等涨超6%。

2026年以来，国瓷材料上涨159.09%，排在涨幅榜首位；长电科技上涨111.62%，紧随其后；中微公司涨超100%；兆易创新、澜起科技分别上涨94.94%、83.30%；药明康德、比音勒芬、北方华创、紫光股份等涨超50%。

市场修复需观察多重因素

长城基金表示，7月科技板块深度调整，更多是韩国市场散户杠杆ETF出现负反馈、全球半导体拥挤仓位出清带来的外溢影响，属于资金面冲击，并非产业趋势反转。进入8月，去杠杆最剧烈的阶段大概率已经过去，存储等细分环节率先企稳，市场重新聚焦半年报业绩与订单兑现，反映资金从单纯防御性配置转向布局高景气修复主线。后续可重点关注的因素包括创业板与科创50等指数能否在当前位置企稳并收敛日内振幅；地缘局势是否再度发酵、油价能否回落；韩股两融杠杆、全球半导体板块是否结束趋势性杀跌。

金鹰基金表示，展望8月，A股或呈现指数震荡修复、风格持续再平衡、结构加快轮动的特征。海外方面，外围市场对A股的负面影响有所减弱，外部扰动更多影响A股修复节奏，而不会改变方向。国内方面，本轮调整主要是前期高杠杆、高拥挤度后的资金再平衡，并非产业趋势逆转。近期资金已向低位和防御方向扩散，风格进一步再平衡；外围市场去杠杆压力和市场负反馈均有所缓和，短期资金面冲击逐步出清，市场继续大幅下行的风险下降；但成交回升幅度和增量资金规模尚不充分，修复过程仍可能反复，后续需观察基本面的实质变化。

公募机构把脉后市 科技股机会大于风险

□本报记者 魏昭宇

2026年8月，中欧基金、国泰基金、西部利得基金、长盛基金等多家机构举办了中期策略会。

展望后市，业内人士表示，AI方面，科技板块经前期调整后风险大幅释放，不少细分方向投资价值凸显；创新药方面，产业如今已进入BD(商务拓展）出海与业绩兑现密集期，长期向好逻辑未改；固收方面，债市定价回归合理，低利率环境下纯债仍具稳健底仓价值。

AI产业逻辑未逆转

上半年AI硬件成为市场绝对主线。面对7月以来科技板块出现调整，国泰基金的基金经理彭凌志认为，调整是交易层面去杠杆与去拥挤度过程，AI行业的景气度以及大部分公司的基本面并未发生实质性变化，“站在当前时点，科技的调整已基本告一段落，AI板块的估值也回到了相对合理的水平，对于2026年下半年的AI科技投资可以持积极态度”。他重点看好半导体设备材料零部件、国产算力及海外算力产业链三大方向。

存储国产化方面，彭凌志表示，中国存储需求占全球约1/3但自给率不足10%，“未来五年国内存储产能将有数倍的提升空间，这将直接拉动上游半导体设备、材料、零部件的需求进入超级景气周期”，优选刻蚀设备、薄膜沉积、量检测设备等细分方向。

长盛基金的基金经理代毅表示：“国产算力通过互联能力补齐单卡不足，正走向业绩兑现期，将迎来5年10至20倍成长机遇。”长盛基金的基金经理汤其勇认为，国产算力下半年或出现三大“通胀”环节：交换芯片因纵向扩展或带来比较大的增量空间、CPU跟GPU用量比例有望提升、大芯片更吃测试产能。“近期科技股调整主要系资金面因素与风格再平衡，风险已大幅释放，当前位置机会大于风险。”

中欧基金的基金经理杜厚良表示，近期科创板块震荡主要源于海外高杠杆资金清盘而非产业逻辑逆转，AI是超过十年的长周期产业，供给端受软硬件降本和全球产业链产能扩张约束，目前与需求端仍存在明显缺口，需持续跟踪订单兑现和产能释放节奏。

创新药走向业绩验证

国泰基金的基金经理邱晓旭将医药投资机遇总结为三条主线：高弹性创新药、低博弈底部品种、高确定性产业链。他称，创新药处于“承上启下” 关键阶段，AI板块持续的虹吸效应使得有业绩的医药公司估值走低。与此同时，政策端较为积极。未来可观察海外市场准入等重要时间窗口。

长盛基金的基金经理郝征表示，2026上半年中国创新药行业BD交易首付款同比大增，License-out(授权引出）已从偶发事件升级为产业级趋势。国产创新药进入密集兑现期，2025至2026年获批数量与商业化放量速度显著提升，政策从审评审批、临床使用、医保支付三维度构建全链条支持体系，多家企业实现扭亏为盈。CXO板块经历深度调整后进入右侧区间，全球创新药一级市场投融资显著回暖；海外相关产业链进入扩容周期，对上游原料药需求形成利好。

邱晓旭表示，关注主线可围绕大单品（多肽、环肽、口服减肥药）和渗透率提升新成药模式（双抗、ADC）。国内研发链受益于创新药高周转模式，早期研发CRO获益最明显，订单弹性最大为GLP相关领域。邱晓旭预测，未来中国创新药企业利润率水平有望持续走高，届时市场将给予创新商业模式的估值溢价。

债市定价处在中性合理水平

中欧基金固收投资部研究组负责人王申判断，未来低利率环境有望延续，债市总体定价处在中性合理水平。他认为，居民部门债务去化周期预计在2027年底至2028年上半年接近完成，房地产大周期底部可能还需等待。他表示，2025年下半年债市调整，因10年期国债收益率与银行负债成本倒挂，导致市场波动，今年初超跌后已回归合理水平，“预计到今年年底银行负债成本有望继续回落，若货币政策延续宽松，债市只要避免极端定价，仍有望提供较为稳定的票息回报”。他进一步表示，纯债依旧有望继续提供较为稳健的底仓回报，但绝对回报水平相比上半年或将有所回落。

西部利得基金信用投资部总经理易圣倩从利率与信用两大维度，对2026年下半年债市行情做出展望。她表示，下半年利率需要关注的新增变量包括政府债供给节奏，央行主动投放流动性的情况以及海外货币政策路径。信用债市场方面，评级调整可能成为下半年的核心主线，机构内评体系的重要性持续提升。

上半年权益市场走强，二级债基与“固收+”产品正经历爆发式增长。长盛基金的基金经理杨哲在策略会上介绍了“固收+”产品的投资策略框架，涵盖债券底仓、可转债投资与权益精选三大维度。可转债方面，首选高性价比品种——低价区间、溢价率合理，利用涨跌不对称性实现向下有支撑、向上有弹性，最契合二级债基的风险收益特征。权益投资采用景气行业精选策略，获取行业精选与产业链景气轮动两层阿尔法收益。当前低利率环境下权益资产性价比略高，沪深300股权风险溢价处于十年均值附近。国产算力商业化与资本开支双加速，TMT板块回调后估值趋于合理，盈利驱动仍是市场重要主线。