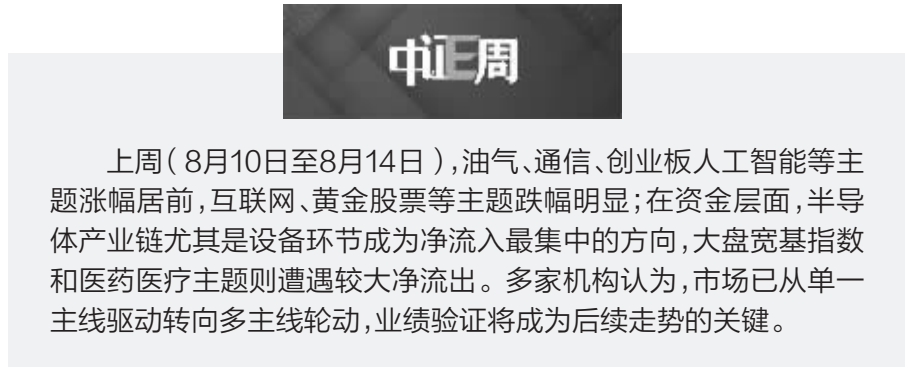


油气与通信ETF领涨 资金向半导体设备环节集中

□本报记者 郝健



上周(8月10日至8月14日),油气、通信、创业板人工智能等主题涨幅居前,互联网、黄金股票等主题跌幅明显;在资金层面,半导体产业链尤其是设备环节成为净流入最集中的方向,大盘宽基指数和医药医疗主题则遭遇较大净流出。多家机构认为,市场已从单一主线驱动转向多主线轮动,业绩验证将成为后续走势的关键。

油气与通信ETF领涨

上周,受国际油价及地缘因素催化,油气类ETF表现最为突出,标普油气ETF嘉实和标普油气ETF富国为全市场ETF涨幅前两位,分别上涨7.76%和6.73%。

通信主题产品集体走强,通信ETF富国上涨5.69%,领涨该主题。通信ETF广发、通信ETF嘉实分别上涨5.56%和5.38%。港股通信息技术ETF也集体上涨,涨幅集中在2.8%至3.2%区间,其中,港股通信息技术ETF华夏上涨3.19%。创业板人工智能ETF也全线收涨,多只产品涨幅超过3%。创业板人工智能ETF大成上涨4.16%,富国基金、招商基金旗下产品分别上涨3.94%和3.88%。

医药板块内部出现分化,科创属性的创新药ETF表现优于传统医药ETF。上周,科创新药ETF国泰和科创新药ETF汇添富分别上涨2.94%和2.85%,多只科创医药ETF均涨超2.4%。疫苗板块也集体收涨,疫苗ETF嘉实和疫苗ETF招商分别上涨2.57%和2.54%。

从单日表现看,热点轮动特征明显。8月11日,油气能源主题领涨,标普油气ETF富国、标普油气ETF嘉实分别上涨6.82%和6.06%。8月12日,房地产板块爆发,多只房地产ETF涨超4%。8月13日,港股通信息技术ETF表现抢眼。8月14日,通信与创业板人工智能主题ETF形成双线领涨格局。

在下跌方面,互联网主题ETF成为上周调整幅度最大的方向。恒生互联网、港股通互联网、中概互联网、工业互联等指数集体下挫。恒生互联网ETF万家以5.75%的周度跌幅领跌全市场,港

股通互联网ETF华安下跌5.73%,中概互联ETF广发下跌5.72%,工业互联网ETF集体下跌。

巴西ETF成为上周海外市场中跌幅较大的品种,巴西ETF华夏和巴西ETF易方达分别下跌5.48%和5.32%,均进入跌幅前十。

半导体设备ETF净流入居前

在成交额方面,上周交投最活跃的方向集中在半导体、港股创新药和黄金三个方向。其中,半导体赛道成为交投最热的板块,中韩半导体ETF华泰柏瑞以439.54亿元的周成交额居前,科创半导体ETF华夏的周成交额为337.22亿元,半导体设备ETF国泰和科创芯片ETF嘉实分别成交215.35亿元和172.30亿元。港股创新药ETF的整体成交规模超过900亿元,其中,港股创新药ETF广发的周成交额为435.69亿元。黄金ETF华安的周成交额超290亿元。在宽基指数中,科创50、创业板、沪深300、中证1000、中证A500系列ETF均有大规模成交。

在净流入方面,半导体产业链是绝对主线,资金明显偏好设备环节。半导体设备、科创半导体设备主题ETF产品上周合计净流入超55亿元,其中半导体设备ETF国泰的净流入为16.85亿元。其他净流入较多的产品有证券ETF国泰、黄金股ETF华夏、煤炭ETF国泰和科创新药ETF国泰等。

在净流出方面,资金主要从核心宽基指数中撤退。沪深300ETF华泰柏瑞一周净流出77.29亿元,中证1000ETF南方、中证1000ETF华夏紧随其后,三者合计净流出超过192亿元;中证500ETF南方、创业板ETF易方达、上证指数ETF富国、中证2000ETF华泰柏瑞等净流出

涨幅居前的ETF			
代码	简称	一周涨幅(%)	最新规模(亿元)
159518	标普油气ETF嘉实	7.76	20.04
513350	标普油气ETF富国	6.73	10.58
159583	通信ETF富国	5.69	38.29
159507	通信ETF广发	5.56	7.16
159695	通信ETF嘉实	5.38	8.17
159295	创业综指ETF西部利得	4.56	0.76
515880	通信ETF国泰	4.55	412.88
159511	通信ETF南方	4.31	3.54
159242	创业板人工智能ETF大成	4.16	11.72
513880	日经225ETF华安	4.03	27.60

资金净流入规模居前的ETF			
证券代码	证券简称	一周净流入额(亿元)	最新规模(亿元)
159516	半导体设备ETF国泰	16.85	428.87
159558	半导体设备ETF易方达	13.59	212.20
512880	证券ETF国泰	11.66	641.87
588170	科创半导体ETF华夏	10.41	403.67
560780	半导体设备ETF广发	6.13	129.56
159562	黄金股ETF华夏	5.86	56.92
510050	上证50ETF华夏	5.67	214.12
159852	软件ETF嘉实	5.08	95.79
515180	红利ETF易方达	4.60	182.20
515220	煤炭ETF国泰	4.15	142.59

数据来源/Wind 制表/郝健

额均超过15亿元。

在行业主题中,医药医疗流出最为明显。港股创新药ETF广发一周净流出11.36亿元,医疗ETF华宝净流出11.32亿元,恒生医疗ETF博时、创新药ETF广发、医药ETF易方达等净流出均超5亿元。

科技赛道或进入业绩验证驱动

针对当前市场格局,多家基金公司认为科技板块后续行情将从此前的情绪驱动转向基本面验证,结构性分化或将进一步加深。

万家基金表示,在当前的震荡市中,可重点关注两大策略:一是坚守科技主线,后续行情或呈现更加结构化的特征,真正具备业绩兑现能力的细分方向有望脱颖而出;二是左侧布局优质资产,随着前期诸多优质行业及个股估值大

幅下行,这类标的长期布局性价比或已显现。

工银瑞信基金认为,近期国内外AI算力产业链迎来业绩密集披露期,芯片、服务器、AI材料等多个环节的头部企业交出高增长业绩报告,亮眼的业绩表现与充沛在手订单验证了算力产业链的高景气度。此前算力板块出现显著回调,主要源于市场担忧年度经常性收入或将放缓、大额资本开支高增难以持续。随着财报陆续披露,算力企业的业绩与订单数据印证行业供需紧张格局仍在延续,全球AI算力产业或仍将维持高景气。

金鹰基金表示,前期快速去杠杆压力明显缓解,资金风险偏好重新修复,海外波动对A股的压制进一步弱化,国内硬科技表现出较强韧性。AI硬件仍是科技板块内的最大共识,但热点切换明显加快,行情已经转向多主线轮动。展望后市,市场将延续反弹修复态势,但修复逻辑将由下跌反弹转向产业业绩验证和流动性改善。

主动权益选手持续入局 东方红资产管理首只ETF定档发行

□本报记者 魏昭宇

8月14日晚,东方红资产管理发布公告称,东方红资产管理旗下的首只ETF产品东方红中证云计算50ETF将于8月20日正式发售。

据悉,东方红资产管理是继兴证全球基金、交银施罗德基金之后,又一家正式入局ETF的以主动权益见长的基金管理人。随着8月4日中欧基金完成首只ETF的申报,国内非货公募排名前列的主动管理公司基本已补齐被动投资拼图。

有业内人士指出,机构争相布局ETF一方面是完善公司产品线战略布局的必然操作,通过被动工具提升服务客户的广度与深度,并为未来竞争创新产品获取“入场券”。另一方面,更深层的意图或在于为入局主动ETF“蓄力”。监管部门明确支持主动ETF,要求管理人兼具主动管理经验与ETF运作能力,主动权益大厂此时拓展ETF业务,正是为了积累团队与系统经验,将自身投研优势与ETF交易属性结合,从而在“策略多元化”的新赛道中抢占先机。

主动权益机构入局ETF

东方红资产管理最新公告显示,东方红中证云计算50ETF(证券简称“东证云50”)将于8月20日正式开始发售,招募时间定为8月28

日。该基金网上现金认购和网下现金认购的合计首次募集规模(即募集总规模)上限为人民币10亿元。公开资料显示,这是东方红资产管理获批的首只ETF产品。

东方红资产管理表示,公司长期以来以主动管理见长,在权益投资领域积累了深厚的研究底蕴。随着资本市场指数化投资趋势不断深化,布局ETF业务是公司基于自身战略定位,顺应市场发展、主动完善产品矩阵的关键一步。这不仅有助于提升整体产品体系的完整性与竞争力,更能通过丰富业务条线,有效优化公司的收入来源结构,进一步增强抵御单一市场周期波动的能力,夯实稳健经营与高质量发展基础。

此外,东方红资产管理将首只ETF锁定云计算方向,精准契合新质生产力的政策导向与产业趋势。在当前中证云计算50主题ETF竞争格局尚未完全固化、资金或正处于从宽基向行业主题迁移的窗口期,公司主动选择依托自身禀赋,从特色行业主题等细分赛道切入。这种错位竞争策略,不仅有效减少了同质化消耗,更客观上丰富了市场的细分品类与投资者的工具选择。通过这一路径,东方红资产管理能够在完善多层次指数产品生态的同时,争取实现自身业务的稳健与多元化发展。

据了解,沿着这一差异化路径,东方红资产管理正在推进其他特色化ETF品种的研发与申报工作,持续完善投资工具版图。

除了东方红资产管理,另一家以主动权益见长的公募机构亦在本月有ETF方面的新动作。8月4日,证监会网站显示,中欧基金正式递交中欧中证机器人ETF申报材料,拟跟踪中证机器人指数,这是中欧基金旗下首只ETF产品。公开资料显示,随着中欧入场,非货规模排名前20的基金公司已全部布局ETF市场。

完善战略布局

在指数化投资浪潮席卷全球、资本市场深刻变革的当下,布局ETF或已不再是部分机构的“可选项”,而是资管机构参与未来竞争的“必选项”。

自去年以来,多家从未或极少发行ETF的主动权益大厂就已经陆续开始行动,比如兴证全球基金去年首次布局300质量ETF,今年再次上报了国证价值100ETF;交银施罗德基金在时隔14年后,再次发行ETF——交银中证智选沪深港科技50ETF。

有业内人士指出,机构争相布局ETF这一行为并非跟风,而是基于机构的战略定位和客户端日益多元化的配置需求。对于基金管理人而言,布局ETF一方面是完善公司产品线战略布局的必然操作,通过被动工具提升服务客户的广度与深度,另一方面,在可预期的创新产品

规划中,ETF已成为未来越来越多基金公司竞争新产品的“入场券”,为企业下一阶段探索多元化策略、布局更多创新业务奠定坚实基础。

为入局主动ETF“蓄力”

长期以来,ETF市场格局多以宽基产品的规模竞争为主,头部机构凭借先发优势占据主导。以主动管理见长的基金公司入局,并非仅是在同质化的赛道上重复竞争,而是或考虑为布局主动ETF“蓄力”。

6月17日,证监会主席吴清在陆家嘴论坛发言时明确支持推出主动ETF,同日沪深交易所发布业务指引,要求基金管理人须具备丰富的主动管理经验、稳定的ETF运作团队和技术系统等多项条件。与传统ETF主要复制和跟踪特定指数不同,主动ETF不以紧密跟踪标的指数为主要投资目标,基金管理人可以根据既定策略主动选择证券并调整投资组合。这类产品既保留了ETF交易便捷、持仓相对透明等工具属性,也将基金管理人的主动投研能力纳入收益来源。

7月中旬,首批18只主动ETF上报,A股ETF市场自此从“被动工具化”迈向“策略多元化”。在主动ETF正式起步的背景下,更多以主动投资见长的基金公司开始拓展ETF业务,公募ETF市场的参与主体和竞争维度也在不断丰富。