

粮食主题ETF领涨 算力板块即将迎来增量资金

□本报记者 王辉



上周(8月24日至28日),A股市场先抑后扬,科技主线成交活跃度较前期有所提升,部分红利资产和传统防御板块也受到较多资金关注。在ETF市场上,上周粮食、农业主题ETF整体领涨,煤炭、金融科技、证券等行业ETF同样表现强势。

上周五(8月28日),包括易方达创业板算力ETF、广发创业板算力基础设施ETF等在内的首批跟踪创业板算力基础设施指数的ETF正式获批。业内人士表示,未来一段时间,算力板块即将迎来更多资金入场,该板块的交投活跃度预计仍将保持在较高水平。

涨幅居前的ETF		
代码	简称	一周涨跌幅(%)
159063	粮食ETF南方	9.85
159073	粮食ETF汇添富	9.76
159030	粮食ETF华夏	9.50
159587	粮食ETF广发	9.43
159060	粮食ETF浦银	9.32
159038	粮食ETF易方达	9.30
159698	粮食ETF鹏华	9.25
159033	粮食ETF国泰	9.22
159031	粮食ETF博时	8.87
159072	粮食ETF景顺	8.74

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	58.54
159915	创业板ETF易方达	34.90
510500	中证500ETF南方	22.06
159516	半导体设备ETF国泰	14.08
511990	华宝添益ETF	13.37
511130	30年国债ETF博时	12.07
511090	30年国债ETF鹏扬	12.07
518880	黄金ETF华安	11.59
511260	十年国债ETF国泰	11.19
159949	创业板50ETF华安	10.73

数据来源/Wind 制表/王辉

设施指数的ETF正式获批。业内人士表示,这一主题投资工具的推出,标志着“创系列”指数产品矩阵再添新品。

多家券商机构分析,当前AI大模型训练与推理需求呈指数级增长,而算力基础设施作为AI产业发展的核心底座,其扩张速度直接决定着AI应用的商业化节奏。在“先基建、后应用”的产业规律下,数据中心等基础设施建设环节率先受益,景气度持续兑现。随着首批跟踪创业板算力基础设施指数的ETF正式获批,算力板块即将迎来更多资金入场。

易方达基金基金经理肖宛远表示,创业板算力指数聚焦计算、网络、存储、运维等算

力基础设施核心环节,汇聚了一批深度参与全球AI产业分工、在国际市场中价值占比不断提升的成长型企业,与算力产业景气度联系紧密。

广发基金指数投资部基金经理吕鑫表示,相较于市场上泛人工智能指数普遍重仓半导体产业的结构,创业板算力指数的成份股更聚焦数据中心、服务器、网络互联等算力基础设施的多元环节,有助于捕捉产业链不同环节的轮动机会。此外,在当前算力板块波动较大的市场环境下,ETF作为透明、低费率、交易便捷的工具,适合投资者以分批或定投的方式参与算力产业长期投资。

粮食主题ETF领涨市场

宽基ETF交投活跃

上周,A股市场震荡分化,农业板块整体领涨。其中,粮食ETF易方达跟踪的国证粮食指数上周上涨超9%,多只粮食主题ETF上周涨幅超8%。此外,金融科技指数上涨超4%,证券公司指数上涨超3%。在传统能源板块方面,煤炭ETF国泰上周上涨超5%。整体来看,粮食、农业、证券、煤炭等多个传统行业上周表现较为强势。

另一方面,尽管周中美股科技龙头企业英伟达2026年半年度业绩超市场预期,一度带动A股人工智能板块走强,但全周半导体产业链仍然波动较大,跟踪相关板块和主题的ETF产品全周整体未能出现显著上涨。业内人士表示,从产业基本面看,AI驱动的全球芯片超级周期逻辑未发生变化,算力需求的高增长具备中长期的可见度。

此外,此前一周表现强势的创新药、电池等板块,上周则明显走弱,多只创新药主题ETF上周跌幅超3%。

分析人士表示,近期A股市场整体企稳回升,不同板块的接力轮动特征较为明显,短期市场防御类板块相对更受资金关注。

上周,跟踪中证A500指数的ETF合计成交额达781亿元,位居指数成交榜首;跟踪SGE黄金9999的ETF合计成交547亿元,位居第二;跟踪科创50指数的ETF合计成交451亿元,位居第三。

此外,跟踪创业板指、中证1000、半导体材料设备、沪深300指数的ETF上周合计成交额分别为:388亿元、376亿元、319亿元、306亿元,均位居上周成交额前十。在相关指数ETF中,创业板ETF易方达、中证1000ETF易方达、半导体设备ETF易方达等产品成交较为活跃。

在资金净流入方面,上周跟踪创业板指数的ETF合计净流入46.1亿元,位居指数净流入榜首;跟踪中证500指数的ETF合计净流入27.5亿元,位居第二;跟踪SGE黄金9999的ETF合计净流入22.3亿元,排名第三。

重磅ETF产品获批

证监会网站8月28日发布的公开信息显示,包括易方达创业板算力ETF、广发创业板算力基础设施ETF在内的首批跟踪创业板算力基础

资金抢筹黄金ETF 黄金资产吸引力持续回升

□本报记者 魏昭宇

8月以来,国际金价逐步回暖,黄金ETF成为市场资金关注的焦点。Wind数据显示,截至8月28日,黄金ETF华安本月以来净流入额超64亿元,位居全市场非货币型ETF首位,规模重回千亿元大关;多只黄金ETF亦获较多资金流入,业绩表现亮眼。

在美联储加息预期弱化、美债供需失衡引发美元信用担忧等多重因素驱动下,机构人士指出,黄金作为无息资产的配置价值凸显,流动性边际改善或促使其展现更大价格弹性。

黄金ETF受资金追捧

剔除货币型ETF,8月以来最吸金的ETF产品为黄金ETF华安。Wind数据显示,截至8月28日,黄金ETF华安自8月以来净流入额达64.09亿元,成为全市场除货币型基金外区间净流入额最高的ETF产品。

除黄金ETF华安外,还有多只黄金ETF以及黄金股ETF8月以来区间净流入额显著。Wind数据显示,截至8月28日,黄金ETF国泰8月以来净流入额达13.27亿元,黄金股ETF华夏

8月以来净流入额达9.05亿元,金ETF广发和黄金ETF华夏8月以来净流入额均超7亿元。黄金ETF易方达、金ETF嘉实等多只黄金ETF均有较多资金净流入。

不少黄金ETF规模亦在8月以来重拾涨势。以黄金ETF华安为例,今年6月初,受多重因素的影响,黄金ETF华安流通规模跌破1000亿元。7月初,该ETF流通规模已跌至900亿元以下。此后,该ETF规模逐渐回升。8月初,黄金ETF华安规模重回1000亿元以上。Wind数据显示,该ETF最新规模超1100亿元。

业绩方面,黄金相关ETF在8月贡献了较为亮眼的收益。Wind数据显示,截至8月28日,黄金ETF华安8月以来涨超12%,黄金股ETF华夏8月以来涨超21%。拉长时间来看,14只商品型黄金ETF今年以来均实现正收益,其中多只产品今年以来涨超2%。

多重因素推动金价回暖

8月以来,国际金价开启新一轮反弹行情,也让黄金再度成为市场关注焦点。COMEX黄金从月初约4100美元/盎司左右震荡上涨,截至8月28日收盘,已涨至超4500

美元/盎司。

谈及近期黄金一路上涨的原因,中欧周期优选基金经理任飞分析,背后或许有三点原因。

第一是市场风险偏好近期有所回落。今年以来,以ChatGPT为代表的人工智能浪潮一度推动科技股大幅走强,但近期市场开始重新审视AI商业化落地的节奏与盈利兑现能力。风险偏好的回落,使得黄金重新获得资金青睐。

第二是实际利率下行预期升温。随着美国通胀数据持续回落,市场对美联储进一步加息的预期已明显弱化,甚至开始定价2026年内的降息可能。黄金作为无息资产,其持有成本与实际利率高度负相关,当市场预期利率下行时,黄金的关注价值便随之凸显。

第三是美国国债市场供需失衡,引发美元信用疑虑。当前美国财政赤字持续扩大,新发国债规模居高不下,而中国、日本等央行增持美债的意愿有所下降,导致美债市场供需结构出现阶段性失衡。长端收益率因此被动抬升,进一步加剧了市场对美国债务可持续性的担忧。部分资金想脱离美元体系,黄金作为非主权、无信用风险的储备资产,自然成为这一逻辑下的直接受益者。

黄金或展现出更大价格弹性

在工银瑞信基金看来,近期美债困境发酵,市场预期美国财政部及美联储将提供流动性,在“长期美债净供给增加—期限溢价与通胀预期上升—迫使美联储提供流动性—压制黄金因素逐步解除”的传导链条下,金价或仍有上行空间。

工银瑞信基金进一步分析,随着投资者对美国财政扩张以及美债可持续性的担忧加剧,美国长期国债收益率持续走高。在此背景下,美国财政部近日宣布扩大对长期国债的回购规模,为债券市场提供更大的流动性支持。但新增回购规模相对季度净融资有限,无法改变美债供给依然庞大的约束,长端利率易升难降。

在任飞看来,“预期加息、实际加不了”的格局,在下半年可能会反复上演。这种边际变化利好全球流动性,资本市场在经历了前期持续的流动性收紧之后,哪怕只是“不再更紧”,也可能触发一轮修复行情。“而黄金和铜恰恰是对流动性较为敏感的大类资产之一。在此前流动性持续收紧的环境下,价格受到明显压制;一旦这个压制因素出现边际松动,这些资产的反弹力度是较为可观的,尤其是黄金,或展现出更大的价格弹性。”