

越跌越买 资金抄底半导体相关ETF

□本报记者 万宇

中证周

8月31日至9月4日，影视传媒相关ETF涨幅居前，多只影视ETF、传媒ETF周涨幅超过5%。8月31日至9月4日，半导体相关ETF回调,多只产品跌幅超过8%，但多只半导体相关ETF在出现较大跌幅的同时,也获得了资金买入。

在成交额方面,8月31日至9月4日,宽基ETF成交活跃,跟踪中证A500指数、SGE黄金9999指数、科创50指数的相关ETF周度成交额均在400亿元以上;还有多只宽基ETF有较多资金流入。

影视传媒相关ETF涨幅居前

8月31日至9月4日,市场整体回调,但传媒影视、能源化工、海外市场等少数板块逆势走强。在ETF方面，影视传媒相关ETF涨幅居前，影视ETF国泰涨幅为8.05%，是上周涨幅最大的ETF，影视ETF银华、传媒ETF鹏华、传媒ETF广发等多只影视ETF、传媒ETF周涨均超过5%。此外,能源化工ETF建信、豆粕ETF华夏、标普油气ETF富国,以及两只巴西ETF上周也有较大涨幅。

8月31日至9月4日，半导体相关ETF回调,跌幅前十的ETF中，有8只半导体相关ETF,包括科创半导体ETF华夏、科创半导体设备ETF华泰柏瑞、半导体设备ETF易方达等,跌幅均超过8%。另外,科创新材料ETF汇添富和科创新材料ETF南方周跌幅均超过7%,跌幅居前。

从成交额来看,宽基指数仍是资金交易的核心战场。跟踪中证A500指数的ETF周度合计成交额达789.55亿元,位居指数成交榜首位；跟踪SGE黄金9999指数的ETF周度合计成交额达489.66亿元,紧随其后;跟踪科创50指数的ETF周度合计成交额也超过400亿元；跟踪创业板指数的ETF、跟踪中证1000指数的ETF、跟踪恒生科技指数的ETF周度合计成交额均超过300亿元。

半导体相关ETF获资金大举买入

8月31日至9月4日，在市场普跌的背景下,资金逆势流入科技、科创、创业板等方向,呈现“越跌越买”的逆势吸筹特征,多只半导体、芯片相关ETF在出现较大跌幅的同时，被资金大

举买入。跟踪科创50指数的ETF周度净流入99.19亿元,跟踪创业板指数的ETF周度净流入57.61亿元,跟踪上证科创板芯片指数的ETF周度净流入26.76亿元。在具体产品方面,科创半导体ETF华夏上周净流入额超过百亿元，是上周净流入额最多的ETF,半导体设备ETF国泰、半导体设备ETF易方达、科创芯片ETF嘉实也有较多资金流入。

黄金与港股科技亦获资金青睐，跟踪SGE黄金9999指数的ETF周度净流入23.62亿元,跟踪恒生科技指数的ETF周度净流入6.98亿元。宽基ETF也较为“吸金”，中证1000ETF南方、创业板ETF易方达、中证1000ETF华夏等多只宽基ETF均有较多资金流入。

值得一提的是,科技、创业板方向还迎来了增量资金,首批算力主题ETF——8只跟踪创业板算力基础设施指数的创业板算力ETF于9月4日正式发行。

易方达基金的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。从中长期来看,全球算力需求仍处于持续增长阶段。从训练端看,前沿模型为不断提升推理、编程和多模态能力,仍需在预训练、后训练等环节投入大量算力;从推理端看,随着智能体和各类AI应用加快渗透,用户规模、调用频次及单次任务复杂度有望同步提升,进一步打开算力需求空间。创业板算力基础设施指数以公开透明的规则将算力产业链上多个关键环节纳入同一篮子,创业板算力ETF既具备创业板的高弹性特征,又通过分散配

公募布局热情未减 新发多只AI主题ETF

□本报记者 张韵

上周（8月31日至9月6日），据Wind数据统计,按照认购起始日口径,共有23只ETF开启首发。值得注意的是,虽然近期行情较为低迷,但ETF新发产品数量并未明显减少，且产品布局以进攻性品种居多，呈现出行情冷发行热的逆势布局特点。人工智能（AI）行情震荡回调中,多家公募亦迎头新发相关主题产品，上周新发ETF里,将近半数为AI主题产品。

8只创业板算力基础设施ETF首发

上周ETF发行市场中,8只创业板算力基础设施ETF于9月4日同步发售,颇受市场关注,这也是此前上报的首批创业板算力基础设施ETF中的8只产品。

据悉，首批创业板算力基础设施ETF共包括10只ETF，注册申请材料于8月7日获接收,8月28日获批。此番率先发行的是易方达、广发、华夏、鹏华、大成、嘉实、天弘、富国等八家基金公司旗下产品,另有2只相关ETF错档发行。

按照ETF首发需满足2亿元规模推算,首批创业板算力基础设施ETF全部结募后，将给对应板块带来至少20亿元增量资金。目前天弘创业板算力基础设施ETF（158061）已结募,仅1日完成基金发行。

创业板算力基础设施ETF跟踪创业板算力基础设施指数。该指数发布于去年6月,共包含50只成分股,成分股集中度相对较低,前五大成分股合计占比仅约28%。截至9月6日,协创数据为第一大重仓股,权重占比12.5%,科翔股份、软通动力紧随其后,权重占比均超4%。

根据指数编制方案，成分股公司业务主要涉及计算、网络、存储、运维和其他算力基础设施相关领域,选样先依据近半年日均成交金额,后依据最近半年日均总市值。有机构人士分析称,相比市场上的泛人工智能指数,创业板算力基础设施指数的硬件行业占比更高，更聚焦数据中心、服务器、网络互联等环节。

业内人士认为，算力基础设施作为AI产业链的底层支撑,应用场景不断拓展,未来或演变为像水电一样的公共基础设施，有望迎来市场快速扩张。

发力人工智能赛道

上周,易方达、兴业、南方各自发行一只人工智能主题ETF，分别跟踪创业板人工智能指数、上证科创板人工智能指数、中证人工智能主题指数，各方市场主体发力人工智能指数的热情较高。

三类人工智能指数成分股均涉及AI业务，前五大和前十大成分股集中度也较为接近,主

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）
516620	影视ETF国泰	8.05	224.11	2.59
159981	能源化工ETF建信	7.80	148.26	31.90
159855	影视ETF银华	7.43	158.90	1.79
159985	豆粕ETF华夏	7.25	120.50	35.06
513350	标普油气ETF富国	6.27	330.02	11.55
520870	巴西ETF易方达	6.24	51.01	5.96
513190	港股通金融ETF华夏	5.57	150.50	19.20
159100	巴西ETF华夏	5.57	47.30	5.44
159805	传媒ETF鹏华	5.56	117.50	3.65
512980	传媒ETF广发	5.56	55.64	43.92

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）
511990	华宝添益ETF	65.13	124.94	1,052.73
588000	科创50ETF华夏	64.15	53.32	901.13
159915	创业板ETF易方达	44.53	51.04	663.86
511380	可转债ETF博时	22.68	54.00	635.31
588080	科创50ETF易方达	16.48	13.61	413.84
511200	信用债ETF华夏	15.68	68.17	260.51
511090	30年国债ETF鹏扬	14.66	36.10	349.44
511110	公司债ETF易方达	14.55	112.62	343.68
512480	半导体ETF国联安	13.59	12.27	200.16
511360	短融ETF海富通	13.46	349.81	851.47

数据来源/Wind 制表/万宇

置实现了对算力产业链的全覆盖。

以“再平衡”提升震荡市适应能力

广发基金认为,短期而言,市场情绪受海外反弹带动有所回暖，前期负面因素已有所定价,但内部资金面环境使得修复力度相对偏弱。行业配置的核心思路是以“再平衡”提升对震荡市的适应能力,既不过度押注高景气方向,也不因短期回调而放弃核心主线，行业可关注AI算力、有色、创新药、银行、非银、石油、煤炭、钢铁、农业等。

民生加银基金表示,A股目前主要围绕国内企业盈利改善和高景气的方向展开。宏观流动性仍然保持相对充裕，为资金入市创造了良好的流动性条件。9月建议聚焦“科技创新、企业出海、传统低估值再平衡”三条线索。科技领域仍是关注的主线，海外云厂商资本开支持续上行,AI需求沿服务器、存储、光模块、PCB、先

要差异在于上市场所和权重构成略有不同。

创业板人工智能指数,共50只成分股,全部为创业板标的,截至9月6日,前三大成分股“易中天”（新易盛、中际旭创、天孚通信）的权重占比均超10%。

上证科创板人工智能指数成分股全部为科创板标的,共30只成分股,截至9月6日,前三大成分股为海光信息、芯原股份、澜起科技;除海光信息权重占比超10%外,另外2只成分股权重占比均超9%。

中证人工智能主题指数成分股则更为多元,涵盖创业板、科创板、主板等多个市场的标的,共包含50只成分股。前十大成分股中,有4只在主板上市交易,创业板和科创板标的各占3只。截至9月6日,前三大成分股为寒武纪、新易盛、中际旭创,权重占比分别为9.3%、8.1%、7.7%。

成长风格ETF颇受青睐

颇为意外的是,近期成长风格明显逆风,多家公募反而都在发行相关ETF产品。与前述人工智能指数布局类似的是,创业板、科创板这两大高弹性市场也成为公募发行成长风格ETF产品时的热门选择。

上周，鹏华基金于8月31日发行1只跟踪创业板成长指数的ETF。华夏基金于8月31日、9月1日接连发行两只成长风格ETF,分别跟踪科创

板成长指数、国证大盘成长指数。

创业板成长指数、科创板成长指数都是50只成分股,目前第一大成分股分别为宁德时代、源杰科技,权重占比皆大于10%。国证大盘成长指数涵盖66只成分股，第一大成分股也是宁德时代,权重占比超10%。其中,在已上市的成长风格ETF中,跟踪创业板成长指数、国证大盘成长指数的都仅有1只。

港股市场也获得多家公募布局。上周,共有5只新发ETF主要投资于港股。富国基金发行恒生科技ETF和1只投资于港股通内地金融方向的ETF，华泰柏瑞基金选择布局恒生港股通汽车领域,银华基金布局港股通信息技术领域,广发基金则发行了1只跟踪标普港股通低波红利指数的ETF产品。

此外,有色、工程机械、红利赛道也颇受机构关注。博时基金、浦银基金各发行了1只有色金属主题ETF，工银瑞信基金布局工程机械方向,汇添富基金布局红利赛道。

市场分析人士指出，当前ETF市场品种持续扩容、多点布局,并逐渐彰显出精细化趋势。未来,随着产品数量增加,ETF产品或将进一步向细分赛道、特色主题延伸,持续丰富工化投资体系,助力投资者实现多元化、精细化资产配置。但也有业内人士提示,过度细分也可能增加投资者选择困难，避免陷入同质化竞争或仍是ETF发展中需要留意的问题。