

产业利好消息不断 半导体ETF持续走强

□本报记者 魏昭宇

中证周

上周(9月14日-9月18日),半导体、科创等主题的ETF涨幅明显,多只相关产品周度涨幅超10%。同时,粮食板块震荡回调,多只粮食ETF跌超4%。在资金动向上,宽基板块成交活跃,中证A500、科创50、沪深300等多个宽基指数相关ETF成交额较大。

有业内人士指出,A股和港股权益资产对全球配置型资金的吸引力有望持续提升,相关市场主要股指的估值水平具备一定优势。可以关注以科创50指数为代表的A股科技核心资产,以及中证半导体材料设备主题指数、中证人工智能主题指数等细分领域代表指数的投资价值。

半导体ETF涨幅明显	炭、红利等主题ETF上周表现承压。
上周,在国产半导体突破、AI算力需求延	宽基板块资金活跃
续的催化下,半导体、芯片等科技硬件方向领涨。科创半导体设备ETF鹏华的周度涨幅居市场首位,达13.93%。半导体设备ETF国泰、半导体ETF博时等多只半导体ETF周度涨幅均超10%。	上周,A股大盘宽基指数成交活跃。中证A500指数相关ETF周度成交额约705亿元,位居指数成交榜首位;科创50、创业板指、中证1000等宽基指数成交同样活跃。此外,中证半导体材料设备主题指数相关ETF周度成交额约293亿元,SGE黄金9999指数相关ETF成交额约382亿元。
值得一提的是,上周,工业和信息化部、国家发展改革委联合发布《电子信息制造业发展“十五五”规划》。国联安基金指出,规划为国内半导体产业转型升级划定清晰路径,正式推动行业从过往的追赶式发展,迈向自主创新突破的全新战略阶段,为产业高质量发展提供了明确政策指引与强力支撑。具体来看,此次规划聚焦半导体全产业链短板攻坚,精准锚定行业核心领域,重点布局电子设计自动化工具(EDA)、知识产权核(IP核)、先进制程等关键环节。	在资金动向上,上周资金主要流向宽基及防御型品种。跟踪中证500指数的ETF合计净流入48.68亿元;上证50、中证1000、沪深300等大盘宽基指数相关ETF合计净流入亦居前。
医疗板块亦在上周有不错的表现。Wind数据显示,科创创新药ETF国泰、港股医疗ETF永赢、港股通医疗ETF汇添富等多只医药主题ETF周度涨幅超6%。	从单品角度看,在股票型ETF中,中证500ETF南方的周度净流入额超37亿元,上证50ETF华夏的周度净流入额超27亿元,沪深300ETF华泰柏瑞的周度净流入额超10亿元,中证1000ETF南方、中证1000ETF华夏等多只宽基ETF周度净流入额超8亿元。
粮食板块在上周整体表现震荡。在上周的前两个交易日,多只粮食ETF跌幅明显,在后三个交易日才有所回升。此外,军工、工程机械、煤	国产算力迎来供需共振

多只ETF募集成功 科技成长为九月机构布局主线

□本报记者 郝健	创业板软件ETF南方、大数据ETF前海开源、广发中证有色金属矿业主题ETF联接、易方达中证全指电力公用事业ETF联接、华宝中证全指家用电器ETF联接等多只产品正在发行中。
近期,增量资金持续涌入ETF市场。Wind数据显示,上周有多只ETF产品成功募集,涵盖创业板算力、人工智能、恒生科技、红利低波等多个主题。截至9月20日,9月共有31只ETF成立。整体看,新成立ETF呈现算力主题领跑、科技成长集中、多数产品体量偏小的特征。	此外,还有增量资金正在排队入场。Wind数据显示,截至9月20日,9月21日至25日共有5只产品启动认购,包括工银中证A500增强策略ETF联接、通信ETF易方达、永赢中证科创创业人工智能ETF联接、易方达中证科创创业人工智能ETF联接和华夏国证粮食产业ETF联接。
机构认为,美联储加息落地影响可控,外部扰动偏短期。A股估值有性价比,盈利有望形成支撑,对A股中长期行情保持积极判断。黄金利空出尽后可逢低布局。市场短期或维持震荡,红铃策略占优,关注AI算力与红利资产。	上周有15只ETF上市交易。其中,9月14日,化工ETF景顺、家电ETF华安、汽车零部件ETF广发、红利质量ETF鹏华、沪深300现金流ETF易方达正式上市交易。
增量资金持续入市	机构集中布局科技成长方向
上周,有多只ETF产品募集成功。以9月16日为例,Wind数据显示,当日共有8只ETF发布了募集成功的公告,其中有4只是创业板算力主题,各来自南方基金、大成基金、嘉实基金、鹏华基金,四只基金的首募规模分别为3.39亿元、4.61亿元、2.99亿元、4.32亿元。此外,南方中证人工智能主题ETF、富国恒生科技ETF、广发标普港股通低波红利ETF、嘉实上证科创板芯片设计主题ETF等多只产品亦在上周募集成功。	截至9月20日,9月共有31只ETF成立,合计募集规模超100亿元,平均单只规模3.38亿元,中位数2.38亿元。整体看,新成立ETF呈现算力主题领跑、科技成长集中、多数产品体量偏小的特征。
Wind数据显示,目前还有卫星ETF华夏、	31只新成立ETF中,募集规模最大的是创业板算力ETF易方达,达14.77亿元;其次是创业板算力ETF广发,规模13.42亿元。从募集规模分布看,31只产品中有22只规模不足3亿元,占比70.97%;超过10亿元的仅2只,其他产品集中在3-4亿元区间。
	从发行主题来看,创业板算力主题最为集中。共有8只创业板算力ETF成立,合计规模50.97亿元,占全部新成立ETF规模的48.58%。若将创业板算力、人工智能、云计算、芯片、恒生科技等泛科技主题合并计算,相关ETF合计规模约63.04亿元,占全部新成立ETF规模的60.09%。若进一步纳入科创成长、创业板成长、大盘成长等成长风格产品,合计规模约69.35亿元,占比约66.1%。科技成长方向成为9月新成立ETF的主线。
	除去科技主线外,其余新发ETF主题布局多点开花,覆盖粮食、汽车零部件、家电、资源材料、红利现金流、港股、电力设备、消费制造等多个方向。
	美联储加息扰动有限
	对于美联储加息落地的影响,景顺长城基金认为,本次美联储加息对市场的影响或相对可控。外部扰动因素是近期A股市场调整的主要因素,但其对于A股的影响多偏短期、阶段性。若后续美国通胀回落、油价与地缘风险有所缓和,美联储缺乏连续加息的基础,则海外流动性对A股的边际压制有望减弱。当前A股市场仍具备多项积极因素,市场整体估值具备较好性价比,全年盈利增速值得期待,能够从基本面维度支撑市场表现;从全年维度看,市场下行风险或相对可控。从中长期来看,市场的核心支撑有三点:一是AI产业高景气持续扩散,相关板块业绩维持高增长;二是在美元资产安全性下降的背景下,人民币资产的配置吸引力提升;三是国内经济基本面持续好转,对A股中长期行情保持积极判断。
	广发基金认为,在市场提前交易加息预期的背景下,黄金资产已经历一段时间的承压调整。随着美联储加息利空落地,有望迎来较好的布局机会。黄金中长期受益于美债风险担忧与央行购金行为,仍是胜率较高的资产。加息利空出尽后,逐步企稳的黄金可考虑逢低、分散布局。当前AI科技板块缺少爆发性新需求逻辑,不排除进入一段等待期,需保持关注,等待逢低布局机会。
	招商基金认为,市场预计维持震荡格局,短期红铃策略仍有望占优。继续关注具备业绩兑现能力、获得南向资金增配支撑的互联网平台龙头,以及AI基础设施与算力产业链龙头。同时,相对看好信息技术、工业、原材料板块,具备中期配置价值;此外,公用事业、电信、高质量红利资产及部分低成本能源股,仍是当前确定性较强的底仓选择。短期对高估值AI应用软件标的、地产建筑板块、消费板块建议保持谨慎。