

股票ETF规模猛增 年内“吸金”超3300亿元

证券时报记者 吴琦
实习生 张天禧

2月21日,A股低开高走,上证指数盘中一度逼近3000点,A股全天成交额达9802亿元。股票型ETF成交量显著放大,交投活跃,跟踪沪深300指数的ETF收复失地,年内收益翻红。

资金借道ETF持续加码买入A股。Wind数据显示,春节以来已有百亿元资金驰援A股;拉长周期看,今年以来已有超3300亿元资金净流入股票型ETF产品。其中,易方达旗下沪深300ETF最受青睐,年内合计“吸金”614.84亿元。此外,嘉实基金、华泰柏瑞基金和华夏基金旗下沪深300ETF年内分别获资金净流入541.49亿元、498.14亿元和493.12亿元。

ETF作为一种灵活的投资工具,透明度和投资效率较高,近年来持续获得投资者关注,规模不断增加,为A股市场带来增量资金,有利于提高市场流动性和稳定性。

节后百亿资金驰援 股票型ETF表现领先

开年以来,A股市场表现震荡,相比主动权益基金,股票型ETF表现再次领跑,如能源、红利、国企改革等主题ETF年内收益均超10%。

2月21日,A股市场股票型ETF迎来普涨行情,如酒ETF、食品ETF单日涨幅均超4%。伴随近期市场反弹,不少宽基ETF陆续收复失地,年内收益翻红,如跟踪上证50指数的ETF年内累计涨幅超过3%,跟踪沪深300指数的ETF年内表现首次翻红。

春节以来,短短数个交易日,股票型ETF表现突出,多数实现正收益。从资金流向来看,春节后股票型ETF亦获得超百亿元资金驰援。

数据显示,年内收益为正的ETF数量接近200只,占股票型ETF数量的比例接近三成,市场赚钱效应逐渐好转。具体来看,能源ETF、银行ETF、央企共赢ETF、沪深300红利ETF、煤炭ETF、金融地产ETF等26只ETF年内收益超10%。

在股票型基金中,被动投资的ETF业绩表现再次超越主动型基金。业内人士分析,被动型基金不主动寻求超越市场的表现,而是尽可能复制一个特定指数的涨跌,其投资目标和投资组合比较固定,不会频繁调仓换股,因此不存在追逐市场热点和扎堆投资的弊端。当市场出现结构性行情时,其对应的ETF往往会走出独立行情,表现突出。

近年来,主动型基金经理追逐新能

源、科技等新兴行业,而忽略了煤炭、石油、银行等传统行业,而今年上述传统行业股价大涨,不少主动型基金经理踏空,而相关ETF则出现大涨。

年内“吸金”超3300亿元

过去三年,在A股行情遭遇周期性调整的大背景下,ETF规模逆势大幅增长。2023年12月,ETF总规模历史首次突破2万亿元大关。

日前,上交所创新产品部联合华泰柏瑞基金、博时基金、汇添富基金、易方达基金、招商基金、华夏基金等6家公募以及华宝证券和平安证券2家券商,共同编制发布了《ETF行业发展报告(2024)》。报告显示,全球ETF市场在2023年取得了显著增长,市场规模首次突破11万亿美元,全年资金净流入接近万亿美元。美国被动基金规模首次超越主动基金规模,分别为13.29万亿美元和13.23万亿美元。

在A股市场,因业绩表现不佳,主动型基金规模不断缩水,而被动基金规模却屡创新高。截至2024年2月20日,年内股票型ETF获资金净流入超3300亿元,全市场ETF规模也突破2.35万亿元,屡屡刷新历史新高。

开年以来,不少宽基ETF成交额增长迅速,交投活跃。如规模最大的华泰柏瑞沪深300ETF在1月18日创纪录152.57亿元成交量,该基金年内已有4个交易日成交额突破百亿元,均处于历史较高位置。此外,今年以来易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF等单日成交额屡屡出现大幅超出日均水平的成交额。

具体来看,宽基ETF成为“吸金”主力,如年内资金净流入超百亿的ETF共有8只,其中,4只ETF跟踪沪深300指数,另4只ETF分别跟踪上证50、中证500、创业板、中证1000指数。不难发现,获资金大幅净流入的ETF覆盖指数较为全面,除了大盘指数外,还包括创业板、中证1000等中小型指数。

受益于ETF市场发展,规模超千亿元的大块头ETF不断涌现。其中,规模最大的是华泰柏瑞沪深300ETF,规模达1797.96亿元;其次是易方达沪深300ETF,规模达1112.12亿元;排名第三的是华夏上证50ETF,规模达1104.17亿元。2013年成立的易方达沪深300ETF发行规模仅为11.04亿元,10年来规模增长达百倍。

值得注意的是,除了规模一路攀升的宽基ETF,也有不少主题行业、策略ETF的规模逆势上升,ETF市场整体呈现百花齐放的发展态势。

头部公募牵手沙特“土豪” 中东资本正加速布局中国

证券时报记者 安仲文

随着中国经济韧性和股票市场吸引力逐步增强,拥有庞大资金的中东资本正试图借助公募基金布局中国股票市场。

证券时报记者获悉,易方达基金近日与沙特领先的资产管理公司利雅得资本签署了合作备忘录,为进一步推动中沙资本市场的联通融合贡献力量,该项合作也是中国头部公募与中东地区资本机构合作的又一最新案例。分析师此前预测来自中东的“土豪”未来有望逐步强化投资中国资本市场,测算或可逐步为A股和H股带来每年约200亿元量级的资金。

公募巨头频频 接触中东客户

中东地区的庞大资金正成为中国公募基金和股票极为重要的活水。

证券时报记者从易方达基金获悉,在上海证券交易所和沙特证券交易所的见证下,该基金与沙特领先的资产管理公司利雅得资本签署了合作备忘录,双方将在投资领域开展交流与合作,该合作备忘录在利雅得举办的2024年沙特资本市场论坛上签署。据悉,在全球化发展的愿景下,易方达基金与沙特利雅得资本将充分发挥各自的本土优势和专业能力,探索在不同市场、不同资产类别中的合作。

易方达基金牵手沙特资本机构,是最近几个月来中沙资本市场合作的又一最新案例。在去年11月底,由南方基金旗下子公司南方东英推出的亚洲首只沙特阿拉伯ETF在港交所挂牌上市,其资产规模属全球同类产品中最大。南方东英董事总经理兼亚太区销售部主管王卓峰表示,客户对沙特ETF的反应超出预期,相当热烈,甚至有亚洲以外的投资者参与。

去年12月,证监会网站显示,华泰柏瑞基金上报了一只名为“华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯ETF”的基金,该产品目前处于接收材料状态,未来若正式获批,有望成为内地市场首只投资港交所上市的沙特阿拉伯市场ETF。

中东QFII 布局基金重仓股

除了与中国基金公司在产品和客户渠道上进行合作,来自中东的机构对中国资产的投资兴趣也开始大大增强。

今年1月,作为基金重仓股,荣盛石化发布公告称,该公司与沙特阿美签署《谅解备忘录》,其中荣盛石化拟收购沙特阿美朱拜勒炼化公司的50%股权,并计划在此基础上进行扩建。另外,沙特阿美拟收购中金石化不超过50%的股权,并联合公司扩建中金石化以及开发荣盛新材料(舟山)项目。而在此前,沙特阿美已通过其全资子公司以246亿元收购荣盛石化10%的股权。

基金代码	基金名称	最新基金规模 (亿元)	年内净流入额 (亿元)	基金管理人
510310.SH	沪深300ETF易方达	1112.12	614.84	易方达基金
159919.SZ	沪深300ETF	975.59	541.49	嘉实基金
510300.SH	沪深300ETF	1797.96	498.14	华泰柏瑞基金
510330.SH	沪深300ETF华夏	888.20	493.12	华夏基金
510050.SH	上证50ETF	1104.17	274.74	华夏基金
510500.SH	中证500ETF	714.18	246.69	南方基金
159915.SZ	创业板ETF	603.55	215.44	易方达基金
512100.SH	中证1000ETF	229.45	129.41	南方基金
588080.SH	科创板50ETF	348.49	70.22	易方达基金
159845.SZ	中证1000ETF	138.92	64.96	华夏基金
512500.SH	中证500ETF华夏	110.31	48.44	华夏基金
563300.SH	中证2000ETF	58.66	44.53	华泰柏瑞基金
159922.SZ	中证500ETF	99.56	37.38	嘉实基金

红利类ETF年内实现正收益,凭借稳健收益成为资金青睐对象,是除宽基ETF以外资金净流入最多的一类ETF。如红利低波100ETF、红利低波ETF、红利ETF易方达年内资金净流入分别为33.21亿元、32.69亿元和16.44亿元。

此外,证券保险ETF、中国国企ETF、人工智能ETF等热门主题基金年内均获资金净流入。

配置价值凸显 增量资金在路上

易方达基金基金经理林伟斌表示,2024年开年,市场一度跌幅较大,投资者情绪有所回落。但是市场也不乏结构行情,高股息风格资产一方面受益于经济复苏以及稳增长政策预期;另一方面其较高的股息率对应着较短的权益久期,在市场震荡区间防御属性较强、波动较小,获得了较好的收益表现,受到了市场较高的关注。

此外,值得注意的是,A股整体已经步入了深度价值区间,破净率(市净率低于1的个股占比)一度突破10%,配置价值较高,可以加大关注。

与此同时,仍有不少增量资金在路上,有望借道ETF持续加码投资A股。

2月19日,首批由10家基金公司上报的中证ASOETF正式发行,包括易方达基金、华泰柏瑞基金、银华基金、大成基金和平安基金等公司旗下的中证

ASOETF。

中证ASO指数从各行业龙头上市公司中,选取市值最大的50只公司作为指数样本,以反映各行业最具代表性的龙头上市公司的整体表现。据了解,与主流大盘宽基指数相比,中证ASO指数金融、地产行业占比更低,工业、通信、医疗等行业占比相对更高,纳入更多新兴行业龙头上市公司,兼具价值及成长属性。随着中证ASOETF开启发售,有望为A股市场持续带来增量资金。

前海开源首席经济学家杨德龙表示,周二沪深两市继续上攻,上证指数大幅反弹,收出六连阳。六连阳无疑是非常积极的信号,有望推动A股市场从之前的震荡下行变为震荡上行。龙年开年行情升温,可能会形成很强的赚钱效应,吸引更多资金入场。

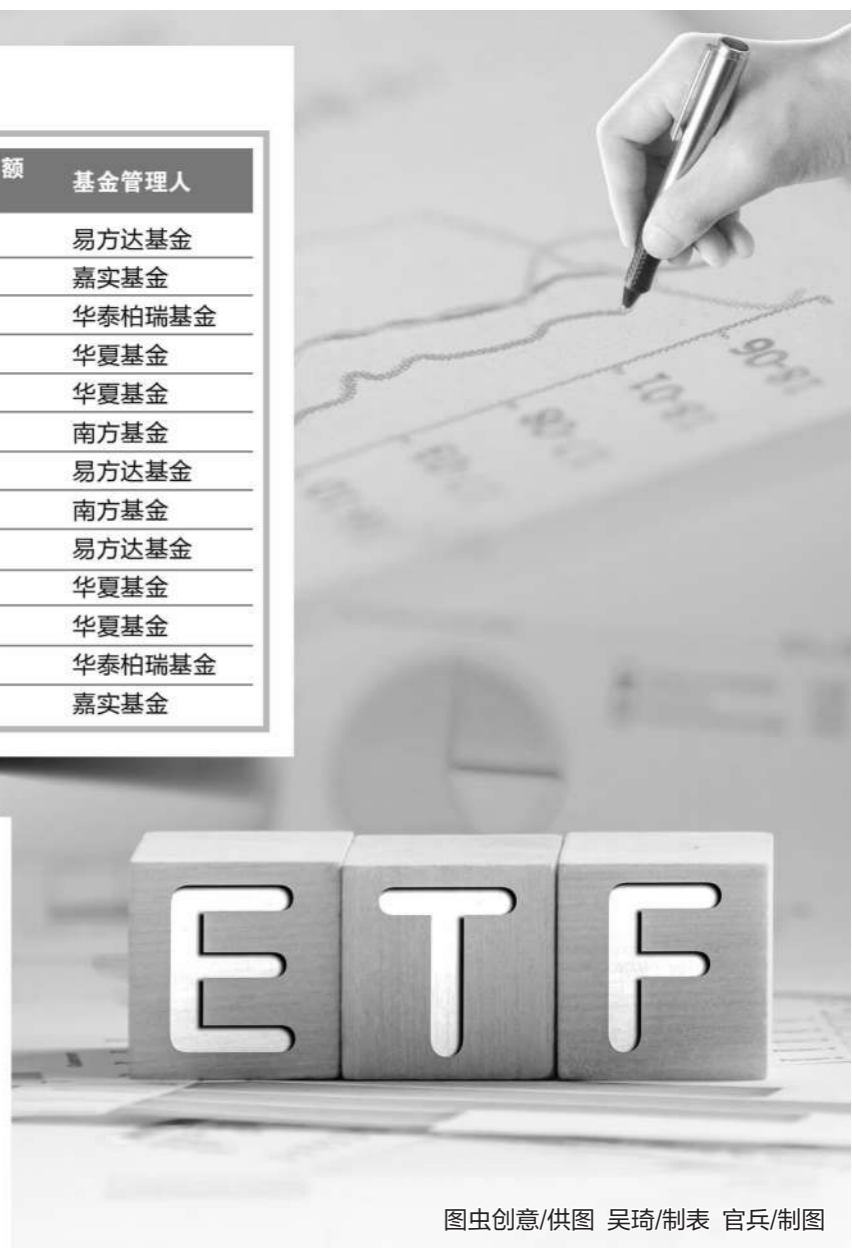
“当前A股整体性价比比进一步凸显。”鹏华基金研究部周期组组长张峻晓分析,近期指数经历了一波大盘—中盘—小盘轮动式的修复,市场远离了流动性压力最大的危险区域。目前看来,资金冲击风险逐渐消退。展望后市,1月信贷数据及出行消费均有回暖,一定程度上与春节假期错位有关,持续性需要结合终端需求和微观反馈进一步观察;2月5年期LPR大幅非对称调降,释放央行助力稳增长信号,后续货币宽松预计保持宽松。从历史经验看,流动性冲击解除后,前期低点往往能够形成指数的有效支撑。

的合作,易方达将进一步扩展在沙特及更广泛地区的投资能力,持续丰富产品和服务,同时也为沙特投资者搭建了解和投资中国市场的桥梁。

沙特利雅得资本 CEO Abdullah Alshwer则认为,该公司与易方达基金合作将提供在亚洲进行更广泛的渠道覆盖和更全面的产品布局,并为沙特本土客户在全球市场拓展更丰富的投资机会。

尽管易方达目前尚未披露与沙特利雅得资本的具体合作形式,但业内人士猜测,开拓海外客户与大资金来源可能是易方达此次与沙特方面合作的重要考量,中东地区相关机构庞大的资金规模、本土高净值客户或将为易方达基金带来业务上的想象力,并在一定程度上为国内股票市场吸引新的资金活水,进一步增强公募基金在股票市场上的扫货能力。

中信证券发布的研究报告也指出,外交破局与货币合作带来“石油人民币”的想象空间,“石油人民币”有望逐步回流中国资本市场,测算或可逐步为A股和H股带来每年约200亿元量级的资金,并有望在未来逐步扩大。目前中东资金倾向于相对高配与本国相关的传统产业,但随着中东主要经济体产业升级的推进,后续有望加大对中国新兴优势产业的布局。对二级市场和股权市场而言,短期增量逻辑相对较弱,但可关注中东资金偏好领域的结构性变化。



图虫创意/供图 吴琦/制表 官兵/制图

LPR非对称降息提振信心 公募继续看好红利策略

证券时报记者 王小羊

2月20日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,1年期LPR(贷款市场报价利率)为3.45%,维持不变;5年期LPR大幅下调25个基点至3.95%。5年期LPR单次下调幅度创LPR改革以来新高,超出市场预期。目前,5年期LPR与1年期LPR的利差为50BP,处于历史最低值。此次LPR非对称降息持续引发市场关注,公募基金如何看待其对股市和债市的影响?

中欧基金认为,市场对2月LPR降息已有一定预期,但此次调降幅度仍超预期,降幅为历史最高,进一步释放了稳增长的政策信号。兴业基金表示,由于短期银行间市场流动性充裕,短端资金成本已有所下行,保持1年期LPR不变有助于维持银行合理息差。

而5年期LPR利率大多对标中长期贷款、居民按揭贷款等,利率下调更有利于压低实际利率。兴业基金表示,该利率调低有助于满足不同类型地产企业融资需求,同时提高刚性和改善型住房的居民购买力,从而实现稳地产、稳投资。

鹏扬基金认为,本次在没有调降MLF(中期借贷便利)的情况下,只对LPR进行非对称式调降,体现了政策支持房地产、支持中长期融资需求的明确诉求。5年期调降25个基点超出市场预期,从影响看,对降低已购房家庭的存量按揭利息负担、改善住房部门现金流的作用最为直接。银行负债来源多元化,通过推动存款利率改革,切实压降银行负债端成本,以此缓和银行的净息差压力,而此前央行降准、降低再贷款再贴现利率、引导商业银行自主下调存款利率等措施,就已经起到了进一步打开LPR下行和银行让利实体经济的作用,目标是给经济“加把柴、添点火”。

此次调降对资本市场有何影响?中欧基金表示,权益市场方面,当前估值水平处于历史低位,LPR降息有利于巩固基本面修复、提振市场信心,看好A股中长期表现;债市方面,宽货币延续,广谱利率有望进一步下移。

华泰柏瑞基金则积极看好红利策略的投资机会。华泰柏瑞基金认为,融资成本的下降会激励经济扩张,带来顺周期板块强势。由于此次与房贷挂钩的5年期LPR下调25BP与稳地产相关,地产链复苏又将进一步提升顺周期景气,顺周期板块中“现金奶牛”不少,意味着红利策略的进攻性有望增强。

不仅如此,利率中枢下行也会凸显现金股息的价值,而汇集了“现金奶牛”的红利策略将可能吸引到越来越多的长线资金。经济增长中枢阶段性趋于稳健后,高速增长机会稀缺+成熟产业温和扩张使得红利相对配置价值周期更为持续,这种“确定性溢价”也是红利继续走强基础。

兴业基金表示,此次LPR降息对后市的影响,一是经济方面,降息、叠加各类扶持经济的财政扩张,营商环境的进一步改善,将进一步促进经济企稳,保持稳中向好的态势;二是权益市场方面,在资本市场政策和宏观货币政策的共同发力下,进一步提升了权益市场的风险偏好。

鹏扬基金表示,从投资者的应对策略看,短债投资主要还是受资金面影响,目前实际利率偏高,要扩大总需求、支持财政发力与防范化解金融风险,客观上还需要保持适当的低利率环境。具体来看,目前资金面依然比较宽松,月末可能会阶段性收紧,盘面看本次LPR降息后震荡为主,市场尚未选择方向。短债目前面临的投资者止盈压力相对小,后续如果有增量降低银行负债成本的政策举措,那么短债基金将直接受益。

鑫元基金认为,一般货币政策在年初和年中出台的概率较大,为生产旺季开门红做准备。同时,5年期LPR利率的调降将会显著降低购房成本,释放部分居民购房需求。对于权益市场,调降LPR短期有助于信心改善,长期或将加速企业盈利修复,仍然维持市场短期震荡,至二三季度或有改观的判断。对于债券市场,此轮LPR调降对债市偏利好,非对称调降或将使得曲线更加平坦化。但春节后政府债发行或将提速,股票市场也有企稳,叠加目前债市收益率已处于较低位置,收益率下行幅度或较为有限。