

年内ETF规模增超万亿元 宽基与主题齐发力

证券时报记者 王小芊

近日,随着市场情绪持续回暖,ETF成为资金进场的主要通道,多只ETF实现了规模新突破。

证券时报记者注意到,近日,宽基ETF与行业主题类ETF都展现出显著的吸金效应。数据显示,截至8月22日,全

市场ETF总规模已突破4.9万亿元,较去年年末增加逾万亿元。

业内人士分析,凭借分散化、低成本和高透明度,ETF正在高效承接资金入场,成为推动行情演绎的重要力量。在政策与流动性共振下,ETF市场有望继续扩容,并在未来市场中发挥“风向标”和“压舱石”的双重作用。

1 行业主题类百亿ETF增多

近日,华宝中证金融科技主题ETF与国泰中证煤炭ETF规模双双突破百亿元关口,行业主题类百亿级ETF的数量也随之增至23只。

在诸多细分赛道中,科创类ETF持续受到追捧。以华宝中证金融科技主题ETF为例,该基金自去年下半年起规模快速扩张,目前已升至110.27亿元,创下历史新高,相较年初的46.7亿元实现翻倍。过去一周(8月18日—8月22日),易方达上证科创板50ETF、华富中证人工智能产业ETF、嘉实上证科创板芯片ETF等同样获得资金持续流入。

展望后市,机构普遍认可科技创新板块的发展前景。长城基金认为,全球科技竞争加剧的背景下,科创板作为培育新质生产力的重要阵地,其战略地位将持续提升。特别是在人工智能、半导体、生物医药等前沿领域的技术突破和国产替代进程中,科创板企业将迎来更广阔的发展空间。

平安基金则指出,随着国产AI生态不断完善,近期国内AI产业发展明显也在加速,无论是大模型、算力还是应用,都出现加速迹象。国内大厂受AI带动,收入增长超预期,近期在相关领域积极布局,也验证了国内正在进入人工智能产业链正循环。

与此同时,证券类ETF也实现了规模扩张。

证券时报记者注意到,国泰中证全指证券公司ETF的最新规模突破了400亿元,最近一周规模增长超过20亿元。此外,华宝中证全指证券公司ETF、易方达沪深300非银ETF等证券类ETF也在过去一周实现了规模增长。

华夏基金策略团队认为,当前低配、低估的券商板块值得投资者重视。从定性来看,本轮市场回暖的核心在于政策与资金共振;从定量来看,杠杆率水平仍远低于2015年,且监管多年多维度压降场外杠杆,风险整体可控。从催化角度看,增量资金持续入市,券商业绩弹性也在逐步释放。

2 宽基ETF成市场风向标

近期,随着市场情绪持续回暖,ETF再度成为资金追随行情的重要锚点。在投资者的风险偏好逐步修复之下,宽基ETF因覆盖面广、流动性强、交易便捷,再度成为最受青睐的配置工具。

从单日表现来看,8月22日成为资金集中流入的重要节点。当天,华泰柏瑞沪深300ETF单日规模增长112.02亿元,南方中证500ETF增长72.96亿元,易方达沪深300ETF增长63.35亿元。此外,华夏上证50ETF、华夏沪深300ETF、易方达上证科创板50ETF、嘉实沪深300ETF等多只产品当日增量均超过40亿元,显示出市场资金的快速集聚效应。

若拉长至一周观察,宽基ETF的吸金效应更加突出。截至8月22日,华泰柏瑞沪深300ETF一周内规模增长了153.36亿元,易方达沪深300ETF增长110.58亿元,

南方中证500ETF增长91.59亿元,华夏沪深300ETF和嘉实沪深300ETF等产品的规模增量也均超过50亿元,宽基ETF成为了资金加仓的主战场。

其中,沪深300ETF更是本轮行情的“先锋军”。数据显示,8月22日当天,全部沪深300ETF合计规模净增273.15亿元;最近一周的累计增量达428.57亿元;自年初以来,沪深300ETF整体规模增长1595.70亿元,领先于其他指数产品。以华泰柏瑞沪深300ETF为例,历经了一段时间的波动后,该产品的规模目前已重新突破4000亿元大关。中证500ETF的表现同样可圈可点。仅在8月22日当日,相关产品的新增规模就达到87.27亿元。此外,科创50、上证50和中证A500等指数挂钩的ETF也均有资金持续涌入,市场对于结构性机会的关注度正在升温。

超四成股票ETF净值创新高 “科创”成领衔突围方向

证券时报记者 王小芊

近期行情逐步回暖,ETF市场表现格外亮眼。

数据显示,截至8月22日,A股市场上超过1000只股票ETF中,有逾四成净值创出新高。作为资金进出的主要通道,ETF正发挥着权益市场“温度计”的作用。

从行业主题来看,本轮创新高的ETF集中在科创方向,无论是宽基产品还是细分主题均率先突围。与此同时,芯片、人工智能、通信、云计算等科技类主题ETF同样表现突出,成为带动市场情绪的重要力量。

不过,与科创ETF净值创新高形成鲜明对比的是,部分以消费、新能源等为代表的行业主题ETF仍未回本。尤其是受政策与行业周期影响较大的板块,在经历2021年至2022年的快速上涨后,随后的回调幅度较大,修复节奏明显落后于市场平均水平。市场人士指出,尽管行情已有所回暖,但分化仍是主线,资金更多集中在确定性更强、景气度更高的板块。

逾四成股票ETF 净值攀新高

随着行情逐步回暖,ETF的市场表现正在成为投资者关注的焦点。

数据显示,截至8月22日,A股市场

上超过1000只股票ETF中,有逾四成创下了净值新高。这不仅体现了投资者情绪回升,也显示出ETF在承接资金方面的独特优势。

从周度表现看,根据湘财证券研究所的统计,股票ETF的周涨跌幅中位数达到3.83%,整体向上态势较为显著。

从具体产品来看,部分科创主题ETF涨幅居前,其中,国联安科创芯片设计ETF单周上涨21.93%,成为表现最突出的品种。不过,不同行业主题间的表现仍存在分化。黄金股ETF与房地产ETF的净值出现下行,跌幅相对靠前。虽然整体市场氛围偏暖,但资金的配置方向依然有明显的选择性。

沪上一位基金评价人士向证券时报记者分析,股票ETF净值创新高的比例突破四成,足以反映市场回暖的广度和深度,说明资金的风险偏好正在抬升。近年来,无论从交易量、持有人数量还是资金净流入额来看,ETF都在快速增容。ETF正在逐渐从市场投资的辅助性工具转变为影响市场节奏的重要力量。

科创赛道ETF领跑

从结构上看,本轮创新高的股票ETF主要集中在科创赛道,成为市场最为瞩目的亮点。无论是科创板的宽基产品,还是细分行业主题,都在回暖的行情中

| 8月22日规模增加居前的ETF | | | | |
|-----------------|---------------|----------|-------|--|
| 基金代码 | 基金简称 | 规模变动(亿元) | 跟踪指数 | |
| 510300.SH | 华泰柏瑞沪深300ETF | 112.02 | 沪深300 | |
| 510500.SH | 南方中证500ETF | 72.96 | 中证500 | |
| 510310.SH | 易方达沪深300ETF | 63.35 | 沪深300 | |
| 510050.SH | 华夏上证50ETF | 46.96 | 上证50 | |
| 510330.SH | 华夏沪深300ETF | 46.29 | 沪深300 | |
| 588080.SH | 易方达上证科创板50ETF | 45.54 | 科创50 | |
| 159919.SZ | 嘉实沪深300ETF | 40.63 | 沪深300 | |
| 159915.SZ | 易方达创业板ETF | 32.00 | 创业板指 | |
| 588200.SH | 嘉实上证科创板芯片ETF | 24.55 | 科创芯片 | |
| 512880.SH | 国泰中证全指证券公司ETF | 20.49 | 证券公司 | |



数据来源:Wind 王小芊/制表 图虫创意/供图

3 高效承接场外增量资金

Wind数据显示,截至8月22日,全市场ETF总规模已经突破4.9万亿元,创历史新高,与去年年末相比新增超万亿元。ETF正逐步成为市场资金入市的主渠道,在行情回暖的背景下展现出强大的承接能力。

从结构来看,宽基ETF依旧是资金布局的核心选择。沪深300、中证500、上证50等宽基产品因覆盖面广、交易活跃,成为投资者快速参与市场的主要工具,不仅能在指数上行时放大收益,也能凭借分散化降低单一波动带来的风险。与此同时,行业主题类ETF的吸金效应同样明显,金融科技、证券、煤炭等板块的相关ETF纷纷站上百亿元规模,反映出资金在把握市场主线机会时,更倾向于借助ETF实现集中、便捷的配置。

业内人士指出,ETF之所以在行情中扮演关键角色,不仅因为其成本低、透明度高,更在于其能够高效承接场外增量资金。在政策与流动性共振的推动下,ETF市场规模有望继续创新高,并成为行情中不可忽视的重要力量。

不仅如此,ETF的快速壮大还与监管层推动资本市场长期健康发展的思路高度契合:一方面,ETF产品能够引导资金更理性地配置在代表性强的指数或产业链核心赛道;另一方面,ETF的透明化和高流动性特点,也有助于提升市场运行的稳定性。可以预期,在未来的牛市周期中,ETF不仅是资金的入口,更将成为推动市场定价效率提升与结构优化的重要抓手。

业内人士指出,ETF之所以在行情中扮演关键角色,不仅因为其成本低、透明度高,更在于其能够高效承接场外增量资金。在政策与流动性共振的推动下,ETF市场规模有望继续创新高,并成为行情中不可忽视的重要力量。

部分产品回本仍需等待

不过,与大批股票ETF净值创出新高形成鲜明对比,仍有相当一部分产品尚未收复失地。

其中,部分宽基ETF的回本之路很漫长。证券时报记者注意到,部分创业板ETF和科创创业ETF距离四年前的高点仍有一段距离,相关产品依然处于修复阶段。

主题型ETF同样呈现出明显分化。受政策与行业周期波动影响较大的板块,在经历上一轮牛市快速上涨后出现深度回调,迄今尚未完全恢复。消费、新能源等行业是其中的典型代表。记者观察到,部分游戏ETF、消费ETF、疫苗ETF、光伏ETF以及新能源车ETF,当前净值仍低于历史低位。

基金业内人士认为,这种冷热不均的走势揭示了本轮行情的结构性特点:资金更倾向于集中流向确定性更强、景气度更高的赛道,而对周期敏感或复苏不及预期的行业依然保持谨慎。换言之,尽管整体市场情绪已有所回升,但ETF市场的全面修复仍需时日,分化格局预计还将延续。

随着权益市场热度回升,不少新基金已择机入市。

截至8月22日,近期成立28只浮动费率基金,上周(8月18日—8月22日)内最高收益率接近8%。8月中旬以来成立的其他主动权益基金,上周内均出现净值波动。7月成立的基金,净值波动更明显,上周内最高收益率接近7%。另外,近期上市的股票ETF,在发布上市公告书到正式上市短短几天里,也迅速提升了股票仓位。

业内人士对记者表示,当前行情热度有所上升,次新基金多数选择快速建仓。但从阶段性看,短期要注意市场情绪过高以及获利资金了结带来的波动风险。

主动权益基金建仓迹象明显

由于成立时间和本轮行情基本一致,首批26只和第二批2只已成立的新型浮动费率基金,成为观察权益基金建仓情况的重要窗口。

截至8月22日,28只已成立的浮动费率基金已悉数建仓,从上周一周的收益率情况来看,有8只产品收益率超过2%,成立于6月19日的嘉实成长共赢A上周收益率为7.81%;银华成长智选A、华商致远回报A、景顺长城成长同行等收益率均超过6%,成立时间在6月下旬到7月中旬。另外,成立于8月中旬的中欧核心智选A和易方达价值回报,上周分别微涨0.08%和0.30%。此外,还有10只成立于6月的基金,上周回报率均不足1%。

除浮动费率基金外,近期成立的其他主动权益产品,也在净值波动上显示出建仓节奏。Wind数据显示,8月中旬以来成立的兴业科技创新A、财通成长量化选股A、中欧化工产业A、百嘉科技创新A,上周净值涨幅分别为3.39%、0.06%、1.58%、0.17%;浦银安盛医疗创新A、东兴产业升级A、华富医疗创新A净值微幅下跌,跌幅分别为0.01%、0.02%、0.03%。8月上旬成立的招商医药精选A和招商科技智选A,上周净值分别上涨2.28%和4.60%。

和上述基金相比,7月成立的基金净值波动幅度更大,以此推测,这些基金的仓位水平可能更高。上周,成立于7月上旬的圆信永丰科技驱动A、兴华景成A、中欧消费精选A的净值单周分别上涨6.95%、5.28%、4.64%;成立于7月中旬的工银科技先锋A、兴合景气智选A、永赢新材料智选A净值上涨幅度分别为7.70%、5.56%、2.59%。

股票ETF提升股票仓位

除主动权益基金外,次新指数基金在本轮行情中也顺势建仓。以ETF为例,截至8月22日,8月以来一共有26只ETF上市。最近上市的几只基金,在发布上市公告书到正式上市的短短几天里,迅速提升了股票仓位。

易方达创业板50ETF成立于8月13日,根据该ETF发布的公告,截至8月20日,其投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例已达基金资产净值的94.41%。南方中证通用航空主题ETF成立于8月13日,根据公告,截至8月20日,其投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例,达到了基金资产净值的97.73%。

此外,截至8月22日,还有9只ETF已成立但尚未确定上市日期,有8只成立于8月20日,1只成立于8月21日。9只产品成立以来虽只有一个或两个交易日,但也均出现了净值波动,例如招商中证机器人ETF成立以来净值上涨0.15%,银华上证科创板综合增强策略ETF净值上涨0.55%,富国中证500ETF净值上涨0.02%,大概率已有一定股票仓位。

“行情是影响次新基金建仓节奏的因素之一。”一家头部公募的权益基金经理对证券时报记者表示,从他投资和观察的经验来看,行情好的时候基金经理倾向于加速建仓,以跟上行情节奏,在行情不佳时候则尽可能减缓建仓节奏避开亏损。近期市场行情持续上涨,是有利于次新基金建仓的,但这还与基金经理的投资风格、后市预判有关。

需注意波动风险

在公募最新的分析中,入市热钱形成的增量资金,同样是一个重要分析视角。

摩根士丹利基金表示,从资金面看,行业主题基金、ETF、两融等资金的直接来源多为个人投资者。从近期披露的金融数据来看,国内储蓄余额接近161万亿元,较去年末增加近10万亿元;从7月金融数据看,储蓄搬家情况确实存在,非金融机构存款增加额高于季节性,这种趋势未来或仍延续。

博时基金首席权益策略分析师陈显顺对证券时报记者表示,本轮行情的核心特征在于海外资本回流、居民资金和机构资金共振。伴随着国内经济基本面的修复,市场或将逐步走向“慢牛”格局,中国资产价值在国际上将得到重估。

广发基金投研团队表示,结构层面短期可关注产业趋势催化下景气向上的科技成长板块,配置层面可关注股息率具备性价比的红利品种。中期来看,待PPI回升趋势进一步明确,重点关注经济基本面改善带来的盈利预期向上的顺周期和消费方向的机会。

但也有基金经理表达了谨慎态度。上述一家头部公募的基金经理表示,当前市场预期较为一致,但在连续上涨之后,不少热门资产已积累了一定获利资金,这些资金接下来如果选择获利了结,会带来一定的波动。在8月22日沪指站上3800点后,市场情绪可能已有一些过热,是否调整仓位取决于持有的资产类别,红利、金融等资产可能会比热门的高科技品种更具有稳定性。



券商中国
ID:quanshangcn

次新基金积极建仓入市
基金经理提示波动风险

证券时报记者
余世鹏