

## 证券导报

SECURITIES HERALD

2024/6/20 星期四

No.549

(总1646期)

本报市场评论系个人观点  
投资者据此入市风险自担银行理财加码公募基金 环比增幅近130%  
逾300亿元资金“抄底”  
新基金发行超千亿元

资金端积极信号频现。一方面,6月以来新发基金规模已超过930亿元,加上即将成立的新基金,6月新发基金规模铁定超千亿元,这也是新发基金规模连续四个月突破千亿元。另一方面,自5月23日市场出现回调以来,ETF资金流向发生变化,超300亿元资金借道股票型ETF入市。

同时,随着银行理财规模重返29万亿元,资产配置压力增加,银行理财加大了公募基金的配置力度。

## 新发基金规模连超千亿元

Choice数据显示,截至6月15日,6月共有62只基金成立,发行总规模合计为937.3亿元。其中,债券型基金唱主角,涌现出多只爆款政策性金融债指数基金。中信保诚中债0-3年政策性金融债指数、易方达中债1-5年政策性金融债指数发行规模均在80亿元左右。国联安中债0-3年政策性金融债指数发行规模为66.6亿元,南方中债0-3年农发行债券指数规模近60亿元。

除了债券型基金以外,权益类基金发行也有所回暖。具体来看,工银瑞信中证A50ETF联接基金发行规模为19.95亿元,宝盈价值成长混合发行规模为8.13亿元,大成卓远视野混合发行规模在8亿元左右。

值得注意的是,部分基金宣布提前结束募集,即将成立,这意味着6月新基金发行规模将超过千亿元,这也是新基金发行规模连续第四个月突破千亿元。具体而言,建信中债0-5年政策性金融债指数基金宣布募集截止日期提前至6月13日,该基金募集规模上限为80亿元。据渠道人士消息,该基金认购资金接近募集规模上限。此外,中金金辰债券、大成恒生医疗保健ETF等也已宣布提前结束募集,即将发布基金合同生效公告。

6月后续将有更多基金宣告成立。据统计,当前有63只基金正在发行,按照基金份额发售公告,26只基金募集截止

止日在6月28日之前。

“从新基金发行市场看,债券型基金发行热度颇高,虽然部分权益类基金发行规模也在8亿元以上,但是总体而言,发行依然比较艰难。”某基金公司渠道人士表示,后续随着市场反弹,基金赚钱效应显现,权益类基金发行有望进一步回暖。

## A50ETF 鏖战正酣

自5月23日以来,大盘持续震荡调整。5月23日至6月14日期间,上证指数有10个交易日下跌,调整至3000点上方徘徊。在此期间,作为资金风向标,约340亿元资金借道A股ETF“抄底”,主要流向代表A股核心资产的大盘宽基指数ETF。

从近日资金抄底的路径来看,资金偏好风格清晰,大盘宽基指数ETF最受青睐。Wind数据显示,5月23日至6月14日,吸金最多的为华夏上证50ETF,资金净流入高达61亿元;其次是华泰柏瑞沪深300ETF,净流入28.92亿元。

值得关注的是,基金公司之间关于A50ETF的鏖战正酣,多只中证A50ETF资金净流入居前。5月23日以来,工银瑞信中证A50ETF、平安中证A50ETF、银华中证A50ETF、易方达中证A50ETF、富国中证A50ETF、华宝中证A50ETF、大成中证A50ETF、摩根中证A50ETF、华泰柏瑞中证A50ETF、嘉实中证A50ETF十只中证A50ETF全部获得资金净流入,合计净流入62.77亿元。其中,资金净流入最多的是工银瑞信中证A50ETF和平安中证A50ETF,分别为19.01亿元、14.07亿元。

此外,“双创”ETF也获得资金加仓。华夏创业板ETF、华夏上证科创板50成份ETF、易方达上证科创板50成份ETF均获资金净流入逾10亿元。

行业主题ETF方面,具备高股息、低波稳健优势和避险属性的红利低波ETF持续受到追捧。5月23日以来,华泰柏瑞中证红利低波动ETF、嘉实沪深300

红利低波动ETF均获资金净流入逾10亿元。与此同时,多只券商、芯片、白酒、医药等行业ETF获资金加仓。

整体而言,5月23日以来,A股ETF合计获资金净流入约340亿元。由于上周A股市场窄幅震荡,尤其是上周二(6月11日)大盘缩量盘整,有色金属、煤炭等周期板块走弱,白酒、银行等权重板块表现不尽如人意。在此背景下,资金继续大手笔抄底,上周A股ETF合计获资金净流入约128亿元。

银行理财投资公募1.4万亿元  
环比增幅近130%

多位理财公司人士表示,银行理财规模增长叠加“资产荒”背景,理财公司加大了对公募基金的投资力度,风格稳定、长期业绩优秀的产品受到银行理财的青睐。

睿智新虹理财研究院数据显示,今年一季度,银行理财季报披露的持有公募基金规模约为2667亿元,环比增幅达129%。预测银行理财全市场投资公募基金规模约为1.4万亿元,环比增幅达126%。

济安信基金评价中心主任王铁牛表示,银行理财加大配置公募基金,主要有以下几个原因:首先,公募信息披露在各类资管产品中更为透明和规范;其次,公募产品流动性相对较好;第三,银行理财机构通过投资公募基金可以弥补自身在投研等方面的不足,实现更加全面和优化的资产配置。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,在理财规模增长、债市震荡、资产配置面临“资产荒”的背景下,银行理财增加对公募基金的配置,有助于稳定理财产品收益。

## 持续关注低估大市值品种

与此同时,公私募仓位也处于相对较高水平。据天风证券测算,截至6月

14日,普通股票型基金仓位中位数为87.58%,偏股混合型基金仓位中位数为84.87%。从加仓方向看,上周(6月11至14日)主动权益类基金加仓电子、计算机、传媒、通信、电力及公用事业等行业。

私募排排网的最新数据显示,截至5月31日,最新百亿级规模股票私募仓位指数为74.11%,较5月24日大涨2.33个百分点。这已经是百亿级私募连续第二周逆向加仓,单周2.33个百分点的加仓力度是其今年以来第二次单周大幅加仓。第一次单周大幅加仓出现在2月底,当时百亿级私募仓位指数单周大涨4.12个百分点,之后A股走出了一波较大的反弹行情。据统计,当前在百亿级私募中,近五成私募满仓。

6月以来市场分歧较大。对于指数基金配置策略,华夏基金表示,整体来看,当前市场估值已修复至合理位置,存量博弈环境抑制估值扩张空间,资金风险偏好有所下降,市场短线波动或将加大。全年来看,未来三个季度上市公司业绩将实现改善,继续维持对2024年全年大势乐观的判断。仓位配置建议保持低估值主线,逐渐增加景气配置,构建“资源+消费”的组合,可重点关注农业、消费电子、运输、有色、绿色电力等行业主题指数产品。

英大基金基金经理张媛表示,目前市场的两条主线一是房地产板块,近期房地产板块出现回调,建筑建材基建产业链如水泥、钢铁产业等出现联动。二是成长板块,其修复情况也受到多种因素共振影响而有所承压。近期只有红利、周期上游板块走出向上行情。在操作策略上,行业方面需要关注能源、材料上游尤其供给侧刚性行业的业绩变化,电子优势板块的周期恢复机会、生猪行业周期性机会等。风格方面,可更多关注和配置大市值、低估、现金流因子,持续跟踪地产成交、以旧换新政策及医药医保相关政策等对全社会需求的推动效果。

(综合)

## 本期导读

## 共谋跨境融资新篇章!

海南自贸港企业出海系列活动(境外债专场)在海口举办

燃动 老字号①

## 海南老字号的“守”与“变”

P02

P04



证券导报



海财经公众号



证券导报公众号