

# 借道行业主题 新能源ETF大涨

今年以来，以稀有金属ETF、电池ETF、新能源车ETF、光伏ETF为首的新能源主题ETF市场表现亮眼，成为投资者关注的焦点。尤其是4月27日大盘反弹以来，有25只电池、新能源车等行业主题ETF的复权单位净值增长率均超50%，领涨各个行业主题ETF。其中，招商中证电池主题ETF更是在短短两个月内大涨58.7%。

与此同时，基建、电力、创新药等其他细分赛道ETF也呈现“遍地开花”的态势，在发行市场上持续“加量”。业内人士认为，未来行业主题ETF仍有较大布局空间，但ETF净值容易出现较大波动，投资者需注意投资风险。

## 多只新能源主题ETF短期净值大幅反弹

东方财富Choice数据显示，截至6月21日，上证指数自4月27日以来已累计上涨近15%，创业板指反弹幅度超过25%，科创50指数反弹幅度也达到2476%。其间，新能源指数涨超46%，新能源汽车指数、稀有金属指数上涨幅度超50%。

在大盘反弹行情的带动下，新能源车、稀有金属、电池、光伏、稀土等相关主题ETF净值也“水涨船高”。东方财富Choice数据显示，4月27日至6月21日，有92只ETF净值涨幅超过30%，55只区间回报超过40%，更有25只区间斩获超过50%的

收益率。

值得注意的是，新能源主题基金“霸屏”净值榜单。4月27日至6月21日，电池板块反弹幅度领先，招商基金、嘉实、兴银、汇添富、广发旗下电池ETF期间净值涨幅均超57%；新能源车产业链相关产品表现次之，华夏、平安、汇添富、国泰、华安旗下新能源车ETF净值涨幅均超56%；稀有金属板块表现同样突出，华富、广发、嘉实旗下稀有金属ETF净值涨幅均超54%；此外，南方、嘉实、华夏、易方达、博时旗下的新能源ETF净值涨幅超过51%。

“新能源行业正处于高景气阶段，其中，新能源

车5月份终端产销修复超预期，6月份有望恢复至疫情前水平，产业链盈利分化持续；上半年光伏行业“淡季不淡”；近期风电行业原材料端钢铁价格预期下降，有望带来风电产业链盈利修复。”西部利得基金在接受记者采访时表示，国内经济复苏趋势正逐步得到确认，稳增长仍有政策空间，建议关注稳增长投资主线下的汽车等相关产业链和中长期持续高景气的成长方向，优选新能源、高端制造、科技及大消费领域的优质公司。

事实上，今年以来A股市场震荡加剧，不同指数的表现差异较大，从ETF产品来看，行业主题ETF的表现分化十分明显，收益率最高的达34%，最低的为-32%。而随着本轮新能源相关板块持续走强，已有不少前期大幅回撤的相关主题ETF产品“收复失地”，年内净值跌幅收窄至3%以内。

## 行业主题ETF发行势头正盛

“最近A股走出独立行情，新能源板块持续上涨，所以公司在积极布局新能源相关ETF产品。”北京地区一位大型券商产品经理向记者透露，尤其是6月份以来，渠道密集上线了一批ETF产品，以满足部分客户投资需求。

记者梳理数据发现，截至6月21日，今年以来全市场新成立ETF产品数量达75只，首募规模共计近250亿元。其中，募资规模排名靠前的包括科创板新一代信息技术、生物科技、电力、光伏、基建等市场热门行业主题ETF。

此外，还有20只ETF产品正处于发行期，包括近期市场十分关注的广发中证香港创新药ETF(QDII)、华夏中证基建ETF、博时中证全指电力公用事业ETF等。

在题材快速轮动、结构性行情延续的背景下，机构对于部分行业板块的后市表现持乐观态度。

民生加银基金对记者表示，“各地疫情缓解后，基建和地产项目有望进入开工高峰期，或推动大宗需求进一步改善。同时，煤炭、有色金属、石油石化等半年报业绩有望超预期的板块，目前现金流稳定改善、供给投放有限、估值极其便宜，估值中枢有望提升。”

博时基金对记者表示，“7月份数据验证期或将放大市场波动，市场需做好应对。结构方面可以做高低切换，在成长股短期情绪高点时可择机兑现浮盈，重点关注油、煤、农化、农业、食品以及区域性银行等方面投资机会。”

据《证券日报》

# 认购金额超百亿元 公募REITs上新再现“一日售罄”

国金铁建重庆渝遂高速公路REIT21日正式面向公众投资者发售。截至记者发稿，该产品面向公众投资者的份额已售罄，认购金额超百亿元。

此外，21日首批9只公募REITs迎来限售份额解禁。从市场表现看，部分公募REITs的成交活跃度大幅提升，二级市场整体表现较为稳定。

基金公司相关人士表示，限售份额解禁不会对当前公募REITs二级市场价格造成较为明显影响，还能有效补充二级市场流动性。后续基金公司将及时跟踪大额买入、卖出的意向，做好信息披露和风险揭示。

## REITs又现爆款

6月6日，公募REITs再迎新品，国金铁建重庆渝遂高速公路REIT正式获批。至此，高速公路成为获批最多的REITs项目，目前已有5单。

国金铁建重庆渝遂高速公路REIT于6月15日进行了询价，受到机构投资者追捧，剔除无效报价后，共收到51家网下投资者管理的125个配售对象的询价报价信息，拟认购数量总和为28905亿份，为初始网下发售份额数量的3303倍。

根据上交所网站消息，国金铁建重庆渝遂高

速公路REIT在6月21日至22日发售，基金份额发售价格为9.586元/份，发售总份额为5亿份，募集总规模为47.93亿元。

其中，该REIT公众投资者认购的初始基金份额数量为0.375亿份，占扣除初始战略配售份额后发售份额的30%。按此计算，国金铁建高速公路REIT面向公众投资者的首募规模仅有约3.59亿元。

在“僧多粥少”的情况下，国金铁建重庆渝遂高速公路REIT受到追捧早在意料之中。记者从多个渠道获悉，该产品面向公众投资者的份额已经售罄，截至昨日下午4点半，认购金额已超百亿元。

自REITs面世以来，新上市产品均受到追捧。去年5月首批9只公募REITs发售时，面向公众投资者的发售部分收获近490亿元的认购资金，多只产品配售比例低于10%。第二批REITs发行时同样启动配售比例，其中建信中关村产业园REIT配售比例低于3%。今年首只REITs产品——华夏中国交建REIT，累计吸金超1500亿元，其中面向公众发售部分的配售比例为0.84%，刷新公募基金产品配售比例的历史最低纪录。

红土创新基金表示，公募REITs底层资产资质要求高、运营管理专业性强、兼具股债双重属性、实施强制分红，为投资者提供了可以长期投

资获取稳健收益的投资渠道。红土创新基金同时提示，投资者需理性认识这一创新型产品，理性参与公募REITs投资。

## 首批公募REITs活跃度提升

首批9只公募REITs21日迎来限售份额解禁。

截至21日收盘，红土盐田港REIT报收3.136元，上涨1%；东吴苏园产业REIT、中航首钢绿能REIT、平安广州广河REIT分别上涨0.44%、0.11%、0.09%；华安张江光大REIT、博时蛇口产园REIT等公募REITs在二级市场表现比较稳定。

限售份额解禁后，部分公募REITs的成交活跃度大幅提升。例如，华安张江光大REIT昨日成交额3747.13万元，排名居首，较前一日成交额381.51万元大幅提升；其次是富国首创水务REIT，成交额达到2016.85万元，较此前成交额有所提升。

对于市场成交活跃度的大幅提升，华安基金表示，限售份额解禁后，将释放公募REITs部分可交易份额，有利于促进REITs在二级市场的交易活跃度和市场流动性。解禁后的二级市场走势，将是投资者对REITs长期、短期价值判断综合博弈的结果。

据《上海证券报》

# 半天销售额破15亿！私募大佬“逆市”发行

6月21日，私募大佬管华雨的新产品公开发售，仅上午的销售额就突破15亿元。随着其他渠道陆续启动发售，这一私募产品有望成为市场爆款。今年以来，尽管市场出现了较大波动，但仍有不少爆款私募产品诞生。业内人士表示，基金发行向来就有“好发不好做、好做不好发”的传统，坚持在发行“遇冷期”募集新产品，也体现了基金经理们对于后市投资机会的看好。



该系列产品累计募集金额达45亿元，成为二季度以来难得的爆款产品。

盘京投资董事长庄涛的新产品，2月末在中信银行、兴业银行和招商银行发售，总发售规模最终达到33亿元。渠道人士表示，该产品为三年定开产品，募集难度较大，在当时的市场环境下，能募集到如此规模较为罕见。

业内人士表示，基金发行向来就有“好发不好做、好做不好发”的传统。在发行市场较为低迷的时候，勇于发行新产品，显示了部分私募对后市的信心。

## 市场孕育转机

除了发行新基金，私募大佬们还密集发声，甚至以“真金白银”表达对投资机会的重视。

近日，管华雨在路演中表示，对于A股市场的判断是今年上半年处于震荡整理期，下半年有望重拾升势。考虑到整体估值不高，政策趋向宽松，市场出现系统性风险的几率很小。如果下半年海外市场压力减轻，国内稳增长措施持续发力，A股存在走出区间震荡、重拾慢牛的契机。

管华雨表示：“目前点位A股各个宽基指数的估值都不太高。去年以来一些热门行业的股票大幅回调，估值水平大幅度调整，已经处在有吸引力的位置。未来一到两个月，是比较好的布局时点，A股有走出盘整、向上进击的可能性。”

具体到行业方向上，管华雨比较看好先进制造和科技创新领域，新能源车、光伏、风电、储能、消费电子和智能化电动化等行业都具备较好的投资机会。

庄涛此前也表示，成长型投资在下半年的机会大大高于上半年，对优质赛道的优质成长类企业信心十足。他表示，能持续保持高景气度的赛道比较稀缺，投资机会可能会因为各种原因推迟，但不会缺席。

睿郡资产此前发布公告称，基于对资本市场长期健康稳定发展的信心以及同持有人共进退的初心，董承非将运用不少于4000万元人民币的个人资金，认购募集的新产品，这也体现出他对当前市场处于相对底部的判断和对未来的信心。

据《中国证券报》

## 客户认购积极

6月21日，合远私募基金管华雨的新产品在中信银行和中信证券公开发售。据渠道人士透露，客户认购态度积极，仅上午半日，销售额已突破15亿元。截至记者下午发稿时，销售额已突破20亿元。

接下来，管华雨的新产品还将于24日起在招商证券、银河证券、中金、好买等渠道陆续开始发售。渠道人士预计，该产品成为爆款几成定局。

管华雨2015年6月加盟上海彤源投资，先后任总经理、基金经理。在彤源投资期间，管华雨投资业绩较为突出，尤其在股票多头策略大放异彩的2020年，管华雨管理的产品业绩接近

翻倍，彤源投资也发展成为百亿级私募。据熟悉管华雨的业内人士介绍，他平时为人低调、专注投资。据悉，不少老客户对管华雨十分认可。

今年1月，管华雨宣布从彤源投资离职，并于3月成立新私募平台上海合远私募基金管理有限公司。

## 上半年不乏爆款产品

今年以来，尽管市场出现了较大的波动，但仍有不少“逆市”爆款私募产品诞生。

睿郡资产管理合伙人兼首席研究官董承非“奔私”后的首批新产品睿郡承非系列产品5月9日起在招商银行、兴业系、中信系、平安银行等多个渠道开始发售，并于5月13日结束募集。

# 银行多渠道“补血” 上半年发债逾万亿元

6月以来银行“补血”提速，发债规模进一步提升。Wind数据显示，截至6月21日，银行当月发行债券规模超过2400亿元，明显高于5月全月发行规模。今年以来，银行发行债券规模已超1万亿元。

分析人士指出，目前银行资本补充需求旺盛，加上今年以来稳增长政策发力，信贷需求向好，银行增厚资本的动力加强，预计下半年银行债券发行会更加活跃。

## 债券发行回暖

银行债券发行在5月短暂放缓后，6月出现大幅反弹。Wind数据统计，5月商业银行债券发行15只，规模为658.57亿元，较4月的2015亿元骤降近七成。值得一提的是，今年以来，银行发行债券规模已超过1万亿元，明显高于去年同期规模。

6月以来，银行债券发行回暖趋势明显。截至6月21日，商业银行当月债券发行已达到23只，发行规模合计2438亿元。其中，单笔发行规模最大的为建设银行的一笔二级资本债，发行规模为450亿元；农业银行的一笔二级资本债也达到400亿元规模。此外，还有百信银行、汉口银行等多笔二级资本债已发和待发。除二级资本债外，永续债、小微债、绿色金融债、三农债等也是商业银行发行较多的种类。

分析人士指出，六七月份是部分商业银行进行年度分红的高峰期，为确保分红后资本充足率仍处于相对合适水平，部分银行存在“补血”需求。此外，在稳增长政策大幅发力背景下，银行资本补充动力强劲。

从一季度末银行资本充足率水平来看，目前仍有增长空间。银保监会数据显示，2022年一季度末，商业银行(不含外国银行分行)资本充足率为150.2%，较上季度末下降0.11个百分点。一级资本充足率为122.5%，较上季度末下降0.10个百分点。核心一级资本充足率为10.70%，较上季度末下降0.09个百分点。

## 多途径补充资本

对于银行业而言，资本补充是一个持续性话题。

华泰证券研报指出，银行资本充足率的增长在分子端可以加强内生增长和外生补充，在分母端可以放缓风险资产增速和降低资产风险密度。具体而言，在分子端，内生增长主要依靠银行加强盈利能力、丰富银行业务增加非利息收入、调整分红率等，外生补充主要依靠首次公开募股(IPO)、可转债、优先股、永续债和二级资本债等资本工具发行。

相比其他资本补充工具，二级资本债和永续债是银行发行的主力军，是当前银行进行资本补充的主要手段。海通证券分析师姜珏珊指出，永续债是除优先股之外的另一种补充其他一级资本的工具，具有审批流程简洁、发行灵活等优势，“永续债优势明显，我国商业银行永续债起步较晚但发展迅速，参与的中小银行主体较多”。

对于银行多渠道补充资本，监管层表现出支持态度。央行在日前发布的2022年一季度货币政策执行报告中表示，在下一个阶段，要健全可持续的资本补充机制，多渠道补充商业银行资本，加大对中小银行发行永续债等资本补充工具的支持力度，提升银行服务实体经济和防范化解金融风险的能力。

业内人士认为，目前中小银行补充资本的需求依然很大。疫情影响下，中小银行的抗风险能力相对较弱，“补血”需求更加强烈。多位分析人士预计，下半年银行发债会更加活跃。

综合

遗失青岛市市南区市场监督管理局2008年11月27日核发予青岛市市南区圣诺饰品行的注册号3702023069068号个体工商户营业执照正、副本，声明作废。

## 减资公告

经公司股东会研究决定，青岛恒昌盛供应链管理有限公司(统一社会信用代码91370220MA94Q0543N)注册资本由3000万元减至200万元。请债权人自接到本公司书面通知书之日起三十日内，未接到通知书的自本公告之日起四十五日内，有权要求本公司清偿债务或者提供相应的担保，逾期不提出的视其为没有提出要求。

青岛恒昌盛供应链管理有限公司 2022年6月23日