

年内ETF规模增超万亿元 宽基与主题齐发力

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。

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。



规模增量也均超过50亿元,宽基ETF成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日当天,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。

高效承接场外增量资金

Wind数据显示,截至8月中旬,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,还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。

据《证券时报》作者:王小芊

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,在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产业也明显在加速发展,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。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。

宽基ETF成市场风向标

近期,随着市场情绪持续回暖,ETF再度成为资金追逐行情的重要锚点。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

理财风向

大额存单转让潮再现 部分储户资金流向资本市场

近段时间,大额存单转让市场再度热络起来。“是牛市来了吗?这么多大额存单转让,今天一天收到好多转让通知。”近日,某用户在社交平台分享的截图显示,一款年利率为3.85%的大额存单转让,由于原持有人让利幅度较大,其转让后预测年利率高达4.87%。

最近,很多客户都发现了大额存单转让市场的火爆,过去一单难求,如今不仅额度充足,而且在转让区甚至出现了不少利率超过3%的产品,这也引来一批储户的蹲守。

“资金都是逐利的,近期A股持续升温,部分对A股未来上升预期较高的储户把一部分资金从储蓄池转入资本市场,来博取更高的收益。”博通咨询金融行业首席分析师王蓬博对记者说,这也是很正常的。但他同时提醒,投资者应该把心态放平,不追涨杀跌,更不能高杠杆炒股。

利率穿越到3年前

近段时间,大额存单转让市场再度热络起来。一民营银行发布活动通知,邀请资产余额超过50万元的客户限时抢购大额存单转让单,其中,3年期转让单年利率为2.65%,2年期为2.4%,每位客户限量限购一单,“基本都能抢到。”有客户称。

“有人愿意接2.65%的大额存单吗,期限还有3年多,急需买芯片股。”在社交平台上,一位用户写道。

记者发现,类似的定向转让信息在社交平台上持续增加,诸如“大额存单转让400万元,年利率3.15%,还剩1年多”“定向转让大额存单20万元,2027年10月到期,年利率2.75%”等。

在某城商行的“大额存单转让区”,最近成交测算到利率走势显示:8月21日以来,成交测算到期利率已超过了2.4%,利率最高的一笔转让单利率高达4.65%,剩余期限1300天,转让总额20万元,而该行新发行的3年期20万元起存大额存单年利率仅2%。

但这种利率较高的大额存单不定时出现,所以需要储户耐心蹲守、拼手速,“转让的大额存单太香了。”一客户在抢到票面利率为3.75%的大额存单后说。记者了解到,这款存单的发行日期在2022年,相当于购入后的利率一键穿越到3年前。

在农业银行APP的大额存单转让区,不少上半年购入的大额存单在挂牌转让中,而且,由于挂牌数量较多、竞争激烈,所以转让方要给予一定程度的让利来提高成交概率。上一轮大额存单转让潮还是在去年“9·24行情”期间。

存款搬家对银行影响几何?有市场专家对记者表示,现阶段新入市的居民资金,属于对投资收

益有较高要求且敢于承担风险的,这类客户与传统的储蓄存款用户仅存在一部分重合,所以,总体上来说,对银行吸储影响有限。

事实上,不只大额存单,理财赎回也愈演愈烈。“最近已明显感觉到客户在陆续赎回理财产品了,股市太好了,很多客户都想去股市搏一搏。”一股份行理财经理对记者说,所以他们都在向客户推荐包含部分权益仓位的产品,以挽回部分客户。

部分居民财富从理财转向资本市场

近段时间,股票牛市行情强力压制债市表现,方正证券分析师李清荷在分析当前债市下跌的核心原因时表示,机构也出现“恐慌性”砸盘,比如基金通过“买短卖长”降久期,券商自营也在抛售,叠加股债“跷跷板”效应,共同推动了市场下跌。

债券是银行理财的主要底层资产,债市走弱导致理财产品净值普遍回撤。

根据普益标准数据,2025年7月份,银行理财规模加权平均年化收益率1.90%,较上月下降72个基点。新发产品业绩比较基准也在持续回落,7月份新发产品业绩平均比较基准2.49%。理财产品存量规模回落到31.0万亿元,单从规模看,行业规模环比上月基本持平。“如果考虑7月一般是理财大月,回表后的居民存款增配理财,这表明有部分居民财富从理财转向资本市场,通过认购基金、直接进入乃至参与融资等方式进入股票市场。”普益标准称。

国信证券分析师王剑也认为,伴随存款利率下调等因素,2024—2025年上半年实体部门存款搬家流向理财等现象较为明显,2025年7月以来伴随“反内卷”等宏观叙事强化,资本市场表现较好,风险偏好提升后存款流向权益市场。考虑2022年以来的存款高增很大比例来自财富管理意识较强的一线城市居民,且2022—2023年新增的大量高息存款在2025—2026年集中到期,意味着如果风险偏好能够一直保持在较高水平,存款搬家路径是比较顺畅的。

不过,目前散户入市仍处于初步阶段,东吴证券分析师陈刚认为,机构资金依然有较强的定价能力、主导主线趋势行情。而随着行情演绎,散户更可能通过间接入市的方式参与市场,进一步强化机构的定价权,形成抱团效应。

他进一步表示,基于居民存款搬家逻辑,当前市场形成两点共识:一是从新增开户数据来看,大规模入场仍未发生,这指向行情仍有一定的空间;二是若散户资金大规模入场,大盘有望迎来加速上涨甚至逼空的行情,而这也被视为行情进入尾声的信号。

据《第一财经日报》作者:安卓

基金代销半年业绩揭晓 市场未来格局生变

随着上市公司半年报出炉,上半年独立基金销售机构的成绩单也陆续披露。

近日,基金代销巨头蚂蚁(杭州)基金销售有限公司(以下简称“蚂蚁基金”)上半年营收业绩出炉,净利润同比大增360.66%。相比之下,作为三巨头之一的天天基金则表现平稳,营收微增0.49%,净利润则同比持平。除上述机构外,中基协公布的代销机构公募基金销售保有规模前100名中的部分机构也于近日披露半年报,不同渠道基金销售数据表现分化。

业内人士指出,当前沪指突破3800点,可能会对基金代销市场带来积极的影响。未来,基金代销市场分化可能会不断加剧,更考验机构的服务能力、专业化水平、运营质量等因素。

代销巨头成绩不一

头部基金代销机构上半年“成绩单”浮出水面。近日,恒生电子披露2025年半年报,蚂蚁基金上半年营收业绩也一并曝光。半年报数据显示,蚂蚁基金上半年营业收入为92.51亿元,同比增长22.46%;净利润为4.34亿元,同比大增360.66%。截至上半年末,蚂蚁基金总资产、净资产分别为1535.28亿元、27.99亿元,同比增长93.81%、39.47%。

据中基协披露的基金销售机构公募基金销售保有规模最新数据,截至2024年下半年末,蚂蚁基金的权益基金、非货币市场基金、股票型指数基金的保有规模均居全市场第一,相关数据依次为7388亿元、1.45万亿元、3201亿元。

在财经评论员郭施亮看来,基金市场的冷暖与市场环境好坏有关,蚂蚁基金代销受到市场追捧,或与品牌运营叠加其头部专业化的运

营有关。

还有基金业内人士认为,受慢牛行情影响,上半年主动权益基金和被动指数基金均出现增长,蚂蚁基金产品结构均衡,并持续引导用户定投、分散配置,整体营收和利润上涨的背后,主要得益于权益基金尤其是被动指数基金的规模增长。

回顾8月中旬,同为基金代销三巨头之一的天天基金的基金销售数据也伴随东方财富半年报出炉而揭晓。截至上半年末,天天基金共上线161家公募基金管理人2.18万只基金产品,非货币市场公募基金保有规模6752.66亿元,权益类基金保有规模3838.1亿元。相较于蚂蚁基金业绩的高增长,天天基金表现相对平稳,上半年实现营业收入14.24亿元,同比增长0.49%,净利润0.64亿元,与2024年同期持平。

市场分化或将加剧

行情,加强含权类产品配置引导,推出多梯度精选“固收+”、均衡偏价值风格主动权益等产品,联动线上线下积极布局指数型产品。2025年上半年,代理非货币公募基金销售额373.98亿元,同比下降38.3%,主要是固收纯债类产品销量下降导致。

券商渠道方面,则有机构实现销售收入增长。8月22日,据浙商证券公布,其2025年上半年的基金销售总收入为1.08亿元,同比2024年上半年的9693.52万元增长11.86%。

郭施亮展望称,当前,A股市场中沪指已突破3800点,市场投资需求提升,可能也会对基金代销市场带来积极影响,或有利于专业的基金代销机构发展。未来,基金代销市场将呈现出头部化、专业化的格局,分化可能会不断加剧,更考验机构的服务能力、专业化水平、运营质量等因素。

据《北京商报》作者:郝彦