

净流入3477亿 宽基ETF成吸金主力 养基收蛋 越来越火

当前，沪指呈现冲高回落走势。就资金流向看，股票ETF呈现单周资金净流出态势，科创相关ETF、创业板ETF、中证500ETF等宽基品种成“失血”主阵营。

上周五市场主要股指迎来调整之际，又现“神秘资金”借道ETF进场，沪深300ETF、上证50ETF成交量快速放大。数据显示，年内股票ETF净流入额合计3477亿元，宽基ETF为“吸金”主力。今年以来，“养基收蛋”成了不少投资者的选择。

展望后市，多家机构表示，市场将维持一段时间的震荡分化。



宽基ETF再现大幅放量

上周(3月18日~3月22日)市场冲高回落，主要股指涨跌不一，上证指数上周二盘中创出3090.05点阶段新高后出现震荡整理；上周五上证指数下跌近1%，整周小幅下跌0.22%，周线结束了五连阳；深证成指在上周二创出9785.10点阶段高点后震荡调整，整周下跌0.49%。

上周五市场主要股指均迎来调整，又现“神秘资金”借道ETF进场，沪深300ETF、上证50ETF成交量快速放大。截至收盘，华泰柏瑞沪深300ETF当日成交额已超50亿元，超过前一日全天成交额；华夏上证50ETF成交额达35.7亿元，明显超过前一日15亿元的成交水平。

就单个ETF来看，华泰柏瑞沪深300ETF周成交额突破140亿元，华夏恒生科技ETF成交额突破120亿元。此外，华夏上证50ETF、华夏上证科创板50ETF、华夏恒生互联网科技业ETF周成交额突破百亿元。

此前1月，市场调整之际，资金借道沪深300等重要宽基逆市买入力度明显加大，宽基ETF吸金效应显著。

随着近年来ETF的快速发展，宽基ETF强劲“吸金”，多只重要宽基ETF被资金“爆买”。数据显示，截至3月24日，全市场股票型ETF产品年初以来合计净流入3477亿元。其中，前8只股票ETF合计吸金3409亿元，占比达98%，均为宽基类ETF。

股票ETF上周净流出超150亿元

就股票ETF资金流向看，在上周的震荡行情中，资金出现大幅净流出的情况。

Wind统计显示，全市场800多只股票ETF(包含跨境ETF)管理规模超1.4万亿元，资金净流出达156.22亿元。此前两周，股票ETF资金净流入额分别为-113.86亿元、341.27亿元。

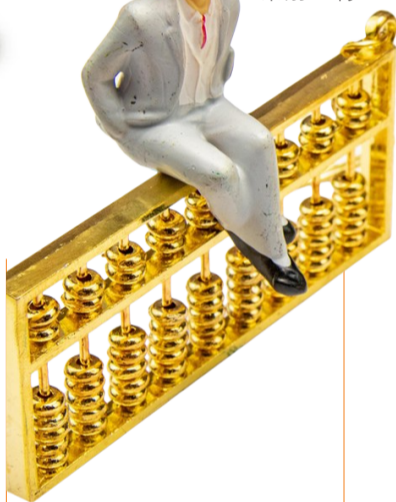
就跟踪指数看，跟踪科创50、创业板指、中证A50、科创100、创业板50、中证500的产品为上周净流出较多的品种。净流出额最为显著的是易方达创业板ETF、华夏上证科创板50ETF、华安创业板50ETF、易方达上证科创板50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF，单周资金净流出额均超过10亿元，合计超80亿元。

随着资金的流出，部分ETF规模也有所变化，尤其是千亿级股票ETF。与上上周相比，华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF、华夏沪深300ETF规模较上上周有所减少。

净流入方面，规模排名第二的易方达沪深300ETF逆市净流入居首，单周净流入超22亿元，进一步缩小与第一名的差距。

此外，医药、煤炭、有色金属等相关热门细分赛道ETF资金净流入居前，如广发中证香港创新药ETF、国泰中证煤炭ETF单周资金净流入均超5亿元。

商报图形
秦刚 制



【展望后市】

短期A股或呈现 宽幅震荡走势

展望后市，银华基金表示，结合当前的估值低位、北向资金的回流、积极的宏观政策以及充满活力的行业环境，当前A股反弹的空间和持续性都还存在。当然，也不能简单地将大A重回3000点视为绝对的市场反转信号，后续市场是否会持续大幅上涨，甚至彻底迎来反转，还需要进一步观察经济预期改善的实际情况。

博时基金表示，当前国内经济持续修复的态势继续得到数据验证，房地产市场相对偏弱，但地产行业政策端的利好持续发布，随着后续政策效果的逐步显现，其对经济的拖累或有望逐步减弱。目前海外不确定性因素对A股的影响逐步趋弱，后续A股的走势将更多受经济修复程度影响。随着A股上行动能逐步减弱，短期A股或将呈现宽幅震荡的走势。

大成基金认为，目前市场正在逐渐转向以宏观预期回暖和微观资金回补为主导的向上正反馈，有望对市场形成持续的正向驱动。中期视角来看，需求不足背景下，产能约束是行业选择的重要考量项，短期内重视科技创新的弹性，算力、软件等方向持续强劲。

【相关新闻】

A

债基很火还能买吗？

2024年以来，最IN的理财方式是“养基收蛋”。

养的什么“基”？答案是：债券基金。收的是什么“蛋”呢？很简单，基金净值每上涨0.01%就代表一个“蛋”。

债基为啥能够狂飙？

“养基收蛋”爆火的背后自然和债券基金近期亮眼的表现有关。

Wind数据显示，今年以来(截至3月14日)，债券型基金指数涨0.76%，同期普通股票型基金指数跌2.27%，偏股混合型指数跌2.32%。

是什么推动了债券基金本轮“狂飙”？

首先，债券基金是将百分之八十以上的基金资产投资于债券的基金。债券的价格和市场利率是成反比的，而债券价格的波动也会反映到债券基金的净值上，所以债券基金的表现往往和市场利率呈负相关。

2024年以来，市场利率不断下探，屡创新低。至于走低原因，综合机构观点有多种因素推动：一方面是货币宽松预期浓厚：2月，5年期LPR超预期下调25个基点，市场机构普遍预计年内央行还将降准降息。另一方面，市场需求较大：近期股市波动较大，叠加高收益资产的减少，公募、保险等机构的配置资金更多流向债券市场。

债基现在还能买吗？

债券基金开年以来的亮眼表现，已有数据深刻地呈现了。

问题是有一种资产可以永远上涨，债券也如此，Wind数据显示，3月7日以来(截至3月14日)，10年期和30年期国债到期收益率出现明显回调。

投资者担心会不会出现高位接盘的情况，那么接下来的行情究竟如何？总的来说，市场对于债市的前景依然是偏乐观的。某机构表示，目前没有明显基本面利空，利率下行的大趋势未改。

但具体到眼下，考虑到债市短期积累了较多涨幅，不少机构提示债市中长期投资性价比相对已有所下降。

将这些观点对应到债券基金上。也就是说，眼下无论是买入还是继续持有债券基金，都要降低收益预期，同时关注波动风险。

B

投资勿盲目追热点

近期，前段时间被“疯抢”的多只QDII基金纷纷宣布限购。仅3月25日一天，就有20只QDII基金启动限购。东方财富Choice数据显示，当前市场已有超过半数的QDII基金采取了限购措施。

“当QDII基金面临持续的大额净申购时，可能会出现额度不足的现象。”业内人士表示，投资者不应盲目追随市场热点，特别是对于那些已经大幅上涨的基金，更应保持理性。在投资中，投资者需关注基本面的长期动能，审慎选择QDII基金产品。

单日20只QDII基金限购

仅3月25日，20只QDII基金启动限购。

根据东方财富Choice数据，近期，已有天弘基金、华泰柏瑞、嘉实基金、华宝基金等多家基金公司管理的QDII基金公告采取了限购措施。

以嘉实美国成长股票(QDII)为例，3月23日，该基金公告，自3月25日起暂停大额申购(含定期定额投资)业务，原因为保证基金业绩和规模的良性成长，向投资者提供更优质的服务。

3月22日，华宝海外科技股票(QDII-LOF)公告称，为了保护基金份额持有人的利益，自3月25日起暂停大额申购(含定投)业务。

值得注意的是，全市场已有超过半数QDII基金采取了限购措施。据统计，截至3月25日，全市场共612只QDII基金中，有310只宣布暂停申购或暂停大额申购。

投资者应避免盲目追高

“当QDII基金面临持续的大额净申购时，可能会出现额度不足的现象。”业内人士指出，这种情况叠加投资者的追捧，可能导致基金的成交价格与净值产生较大偏差，从而加剧溢价风险。

“谨慎追高QDII基金，投资者需关注基本面的长期动能。”上海证券基金评价中心表示，尽管美股市场在过去一年受益于科技领域，如AI、新能源车等板块的推动涨幅较大，但美国的实体经济依然面临一些问题，这些问题难以长期支撑股价高速上涨。因此，投资者短期内需加强风险意识，避免盲目追高。如果想要配置美股，更建议选择相对稳健的标普500或道琼斯指数相关的基金。此外，日经225指数去年表现抢眼，但估值也大幅提高，当前追高的风险较大。

上海证券基金评价中心补充道，尽管在供需博弈叠加地缘政治风险的背景下，短期内原油价格存在小幅上涨空间，但仍需警惕相关风险，低风险偏好的投资者可适当降低原油资产配置。对黄金QDII基金的配置，投资者主要关注实际利率、避险属性。在配置以原油和黄金为代表的商品QDII时，应以挖掘价格错配机会为主，不宜采用买入并持有的长期策略，同时要兼顾上涨动能及移仓成本的把握。

据券商中国、21世纪经济报道、上海证券报