

年内ETF发行持续火热 新增产品数量同比增加五成

■本报记者 彭行松

6月11日,鹏华中证800交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“中证800ETF”;基金代码:159800)开始发售。今年以来,ETF(交易型开放式指数基金)规模有所提升,发行热度升温。据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,截至6月11日,以认购起始日计算(下同),共有81只ETF发行,数量较去年同期的54只增加五成。

排排网财富研究员卜益力在接受《证券日报》记者采访时表示,目前,ETF等指数基金产品正处于重要的发展机遇期,逐渐成为主流机构投资者配置A股资产的重要渠道。

中证800指数基金再添一员

6月3日,鹏华基金发布公告称,中证800ETF募集期自6月11日至6月21日,通过网上现金认购、网下现金认购和网下股票认购三种认购方式公开发售。鹏华基金表示,作为一只兼具大盘价值和成长风格的宽基指数基金,中证800ETF有望成为投资者布局A股核心资产的又一利器。

中证800ETF以中证800作为跟踪指数。中证800指数是一只市值加权的宽基指数,由沪深300指数和中证500指数成分股组成。它既包含了A股中大市值且流动性良好的蓝筹股,又涵盖了中小市值且成长潜力较强的中盘股,是高效布局中国资本市场的便捷工具。

目前,跟踪中证800指数的产品有:800增强ETF(159517)、中证800ETF(515810)、800ETF(515800)。截至6月11日,3只产品年内平均浮盈达2.96%。

鹏华基金表示,近年来,大量的风险资金集中追逐“红利”为特征的资产,集中的交易风格导致部分板块交易越发拥挤,具有吸引力的资产类型相对偏少造成了本轮的优质“资产荒”。在此背景下,以中证800指数为代表的“稳定价值类”资产,或将充分



受益于主线投资方向。

ETF加快上新

伴随权益市场回暖,ETF积极发行。其中,博时上证30年期国债ETF的发行规模居首,达48.12亿元。多只跟踪“中证A50”指数的产品较受欢迎,以基金募集截止日统计,来自平安基金、摩根基金管理(中国)有限公司、大成基金、易方达基金、富国基金旗下的中证A50ETF的份额居前,均超过26亿份。

在ETF发行数量上,易方达基金上半年发行表现突出,已经发行了包括易方达中证A50ETF(563080)、易方

达创业板成长ETF(159597)等在内的8只ETF,数量上位居行业前列。博时基金、华夏基金紧随其后,均发行了7只ETF。

目前,ETF发行市场依然保持活跃态势。截至6月11日,还有多只ETF正在发行中,包括博时上证科创板芯片ETF(588993)、南方中证国新港股通央企红利ETF(520663)、工银上证科创板生物医药ETF(520993)、华安深证主板50ETF(159579)、招商中证2000增强策略ETF(159552)等。这些产品有望进一步丰富市场选择,满足投资者多元化的投资需求。

今年以来,ETF整体数量和规模显

著提升。Wind资讯数据显示,截至6月11日,962只ETF(仅统计主代码,下同)的资产净值合计为24576.06亿元,数量和规模分别同比增加20.4%、36.09%。

卜益力表示,ETF规模的持续攀升,代表着市场投资力量逐步走向成熟,投资者对数字化投资理念的逐渐认同。特别是宽基ETF的投资风险分散、透明度高、不跟风追涨,适合投资者通过定投策略来平抑波动,是一个更趋长期的理性选择。

在南开大学金融发展研究院院长田利辉看来,未来ETF发展还需注重提升产品创新、风险防控、投资者保护

金价震荡调整 主题基金发行热度未减

■本报记者 方凌晨

6月11日,工银瑞信基金和平安基金发布公告称,旗下中证沪深港黄金产业股票ETF(交易型开放式指数基金)将于6月14日上市交易。今年以来,黄金表现较为强劲,多只黄金主题基金也收获了不俗的业绩表现,年内浮盈超15%。不过,近期金价出现震荡调整,引发投资者对相关主题基金未来投资配置的关注和热议。

业内人士认为,近期金价调整或与5月份非农就业数据超预期和中国央行5月份黄金储备维持不变有关。建议投资者关注黄金在美联储降息大周期、全球货币体系变革等逻辑下的配置价值,并根据自身实际情况选择投资标的。

多只产品浮盈超15%

中证沪深港黄金产业股票ETF是年内公募机构布局黄金主题赛道的重

要基金产品,其主要跟踪中证沪深港黄金产业股票指数。该指数是从内地与香港市场中,选取50只市值较大且业务涉及黄金开采、冶炼、销售的上市公司证券作为指数样本,以反映内地与香港市场中黄金产业上市公司证券的整体表现。除了工银瑞信基金和平安基金,华夏基金、华安基金、国泰基金等基金管理人今年也均布局了该指数挂钩产品,部分基金产品浮盈可观。

具体来看,据Wind数据统计显示,截至6月11日,华夏中证沪深港黄金产业股票ETF以36.23%的浮盈领跑全部基金(仅统计主代码基金);永赢中证沪深港黄金产业股票ETF、前海开源金银珠宝A分别浮盈28.01%、22.01%;另有易方达黄金ETF、国泰黄金ETF、华安黄金ETF、前海开源黄金ETF、工银黄金ETF等多只黄金ETF浮盈达15%以上。

溯其缘由,这离不开黄金较为强劲的整体表现。伦敦现货黄金价格于5月20日盘中触及2450.10美元/盎司,刷新历史最高纪录,虽然近期现货黄金价格

有所震荡回落,但年初至今价格涨幅仍然达到约12%。国内市场上,上海黄金交易所AU9999从年初至今价格涨幅也约为12%。

三大逻辑下的黄金配置价值

对于近期金价调整,华安基金表示:“黄金本轮回调主要受到两个数据影响,一是美国5月份非农就业数据超预期,二是中国央行5月份暂停购金。”

“全球央行购金是2022年四季度以来,黄金好于美债利率定价的核心因素。这期间黄金多次出现了和美元、美债利率同步上行的现象。本轮中国央行暂停购金,可能放缓全球央行购金的节奏。若暂停购金,则美债利率的定价有望重新成为主要影响因素。”华安基金进一步表示。

谈及黄金未来走向,前海开源基金执行投资总监、基金经理吴国清表示:“首先,决定金价短期波动的最大因素仍然是美债实际利率。当前阶段,加息

已经结束,降息还未启动。按照过往经验和经济规律,随着未来美联储启动降息周期,金价预计会迎来一波主升浪。其次,从中长期角度讲,由于流动性长期过于宽松,纸币持续贬值,黄金作为纸币的替代品具备长期上涨的基础。再次,由于美元信用的下降,各国央行和个人投资者若大幅持续购入黄金,也会助力金价上涨。”

吴国清建议,从基金投资角度讲,投资者可以通过黄金ETF和黄金股票基金来实现对黄金的投资。长期来看,黄金股票的收益率可能会高于黄金实物,但是股票基金的短期波动也会大于ETF。所以,投资者可以根据自己的收益率目标、风险承受能力以及持股时间的长短来决定这两种基金的配置比例。

华安基金表示:“当前黄金经历明显回调,建议投资者不急追涨杀跌,关注黄金在美联储降息大周期、全球货币体系变革、地缘风险反复这三大逻辑下的配置价值。”

多家银行推出按揭贷款“先息后本”还款模式

■本报记者 彭妍

在多地下调房贷利率、降低首付比例背景下,一些银行在按揭贷款上开启了花式营销。据《证券日报》记者了解,部分银行针对新购房者推出买房赠消费券活动,还有部分银行在房贷还款方式上推出“新花样”,推出先息后本的还款方式。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对《证券日报》记者表示,多家银行推出房贷优惠政策以及特色还款方式,一方面是响应政策,支持房地产市场企稳;另一方面,在信贷有效需求不足的情况下,按揭贷款依然是相对优质的资产,商业银行积极抢抓按揭贷款是信贷资产配置的优先方向。

近日,建设银行广东惠州分行推出了房贷专享活动,对在惠州辖区内购置新建商品住房的购房人发放消费

券,通过建行生活App申请的消费券形式为数字人民币消费券。记者了解到,购房总价在100万元以下(不含)的,可申请5000元赠送消费券包(50张“满120元减100元”消费券);100万元(含)以上的,可申请10000元赠送消费券包(100张“满120元减100元”消费券)。

桂林银行也推出了房贷优惠政策。例如,个人住房贷款新签约放款客户(不含商用房)可领取1张面值200元个人住房贷款利息优惠券(不含商用房),1张面值100元速贷、房抵速贷利息优惠券,合计利息优惠券300元;参与活动推荐他人申请该行个人一手住房贷款或二手住房贷款并完成贷款发放的推荐人,可领取最高800元微信立减金达标奖励。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表

示,银行推出房贷优惠政策,一方面可以刺激购房需求,减轻居民住房消费负担,促进房地产市场的交易活跃度;另一方面,优惠政策可能会吸引更多的贷款需求,从而增加银行的按揭贷款业务量。

除了推出房贷优惠政策之外,不少银行开始灵活调整个人住房按揭还款方式。例如,工商银行、建设银行等多家银行推出房贷“先息后本”还款模式。此前常见的还款方式只有等额本息和等额本金。“先息后本”意味着短期内现金流偏紧的个人或家庭可以有效缓解月供压力。

冠智咨询创始人周毅对《证券日报》记者表示,先息后本的还款方式比较适合那些前期资金紧张但预计未来会有更多可支配资金的客群。但是,先息后本的还款方式综合融资成本比较高,客户还是需要量力而行。同时,商

业银行也要对客户的财务状况和还款能力进行准确评估。

业内普遍认为,房贷利率不设下限后,银行间的竞争愈加激烈。在低利率环境中,如何在日益“内卷”的贷款市场中突围,是各家银行需要解决的问题。

杨海平认为,按揭贷款依然是商业银行的必争之地。通过拓展按揭贷款可以在一定程度上与项目贷款形成资金闭环,这也是商业银行积极拓展房地产贷款的原因之一。

“预计未来银行会推出更多的创新举措来吸引客户。”田利辉表示,银行会根据不同市场和客户群体的特点,实施更加细分的市场策略,提供差异化服务。随着金融科技的发展,银行会利用大数据、人工智能等技术手段提高服务效率,实现更精准的信贷风险评估和定价。

集运指数创出历史新高 机构主力席位加仓多头

■本报记者 王宁

6月11日,以上海出口集装箱结算运价指数为标的集运指数(欧线)(以下简称“集运指数”)期货主力合约2408,早盘高开于4798.9点,创出该合约上市以来新高。由于该标的指数主要反映上海至欧洲、美西航线市场份额合计超过80%以上的运力情况,一度引发投资者预期海运市场一箱难求局面或再现。

在多位分析人士看来,班轮公司的提涨是主力合约走高的主因,但深层次原因则是供需基本面错配造成的运力紧张。

运价支撑主力合约创新高

今年3月初以来,集运指数整体持续攀升。

“集装箱运力需求旺季一般集中在三季度,尤其是8月份和9月份,目前市场预期已经提前,不排除届时运力市场或再度出现紧张局面。”中粮期货研究院航运研究员塔林夫向记者表示,集运指数创历史新高,根本原因是供需基本面错配推动。例如,地缘风险造成运力紧张,指数在今年持续维持强势格局。

“导致主力合约创出历史新高的直接原因,是此轮班轮公司的运价支撑。”中衍期货市场部客户经理黄天畅告诉记者,从供需两端来看,中欧航线绕行将是常态化,继而降低运力效率、提升运力成本;此外,即将进入需求旺季,集装箱运力紧张或再现,不排除出现一箱难求的局面。

据了解,近期班轮公司的提价,主要是舱位持续吃紧使得国际运价逐步站稳6500美元/FEU一线(FEU

是指以长度40英尺国际计量单位的集装箱),并迈向7000美元/FEU上移。国投安信期货能源首席分析师高明宇向记者介绍,国际航运公司的提价增强了后续运价继续向上预期,现实和预期的双驱动导致集运指数期价持续攀升。

10大席位继续加仓多头

上海期货交易所官网显示,6月11日,包括海通期货、华闻期货、永安期货、宝城期货、方正中期和中财期货等10家会员境外特殊经纪参与者席位,依然在多头持续持仓;此外,前二十大主力席位中,单日合计成交高达8.67万手,日增仓高达4.76万手。

“目前前二十大主力席位在多头持仓明显多于空头,说明主力资金看涨情绪浓厚,后续继续关注主力合约多头交易机会。”黄天畅表示,短期相关合约期价仍有上升驱动可能。

预期运力成本将持续攀升,相关海运企业该如何做好风险管理?在高明宇看来,企业需要及时调整措施,除了多样化运用供应链、直接与船运公司签订长期协议外,更要学会使用金融衍生工具,通过灵活的财务对冲措施来管理风险。

集装箱运费大幅上行对外贸企业生产经营风险最为明显。高明宇说,一方面,运费上升直接压缩利润空间,企业难以将增加成本完全转嫁给消费者;另一方面,近期除运费压力外,市场短缺、缺货情况非常普遍,供应链延误可能导致货物到达时间延后,增加库存成本。此外,现金流风险、订单和履约风险等都是企业要承受的压力。

多地发力优化支付服务 提升支付便利性

■本报记者 李冰

连续数月,围绕优化支付服务、提升支付便利性,全国多地开展积极工作,明确辖区实施的“时间表”和“路线图”。目前,福建、山东、湖北、北京、上海等省市已出台提升支付便利性的具体举措,针对银行卡受理、现金支付、移动支付等方面提出具体工作任务。

多地因地制宜 规划优化服务“路线图”

今年3月7日,国务院办公厅印发《关于进一步优化支付服务提升支付便利性的意见》,要求各地区建立健全工作机制,细化工作任务,提供更加优质、高效、便捷的支付服务。随后,多地商业、清算机构、支付机构等支付服务主体积极响应,加大人力、技术等资源投入,推动各项优化措施落到实处。

从各地方案看,金融、文旅、商务、交通、教育、健康等主管部门按照职责分工,聚焦“食、住、行、游、购、娱、医”等场景,确定大型商圈、商超、旅游景区、旅游度假区、交通枢纽站点、医院、学校等重点场所,围绕改善银行卡受理环境、优化现金使用环境、提升移动支付便利性等重点任务,进一步完善优化支付服务。

同时,各地方案呈现“因地制宜”的特征,推出特色支付便利化措施,优化区域支付便利化水平,并明确推进“时间表”。比如,黑龙江省提出,将按照“大额刷卡、小额扫码、现金兜底”的总体思路,以建设哈尔滨太平国际机场支付服务示范区为先导,聚焦银行卡受理、现金支付、外币兑换、移动支付、账户服务、宣传推广等重点任务,确保2024年6月底前,实现重点场景支付环境明显改善;2024年12月底前,黑龙江省多层次、多元化的支付服务体系更加完善。

福建省推动两岸融合发展支付便利化。为在闽学习、工作、生活的台胞创新提供支付便利服务,组织银行在台商投资区、台胞居住区、学校等附近银行网点设置台胞支付服务绿色通道,鼓励银行面向台胞发行特色银行卡。云南省在打造服务亮点中着力提升越南、老挝、缅甸等国家来滇人员支付服务水平。

“从各地方案来看,优化境外人士支付体验是重点工作之一。”在博通咨询金融业资深分析师王蓬博看来,多地在圈定重点场所之外,充分

立足本地特征因地制宜制定工作思路及目标,推出特色支付便利化措施,提升边境、口岸等区域支付便利化水平。

提升老年人支付服务 便利化水平

值得一提的是,各省市的优化支付服务方案不仅针对境外人员来华提供便利,也聚焦“适老化”提出了多元解决方案。

整体来看,银行卡使用方面,多地提及切实改善银行卡受理环境,提升境外银行卡受理服务质效。指导银行、支付机构加强对POS机布放覆盖和使用情况监测,有序开展商户巡检、标识张贴、培训宣传等工作。在移动支付方面,多地要求持续完善移动支付功能。充分考虑老年人等群体的支付习惯及需求,提供大字版、简洁界面、多语种界面及人机语音交互等功能;并指导银行、支付机构进一步优化移动支付业务操作流程,提升操作便利性。

云南省坚持适老化需求导向,创新适老化服务专项制度,创新适老化服务产品,进一步增强银行服务老年客户的能力。优化惠农支付服务业务布局,加大偏远区域、边境县、乡村振兴重点帮扶县等地区惠农站点布放力度,扩展惠农支付服务业务功能,提高业务限额,保障农村地区现金服务供给,让农村老年人足不出户即可享受现代支付工具的便利。

青海省推动银行在落实个人账户实名制和客户身份识别规定前提下,提供简易开户服务,优化服务流程。鼓励银行在网点建立“绿色通道”,提升老年人等群体的银行账户服务体验。

湖北省要求切实改善银行卡受理环境,持续优化现金使用环境,要求加强现金服务网格化管理机制建设,保持适当数量的网点现金柜台和自助取款机(ATM),便利老年人等群体支取人民币现金。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者表示,从各地优化支付方案来看,呈现三方面特点,一是践行“支付为民”理念。以提升支付便利性为着力点,深化支付服务场景建设。二是统筹协调多方力量。加强政府部门协作,多地方方案在具体措施后注明了职责分工的主管部门。三是积极打造综合支付服务场景,丰富支付服务供给,提升服务水平。