

ETF总规模达3.8万亿元 年内已新增超900亿元

本报记者 王宁

今年以来,ETF(交易型开放式指数基金)总规模呈持续增长态势。Wind资讯数据显示,截至2月10日,年内ETF新发23只产品,目前其产品总数达1078只,总规模高达3.8万亿元,较去年末增长超900亿元。

股票型ETF规模为2.94万亿元

按ETF类别来看,目前规模最大的ETF类别是股票型ETF(股票型ETF又包括主题指数ETF、规模指数ETF、行业指数ETF、策略指数ETF、风格指数ETF)。截至2月10日,股票型ETF总数量为862只,规模为2.94万亿元,占全市场ETF总规模的76.87%;其中,规模指数ETF和主题指数ETF规模居前,分别为2.2万亿元、4274

亿元,分别占全市场ETF总规模的58.25%、11.19%。

此外,跨境ETF在年内也实现较快增长,目前其规模已达4465亿元,占全市场ETF总规模的11.69%。债券型ETF年内规模也增长较快,目前已突破2000亿元,占全市场ETF总规模的5.37%。

华夏基金相关人士向记者表示,股票型ETF实现快速发展是政策和市场共同驱动的结果。一方面,政策强调推动ETF发展;另一方面,以ETF为代表的指数投资持续发展,尤其是2024年以来,机构投资者大幅买入沪深300ETF等股票ETF,充分反映多方机构对指数化投资的认可。

“股票型ETF有望在权益投资中发挥更大作用。”上述华夏基金相关人士表示,近年来A股市场持续的指数投资理念深入人心,指数化投资逐步嵌入资管生态链中。未来,以股票ETF为代表的指数基金

将逐步成为承载居民理财资金的重要工具,并为机构资金提供高质量产品供给。

多只债券型ETF募资达30亿元

据了解,在今年以来ETF总规模增长的900多亿元中,有近300亿元为新产品发行所募集的资金。其中,债券型ETF是发行主力。数据显示,年内共有10只ETF发行规模超过10亿元,其中有8只为债券型ETF,且均为基准做市信用债产品。比如,南方上证基准做市公司债ETF、天弘上证基准做市信用债ETF、博时深证基准做市信用债ETF募集规模均达30亿元,华夏上证基准做市公司债ETF、海富通上证基准做市公司债ETF等4只产品募集资金则在20亿元至30亿元之间。

南方上证公司债ETF基金经理董浩告诉记者,基准做市信用债ETF填补了当

前交易所债券ETF市场宽基信用类产品空白。同时,ETF产品交易便捷性、标的指数历史表现优秀突出,为各类型机构和个人客户投资场内信用债市场提供更加透明和高效的参与方式,因此该产品一经发行便受到各类投资者认可。

数据显示,目前规模超过1000亿元的6只ETF均为宽基产品,分别是华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏上证50ETF和南方中证500ETF。

上述华夏基金相关人士表示,ETF因其灵活、透明等特质持续吸引资金流入,尤其是近两年,以沪深300ETF、上证50ETF为代表的宽基产品获大额资金流入。此外,能更均衡反映中国经济产业结构特色的宽基指数(如中证A500宽基产品等)陆续问世,也是宽基产品成为ETF基金主角的原因之一。

数字人民币加码“G端”应用

本报记者 李冰

工作正在持续深化,其生态系统建设也在加速推进。

拓展数字人民币应用

日前,江苏省盐城经开区行政审批局披露了该区公共资源交易领域数字人民币应用情况。同时,苏州市正在公共资源交易领域持续拓展数字人民币应用,其交易场景和交易规模均有新突破。

综合来看,当前江苏省持续深入推进公共资源交易领域数字人民币试点应用工作。这有利于数字人民币拓展于G端(即“政府端”)的应用。

已超上年总量的六成

据披露,2025年首月,江苏省盐城经开区公共资源交易领域数字人民币应用金额突破4.7亿元,已超2024年全年总量的六成。

盐城经开区行政审批局将数字人民币应用作为优化营商环境、提升政务服务效能的重要抓手,不断拓宽数字人民币的应用场景,致力于推动数字人民币在公共资源交易领域全链条使用,成功实现数字人民币在土地交易、工程招投标、工程款支付等多个场景的广泛应用。

整体看,盐城市正深入推动数字人民币在公共资源交易领域的应用。在2024年3月份,该市在招标投标专家评审费、政府采购专家评审费、产权交易成交价款、工程款结算、土地出让金等多个场景中完成数字人民币的应用,总使用规模达33.07亿元,使用频次达九千余次。

2024年8月份,为推动数字人民币应用增量扩面,江苏省盐城市数据局召开公共资源交易领域数字人民币应用推广工作会议,就如何有序推进数字人民币应用工作做出部署。从目前披露数据来看,相关工作推进成效显著。

“数字人民币应用在公共资源交易领域可以有效提升交易效率,增强资金流动的透明度和安全性,更能为市场主体提供更加便捷、智能的支付体验。”在中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌看来,数字人民币在公共资源交易领域展现了其在推动金融科技应用、提升支付效率等方面的潜力。结合年内多个数字人民币试点地区发布的相关工作成果和发展计划来看,反映了数字人民币的试点

此前,据苏州市数据局披露,去年以来,苏州市公共资源交易中心致力于对数字人民币应用推广,目前数字人民币应用场景达到了4个大类,26个数字人民币应用场景(暂不包括土地使用权出让等方面)。数字人民币交易额为77.57亿元,交易场景和交易规模较2023年均有所突破。在建设工程招标投标领域,已实现了包括工程投标保证金缴纳、专家评审费、CA数字证书费、标书工具费、建设工程中标贷、建设工程款结算和投标保证金用7个基础和高频应用领域的数字人民币应用。

据记者梳理,近年来,江苏省持续深入推进公共资源交易领域数字人民币应用。2024年12月13日,江苏省数据局办公室披露,目前,各地已在工程结算、集中采购项目结算、电商平台结算、政府采购专家评审费支付、国有产权交易、土地使用权出让等场景实现数字人民币常态化应用。截至2024年11月底,该省公共资源交易领域数字人民币应用频次达28.98万次,应用规模达1339.502亿元,与2023年全年相比增长70.67%。

受访者普遍认为,数字人民币在“G端”领域应用大有可为。中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示,一是数字人民币依托区块链底层架构,支持资金实时清算和智能合约功能,能够大幅缩短财政资金拨付周期,有助于提升财政资金流转效率。二是有利于增强政策执行精准性。比如,在民生领域,扶贫资金、消费券等政策工具通过数字人民币发放,可精准绑定受益人群身份信息,结合消费场景限制,防止资金挪用。三是有助于优化政务服务体系。如政府采购、工程款支付等,通过数字人民币结算,交易记录不可篡改,可大幅提升审计透明度和可信度。四是有利于强化金融风险防控。五是有助于推动金融普惠与区域协同。数字人民币支持离线支付功能,在偏远地区、网络中断等特殊场景下仍可完成交易,有助于消除“数字鸿沟”。

春节后市场迎来“科技牛”：九成基金实现浮盈 百余产品浮盈超10%

本报记者 彭衍懿

春节后,上证指数、深证成指、创业板指等A股主要指数多日飘红,多数公募基金实现浮盈。

Wind资讯数据显示,自2月5日以来,截至2月10日,全市场的公募基金(仅统计主代码,下同)中有1.1万余只产品实现浮盈,占全部公募基金数量的九成以上。

Wind资讯数据显示,自2月5日以来,截至2月10日,全市场的公募基金(仅统计主代码,下同)中有1.1万余只产品实现浮盈,占全部公募基金数量的九成以上。

具体来看,权益类产品表现较为突出,全市场有4900余只权益类产品实现浮盈,占全部公募基金数量的88.29%,合计平均浮盈3.20%。其中,更有190只基金浮盈超10%。

此外,有多只科技主题基金表现突出。在浮盈居前的产品中,有6只科技相关主题基金的浮盈超15%。晨星(中国)基金研究中心高级分析师代景霞表示,这些前沿科技概念的兴起推动了相关概念股的强劲表现,进而引发了科技板块的整体上涨。

事实上,科技板块长期以来一直是众多基金经理的重点关注领域。代景霞表示,不少基金在此前已有前瞻性的跟踪,因此在市场机遇来临时,能够快速且有效地捕捉到这些投资机会。

金配置的关键时点,部分投资者看好权益市场的长期潜力,更愿意将中长期资金配置于权益类产品中。

“这不仅有助于提升资本市场的稳定性,也为实体经济提供了更多的资金支持。随着中长期资金的持续入市,权益市场有望迎来更加稳健和长远的发展。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问陈宇恒向记者表示。

深圳市前海排排网基金销售有限公司研究员卜益力向《证券日报》记者表示,春节后权益基金普遍实现浮盈,主要原因包括市场环境改善、政策支持以及AI热潮的推动。

展望未来,富荣基金管理有限公司权益部总经理郎骋在接受《证券日报》记者采访时表示,对于资本市场而言,短期宽松的流动性和乐观的政策预期仍是市场的主要支撑。

具体而言,郎骋认为,在未来一段时间内,影响资产价值或市场表现的关键因素将出现小幅但积极的改善。这种改善可能来源于企业盈利能力的提升、行业需求的恢复、政策环境的优化或生产效率的提高等。这种改善将对市场产生积极影响。

北交所做市商队伍“扩容” 券商差异化竞争态势显现

本报记者 周尚任 见习记者 于宏

2月8日,上海证券有限责任公司(以下简称“上海证券”)上市证券做市交易(限于北交所股票做市交易)业务资格获得中国证监会核准,为年内首家获得北交所做市业务资格的券商。当前,做市业务发展前景广阔,券商积极申请各项做市业务资格,寻求展业新机遇,而北交所业务尤为受到券商的青睐。

同时,随着券商持续加大对北交所业务的投入,市场竞争愈发激烈,行业格局也在加速变化。近期,北交所、全国股转公司发布了2024年度证券公司执业质量评价结果,排行情况与上一年度相比发生了不小的变化。整体来看,2024年,多家中小券商聚焦细分赛道,打造差异化竞争优势,取得显著成效,执业质量排名大幅提升。

券商积极布局做市业务

做市商是指在证券市场上负责为证券提供流动性的一类金融机构,其主要职责是通过为证券提供买卖双向报价来促进证券交易活动,从而维持市场的流动性和稳定性。

近年来,券商积极申请各项做市业务资格。2024年11月21日,中国证监会核准广发证券上市证券做市交易业务资格。去年8月9日,财信证券上市证券做市交易(限于北交所股票做市交易)业务资格获得核准。截至目前,已有21家券商陆续获得北交所做市商资格。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示:“做市商通过不断进行双向交易来维持市场的流动性,同时通过买卖报价的价差获取利润。券商积极提供做市服务,一方面能够提高市场定价效率,及时满足广大投资者的投资需求,促进市场流动性保持在合理水平,维护市场平稳健康运行;另一方面,做市业务市场前景广阔,通过开展多种类型的做市业务,券商能够有效开拓盈利来源,并助推自营业务高质量发展。”

为把握做市业务带来的机遇,券商正积极申请相关资格,同时,北交所业务成为各家券商竞相进军的目标。1月17日,渤海证券申请北交所股票做市交易业务资格获得中国证监会反馈意见。1月13日,国联证券《关于申请北京证券交易所股票做市及上市债券做

截至2月10日 北交所做市数量位于前3名的券商分别是 国金证券、中信证券、国投证券,做市数量分别为60只、56只、51只

王琳/制图

市业务资格的议案》获董事会审议通过。去年11月份,长城证券也披露,为服务国家创新驱动发展战略,支持中小企业创新发展,拟申请北交所股票做市业务资格。

自北交所做市业务上线以来,各家做市商积极履行报价义务,展业规模持续拓展,业务模式逐步丰富,切实发挥了提供流动性、平抑波动性的作用。截至2月10日,北交所做市数量位于前3名的券商分别是国金证券、中信证券、国投证券,做市数量分别为60只、56只、51只。

在做市业务发展战略方面,各家券商也有独到的“打法”。其中,华泰证券做市业务着力打造“体系化、自动化、策略化”的做市系统,现券做市报价策略不断丰富;依托AI做市平台支撑重点业务做市能力提升,充分利用科技赋能形成差异化竞争力。国元证券做市业务依托“产业研究+产业投资+产业投行+综合财富管理”综合金融服务优势,持续迭代做市策略,扩大做市业务版图,聚焦“专精特新”等新兴产业发展的中坚力量,为优质企业提供精准高效的做市交易服务。

券商执业质量排行变化显著

为评估券商在做市等各类业务方面

的表现,近期,北交所、全国股转公司发布了2024年度证券公司执业质量评价结果。据介绍,2024年券商执业情况呈现以下三方面特点,一是服务覆盖面不断扩大,券商持续加大各项业务投入力度,北交所做市股票覆盖面进一步扩大。二是参与积极性逐步提高,展业券商队伍持续壮大,做市商扩容稳步推进,多家券商完成北交所做市交易业务评估测试。三是“看门人”责任进一步压实。

执业质量评价体系主要包括专业质量得分和合规质量得分,再加上基础分100分,最终以合计分值进行排名。从评价结果来看,2024年度,103家券商由高到低分别被评为一、二、三、四档,其中,一档包括中信建投等20家券商,二档包括41家券商,三档包括21家券商,四档包括21家券商。

与上一年度相比,2024年券商执业质量排行格局变化显著,榜单前10名座次中,有6个席位发生了变更。具体来看,得分最高的券商为中信建投,得分为137.21分,排名从2023年度的第3名跃升至榜首。其次是民生证券,得分为130.33分,排名从2023年度的第35名大幅跃升至第2名。东吴证券以129.04分的得分位列第3名。

2024年,多家券商积极发力北交所、

新三板市场业务,取得显著成效,与上一年度榜单相比实现了排名的大幅跃升。除民生证券外,兴业证券的排名也进步显著,从上一年的第49名上升至第7名;第一创业从上一年的第48名上升至第9名;浙商证券从上一年的第39名上升至第13名。

从细分业务赛道来看,2024年度,北交所保荐业务得分最高的券商为中信建投,北交所发行并购业务得分最高的券商为第一创业,北交所做市业务得分最高的券商为国金证券,全国股转系统推荐挂牌业务、发行并购业务、持续督导业务获得最高分的均为开源证券,全国股转系统做市业务获得最高分的为东北证券,经纪业务获得最高分的为东方财富,研究业务的最高分则由开源证券获得。

此外,聚焦做市商表现,近期北交所、全国股转公司发布了2024年度做市商年度评价结果。北交所方面,国金证券被评为年度最佳做市商,中信证券、国投证券被评为年度优秀做市商,东方财富被评为年度最佳进步做市商。全国股转公司方面,东北证券被评为年度最佳做市商,上海证券、开源证券被评为年度优秀做市商,国元证券被评为年度最佳进步做市商。

调降利率、提高认购门槛 多家银行调整积存金业务

本报记者 熊悦

金价持续攀高之际,已有商业银行下调黄金账户业务(即“积存金”,以下统称“积存金”)相关利率。近日,招商银行发布公告称,拟于2025年2月12日起调整黄金账户业务相关利率,涉及黄金账户活期产品,以及黄金账户三个月、六个月、九个月、一年期等定期产品。据记者梳理,相较于目前执行利率,上述产品利率将下降9个基点至30个基点不等。

调降利率提高门槛

据了解,投资者购买积存金,其收入一方面来自于买卖黄金份额所产生的价差,另一部分则为相对稳定的利率。值得注意的是,积存金是一种具有投资风险的

金融产品。比如,招商银行就将积存金业务的风险评级定为R3(中风险)。

实际上,去年金价波动上扬之际,招商银行也曾对积存金业务进行过调整。比如,去年3月份,该行将积存金活期及定投认购起点由500元调整为600元,其后又进一步调升至650元。

伴随着2025年以来金价的上涨,除了招商银行,中信银行、中国银行也先后发布公告调整个人积存金的定期及活期利率,或提高积存金产品的购买门槛。

中信银行此前发布的公告显示,该行将于2025年2月15日对个人积存金的活期年化利率以及一个月期至一年期年化利率进行不同程度的调降。中国银行则于2025年2月10日起调整积存金产品的购买条件,按金额购买积存金产品或创建积存定投计划时,将最小购买金额由650元调整为700元。

深圳市前海排排网基金销售有限公司研究部副总监刘有华对《证券日报》记者表示,银行下调积存金账户利率以及上调积存金起购金额的行为,短期内

会对投资者购买积存金产品产生影响。其中,下调利率或明显降低积存金产品吸引力;而上调积存金产品起购金额,则可能抑制部分短期投资者的参与兴趣。

也有长期购买积存金产品的投资者告诉记者,自己购买积存金产品主要是为了赚取金价波动产生的价差,“利率这部分收入本身就不高,调降利率的影响其实并不是很大。”

降低资金成本

业内人士分析认为,近期国际金价屡创新高,带动了黄金投资热情的提升。银行根据市场行情调降积存金利率或提高积存金购买门槛,主要目的在于降低投资者的购买热情,减少投资者因金价波动带来的潜在损失。

招商银行在相关公告中进一步提示,近期黄金价格波动较大,请客户关注市场行情,提高风险防范意识,理性投资。

除了应对金价上涨带来的市场风险,

业内人士还认为,银行调降积存金利率背后,也存在降低资金成本和收益结构考量。

上海星图金融服务集团有限公司旗下研究院副院长薛洪言告诉记者,黄金属于非生息资产,本身不能产生现金流。银行在积存金业务上的获利,包括对黄金的二次投资赚取的利差收入,如黄金租赁、参与掉期交易或质押融资等,以及点差和手续费等。随着黄金价格屡创新高,相关黄金业务的波动性加大,银行获取稳定利差收入的空间下降,由此选择调降积存金利率以增加获利空间。

刘有华分析认为,黄金价格上涨时,会激发投资者购买积存金需求,从而推动银行积存金业务增长。但同时,银行需增加黄金储备以应对客户需求,使得对冲成本提升,因此银行适时下调利率来降低资金成本。

多家机构预计,由于市场不确定性因素较多,黄金价格波动幅度将加剧。刘有华提示,投资者需做好风险防范,理性投资。