

# 深交所重磅白皮书发布

## 个人投资者成ETF持有主力

2023年上半年,A股市场持续震荡,境内ETF产品数量与规模共创新高,均实现逆势攀升。从2004年12月国内首只ETF(上证50ETF)成立至今,我国非货币ETF走到了发展的第19个年头,万亿元体量的市场呈现快速发展势头。

10月27日,深交所基金管理部联合国泰基金、华安基金、景顺长城基金、天弘基金、招商基金和平安基金共同编写的《ETF投资交易白皮书(2023年6月)》发布。

白皮书显示,ETF投资者群体持续扩容,其中深市ETF市场持有人数量达313.87万人,较2022年底增长11%;与此同时,ETF资金加速流入,上半年净流入资金达1728.4亿元;此外,国内ETF总成交金额突破13.14万亿元,ETF半年度成交总金额创历史新高。

### 个人投资者为ETF“主力军”

投资者结构方面,白皮书披露的数据显示,若穿透联接基金的持有结构进行计算,ETF持有人仍以个人投资者为主。从ETF持有规模来看,截至2023年6月底,个人投资者持有规模9330.51亿元,占比51.1%,分别较2018年、2022年年底提升16.92%、1.02%。

其中,个人投资者持有非货币ETF规模合计8818.4亿元,占非货币ETF总规模的56.13%,分别较2018年、2022年年底提升14.39%、略降0.72%。从持有方式来看,个人投资者更倾向于直接持有ETF。截至2023年6月底,个人投资者直接持有ETF规模6330.88亿元,占个人投资者持

有ETF总规模的67.85%,分别较2018年、2022年年底提升2.36%、1.8%。

从产品类别看,跨境股票、境内股票、货币和债券ETF的个人投资者持有比例依次递减,分别为61.64%、56.76%、20.09%和9.11%。聚焦到权益类ETF(即境内外股票型ETF)来看,个人投资者对权益类ETF的偏好仍明显超过机构投资者。

截至2023年6月底,受近期市场行情不佳的影响,个人投资者持有权益类ETF占比为57.53%,较2022年年底降低了1.06%;但整体上,相较于机构投资者,个人投资者对权益类ETF的持有比仍明显更高。

### 交投活跃度持续提升

随着国内ETF产品不断扩容,投资者对ETF投资的认可度不断增加,ETF交投活跃度持续提升。2023年上半年,国内ETF总成交额合计13.14万亿元,非货币ETF总成交额达9.47万亿元,ETF半年度成交总金额创历史新高。

ETF整体流动性方面,近年来,随着ETF的交易性、工具性优势不断凸显,吸引更多交易性资金参与ETF交易,推动国内ETF市场交投活跃度提升,日均换手率总体呈上升趋势。ETF整体流动性高于股票、债券市场,为投资者提供了充足的市场容量。

白皮书数据显示,2023年上半年ETF日均换手率为5.23%,明显高于股票及债券市场。具体来看,多数ETF流动性高于其指数成份股流动性。截至2023年6月底,深市规模前二十大的股票ETF中,18只ETF日均换手率高于其指数成份股日均换手率,包括创业板ETF、芯片ETF等产品。

### 资金加速流入

2023年上半年,宏观经济环境复杂,A股市场结构性行情演绎、指数持续震荡的背景下,作为逆势抄底工具,投资者再次借道ETF“买买买”,资金呈现逆市流入的态势。

以ETF资金流入流出情况来看,白皮书显示,上半年非货币ETF市场整体资金净流入1728.4亿元,已连续两年半实现资金净流入,并超过了2018年全年的水平(1378.32亿元)。

从产品类别看,2023年上半年ETF实现的资金净流入主要来自股票ETF,尤其是行业主题ETF。从大类看,除货币型和商品型ETF以外,境内股票型、跨境股票型和债券型ETF均实现资金净流入,净流入额分别为1365.2亿元、350.9亿元和15.7亿元。从股票型ETF的细分项来看,行业主题和宽基ETF分别实现1122.7亿元、237.2

亿元的资金净流入额。由于对题材和热点跟踪及时,行业主题ETF备受投资者青睐,资金净流入额较2022年全年增加205.2亿元。

2023年上半年,创业板、科创50ETF产品资金净流入最多,宽基ETF成为资金抄底的重要工具。此外,半导体芯片、医药等超跌领域,以及游戏、互联网等人工智能热点领域也吸引了大量资金净流入。新发ETF产品中,证券指数ETF和绿色能源ETF等产品资金净流入较多。

白皮书中还指出,2023年上半年资金净流出靠前的ETF中有较多货币ETF,延续了2022年的净流出趋势。此外,受市场风格切换影响,中证500ETF在2023年上半年存在较多资金净流出。政策性金融债ETF净流出较多,主要是因为产品发行上市部分资金退出。

据券商中国



10月29日,观众(中)在长沙国际会议中心参观展览。

当日,博鳌亚洲论坛全球经济发展与安全论坛第二届大会博览会在湖南长沙开幕,本次大会以“全球发展 共享安全”为主题,会期三天。

新华社发

## 金价强势攻克2000美元大关

随着对地缘紧张局势和美国债务前景的担忧情绪,不断激发投资者对黄金的避险情绪,国际金价在上周五一举升破了2000美元/盎司大关,为今年5月以来的首次,有迹象显示,越来越多的贵金属买家正在加入做多的阵营之中,一个独属于黄金的“避险时代”可能正在开启。

行情数据显示,现货黄金价格在上周五大涨了近1.1%,在以色列军方当天表示其正在加沙扩大地面活动后,金价盘中迅速拉升。虽然本月距离结束还有最后两个交易日,但目前看来,金价已极有希望创下2020年7月以来最大的月度涨幅。

自10月7日本轮巴以冲突爆发以

来,金价已经从早前录得的7个月低点大幅反弹了约9%,原因是人们对避险资产的需求大幅增加。最新的价格剧烈波动也令许多此前押注黄金将进一步下跌的投资者措手不及,迫使他们迅速回补了空头头寸。

可以预见的是,随着巴以冲突持续加剧,很可能将在近期不断引发黄金的避险买盘。Capital.com的金融市场分析师Kyle Rodda说:“只要以色列和哈马斯之间的冲突有升级的风险,黄金价格就会受到影响。”

RJO Futures资深市场分析师Bob Haberkorn近期也指出,地缘政治疑虑短期内不会消失,这将持续支持金价。

据财联社

## 日本车企在纯电动车领域加快发展步伐

正在东京国际展览中心举行的日本移动出行展(原东京车展)28日起面向公众开放。在本届展会上,日本车企展现了在电动车领域加速发展的新姿态。

日本政府计划在2035年前实现在国内销售的新车全部为电动车,因此各色纯电动车成为各家车企争相展示的新品。日本车企的这些展品中不乏亮点,但很多新车型仍停留在“概念”阶段。

《日本经济新闻》社论指出,日本在纯电动车领域起步较晚,在人工智能等软件领域也难说领先世界。各公司必须要把那些下一代技术切实推向实用化,在这一领域追赶世界领先步伐。

展会上,丰田汽车公司推出多款下一代纯电动车的概念车型,包括SUV、跑车、小型货车,还有雷克萨斯旗下的轿车等。现场工作人员介绍,丰田的下一代纯电动车将采用更高能量密度的锂离子电池,续航里程可达1000公里。

在丰田纯电动车发展计划中,到2026年要向市场推出10款纯电动车,全球年销量目标为150万辆,到2030年

推出30款电动车,年销量进一步增至350万辆。为加快推动纯电动车发展,丰田同时在研发数种车载电池。

日产汽车公司本次除展出FE电动方程式赛车,还推出5款纯电动概念车,包括高性能超跑、城市多功能车、多用途车等。日产今年2月宣布加速推进电动化战略,计划到2030年推出27款电动车。

本田技研工业公司“触电”产品更为丰富,其中最受关注的展品之一是被称作“飞天汽车”的电动垂直起降机(eVTOL)。虽然人们习惯称它为“车”,但其实不论从外观还是功能来看,eVTOL更接近直升机。这款正在研发中的未来移动工具有望广泛应用于城市内的移动、观光、灾害救援、急救、物流等多种场景。

此外,其他日本车企也试图在电动车领域有所作为。斯巴鲁公司展出一款纯电动跑车的概念车型。擅长做小型车的铃木公司展出一款纯电动轻型货车的概念版,主打实用和简洁时尚兼备。

据新华社电