

周期类ETF俩月流出超50亿元

下半年以来，有色、稀土等ETF大涨超50%，但资金净流出超过50亿元，落袋为安的态势较为明显。

今年以来领先涨幅榜的“煤飞色舞”行情，让投向有色、煤炭、钢铁、化工等相关周期板块的投资者赚得盆满钵满。不过，随着这些板块越涨越高，资金借道股票交易型开放式指数基金(ETF)呈现净流出态势。

周期类ETF近2个月净流出资金超50亿

数据显示，截至8月31日，今年下半年以来21只有色、稀土等相关ETF资金净流出51.38亿元，其中，有色ETF龙头——南方有色金属ETF下半年大涨47.88%，但资金净流出16.74亿元；华泰柏瑞稀土ETF、鹏华化工ETF也分别净流出资金10亿元以上，两只基金都在下半年震荡市斩获了不俗的正回报，稀土ETF涨幅更是达到66%。

值得注意的是，19只具备可比数据的“煤飞色舞”板块的ETF中，就有17只产品出现资金的净流出，占比接近九成。同期，上述基金下半年2个月平均涨幅高达35.2%，其中，两只稀土ETF涨幅超过65%，7只有色ETF产品平均涨幅也接近50%，赚钱效应非常惊人。

针对有色金属行业的赚钱效应，南方有色金属ETF基金经理崔蕾认为，这次上涨核心驱动的因素是有色金属行业的戴维斯双击。

部分周期类ETF下半年以来资金流向一览						
基金简称	资金流向(亿元)	最新规模(亿元)	今年以来涨跌幅	下半年以来涨跌幅	基金成立日	基金管理人
有色金属ETF	-16.74	48.84	63.98%	47.88%	2017/8/3	南方基金
稀土ETF	-12.20	14.05	63.86%	66.28%	2021/2/26	华泰柏瑞基金
化工ETF	-10.15	9.59	12.35%	11.56%	2021/2/23	鹏华基金
化工50ETF	-6.80	4.37	26.70%	11.94%	2021/3/1	富国基金
有色60ETF	-1.98	0.88	50.46%	50.46%	2021/6/17	国泰基金
化工ETF	-1.94	4.16	23.26%	12.20%	2021/2/26	华宝基金
钢铁ETF	-1.66	13.29	76.80%	40.83%	2020/1/22	国泰基金
化工龙头ETF	-1.40	3.31	27.40%	12.47%	2021/3/2	国泰基金
有色50ETF	-1.01	0.53	55.12%	50.20%	2021/6/9	华夏基金
有色ETF基金	-0.88	0.63	57.88%	50.11%	2021/2/18	建信基金
化工行业ETF	-0.74	0.37	16.97%	12.16%	2021/6/9	易方达基金
资源ETF	-0.63	4.23	63.97%	41.49%	2012/4/10	博时基金

崔蕾认为，首先，有色金属企业二季度利润不断创出新高，甚至大大超出市场很多投资者的预期，在利润增长的同时，投资者对未来整个有色板块盈利的预期也在修正；其次，随着商品价格在高位不断震荡甚至创出阶段性新高的情况下，投资者整体上对有色金属未来利润预期产生变化，从而带来估值的提升；第三，在全球央行会议上，美联储主席鲍威尔虽然提到美联储今年或开始缩减购债规模，但更多强调疫情的不确定性且表示通胀是暂时的，市场解读态度偏鸽，美元指数出现下挫，提振有色金属走强。

“有色金属属于强周期行业，利润波动性是非常大的，多种因素都可能造成股票价格大幅波动。因此建议通过投资ETF等方式，分散个股风险，获取行业整体表现；也可以通过定投的方式淡化短期波动，布局长期成长。”崔蕾称。

北京一位股票ETF基金经理也表示，有色、稀土ETF等周期类ETF品种中，主流的持有人是相对专业的机构投资者，会通过对这些细分板块的景气度变化，来做投资交易决策。而且，这类产品还有“越跌越买、越涨越卖”的逆向操

作的特点，在市场大涨中，这些专业投资者逐渐落袋为安的态势也较为明显。

基本面有支撑 仍具较高配置价值

在多家基金公司和投资人士看来，“煤飞色舞”行情的背后，是相关板块基本面的好转。

国泰基金表示，钢铁方面，上周多家钢企发布半年报，业绩表现均较好，鞍钢股份、包钢股份等多家钢企的归母净利润均超过100%的增长，钢铁板块也有较大的涨幅；作为碳排放量最高的制造业行业，钢铁行业去产能是“碳中和”工作的重中之重，在“碳中和”大背景下，钢铁行业也将迎来向上周期；处在当前节点，钢市即将迎来“金九”传统需求旺季，淡旺季转换后，需求将由现在的弱势逐渐转强，供需两弱的局面有望改变，市场有望得到进一步提振。

针对煤炭行业，国泰基金认为，国内煤炭产量释放较慢，价格保持高位。下游方面，夏季用

煤高峰已经接近尾声，但港口以及电厂库存仍然偏低，9月东北电厂冬储在即，且前期错峰生产的水泥等行业迎来生产旺季，煤价仍有支撑；焦企方面，生产成本居高不下，被动限产预期逐渐增强，加之钢厂近期对焦炭多积极采购，焦炭供需紧张局面或进一步加剧，预计短期内焦炭市场将继续偏强运行。

“目前煤价不断超预期，行业景气度也继续向好，这些有望成为板块继续上行的催化剂，而中证煤炭指数低估值、高股息，依然具备较好的配置价值。”国泰基金投研人士分析。

沪上一家基金公司也认为，近期上游原材料行业如钢铁、煤炭、有色领涨，主要是因为在工业品价格上行背景下，半年报显示原材料行业的利润增长与利润率表现强势，为相关板块上涨提供了业绩支撑。预计周期股在下一阶段可能有更好表现，尤其是在三季度的旺季，周期股目前的预期偏低，估值也合理，如果经济有回补动力，周期股仍然存在机会，重点看好有色、金属等板块。

崔蕾也表示，展望后市，一方面，从周期的角度来看，全球产业的转移是一个大方向，长周期景气周期正在拉开序幕，随着疫情之后经济复苏趋缓，未来基建投资可能是拉动经济很重要的方面；另一方面，“碳达峰”“碳中和”的数十年大计改变了有色金属品种的供需结构，带来整个板块性的一些机会，例如需求端锂、镍、钴这些新能源金属会带来需求极大的提升，供给端电解铝等品种的产能受限带来盈利水平上一个台阶。

“从2020年开始，美元进入新一轮弱势周期，弱美元对应于全球经济和美元信用扩张，国际资本流动重新活跃，带动全球总需求显著上升进而大宗商品有望价格上涨。”崔蕾称。

据中国基金报
本版内容及观点仅供参考，不构成对所述证券的投资建议，投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准，市场有风险，投资需谨慎。

房产信息

托老养护

红君莱旅游休闲养老院和平长白岛单床单间2000元(以上均不含服务费,护理费)

电话:13190017182,13804908292

地址:乘地铁9号线,324路公交车

秋冬特价单间2000元

(以上均不含服务费,护理费)

电话:13190017182,13804908292

地址:乘地铁9号线,324路公交车

招商合作

合作伙伴

汽车租赁业务寻求投资方,年化投资回报率高,所投资车

辆在我方未结清前归投资方所有。电话:13664138441孙

便民服务

◆出售苏家屯1800'场地18343798888

◆双学区地铁旁首付1万15940350181

◆出租苏家屯厂房仓库13504003711

店铺转让

◆泉源一路100'门市租15040006785

◆泉源二路100'门市租17640216076

◆华山路门市400平租13358850617

◆沈辽万达门市360'租13889226927

◆旺地饭店出租22870463

◆旺地店铺出租23870462

注销公告

◆专业搬琴搬季单位搬家18742466858

◆大兵搬家全市连锁024-88883333

声明

◆售楼处招牌丢失声明作废

◆售楼处招牌丢失声明作废