

东吴金融&金工 财富管理月报 (2024/01)

基金整体呈下跌趋势，新发基金环比下滑
增持 (维持)

2024年02月08日

证券分析师 胡翔

执业证书: S0600516110001
021-60199793

hux@dwzq.com.cn

证券分析师 林依源

执业证书: S0600522090006
liny@dwzq.com.cn

投资要点

- **2024年1月以来市场延续大幅度下跌，仅债券指数呈上涨趋势。**2024年1月，国内权益宽基指数延续12月下跌趋势：科创50下跌幅度达到19.62%，其余股指均出现明显下跌。上证指数下跌6.27%、万得全A下跌12.59%、中证500下跌13.49%、中证1000下跌18.72%、深证成指下跌13.77%、上证50下跌3.09%、沪深300下跌6.29%、创业板指下跌16.81%。债券市场保持韧性，整体表现优于股指：中证信用债指数上涨0.57%、中证国债指数上涨1.40%。而中证转债指数下跌3.97%。行业方面，同股指一致，行业整体呈下跌趋势。CPI同比和PPI同比下跌幅度有所缩小，制造业PMI较12月小幅回升。
- **各类型基金回报整体呈下跌趋势且跌幅较大。**本月(2024.1.1—2024.1.31)考察的成立满6个月、基金规模大于1亿的初始基金中，普通股票型基金中3.58%获得正收益，回报平均值为-13.97%；偏股混合型基金中2.33%获得正收益，回报平均值为-13.74%；被动指数型基金中8.84%获得正收益，回报平均值为-11.36%；债券型基金中85.45%获得正收益，回报平均值为0.01%。
- **2024年1月，股票型ETF基金资金净流入1615.69亿元，现存总规模13,385.53亿元。**股票型ETF主要按照宽基ETF、行业与主题ETF、风格ETF分类分析。宽基ETF方面，净流入1569.26亿元，规模维持在7731.42亿元；行业与主题ETF方面，净流入-3.55亿元，规模维持在5521.92亿元；风格ETF方面，净流入49.97亿元，规模上升到132.18亿元。
- **境内新成立基金数量和新发行基金数量均显著下降。**本月境内新成立基金数量共计96只，其中包括被动指数型基金31只、中长期纯债型基金9只、偏股混合型基金22只、混合债券型二级基金9只、混合型FOF基金3只、国际(QDII)股票型基金3只、被动指数型债券基金6只、混合债券型一级基金3只、增强指数型基金3只、偏债混合型基金5只、REITs基金2只。本月境内新发行基金数量共计118只，分别是偏股混合型基金35只、中长期纯债型基金18只、被动指数型基金35只、混合型FOF基金1只、被动指数型债券基金5只、混合债券型二级基金9只、普通股票型基金1只、国际(QDII)股票型基金4只、偏债混合型基金1只、增强指数型基金2只、混合债券型一级基金4只、REITs基金3只。
- **新发基金规模大幅下降。**本月新发行基金共457.02亿份，较上月减少792.66亿份，同比+1.4%，环比-61.5%。新发基金全部为非货币基金，新发权益基金94.14亿份，同比-53.6%，环比-48.4%；新发债券型基金351.59亿份，同比+64.7%，环比-64.6%；新发ETF基金13.47亿份，同比-59.1%，环比-79.7%。
- **基金成交量呈下降趋势，换手率环比上升。**本月全部基金日均成交额1268.21亿元，较去年同期+9.1%，环比-3.8%。ETF基金日均成交额1252.31亿元，同比+8.2%，环比-4.4%。仍处于近年来较高位置。1月全部基金日均换手率6.6%，同比+6.7pct，环比+24.8pct。
- **ETF基金规模略有下降，份额有所上升。**本月整体ETF市场规模20219.63亿元，同比+19.7%，环比-1.5%。ETF份额持续增加。1月ETF总份额19061.92亿份，同比+62.8%，环比-5.0%。
- **公募基金保有量下降，份额增加。私募基金存续规模下降，新备案规模下降，新备案数量大幅上扬。**截至1月末，国内市场公募基金保有量合计为27.32万亿元，环比-0.8%，同比+5.9%。公募基金份额合计为26.62万亿份，环比+0.5%，同比+10.5%。截至2023年12月末，存续私募基金153,079只，较11月减少619只，环比-0.4%；存续基金规模20.58万亿元，环比-0.2%。12月新备案私募基金数量1537只，较11月减少36只，环比-2.3%；新备案规模603.1亿元，较11月增加122.1亿元，环比+25.3%。
- **风险提示：**本报告所有统计结果均基于历史数据，未来市场可能发生重大变化。

行业走势



相关研究

《行业点评：强平风险可控，踩踏概率较低》

2024-02-06

《追溯基数使净利润下滑，现金分红或超预期保持平稳——上市险企2023年年报前瞻》

2024-02-04

内容目录

1. 资本市场回顾：1月市场延续大幅度下跌	4
2. 基金市场回顾：本月各基金整体跌幅较大	6
2.1. 1月基金指数净值较大幅度下降	6
2.2. 1月各类型基金回报整体呈下跌趋势且跌幅较大	7
2.3. 股票型ETF资金净流入1615.69亿元，主要集中在宽基ETF	9
2.4. 境内新成立基金数量和新发行基金数量均显著下降	10
2.5. 新发基金规模大幅下降	11
2.6. 基金成交额呈下降趋势，换手率环比上升	12
2.7. ETF基金：规模略有下降、份额小幅上升	14
2.8. 公募基金：1月全部基金保有量下降	16
2.9. 私募基金：12月存续规模略有下降，新备案规模大幅上扬	19
3. 风险提示	21

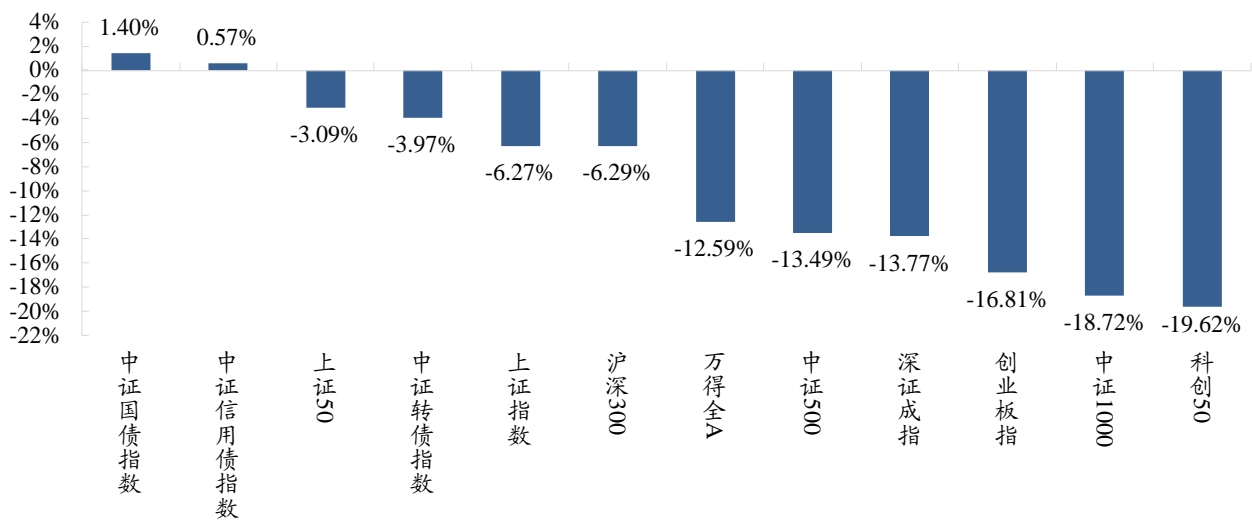
图表目录

图 1:	国内主要股指月涨跌幅 (2024.1.1-2024.1.31)	4
图 2:	申万一级行业月涨跌幅 (2024.1.1-2024.1.31)	4
图 3:	万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2024.1.31)	5
图 4:	CPI、PPI 指标(2015.1-2023.12, 单位: %)	5
图 5:	PMI 指标(2015.1-2024.1, 单位: %)	5
图 6:	境外主要股指和资产月涨跌幅(%) (2024.1.1-2024.1.31)	6
图 7:	各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2024.1.31)	6
图 8:	1 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2024.1.1-2024.1.31)	9
图 9:	1 月 ETF 交易情况(2024.1.1-2024.1.31)	10
图 10:	1 月新成立基金数量与份额 (亿份, 右轴)	10
图 11:	1 月新发行基金数量与份额 (亿份, 右轴)	10
图 12:	全部新发基金规模 (2022.1-2024.1)	11
图 13:	基金发行规模分类明细 (2022.1-2024.1)	11
图 14:	全部基金日均成交额 (2022.1-2024.1)	12
图 15:	全部 ETF 日均成交额 (2022.1-2024.1)	12
图 16:	ETF 成交量分类明细 (2022.1-2024.1)	13
图 17:	全部基金日均换手率 (2022.1-2024.1)	13
图 18:	ETF 基金日均换手率 (2022.1-2024.1)	14
图 19:	ETF 基金规模 (2022.1-2024.1)	14
图 20:	ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.1)	15
图 21:	ETF 基金份额 (2022.1-2024.1)	15
图 22:	ETF 基金份额分类明细 (2022.1-2024.1)	16
图 23:	全部基金保有量(2022.1-2024.1)	16
图 24:	权益基金保有量(2022.1-2024.1)	17
图 25:	非货币基金保有量(2022.1-2024.1)	17
图 26:	全部基金份额(2022.1-2024.1)	18
图 27:	权益基金份额(2022.1-2024.1)	18
图 28:	非货币基金份额(2022.1-2024.1)	19
图 29:	私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2023.12)	19
图 30:	私募基金存续规模(2022.1-2023.12)	20
图 31:	新备案私募基金规模(2022.1-2023.12)	20
表 1:	各类型基金指数表现情况(2024.1.1-2024.1.31)	7
表 2:	2024 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2024.1.31)	7
表 3:	普通股票型基金 1 月回报前 10(2024.1.1-2024.1.31)	7
表 4:	偏股混合型基金 1 月回报前 10(2024.1.1-2024.1.31)	8
表 5:	被动指数型基金 1 月回报前 10(2024.1.1-2024.1.31)	8
表 6:	债券型基金 1 月回报前 10(2024.1.1-2024.1.31)	9

1. 资本市场回顾：1月市场延续大幅度下跌

2024年1月以来市场延续大幅度下跌，仅部分债券指数呈上涨趋势。2024年1月，国内权益宽基指数延续12月下跌趋势：科创50下跌幅度达到19.62%，其余股指均出现明显下跌，仅中证信用债指数和中证国债指数上涨。上证50下跌3.09%、上证指数下跌6.27%、沪深300下跌6.29%、万得全A下跌12.59%、中证500下跌13.49%、深证成指下跌13.77%、创业板指下跌16.81%、中证1000下跌18.72%。债券市场保持韧性，整体表现优于股指：中证信用债指数上涨0.57%、中证国债指数上涨1.40%。而中证转债指数下跌3.97%。

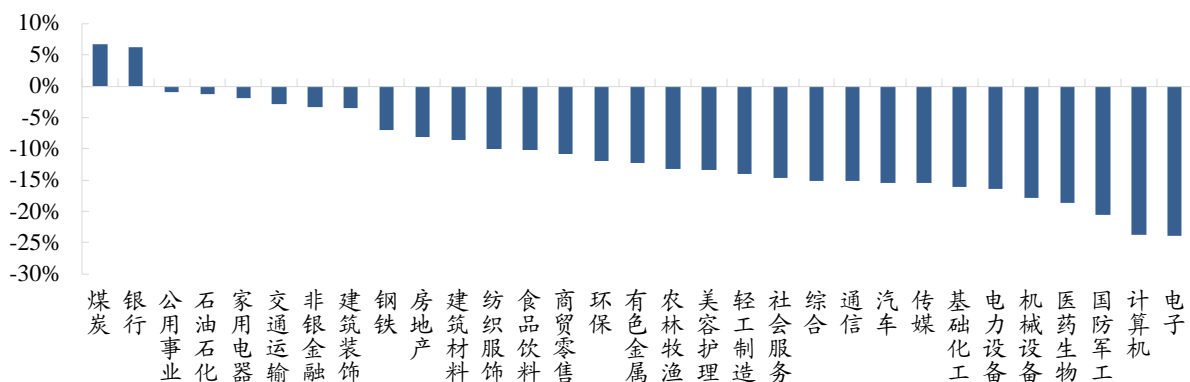
图1：国内主要股指月涨跌幅（2024.1.1-2024.1.31）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

行业方面，同股指一致，行业整体呈下跌趋势。申万一级行业中，仅两个行业出现上涨，其中煤炭行业涨幅最大，上涨6.67%，银行上涨6.17%；电子、计算机和国防军工行业跌幅最大，分别下跌-23.91%、-23.65%和-20.49%。

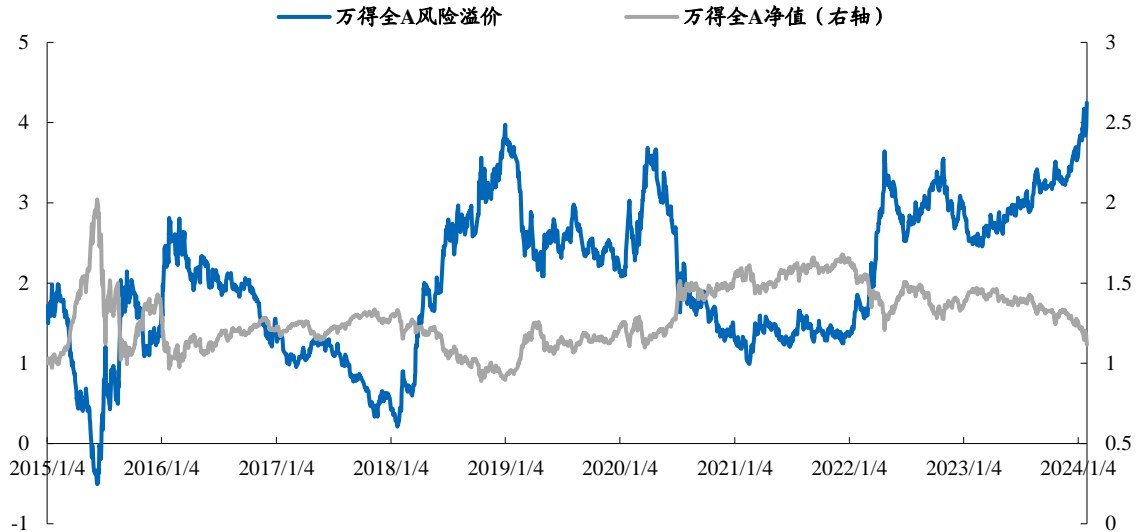
图2：申万一级行业月涨跌幅（2024.1.1-2024.1.31）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

从ERP角度看，万得全A风险溢价保持上升趋势。股权风险溢价越高，显示市场风险偏好越高，权益类资产相对债券越低估；相反，股权风险溢价越低，显示市场风险偏好越低，权益类资产相对债券越高估。2024年1月，风险溢价有明显上升趋势，最高突破4.2，这表明该段时间内权益类资产被低估。

图3: 万得全A 风险溢价及净值(2015.1.4-2024.1.31)

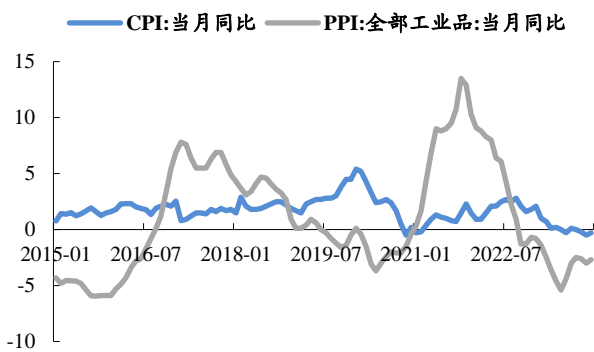


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023年12月，CPI同比和PPI同比仍然为负，但下跌幅度有所缩小。CPI同比有所回升，由11月的-0.5%上升至-0.3%；PPI同比下跌2.7%，与11月相比下跌幅度有所缩小，10月下跌3.0%。

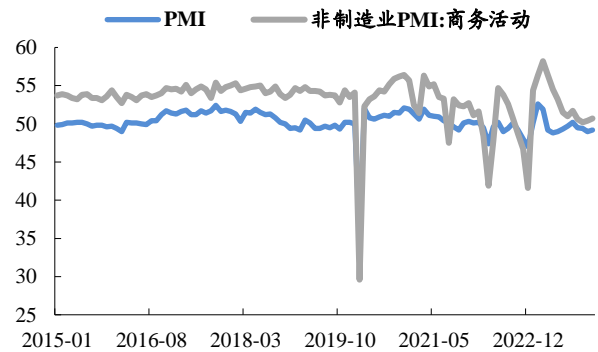
2024年1月，制造业PMI小幅回升。最新PMI数据显示，2024年1月官方制造业PMI为49.2%，前值49.0%；非制造业PMI为50.7%，前值50.4%。2024年1月传统制造业市场呈现上升趋势。

图4: CPI、PPI 指标(2015.1-2023.12, 单位: %)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

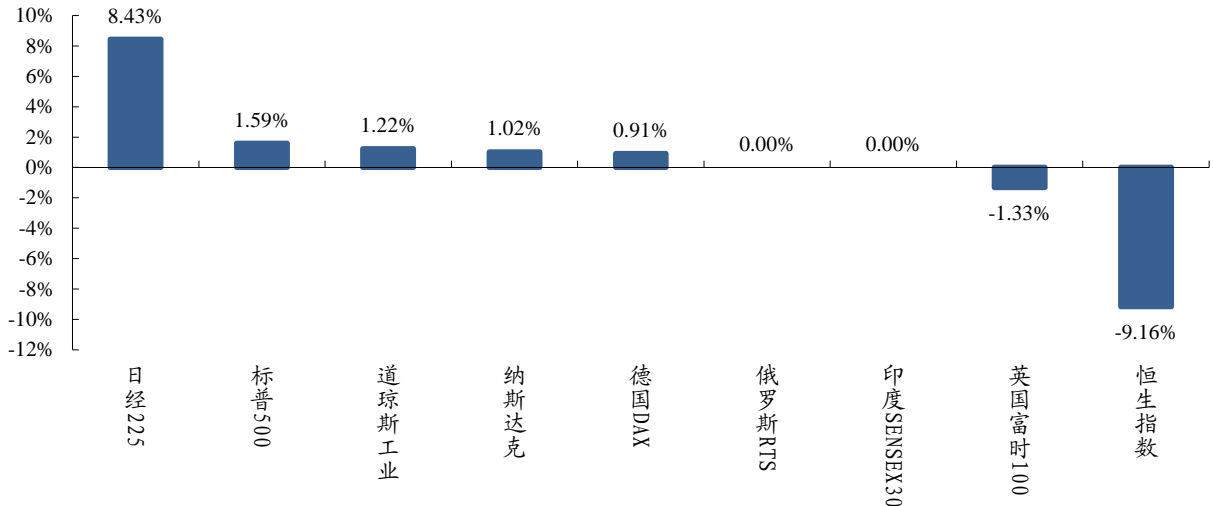
图5: PMI 指标(2015.1-2024.1, 单位: %)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年1月，境外主要股指呈小幅上升趋势。日经225上升8.43%、标普500上升1.59%、道琼斯工业上升1.22%、纳斯达克上升1.02%、德国DAX上升0.91%、英国富时100下跌1.33%、恒生指数下跌9.16%，印度SENSEX30和俄罗斯RTS指数维持不变。2024年1月COMEX黄金价格呈下跌趋势，与11月趋势相反。2024年1月，COMEX黄金下跌0.68%、美元指数上升2.12%、NYMEX原油上升5.86%。

图6: 境外主要股指和资产月涨跌幅(%) (2024.1.1-2024.1.31)



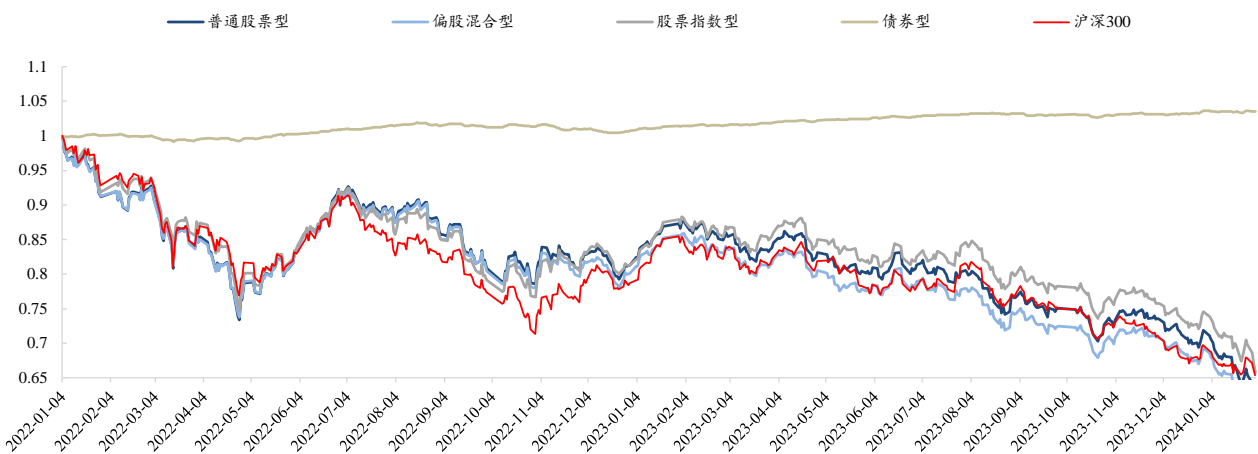
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2. 基金市场回顾: 本月各基金整体跌幅较大

2.1. 1月基金指数净值较大幅度下降

2024年1月，基金指数净值在波动中下跌。2024年1月，仅债券型基金指数净值走势维持上涨，其他类型基金均出现下跌。从跌幅来看，偏股混合型基金和普通股票型策略低于沪深300，而股票指数型基金策略收益略高于沪深300。

图7: 各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2024.1.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表1: 各类型基金指数表现情况(2024.1.1-2024.1.31)

指数名称	代码	1月指数收益 (%)	今年以来 (%)	最大回撤 (%)	年化波动率 (%)	年化夏普	年化卡玛
普通股票型	885000.WI	-14.34	-14.34	-13.46	8.83	-8.24	-5.77
偏股混合型	885001.WI	-14.06	-14.06	-13.20	8.72	-8.37	-5.84
股票指数型	885004.WI	-11.72	-11.72	-10.86	10.92	-5.50	-6.46
债券型	885005.WI	-0.14	-0.14	-0.26	0.65	-4.35	-5.89
沪深300	000300.SH	-6.29	-6.29	-5.05	14.85	-2.23	-8.30

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表2: 2024年各类型基金指数分月度表现情况(截至2024.1.31)

区间	普通股票型	偏股混合型	股票指数型	债券型	沪深300
1月	-14.34%	-14.06%	-11.72%	-0.14%	-6.29%
今年以来	-14.34%	-14.06%	-11.72%	-0.14%	-6.29%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.2. 1月各类型基金回报整体呈下跌趋势且跌幅较大

各类型基金回报整体呈下跌趋势且跌幅较大。本月(2024.1.1—2024.1.31)考察的成立满6个月、基金规模大于1亿的初始基金中,普通股票型基金中3.58%获得正收益,回报平均值为-13.97%;偏股混合型基金中2.33%获得正收益,回报平均值为-13.74%;被动指数型基金中8.84%获得正收益,回报平均值为-11.36%;债券型基金中85.45%获得正收益,回报平均值为0.01%。表现较好的为汇添富中证能源ETF(+8.67%)、永赢股息优选A(+8.39%)、国泰富时中国国企开放共赢ETF(+7.56%)等基金。

2024年1月供分析的普通股票型初始基金共计391只。2024年1月回报平均值为-13.97%,3.58%的普通股票型基金产品获得正收益。招商景气精选A(+6.11%)、招商科技动力3个月滚动持有A(+6.07%)、招商行业精选(+5.84%)回报居前3位。

表3: 普通股票型基金1月回报前10(2024.1.1-2024.1.31)

基金代码	基金简称	成立日期	基金经理	合并规模 (亿元)	本月回报	今年以来收益
012835.OF	招商景气精选A	2021-07-20	贾成东	7.90	6.11%	6.11%
009601.OF	招商科技动力3个月滚动持有A	2020-09-14	贾成东	4.31	6.07%	6.07%
000746.OF	招商行业精选	2014-09-03	贾成东	21.76	5.84%	5.84%
010341.OF	招商产业精选A	2020-12-16	贾成东	25.57	5.82%	5.82%
000925.OF	汇添富外延增长主题A	2014-12-08	蔡志文	15.12	3.97%	3.97%
010204.OF	中银港股通优势成长	2021-02-09	夏宜冰	2.14	2.63%	2.63%
011220.OF	南方匠心优选A	2021-02-02	李锦文	28.54	2.30%	2.30%
011384.OF	南方远见回报A	2021-03-25	李锦文	1.36	2.29%	2.29%
001651.OF	工银瑞信新蓝筹A	2015-08-06	盛震山	2.28	1.69%	1.69%
000916.OF	前海开源股息率100	2015-01-13	刘宏	2.53	1.54%	1.54%

强

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2024年1月供分析的偏股混合型初始基金共计1,457只。2024年1月回报平均值为-13.74%，仅有2.33%的偏股混合型基金产品获得正收益。永赢股息优选A(+8.39%)、永赢长远价值A(+6.71%)、招商优质成长(+5.81%)回报居前3位。

表4：偏股混合型基金1月回报前10(2024.1.1-2024.1.31)

基金代码	基金简称	成立日期	基金经理	合并规模 (亿元)	本月回 报	今年以来 收益
008480.OF	永赢股息优选A	2020-03-25	许拓	1.79	8.39%	8.39%
012406.OF	永赢长远价值A	2021-09-13	常远, 许拓	26.41	6.71%	6.71%
161706.OF	招商优质成长	2005-11-17	贾成东	15.63	5.81%	5.81%
008244.OF	上银鑫卓	2020-01-21	卢扬	2.38	5.65%	5.65%
011134.OF	广发价值优选A	2021-03-22	王明旭	4.18	5.62%	5.62%
008297.OF	广发价值优势	2020-03-02	王明旭	19.68	5.55%	5.55%
080005.OF	长盛量化红利策略	2009-11-25	王宁	2.37	4.80%	4.80%
013141.OF	中信保诚弘远	2021-08-31	吴一静, 吴昊	15.43	4.77%	4.77%
011194.OF	广发睿铭两年持有A	2021-04-20	王明旭	13.41	4.66%	4.66%
011570.OF	鹏华鑫远价值一年持有A	2021-05-14	袁航	7.79	4.26%	4.26%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2024年1月供分析的被动指数型初始基金共有747只。2024年1月回报平均值为-11.36%，有8.84%的被动指数型基金拥有正收益。涨幅居前的有汇添富中证能源ETF(+8.67%)、国泰富时中国国企开放共赢ETF(+7.56%)、南方富时中国国企开放共赢ETF(+7.31%)等。

表5：被动指数型基金1月回报前10(2024.1.1-2024.1.31)

基金代码	基金简称	成立日期	基金经理	合并规 模(亿元)	本月回 报	今年以来 收益
159930.OF	汇添富中证能源ETF	2013-08-23	董瑾	1.80	8.67%	8.67%
517090.OF	国泰富时中国国企开放共赢ETF	2021-12-17	梁杏, 黄岳	4.39	7.56%	7.56%
517180.OF	南方富时中国国企开放共赢ETF	2021-12-17	龚涛	4.87	7.31%	7.31%
512700.OF	南方中证银行ETF	2017-06-28	孙伟	11.33	6.28%	6.28%
515290.OF	天弘中证银行ETF	2020-12-11	陈瑶	47.41	6.27%	6.27%
512820.OF	汇添富中证银行ETF	2018-10-23	晏阳	3.14	6.26%	6.26%
516310.OF	易方达中证银行ETF	2021-05-20	刘树荣	1.21	6.23%	6.23%
515020.OF	华夏中证银行ETF	2019-10-24	李俊	5.05	6.23%	6.23%
512800.OF	华宝中证银行ETF	2017-07-18	胡洁	60.46	6.21%	6.21%
516210.OF	华安中证银行ETF	2021-09-03	苏卿云	1.99	6.20%	6.20%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2024年1月供分析的债券型基金共有2,310只。2023年12月回报平均值为0.01%，有85.45%的债券型基金有正收益表现。景顺长城中债1-3年国开债A(+3.86%)、前海开源祥和A(+2.22%)、中信证券增利一年定开A(+2.07%)表现优秀。

表6: 债券型基金1月回报前10(2024.1.1-2024.1.31)

基金代码	基金简称	成立日期	基金经理	合并规模(亿元)	本月回报	今年以来收益
008822.OF	景顺长城中债1-3年国开债A	2020-06-18	米良	3.09	3.86%	3.86%
003218.OF	前海开源祥和A	2016-11-28	章俊	4.58	2.22%	2.22%
900018.OF	中信证券增利一年定开A	2021-10-14	田宇	1.22	2.07%	2.07%
007540.OF	华泰保兴安悦	2019-07-11	陈祺伟	10.38	2.02%	2.02%
166105.OF	信达澳银鑫安	2015-05-07	方敬, 杨彬	50.09	1.68%	1.68%
005446.OF	鑫元广利定期开放	2017-12-13	赵慧	8.14	1.64%	1.64%
013931.OF	博时富恒纯债一年定开	2021-11-25	黄海峰	25.45	1.59%	1.59%
006725.OF	国泰丰盈纯债	2018-12-19	李铭一	7.23	1.53%	1.53%
006970.OF	广发景利	2019-07-24	赵子良	5.09	1.49%	1.49%
006650.OF	招商安庆	2019-01-31	尹晓红, 李崧	4.33	1.44%	1.44%

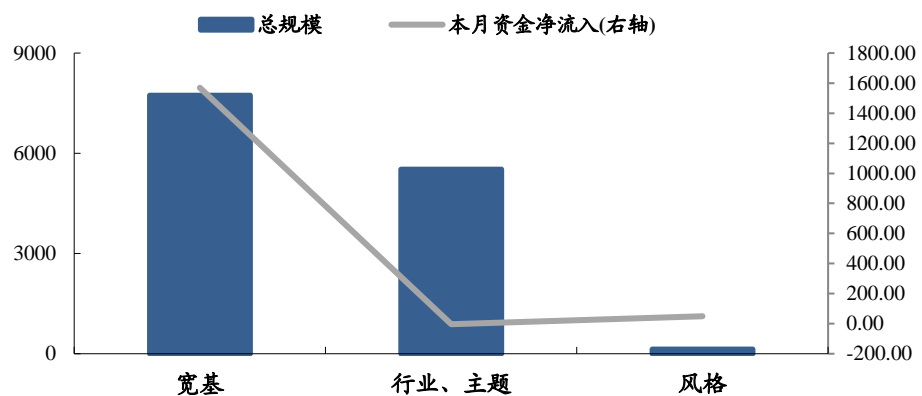
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.3. 股票型ETF资金净流入1615.69亿元，主要集中在宽基ETF

2024年1月，股票型ETF基金资金净流入1615.69亿元，现存总规模13,385.53亿元。股票型ETF主要按照宽基ETF、行业与主题ETF、风格ETF分类分析。宽基ETF方面，净流入1569.26亿元，规模维持在7731.42亿元；行业与主题ETF方面，净流入-3.55亿元，规模维持在5521.92亿元；风格ETF方面，净流入49.97亿元，规模上升到132.18亿元。

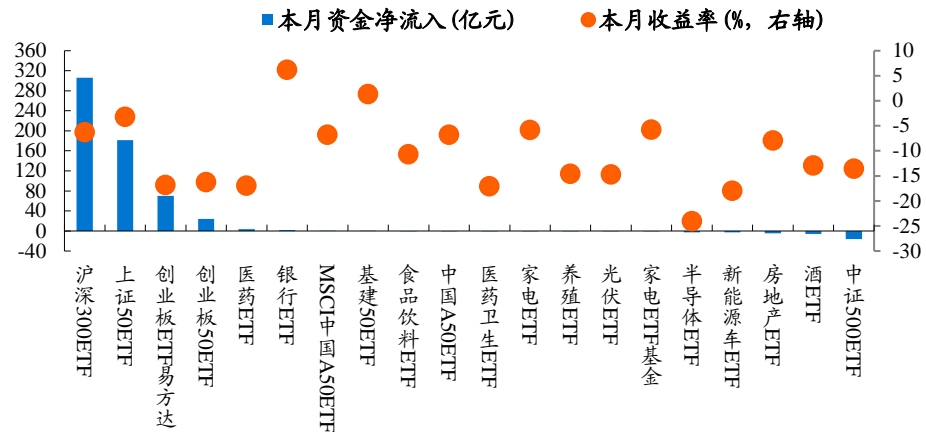
宽基ETF中净流入较多的产品为沪深300ETF(+306.06亿元)，净流出最多的产品为中证500ETF(-16.04元)；行业与主题中芯片ETF基金(+9.78亿元)净流入金额最多，酒ETF(-5.83亿元)净流出最多。

图8: 1月股票型ETF基金资金流动情况(亿元)(2024.1.1-2024.1.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图9：1月ETF交易情况(2024.1.1-2024.1.31)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.4. 境内新成立基金数量和新发行基金数量均显著下降

从基金发行与成立来看，本月境内新成立基金数量显著下降。本月境内新成立基金数量共计96只，其中包括被动指数型基金31只、中长期纯债型基金9只、偏股混合型基金22只、混合债券型二级基金9只、混合型FOF基金3只、国际(QDII)股票型基金3只、被动指数型债券基金6只、混合债券型一级基金3只、增强指数型基金3只、偏债混合型基金5只、REITs基金2只。

本月境内新发行基金数量则较上月142只显著下降。本月境内新发行基金数量共计118只，分别是偏股混合型基金35只、中长期纯债型基金18只、被动指数型基金35只、混合型FOF基金1只、被动指数型债券基金5只、混合债券型二级基金9只、普通股股票型基金1只、国际(QDII)股票型基金4只、偏债混合型基金1只、增强指数型基金2只、混合债券型一级基金4只、REITs基金3只。

图10：1月新成立基金数量与份额(亿份，右轴)

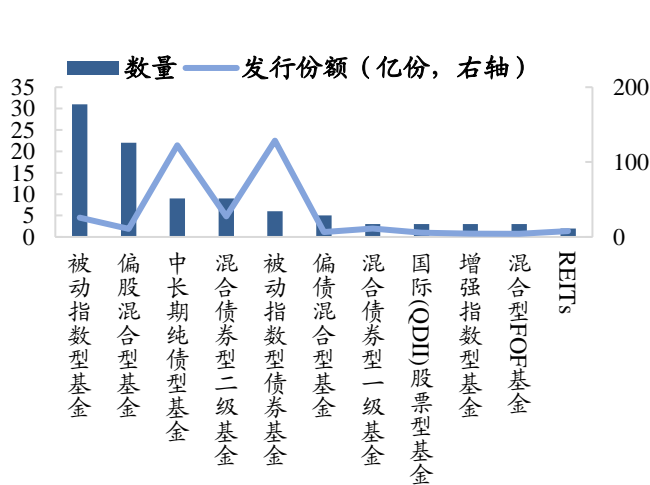
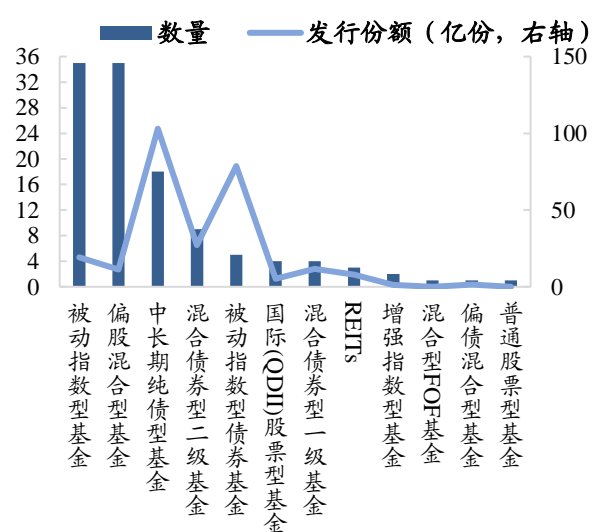


图11：1月新发行基金数量与份额(亿份，右轴)



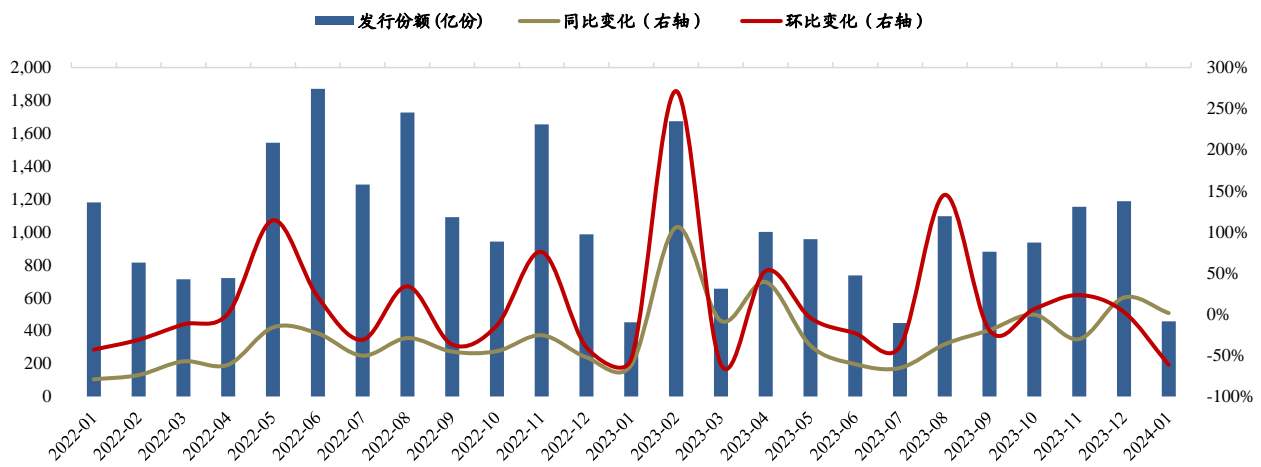
数据来源：Wind，东吴证券研究所

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.5. 新发基金规模大幅下降

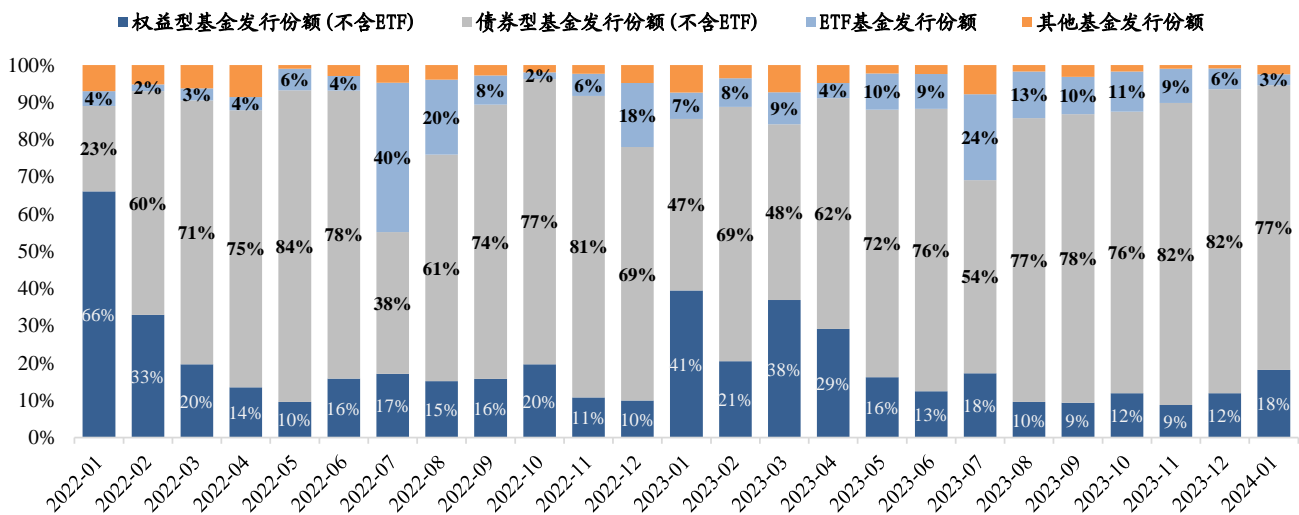
2024年1月，新发基金规模大幅下降。2024年1月新发基金份额共457.02亿份，新发份额较上月减少792.66亿份，同比上涨1.4%，环比降低61.5%。2024年1月新发基金全部为非货币基金，新发权益基金94.14亿份，同比下降53.6%，环比下降48.4%；新发债券型基金351.59亿份，同比上涨64.7%，环比下降64.6%；新发ETF基金13.47亿份，同比下降59.1%，环比下降79.7%。其中，不含ETF的权益型基金占全部新发基金规模比重上升至18%，不含ETF的债券型基金占全部新发基金规模比重下降至77%左右，新发ETF基金规模占比下降至3%。

图12：全部新发基金规模（2022.1-2024.1）



数据来源：同花顺 iFinD，东吴证券研究所

图13：基金发行规模分类明细（2022.1-2024.1）



数据来源：同花顺 iFinD，东吴证券研究所

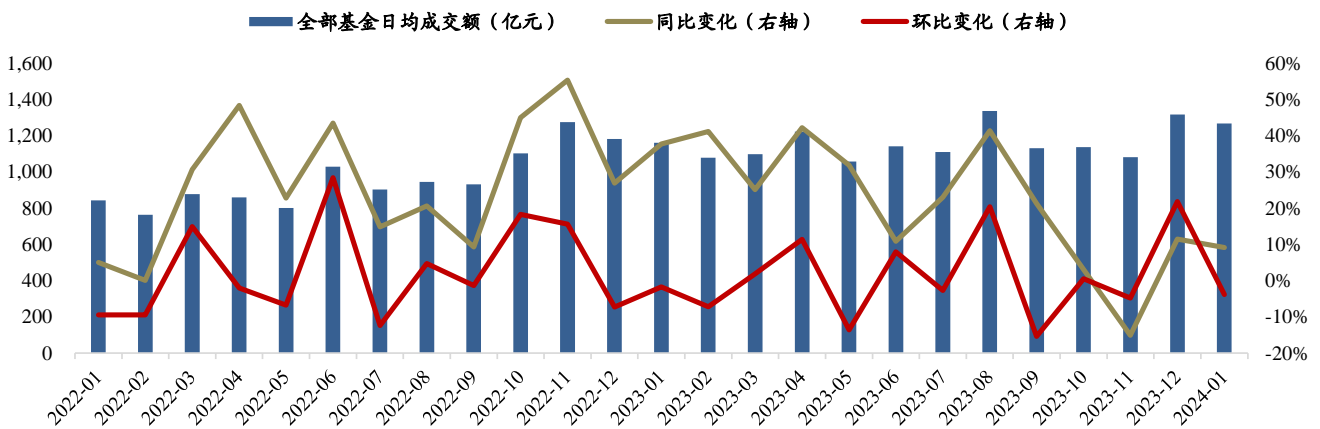
2.6. 基金成交额呈下降趋势，换手率环比上升

2024年1月，基金成交额呈下降趋势。2024年1月全部基金日均成交额1268.21亿元，较去年同期增加9.1%，环比下降3.8%。

2024年1月ETF基金日均成交额1252.31亿元，同比上涨8.2%，环比下降4.4%。仍处于近年来较高位置。

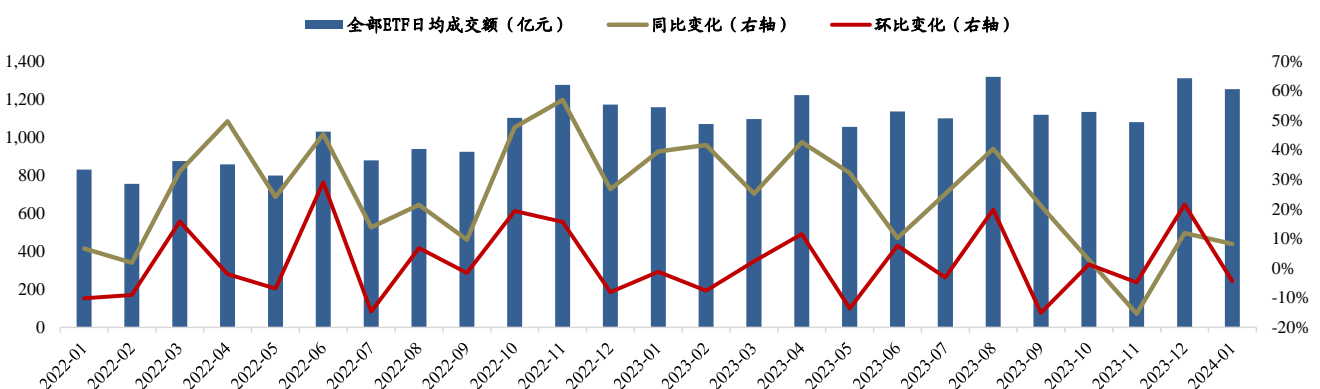
2024年1月股票型ETF基金日均成交额548.88亿元，环比上涨22.1%，占有ETF基金成交额的43.8%；债券型ETF基金日均成交额158.92亿元，环比下降37.2%，占比12.7%；商品型ETF基金日均成交额11.35亿元，环比下降26.4%，占比0.9%；跨境型ETF基金日均成交额251.16亿元，环比上升39.5%，占比20.1%，货币型ETF基金日均成交额281.99亿元，环比下降31.6%，占比22.5%。

图14: 全部基金日均成交额 (2022.1-2024.1)



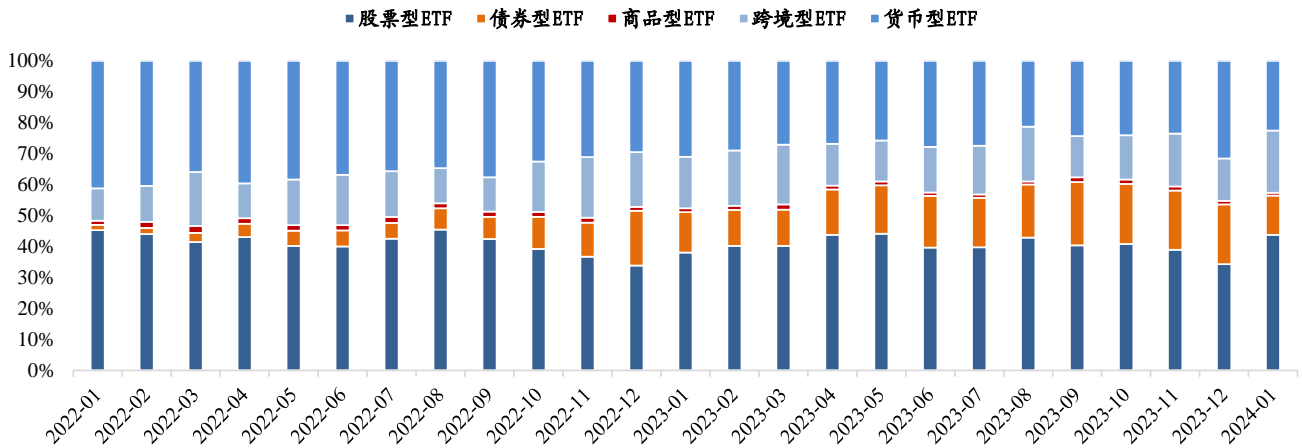
数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

图15: 全部ETF日均成交额 (2022.1-2024.1)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

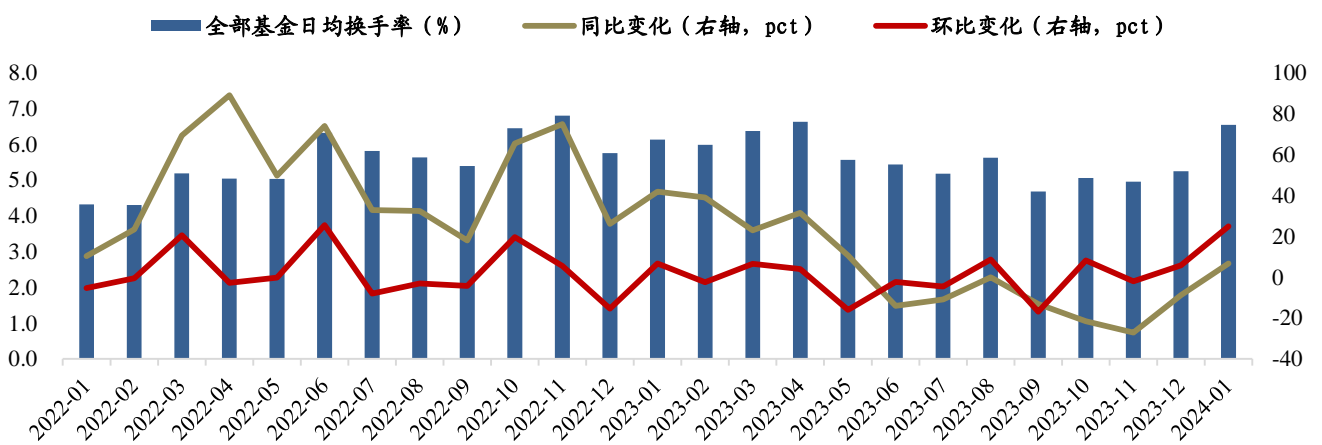
图16: ETF 成交量分类明细 (2022.1-2024.1)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024 年 1 月, 基金日均换手率环比上升。2024 年 1 月全部基金日均换手率 6.6%, 同比增加 6.7pct, 环比上升 24.8pct。

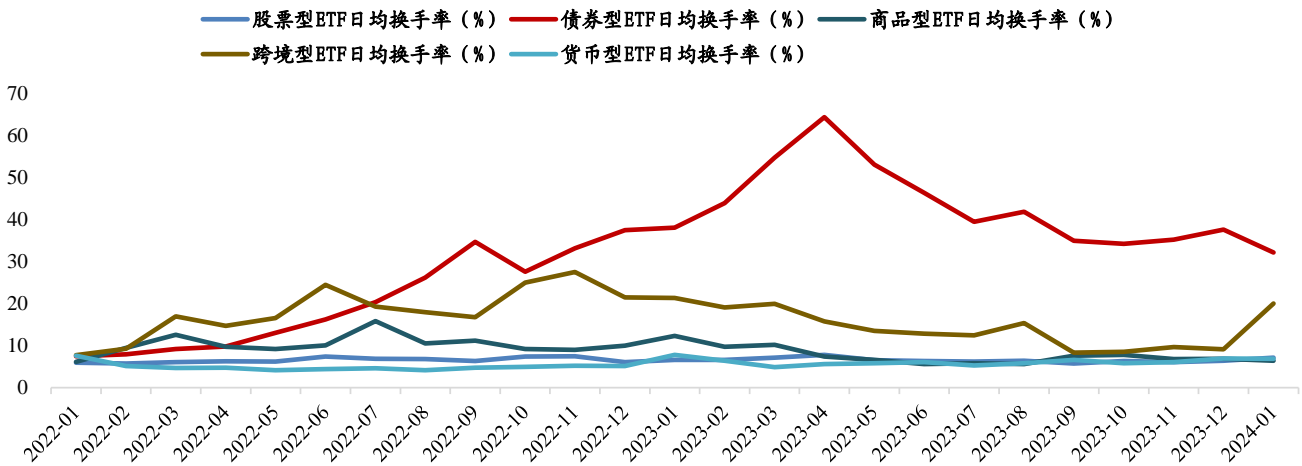
图17: 全部基金日均换手率 (2022.1-2024.1)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024 年 1 月股票型 ETF 基金日均换手率 7.2%, 环比上涨 10.8pct; 债券型 ETF 基金日均换手率 32.2%, 环比下降 14.4pct; 商品型 ETF 基金日均换手率 6.4pct, 环比下降 6.2pct; 跨境型 ETF 基金日均换手率 20.0pct, 环比上升 118.9pct, 货币型 ETF 基金日均换手率 6.9%, 环比下降 1.4pct。

图18: ETF 基金日均换手率 (2022.1-2024.1)

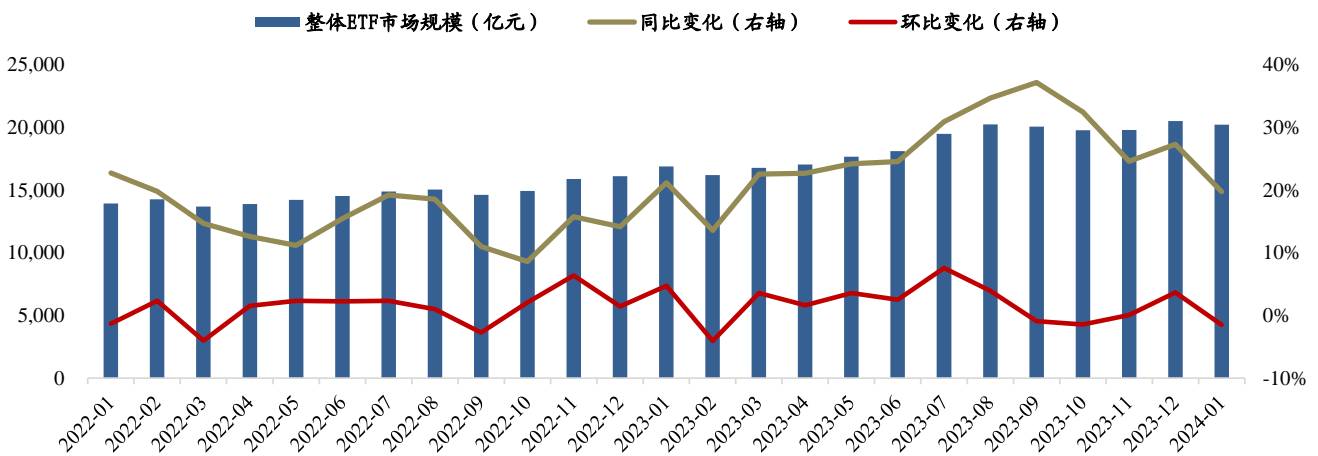


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.7. ETF 基金: 规模略有下降、份额小幅上升

2024年1月ETF市场规模略有下降。1月整体ETF市场规模20219.63亿元,同比增加19.7%,环比下降1.5%。

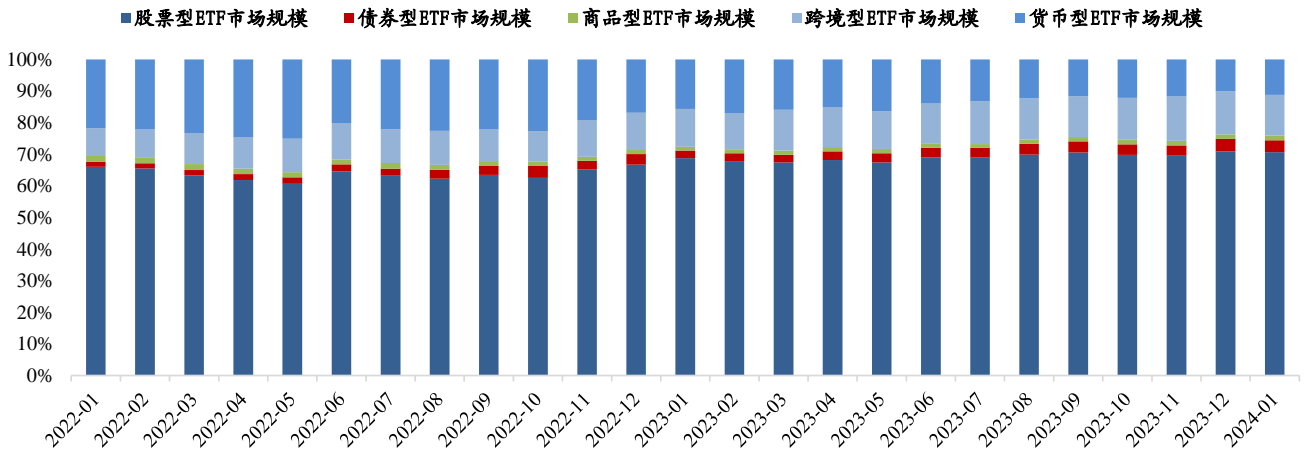
图19: ETF 基金规模 (2022.1-2024.1)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年1月股票型ETF市场规模14279.38亿元,环比下降1.9%;债券型ETF市场规模760.66亿元,环比下降5.1;商品型ETF市场规模313.26亿元,环比上升2.5%;跨境型ETF市场规模2607.22亿元,环比下降6.9%,货币型ETF市场规模2259.11亿元,环比上升9.9%。

图20: ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.1)

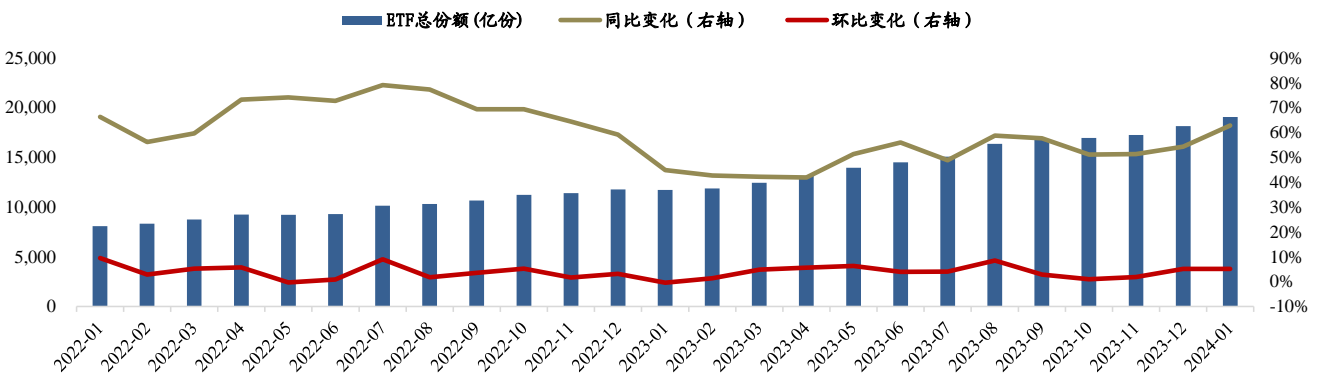


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年1月ETF基金份额持续增加。1月ETF总份额19061.92亿份, 同比增加62.8%, 环比上涨5.0%。

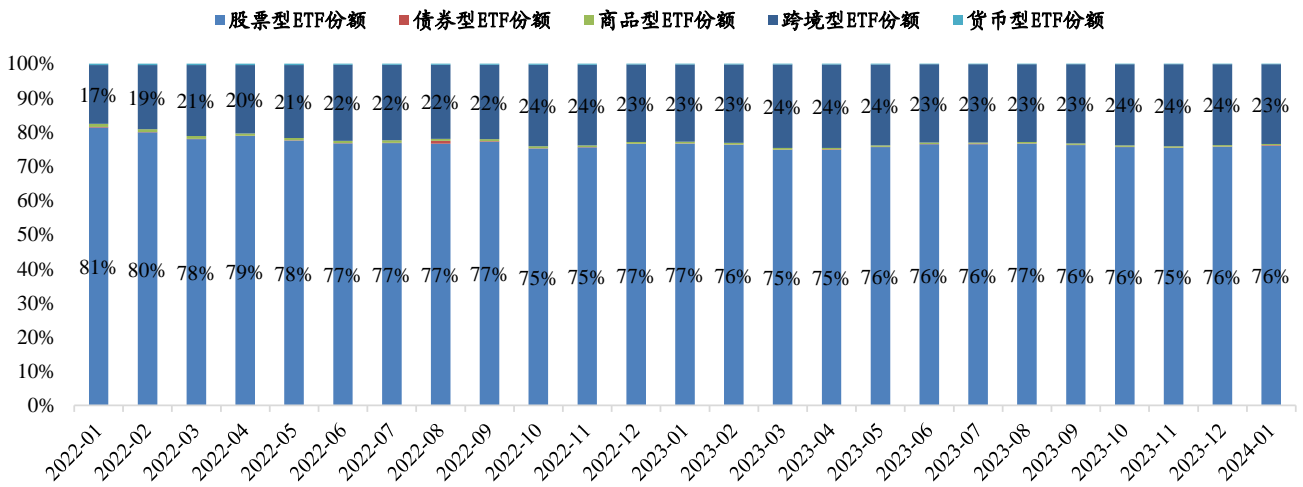
2024年1月股票型ETF基金份额14495.24亿份, 环比上涨5.6%; 债券型ETF基金份额22.16亿份, 环比上涨6.3%; 商品型ETF基金份额72.28亿份, 环比上升1.8%; 跨境型ETF基金份额4449.67亿份, 环比上涨3.4%, 货币型ETF基金份额22.57亿元, 环比上升9.1%。

图21: ETF 基金份额 (2022.1-2024.1)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

图22: ETF 基金份额分类明细 (2022.1-2024.1)

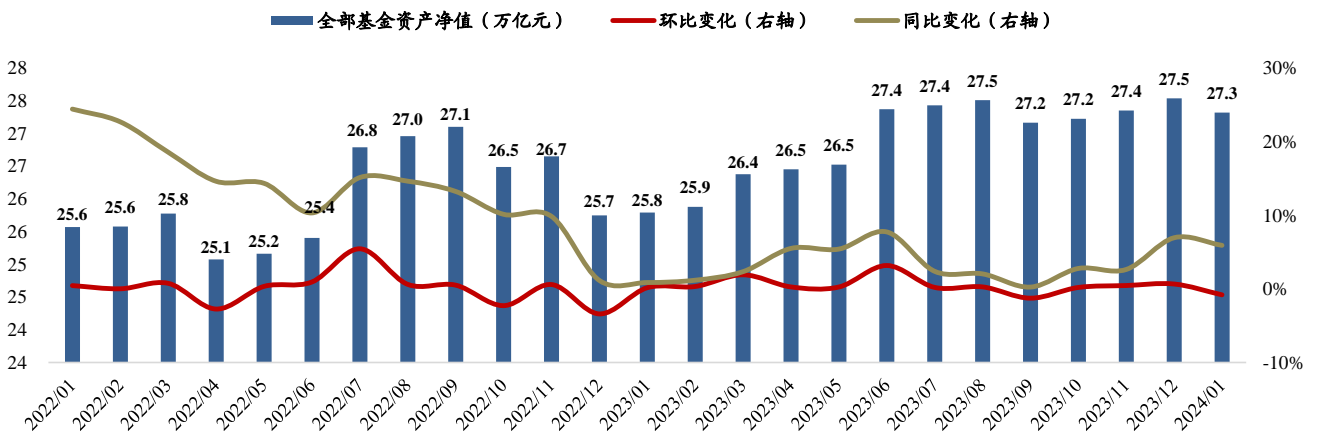


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.8. 公募基金: 1月全部基金保有量下降

2024年1月封闭式基金与开放式基金保有量下降。截至2024年1月末,国内市场公募基金保有量合计为27.32万亿元(环比-0.8%,同比+5.9%)。其中开放式基金保有量较12月下降0.8%至27.16万亿元,占比99.4%,封闭式基金保有量较12月上升0.5%至1,560.84亿元,占比0.6%。

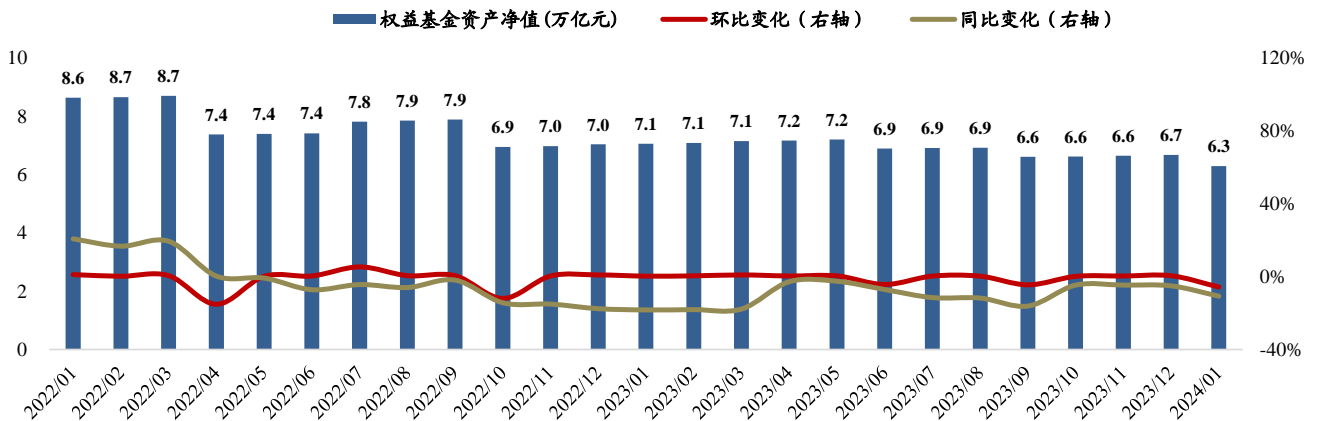
图23: 全部基金保有量(2022.1-2024.1)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

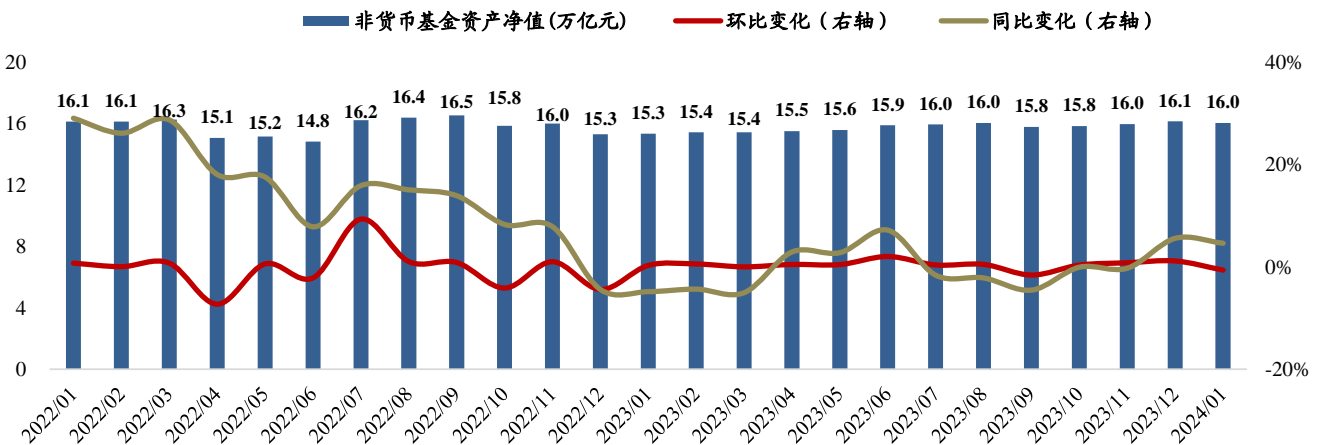
2024年1月权益基金保有量、非货币基金保有量较12月略有下降。权益基金保有量为6.29万亿元(环比-5.7%,同比-10.8%),占比为23.0%;非货币基金保有量为16.04万亿元(环比-0.6%,同比+4.6%),占比为59.0%。

图24: 权益基金保有量(2022.1-2024.1)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

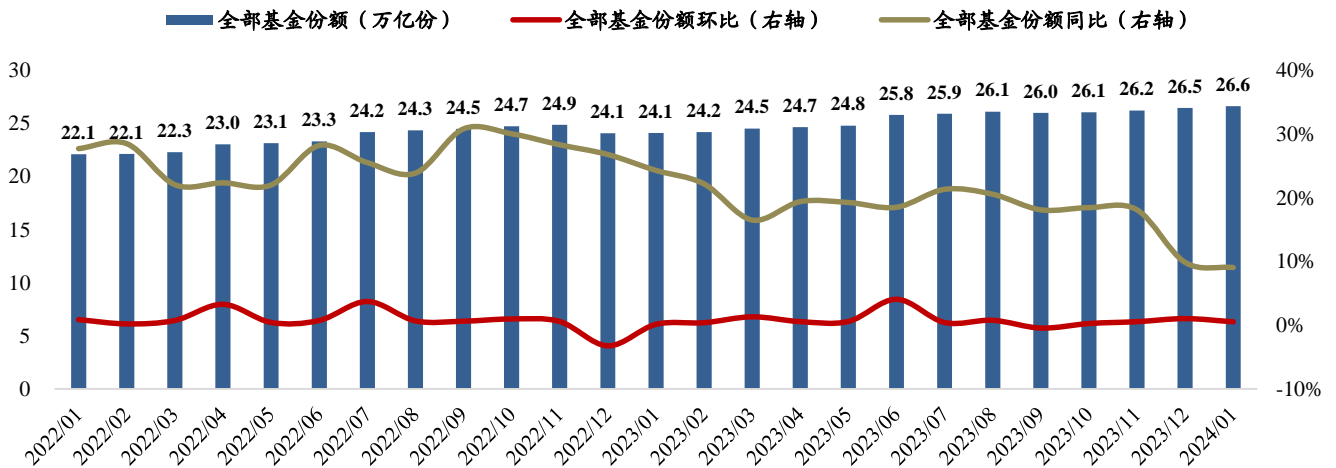
图25: 非货币基金保有量(2022.1-2024.1)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

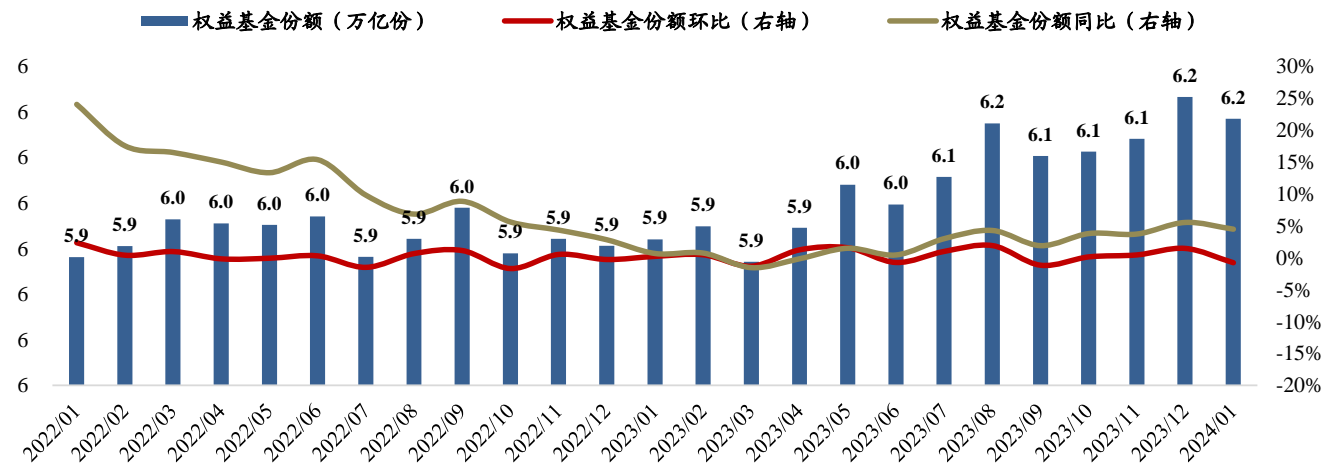
公募基金份额: 2024年1月公募基金份额上升。截至2024年1月,国内市场公募基金份额合计为26.62万亿份,环比上升0.5%,同比增长10.5%,其中开放式基金份额为26.55万亿份,环比上升0.5%,其中债券型基金份额为8.41万亿份,环比上升3.5%,封闭式基金份额为737.67亿份,环比上升1.1%;权益基金份额为6.19万亿份,环比下降0.76%,非货币基金份额为15.35万亿份,环比增长1.7%。

图26: 全部基金份额(2022.1-2024.1)



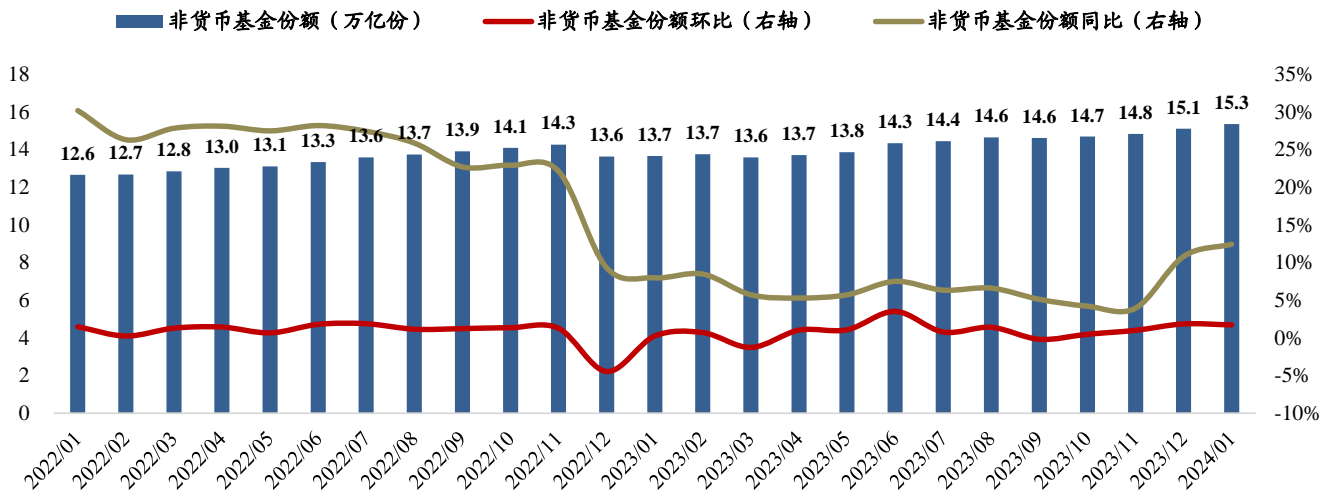
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图27: 权益基金份额(2022.1-2024.1)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图28: 非货币基金份额(2022.1-2024.1)

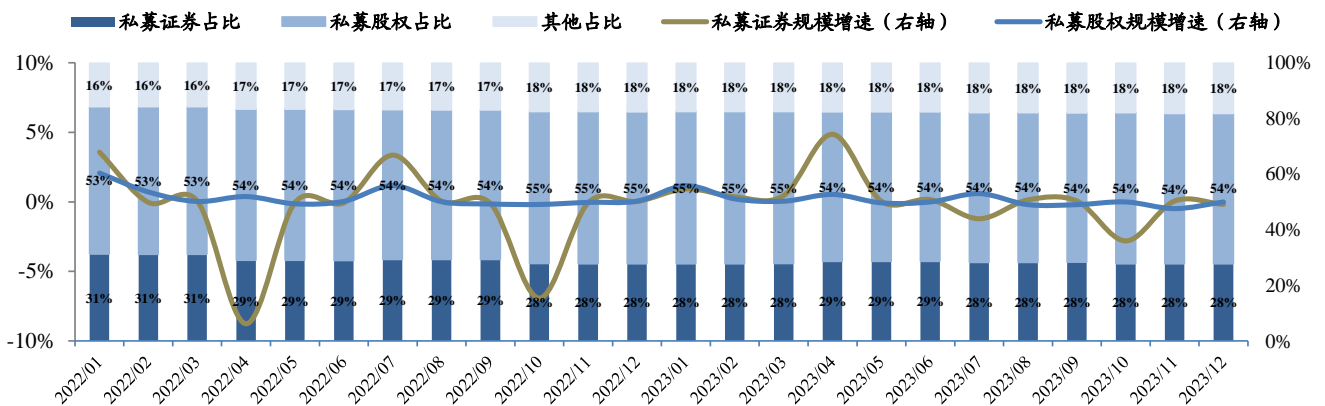


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.9. 私募基金: 12月存续规模略有下降, 新备案规模大幅上扬

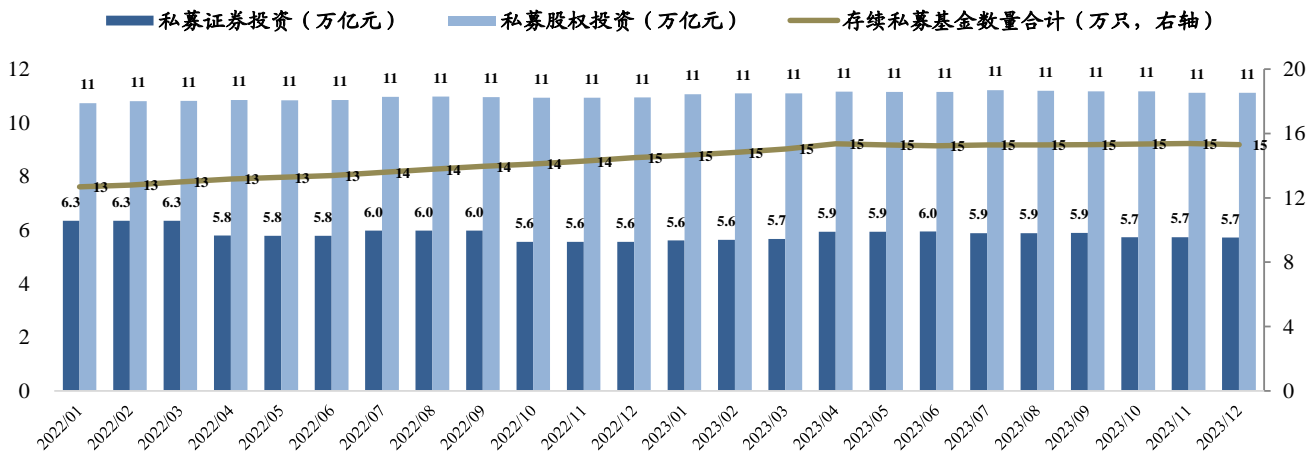
截至2023年12月, 存续私募基金规模略有下降。截至2023年12月末, 存续私募基金153,079只, 较2023年11月减少619只, 环比下降0.4%; 存续基金规模20.58万亿元, 环比减少0.2%。其中, 存续私募证券投资基金97,258只, 存续规模5.7万亿元(占比28%), 环比下降0.2%; 存续私募股权投资基金31,259只, 存续规模11.120万亿元(占比54%), 与上月持平, 存续创业投资基金23,389只, 存续规模3.21万亿元(占比15%), 环比增长0.3%。

图29: 私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2023.12)



数据来源: 中国证券投资基金业协会, 东吴证券研究所

图30: 私募基金存续规模(2022.1-2023.12)

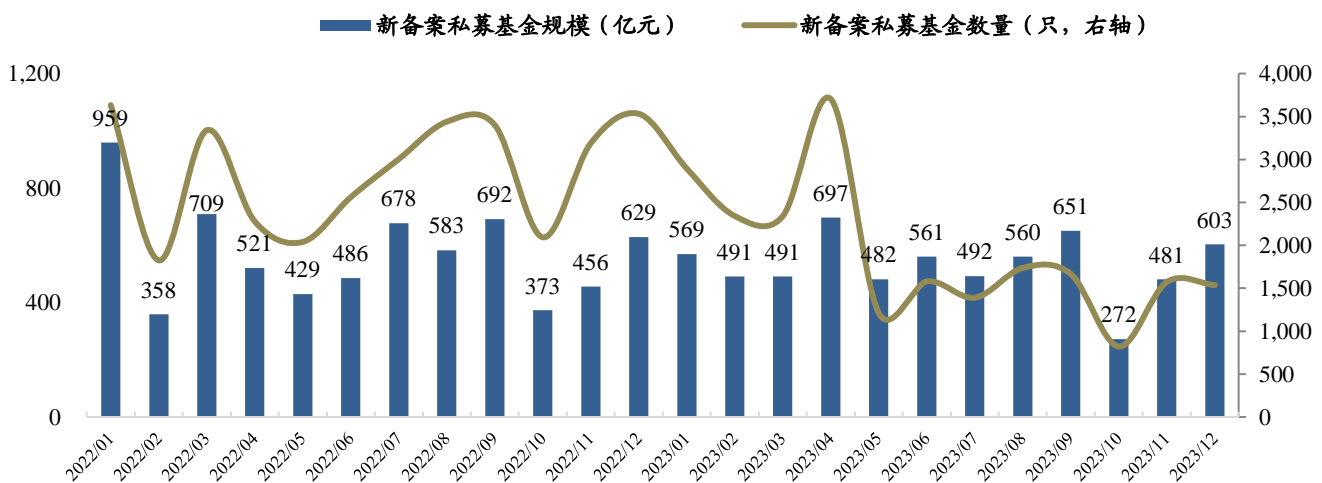


数据来源: 中国证券投资基金业协会, 东吴证券研究所

2023年12月基金管理人数量呈下降趋势。截至2023年12月末, 存续私募基金管理人21,625家, 较2023年11月减少74家, 环比下降0.3%。其中, 私募证券投资基金管理人8,469家, 较11月减少8家, 环比下降0.1%; 私募股权、创业投资基金管理人12,893家, 较9月减少59家, 环比下降0.5%; 私募资产配置类基金管理人9家, 与11月持平; 其他私募投资基金管理人254家, 较11月减少7家, 环比下降2.7%。

2023年12月新备案私募基金规模上升, 新备案私募基金数量小幅下降。2023年12月, 新备案私募基金数量1537只, 较11月减少36只, 环比下降2.3%; 新备案规模603.1亿元, 较11月增加122.1亿元, 环比上涨25.3%。其中, 私募证券投资基金785只, 占新备案基金数量的55.1%, 新备案规模154.0亿元, 环比下降22.4%; 私募股权投资基金259只, 新备案规模269.0亿元, 环比上涨78.5%; 创业投资基金493只, 新备案规模180.1亿元, 环比上升36.5%。

图31: 新备案私募基金规模(2022.1-2023.12)



数据来源: 中国证券投资基金业协会, 东吴证券研究所

3. 风险提示

未来市场变化风险：本报告所有统计结果均基于历史数据，未来市场可能发生重大变化。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>