

东吴金融 财富管理月报 (2024/08)

股票型 ETF 资金净流入，ETF 总规模持续增长

增持 (维持)

2024年09月09日

证券分析师 胡翔

执业证书: S0600516110001
021-60199793
hux@dwzq.com.cn

证券分析师 武欣姝

执业证书: S0600524060001
wux@dwzq.com.cn

证券分析师 葛玉翔

执业证书: S0600522040002
021-60199761

geyx@dwzq.com.cn

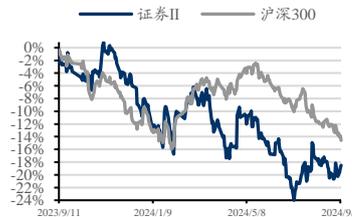
研究助理 罗宇康

执业证书: S0600123090002
luoyk@dwzq.com.cn

投资要点

- 2024年8月，基金指数净值先轻微上升后迅速回落，股票指数型、债券型基金收益高于沪深300，而普通股票型、偏股混合型基金收益明显低于沪深300。
- 2024年8月，股票型ETF基金资金净流入1242.88亿元，现存总规模16792.62亿元。宽基ETF方面，净流入1198.65亿元，规模维持在11629.13亿元；行业与主题ETF方面，净流出39.31亿元，规模维持在4888.45亿元；风格ETF方面，净流出4.92亿元，规模维持275.04亿元。
- 金融板块ETF呈现分化态势。截至8月31日收盘，银行ETF总市值达114.12亿元，净流出4.98亿元；证券ETF总市值达664.23亿元，净流出0.88亿元。
- 基金成交额同比下降，环比下降。本月全部基金日均成交额1157.46亿元，较去年同期下降13.4%，环比下降6.2%。本月ETF基金日均成交额1145.07亿元，同比下降11.5%，环比下降9.6%。
- 基金日均换手率小幅下降。本月全部基金日均换手率4.7%，同比下降0.9pct，环比下降1.2pct。本月股票型ETF基金日均换手率4.2%，环比下降0.9pct；债券型ETF基金日均换手率80.0%，环比下降6.6pct；商品型ETF基金日均换手率4.7%，环比下降0.1pct；跨境型ETF基金日均换手率9.6%，环比下降5.6pct，货币型ETF基金日均换手率5.8%，环比上升1.2pct。
- 公募基金：开放式基金保有量略有上升，ETF规模及保有量略有上升。本月新发公募基金份额共288.75亿份，新发份额较上月下降454.93亿份，同比下降73.7%，环比下降61.2%。本月新发基金全部为非货币基金，新发权益基金58.43亿份，同比下降75%，环比下降32%；新发债券型基金192.35亿份，同比下降77.16%，环比下降68.41%。截至本月末，国内市场公募基金保有量合计为30.80万亿元（环比+0.09%，同比+11.94%）。其中开放式基金保有量较7月上升0.12%至30.64万亿元，占比99.49%，封闭式基金保有量较7月下降5.07%至1565.63亿元，占比0.51%。国内市场公募基金份额合计为29.90万亿份，环比上升0.33%，同比上升14.47%，封闭式基金份额为564.89亿份，环比下降12.98%。
- ETF规模及保有量略微上升。本月新发ETF基金39.42亿份，同比下降71.4%，环比上升159.5%。整体ETF市场规模27619.09亿元，同比上升36.4%，环比上升1.9%。本月ETF保有量为2.76万亿元，环比上升1.91%，同比上升36.44%。
- 私募基金：7月存续规模略有下降，新备案数量略有上升。截至2024年7月末，存续私募基金150543只，较2024年6月减少714只，环比减少0.47%；存续私募基金规模19.69万亿元，环比下降0.97%。2024年7月，新备案私募基金数量1004只，较2024年6月增加193只，环比上升23.80%；新备案规模333.63亿元，较2024年6月增加60.43亿元，环比增加22.12%。
- 风险提示：1) 市场变化风险：本报告所有统计结果均基于历史数据，未来市场仍有波动风险。2) 政策变化风险：政策的调整可能会对市场产生重大影响，导致基金净值大幅波动。

行业走势



相关研究

《证券行业2024年中报综述：业绩降幅边际收窄，资管业务展现韧性》

2024-09-06

《“超级航母”呼之欲出，券业整合浪潮迎来关键节点》

2024-09-06

内容目录

1. 基金市场回顾：8月基金整体收益率下滑	4
1.1. 8月基金指数净值整体波动较小	4
1.2. 资金流入情况：股票型ETF资金净流入1242.88亿元，主要集中于宽基ETF	5
2. 基金市场交易情绪：8月基金成交额及换手率较7月均下降	6
2.1. 基金成交额同比2023年7月下降，环比2024年7月下降	6
2.2. 8月基金换手率小幅下降	7
3. 基金市场规模情况：8月整体基金保有量小幅增长	8
3.1. 公募基金：8月开放式基金保有量略有上升，ETF规模及保有量略有上升	8
3.1.1. 新发公募基金：新发基金规模下降	9
3.1.2. 公募基金保有量：公募基金保有量环比、同比双增	9
3.1.3. 公募基金份额：公募基金份额上升	11
3.1.4. ETF：ETF规模及保有量略微上升	12
3.2. 私募基金：7月存续规模略有下降，新备案数量略有上升	15
3.2.1. 新备案私募基金：新备案数量大幅上升，规模大幅提高	15
3.2.2. 存续私募基金：存续规模略有下降	16
3.2.3. 私募基金管理人：数量持续减少	17
4. 风险提示	18

图表目录

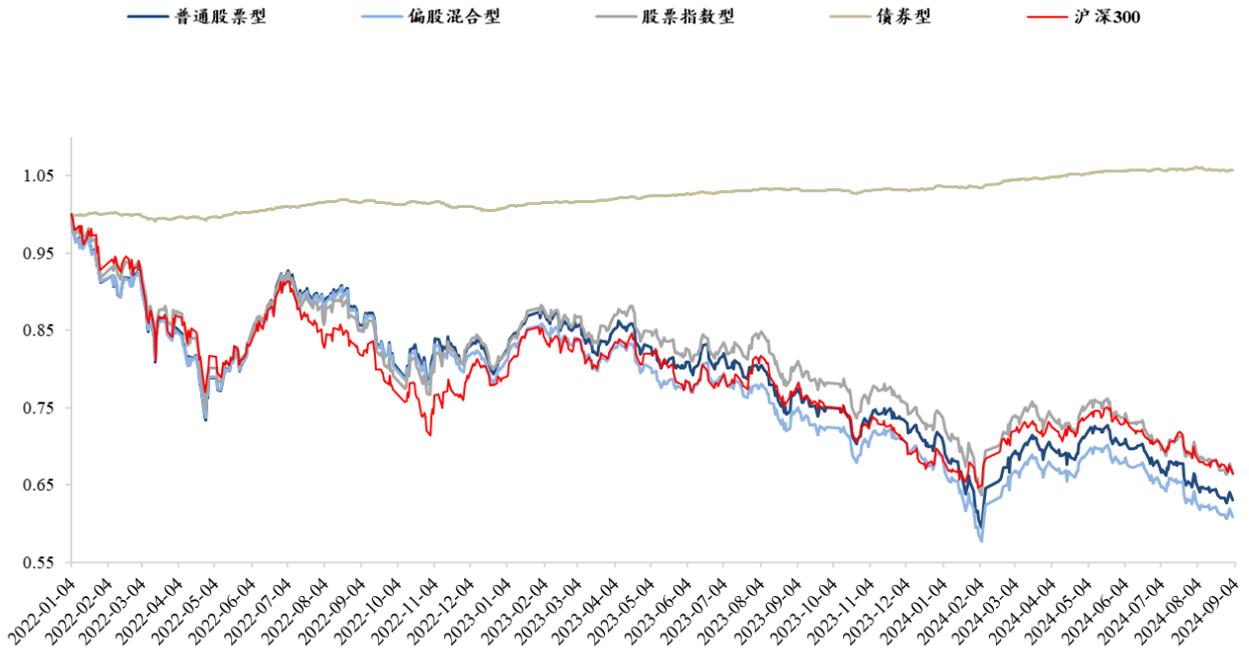
图 1:	各类型基金指数净值走势(2022.1.4-2024.9.4).....	4
图 2:	8 月股票型 ETF 基金资金流动情况 (亿元, 2024.8.1-2024.8.31)	5
图 3:	8 月 ETF 交易情况 (2024.8.1-2024.8.31)	6
图 4:	全部基金日均成交额 (2022.1-2024.8)	7
图 5:	全部 ETF 日均成交额 (2022.1-2024.8)	7
图 6:	ETF 成交量分类明细 (2022.1-2024.8)	7
图 7:	全部基金日均换手率 (2023.1-2024.8)	8
图 8:	ETF 基金日均换手率 (2023.1-2024.8)	8
图 9:	全部新发公募基金规模 (2022.1-2024.8)	9
图 10:	公募基金发行规模分类明细 (2022.1-2024.8)	9
图 11:	全部公募基金保有量(2022.1-2024.8).....	10
图 12:	权益基金保有量(2022.1-2024.8).....	10
图 13:	非货币基金保有量(2022.1-2024.8).....	11
图 14:	全部公募基金份额(2022.1-2024.8).....	11
图 15:	权益基金份额(2022.1-2024.8).....	12
图 16:	非货币基金份额(2022.1-2024.8).....	12
图 17:	新发 ETF 基金发行规模 (2022.1-2024.8)	13
图 18:	ETF 基金规模 (2022.1-2024.8)	13
图 19:	ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.8)	14
图 20:	ETF 基金保有量 (2022.1-2024.8)	14
图 21:	ETF 基金份额 (2022.1-2024.8)	15
图 22:	ETF 基金份额分类明细 (2022.1-2024.8)	15
图 23:	新备案私募基金规模(2023.1-2024.7).....	16
图 24:	私募基金存续规模合计(2023.1-2024.7).....	16
图 25:	私募基金存续规模占比及增速(2023.1-2024.7).....	17
图 26:	私募基金存续数量(2023.1-2024.7).....	17
表 1:	2024 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2024.8.31).....	4
表 2:	各类型基金指数表现情况(2024.1.1-2024.8.31).....	5

1. 基金市场回顾：8月基金整体收益率下滑

1.1. 8月基金指数净值整体波动较小

2024年8月，基金指数净值先轻微上升后迅速回落，股票指数型、债券型基金收益高于沪深300，而普通股票型、偏股混合型基金收益明显低于沪深300。

图1：各类型基金指数净值走势(2022.1.4-2024.9.4)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

表1：2024年各类型基金指数分月度表现情况(截至2024.8.31)

指数名称	普通股票型 基金指数	偏股混合型 基金指数	股票指数型 基金指数	债券型 基金指数	沪深300
代码	885000.WI	885001.WI	885004.WI	885005.WI	000300.SH
1月	-14.34%	-14.06%	-11.72%	-0.14%	-6.29%
2月	11.06%	10.74%	11.06%	0.89%	9.35%
3月	1.71%	1.78%	0.14%	0.24%	0.61%
4月	2.26%	2.11%	1.88%	0.48%	1.89%
5月	-1.26%	-1.14%	-1.25%	0.40%	-0.68%
6月	-3.42%	-3.17%	-4.24%	0.19%	-3.30%
7月	-1.86%	-2.15%	0.01%	0.21%	-0.57%
8月	-3.64%	-3.59%	-3.89%	-0.29%	-3.51%
今年至今	-1.71%	-1.66%	-1.92%	0.00%	-1.70%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

表2: 各类型基金指数表现情况(2024.1.1-2024.8.31)

指数名称	代码	区间收益率 (%)	最大回撤(%)	年化波动率 (%)	年化夏普	年化卡玛
普通股票型	885000.WI	-10.77	-16.40	18.0281	-0.93	-0.94
偏股混合型	885001.WI	-10.69	-15.90	17.29	-0.97	-0.96
股票指数型	885004.WI	-9.08	-13.74	18.01	-0.80	-0.94
债券型	885005.WI	1.98	-0.47	0.96	0.92	6.60
沪深 300	000300.SH	-3.20	-11.20	14.50	-0.42	-0.44

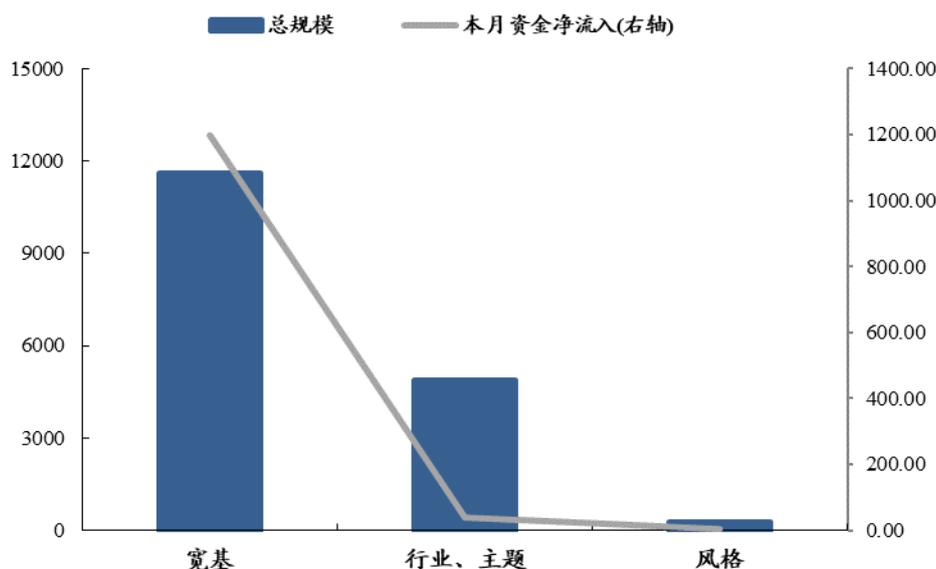
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

1.2. 资金流入情况: 股票型 ETF 资金净流入 1242.88 亿元, 主要集中于宽基 ETF

2024 年 8 月, 股票型 ETF 基金资金净流入 1242.88 亿元, 现存总规模 16792.62 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 1198.65 亿元, 规模维持在 11629.13 亿元; 行业与主题 ETF 方面, 净流出 39.31 亿元, 规模维持在 4888.45 亿元; 风格 ETF 方面, 净流出 4.92 亿元, 规模维持 275.04 亿元。

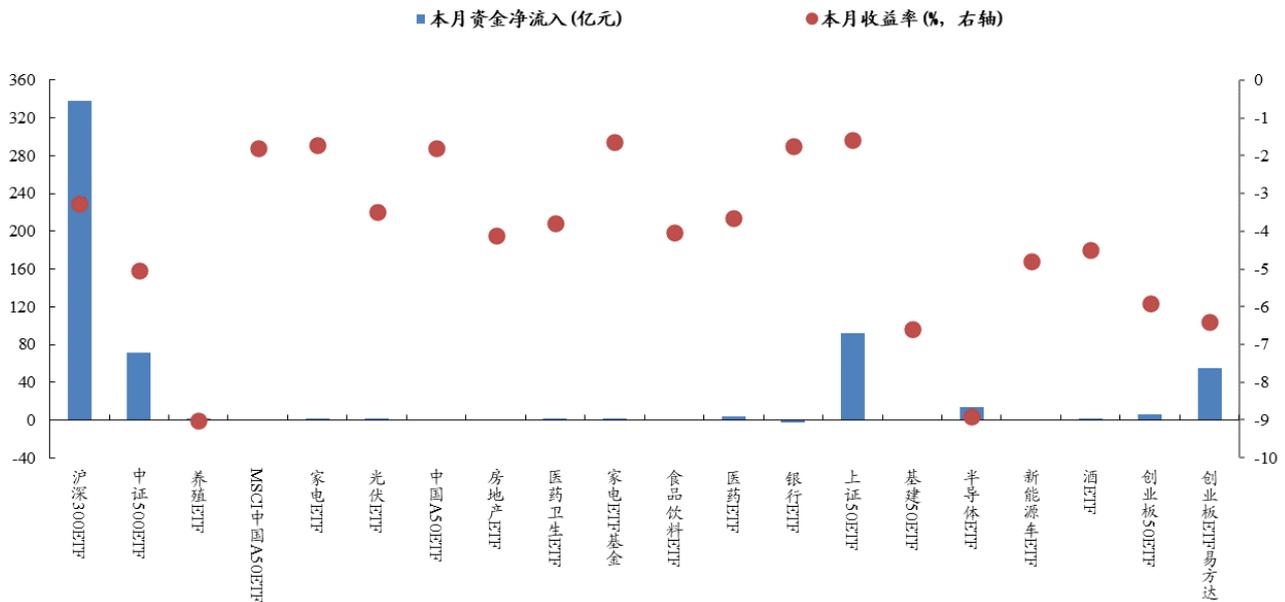
宽基 ETF 中净流入较多的产品为沪深 300ETF (+338.28 亿元), 净流出最多的产品为创业板 ETF 华夏 (-8.10 亿元); 行业与主题 ETF 中半导体 ETF (+13.81 亿元)净流入金额最多, 中证红利 ETF (-4.21 亿元)净流出最多; 风格 ETF 中红利低波 ETF 基金 (+3.24 亿元)净流入金额最多, 红利 100ETF (-1.41 亿元)净流出最多。

图2: 8月股票型ETF基金资金流动情况(亿元, 2024.8.1-2024.8.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图3: 8月ETF交易情况(2024.8.1-2024.8.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

金融板块ETF呈现分化态势。截至8月31日收盘, 银行ETF总市值达114.12亿元, 净流出4.98亿元; 证券ETF总市值达664.23亿元, 净流出0.88亿元。

2. 基金市场交易情绪: 8月基金成交额及换手率较7月均下降

2.1. 基金成交额同比2023年7月下降, 环比2024年7月下降

2024年8月, 基金成交额同比下降, 环比下降。2024年8月全部基金日均成交额1157.46亿元, 较去年同期下降13.4%, 环比下降6.2%。2024年8月ETF基金日均成交额1145.07亿元, 同比下降11.5%, 环比下降9.6%。

2024年8月股票型ETF基金日均成交额360.45亿元, 环比下降18.08%, 占有所有ETF基金成交额的31.48%; 债券型ETF基金日均成交额329.66亿元, 环比上升3.62%, 占比28.79%; 商品型ETF基金日均成交额22.56亿元, 环比下降4.51%, 占比1.97%; 跨境型ETF基金日均成交额237.85亿元, 环比下降9.5%, 占比20.77%, 货币型ETF基金日均成交194.54元, 环比下降12.37%, 占比16.99%。

图4: 全部基金日均成交额 (2022.1-2024.8)



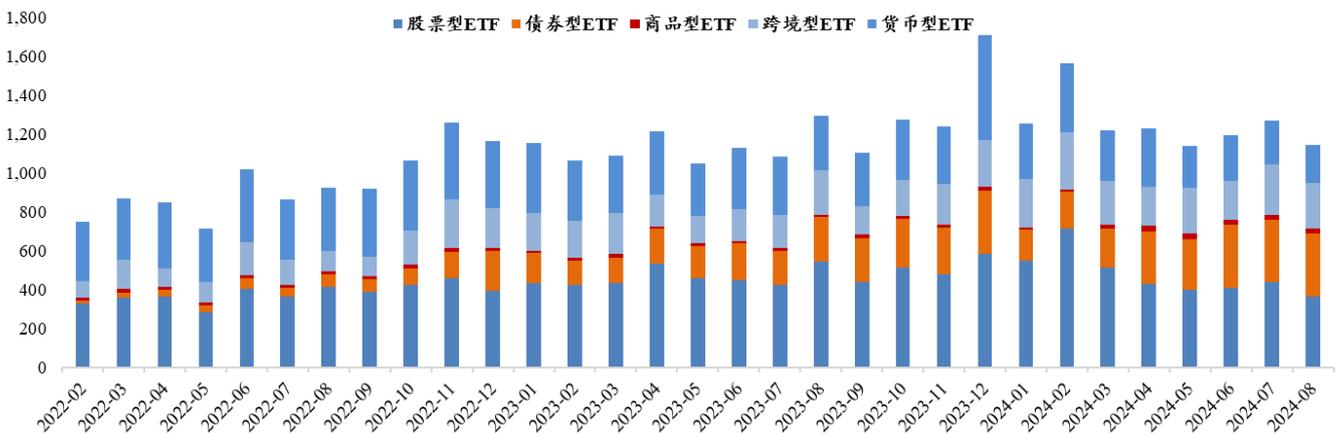
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图5: 全部ETF日均成交额 (2022.1-2024.8)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图6: ETF成交量分类明细 (2022.1-2024.8)

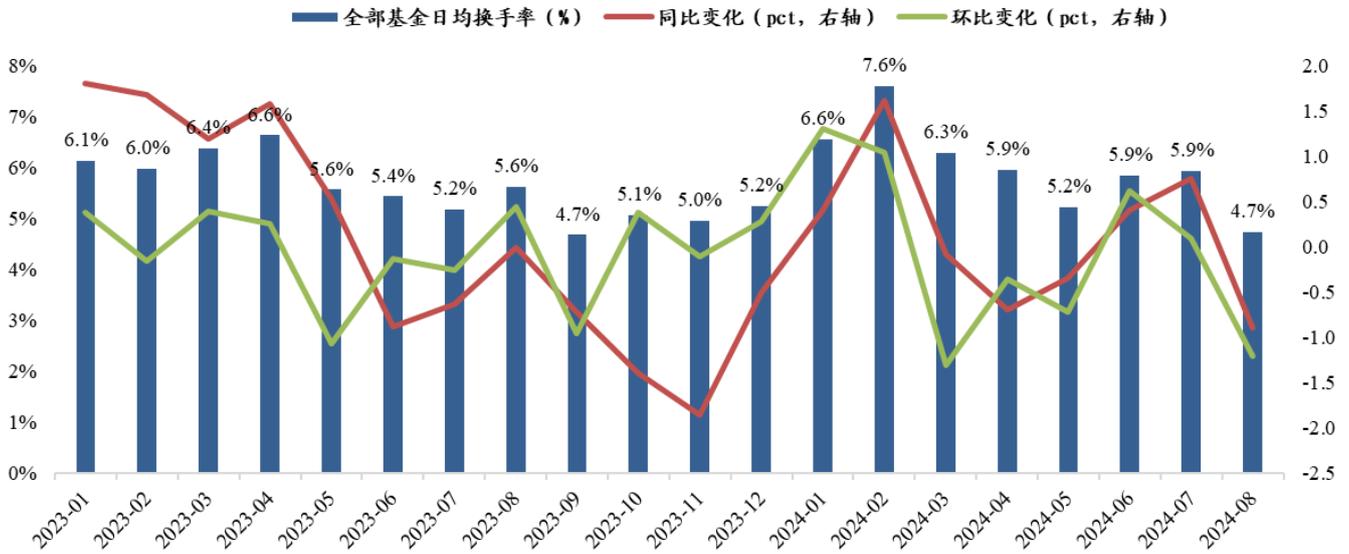


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.2. 8月基金换手率小幅下降

2024年8月, 基金日均换手率小幅下降。2024年8月全部基金日均换手率4.7%, 同比下降0.9pct, 环比下降1.2pct。

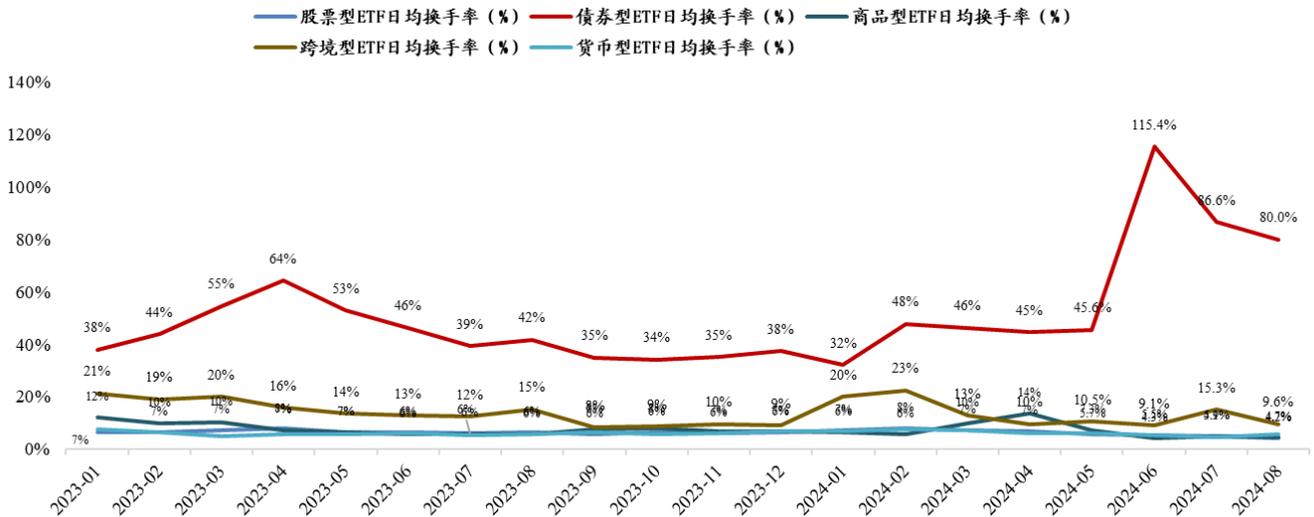
图7: 全部基金日均换手率 (2023.1-2024.8)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年8月股票型ETF基金日均换手率4.2%，环比下降0.9pct；债券型ETF基金日均换手率80.0%，环比下降6.6pct；商品型ETF基金日均换手率4.7%，环比下降0.1pct；跨境型ETF基金日均换手率9.6%，环比下降5.6pct，货币型ETF基金日均换手率5.8%，环比上升1.2pct。

图8: ETF基金日均换手率 (2023.1-2024.8)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

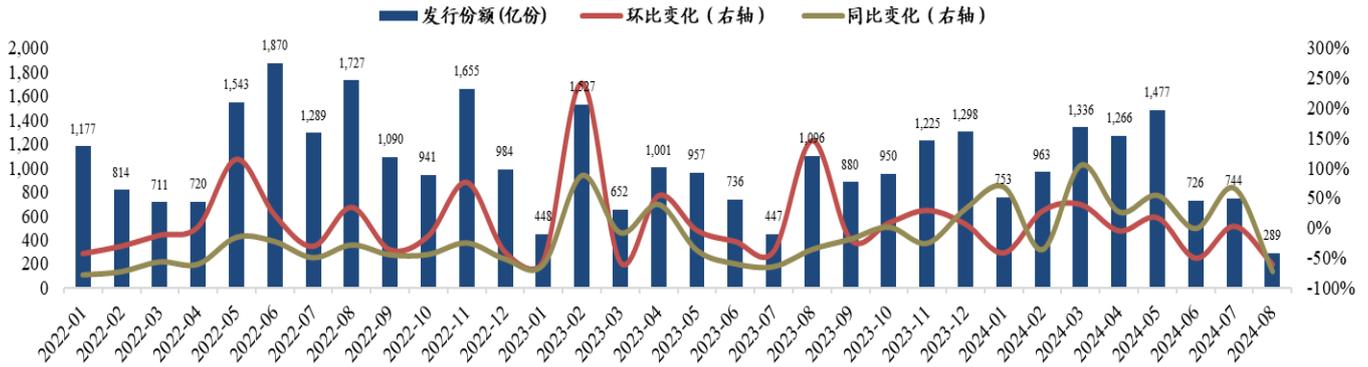
3. 基金市场规模情况: 8月整体基金保有量小幅增长

3.1. 公募基金: 8月开放式基金保有量略有上升, ETF规模及保有量略有上升

3.1.1. 新发公募基金：新发基金规模下降

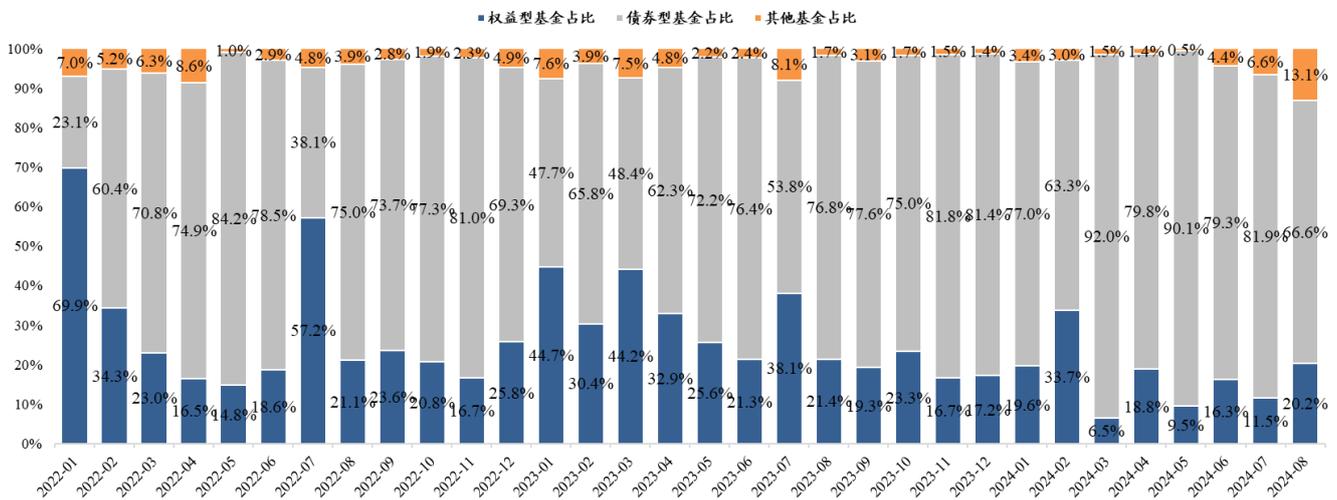
2024年8月，新发公募基金规模下降。2024年8月新发公募基金份额共288.75亿份，新发份额较上月下降454.93亿份，同比下降73.7%，环比下降61.2%。2024年8月新发基金全部为非货币基金，新发权益基金58.43亿份，同比下降75%，环比下降32%；新发债券型基金192.35亿份，同比下降77.16%，环比下降68.41%。其中，权益型基金占全部新发基金规模比重为20.24%，债券型基金占全部新发基金规模比重为66.61%。

图9：全部新发公募基金规模（2022.1-2024.8）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图10：公募基金发行规模分类明细（2022.1-2024.8）

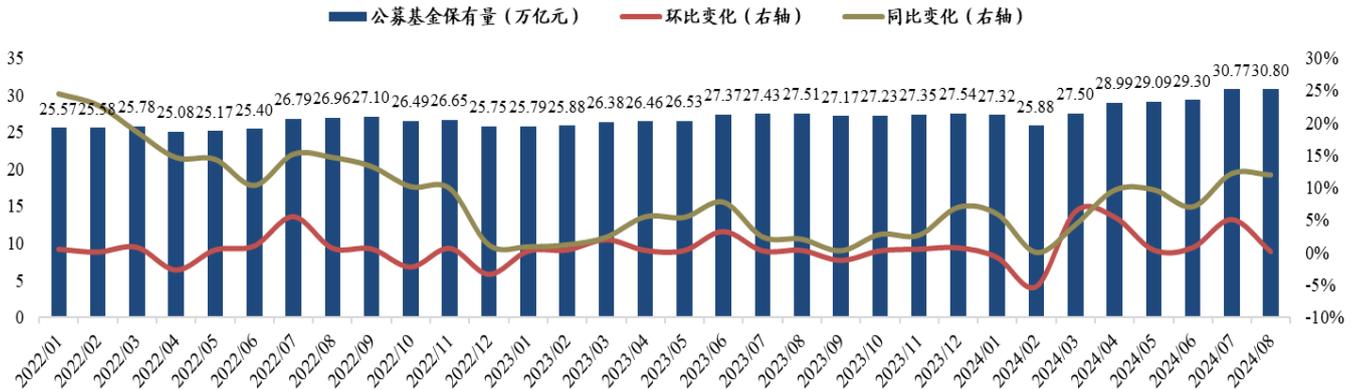


数据来源：Wind，东吴证券研究所

3.1.2. 公募基金保有量：公募基金保有量环比、同比双增

2024年8月开放式基金保有量上升，封闭式基金保有量下降。截至2024年8月末，国内市场公募基金保有量合计为30.80万亿元（环比+0.09%，同比+11.94%）。其中开放式基金保有量较7月上升0.12%至30.64万亿元，占比99.49%，封闭式基金保有量较7月下降5.07%至1565.63亿元，占比0.51%。

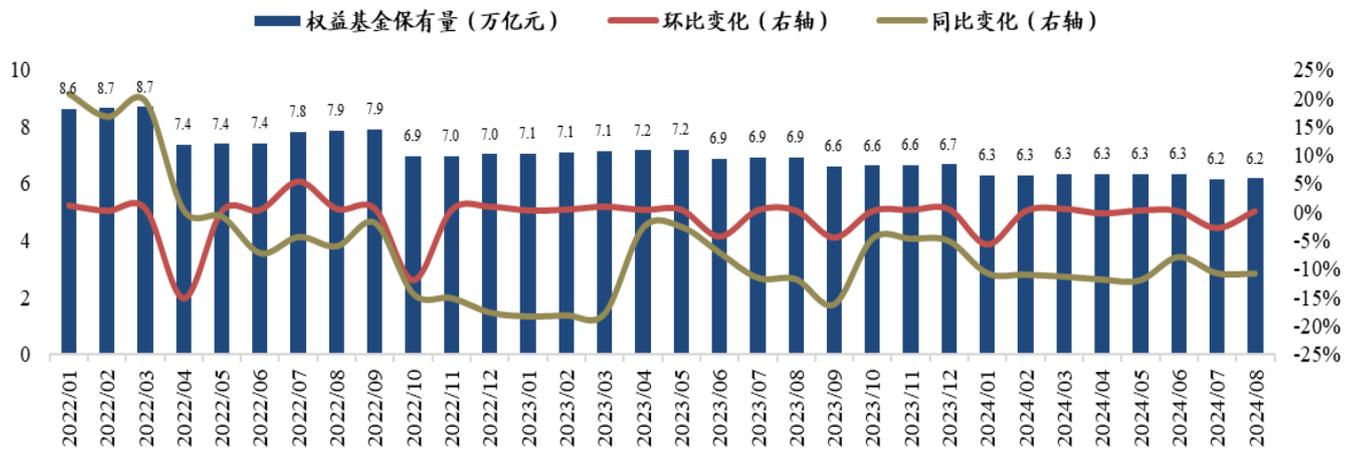
图11: 全部公募基金保有量(2022.1-2024.8)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

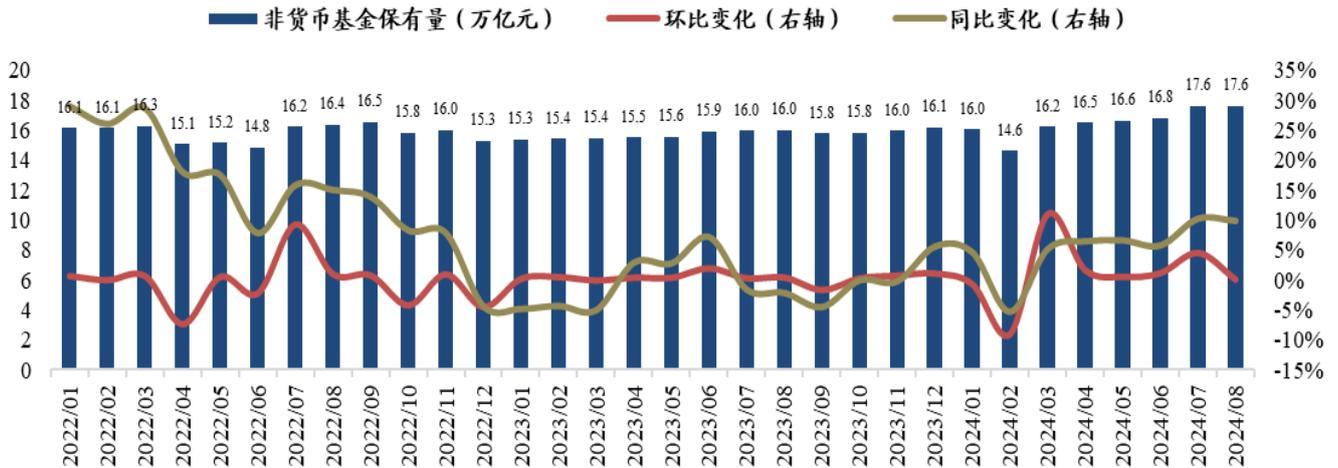
2024年8月权益基金保有量略微上升, 非货币基金保有量略微上升。权益基金保有量为6.17万亿元(环比+0.16%, 同比-10.82%), 占比为20.05%; 非货币基金保有量为17.61万亿元(环比+0.16%, 同比+9.86%), 占比为57%。

图12: 权益基金保有量(2022.1-2024.8)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图13: 非货币基金保有量(2022.1-2024.8)

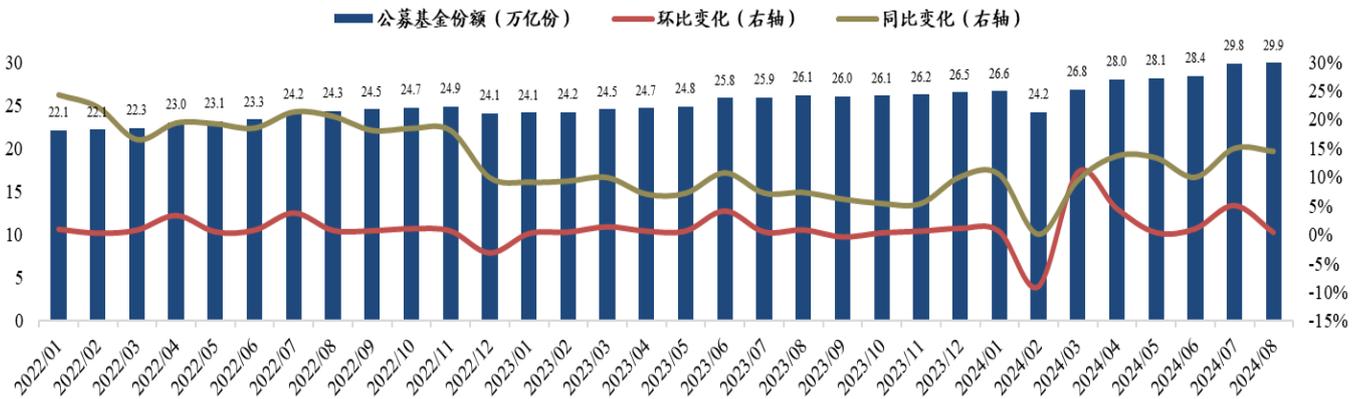


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.1.3. 公募基金份额: 公募基金份额上升

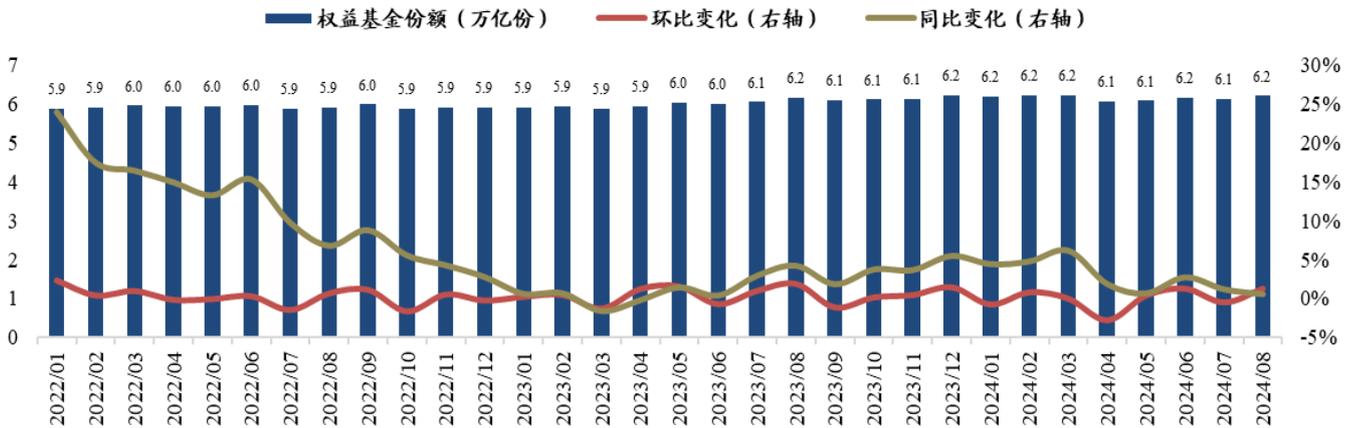
2024年8月公募基金份额上升。截至2024年8月,国内市场公募基金份额合计为29.90万亿份,环比上升0.33%,同比上升14.47%,其中开放式基金份额为29.84万亿份,环比上升2.43%,其中债券型基金份额为9.71万亿份,环比上升0.16%,封闭式基金份额为564.89亿份,环比下降12.98%;权益基金份额为6.21万亿份,环比上升1.31%,非货币基金份额为16.72万亿份,环比上升0.59%。

图14: 全部公募基金份额(2022.1-2024.8)



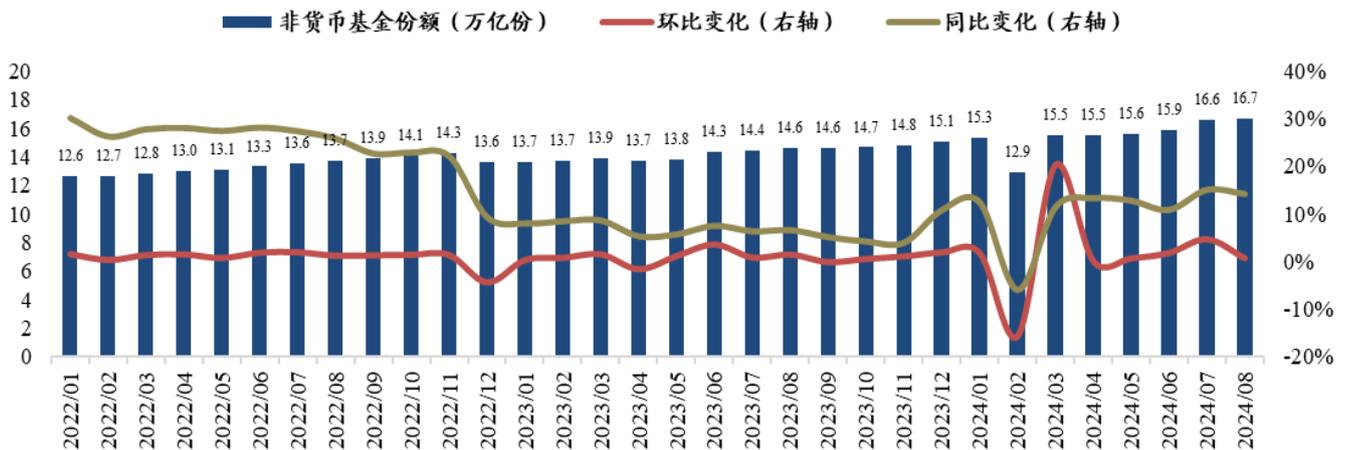
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图15: 权益基金份额(2022.1-2024.8)



数据来源: Wind, 东吴证券

图16: 非货币基金份额(2022.1-2024.8)

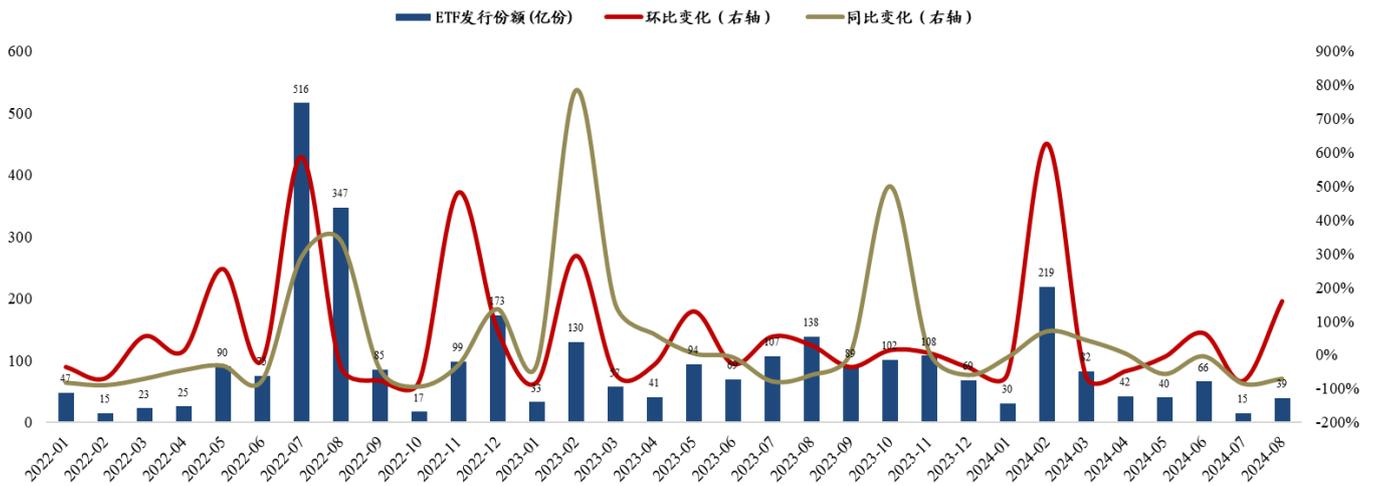


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.1.4. ETF: ETF 规模及保有量略微上升

2024年8月,新发ETF规模有所上升。新发ETF基金39.42亿份,同比下降71.4%,环比上升159.5%。

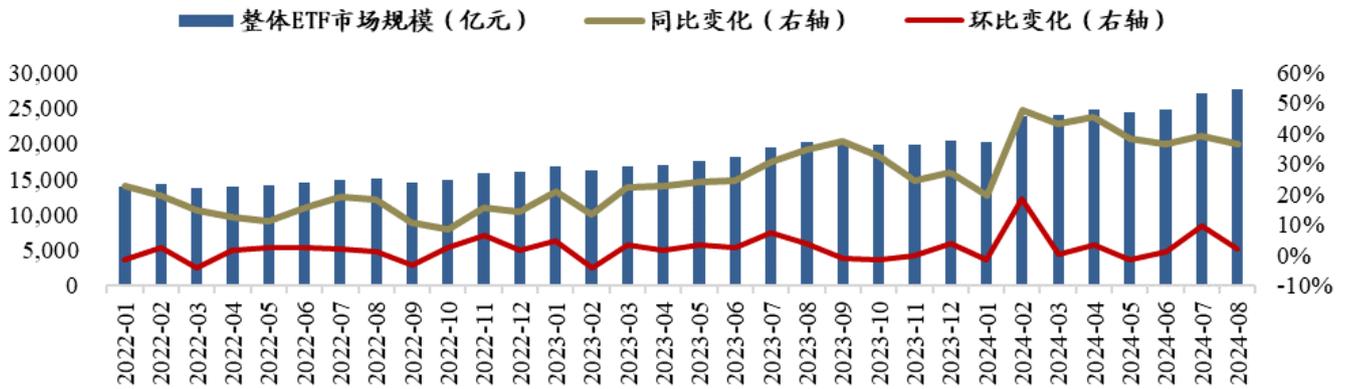
图17: 新发 ETF 基金发行规模 (2022.1-2024.8)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年8月ETF市场规模略有上升。8月整体ETF市场规模27619.09亿元,同比上升36.4%,环比上升1.9%。

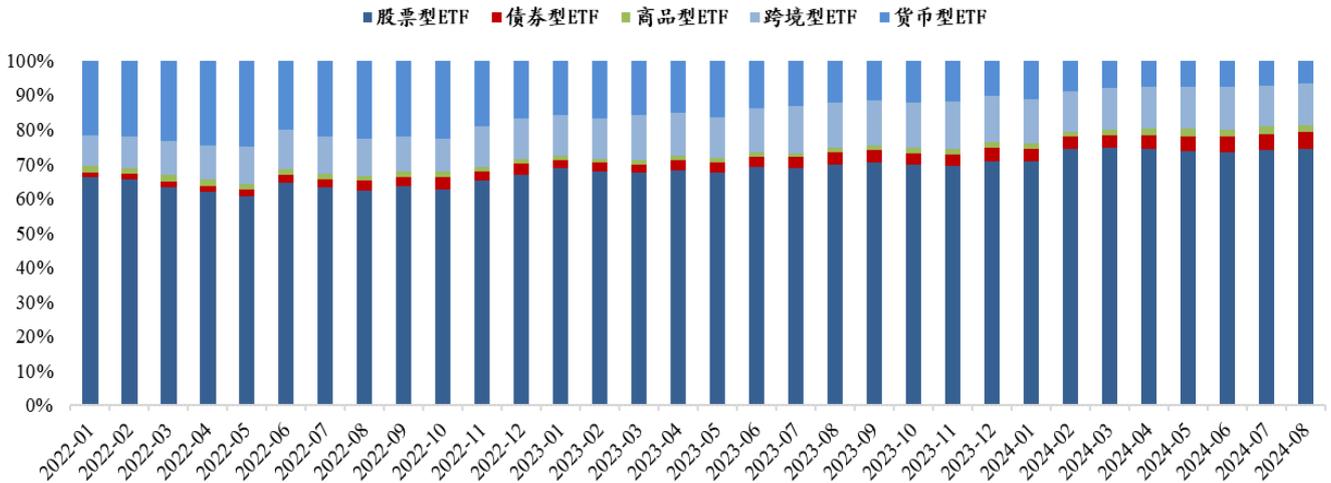
图18: ETF 基金规模 (2022.1-2024.8)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年8月股票型ETF市场规模20557.71亿元,环比上升2.4%;债券型ETF市场规模1307.08亿元,环比上升2.1%;商品型ETF市场规模536.51亿元,环比下降2.2%;跨境型ETF市场规模3352.58亿元,环比上升2.4%,货币型ETF市场规模1865.21亿元,环比上升3.4%。

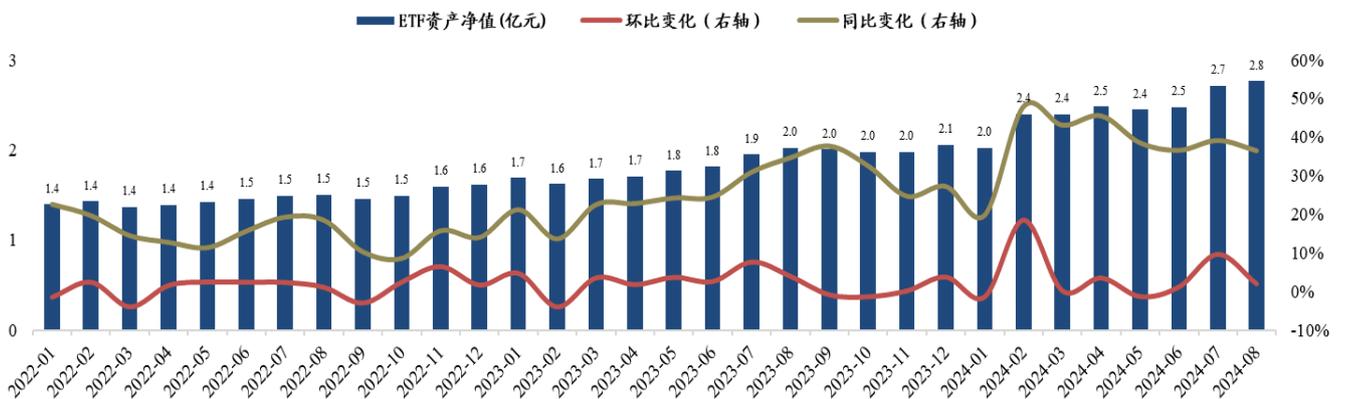
图19: ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.8)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年8月ETF基金保有量小幅上升。8月ETF保有量为2.76万亿元,环比上升1.91%,同比上升36.44%。

图20: ETF 基金保有量 (2022.1-2024.8)

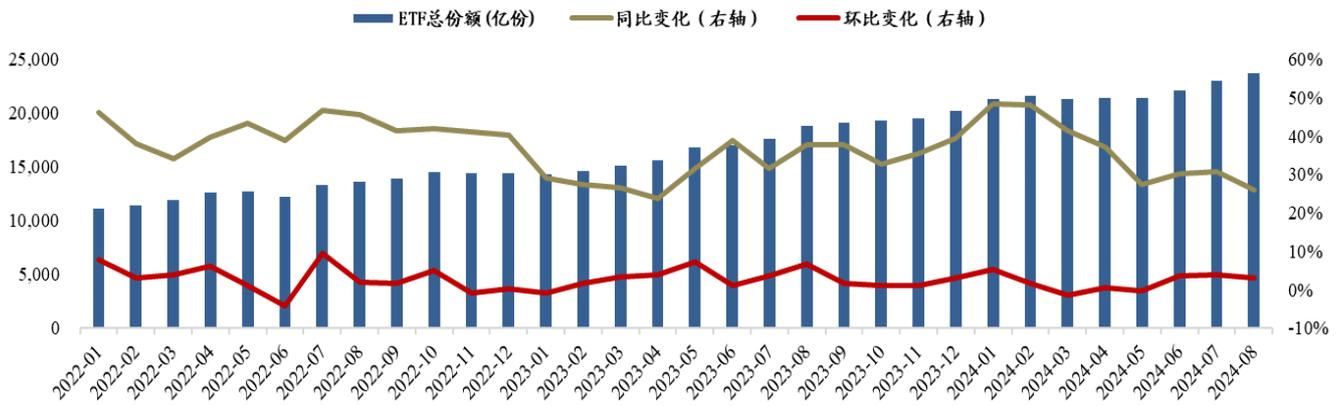


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年8月ETF基金份额较上月略有上升。8月ETF总份额23693.20亿份,同比增长26.1%,环比上升3.0%。

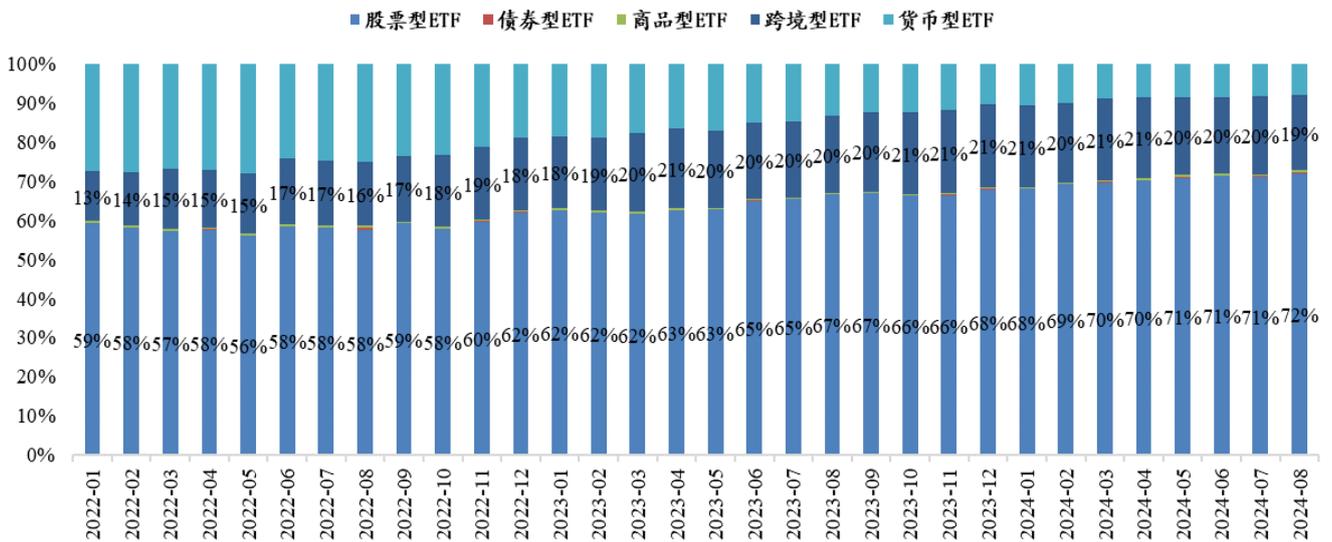
2024年8月股票型ETF基金份额17085.55亿份,环比上升4.48%;债券型ETF基金份额48.33亿份,环比上涨5.39%;商品型ETF基金份额105.81亿份,环比下降2.68%;跨境型ETF基金份额4597.70亿份,环比上升0.75%;货币型ETF基金份额1855.81亿份,环比下降3.56%。

图21: ETF 基金份额 (2022.1-2024.8)



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 (2022.1-2024.8)



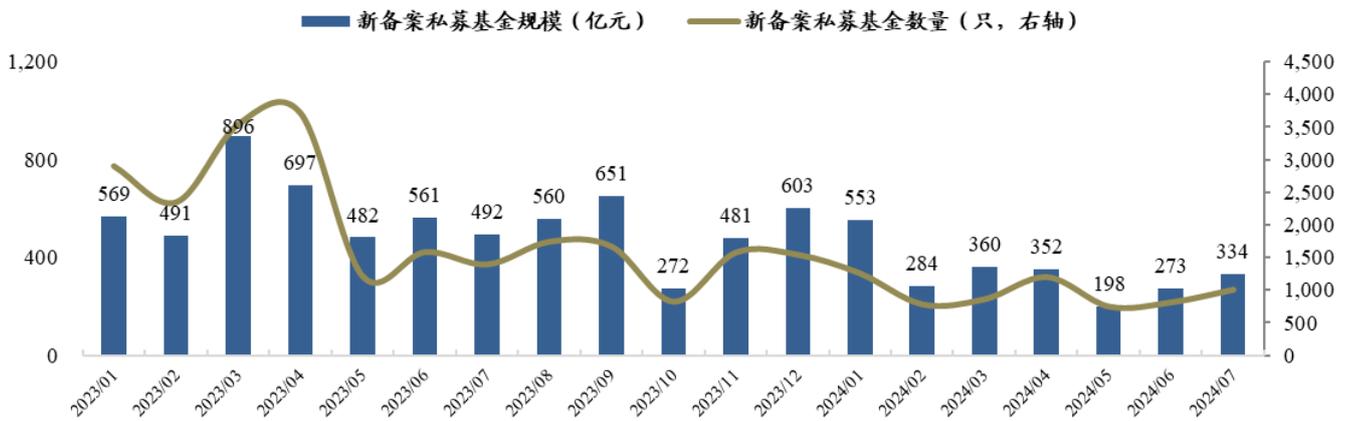
数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

3.2. 私募基金: 7月存续规模略有下降, 新备案数量略有上升

3.2.1. 新备案私募基金: 新备案数量大幅上升, 规模大幅提高

2024年7月新备案私募基金数量大幅上升, 规模大幅提高。2024年7月, 新备案私募基金数量1004只, 较2024年6月增加193只, 环比上升23.80%; 新备案规模333.63亿元, 较2024年6月增加60.43亿元, 环比增加22.12%。

图23: 新备案私募基金规模(2023.1-2024.7)

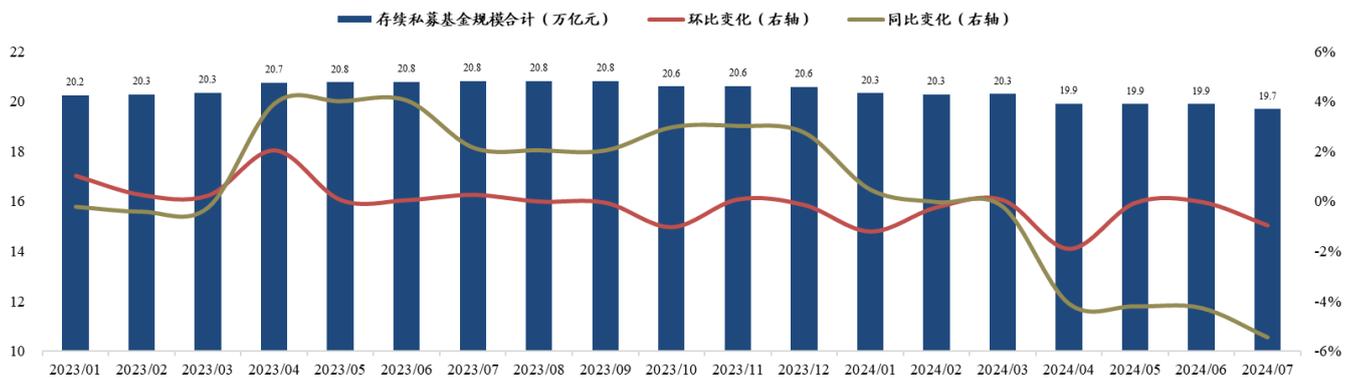


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.2.2. 存续私募基金: 存续规模略有下降

截至2024年7月, 存续私募基金规模略有下降。截至2024年7月末, 存续私募基金150543只, 较2024年6月减少714只, 环比减少0.47%; 存续私募基金规模19.69万亿元, 环比下降0.97%。其中, 存续私募证券投资基金94216只, 存续规模5.03万亿元(占比26%), 环比下降3.18%; 存续私募股权投资基金30807只, 存续规模10.94万亿元(占比56%), 环比下降0.39%; 存续创业投资基金24510只, 存续规模3.30万亿元(占比17%), 环比上升1.27%。

图24: 私募基金存续规模合计(2023.1-2024.7)



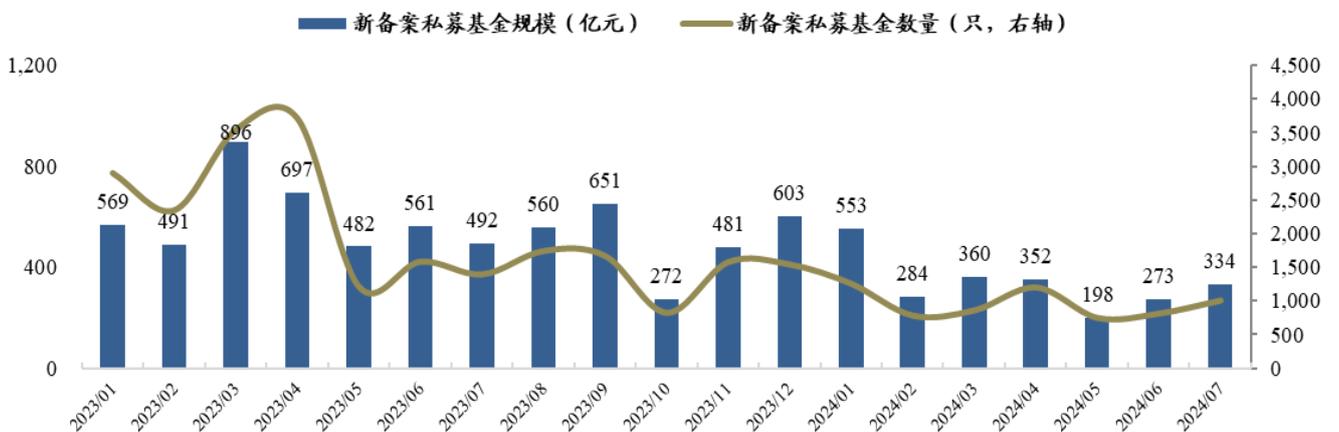
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图25: 私募基金存续规模占比及增速(2023.1-2024.7)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图26: 私募基金存续数量(2023.1-2024.7)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.2.3. 私募基金管理人: 数量持续减少

2024年7月基金管理人数量持续减少。截至2024年7月末, 存续私募基金管理人20732家, 较2024年6月减少36家, 环比下降0.17%。其中, 私募证券投资基金管理人8186家, 较6月减少14家, 环比下降0.17%; 私募股权、创业投资基金管理人12316家, 较6月减少19家, 环比下降0.15%; 私募资产配置类基金管理人8家, 与6月持平; 其他私募投资基金管理人222家, 较6月减少3家, 环比下降1.33%。

4. 风险提示

- 1) **市场变化风险:** 本报告所有统计结果均基于历史数据, 未来市场仍有波动风险。
- 2) **政策变化风险:** 政策的调整可能会对市场产生重大影响, 导致基金净值大幅波动。

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>