

东吴金融 财富管理月报（2024/10）

基金成交额及换手率同比双增，ETF 总规模保持扩张态势

增持（维持）

投资要点

- **2024年10月，基金指数净值先略微上涨后小幅震荡，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低于沪深300。**
- **2024年10月，股票型ETF基金资金净流出319.79亿元，现存总规模25345.09亿元。**宽基ETF方面，净流出72.33亿元，规模维持在19197.85亿元；行业与主题ETF方面，净流出231.25亿元，规模维持在5860.04亿元；风格ETF方面，净流出16.21亿元，规模维持287.20亿元。
- **金融板块ETF持续呈现分化态势。**截至10月31日收盘，银行ETF总市值达145.21亿元，净流入15.75亿元；证券ETF总市值达782.80亿元，净流出130.64亿元。
- **基金日均成交额同比环比均大幅上升。**本月全部基金日均成交额2955.81亿元，较去年同期上升159.9%，环比上升100.9%。本月ETF基金日均成交额2937.73亿元，同比上升131.1%，环比上升101.4%。
- **基金日均换手率同比上升。**本月全部基金日均换手率8.2%，同比上升3.1pct，环比上升2.9pct。本月股票型ETF基金日均换手率8.4%，环比上升2.9pct；债券型ETF基金日均换手率35.9%，环比下降7.7pct；商品型ETF基金日均换手率7.3%，环比上升0.9pct；跨境型ETF基金日均换手率23.9%，环比上升11.9pct，货币型ETF基金日均换手率11.1%，环比上升4.1pct。
- **公募基金：新发公募基金份额显著下降，开放式基金及封闭式基金保有量略有上升。**本月新发公募基金份额共294.53亿份，新发份额较上月下降193.14亿份，同比下降69.0%，环比下降39.6%。本月新发基金全部为非货币基金，新发权益基金147.32亿份，同比下降33%，环比下降40%；新发债券型基金126.21亿份，同比下降82.30%，环比下降46.43%。截至本月末，国内市场公募基金保有量合计为31.62万亿元（环比+2.42%，同比+16.15%），其中开放式基金保有量较9月上升2.40%至31.46万亿元，占比99.48%，封闭式基金保有量较9月上升6.19%至1642.29亿元，占比0.52%。国内市场公募基金份额合计为29.38万亿份，环比下降2.01%，同比上升12.71%。封闭式基金份额为525.56亿份，环比上升4.16%。
- **ETF整体规模及保有量略有上升。**本月新发ETF基金2.37亿份，同比下降97.7%，环比下降98.9%。整体ETF市场规模35325.08亿元，同比上升78.6%，环比上升1.0%。本月ETF保有量为3.53万亿元，环比上升78.62%，同比上升0.97%。
- **私募基金：9月存续规模略有下降，新备案数量显著上升。**截至2024年9月末，存续私募基金147566只，较2024年8月减少849只，环比减少0.57%；存续私募基金规模19.64万亿元，环比下降0.05%。2024年9月，新备案私募基金数量689只，较2024年8月增加238只，环比上升52.77%；新备案规模231.65亿元，较2024年8月减少11.17亿元，环比下降4.60%。
- **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。

2024年11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 武欣姝

执业证书：S0600524060001
wuxs@dwzq.com.cn

证券分析师 葛玉翔

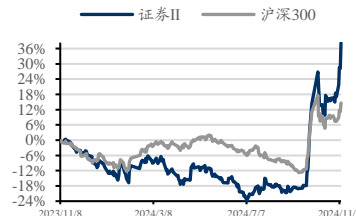
执业证书：S0600522040002
021-60199761

geyx@dwzq.com.cn

研究助理 罗宇康

执业证书：S0600123090002
luoyk@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

《自营助推业绩回暖，利润拐点明确显现——上市券商2024年三季度报综述》

2024-11-06

《新发ETF迅速增长，ETF总规模持续扩张》

2024-10-09

内容目录

1. 基金市场回顾：10月基金整体收益率略微下降	4
1.1. 10月基金指数净值整体小幅波动	4
1.2. 资金流入情况：股票型ETF资金净流出319.79亿元，主要集中于行业与主题ETF	5
2. 基金市场交易情绪：10月基金成交额及换手率较9月均上升	6
2.1. 基金日均成交额显著上升	6
2.2. 10月基金换手率同比上升	8
3. 基金市场规模情况：10月整体基金保有量小幅增长	9
3.1. 公募基金：10月开放式基金及封闭式基金保有量双增，ETF整体规模及保有量同比显著上升	9
3.1.1. 新发公募基金：新发基金规模大幅下降	9
3.1.2. 公募基金保有量：公募基金保有量同比上升	10
3.1.3. 公募基金份额：公募基金份额同比上升，环比下降	11
3.1.4. ETF：ETF整体规模及保有量同比显著上升	12
3.2. 私募基金：9月存续规模略有下降，新备案数量显著上升	15
3.2.1. 新备案私募基金：新备案数量显著上升，规模小幅下降	15
3.2.2. 存续私募基金：存续规模略有下降	15
3.2.3. 私募基金管理人：数量持续减少	17
4. 风险提示	17

图表目录

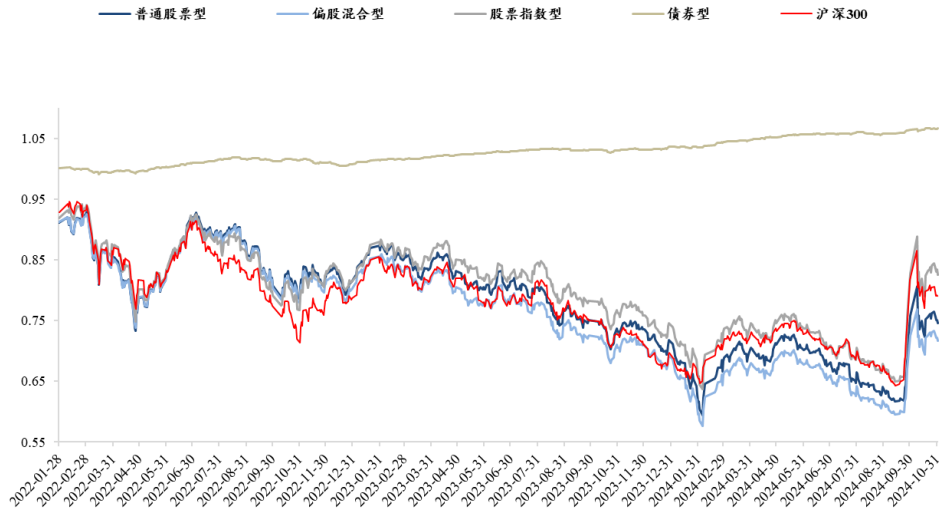
图 1:	各类型基金指数净值走势(2022.1.28-2024.10.31).....	4
图 2:	10 月股票型 ETF 基金资金流动情况 (亿元, 2024.10.1-2024.10.31)	5
图 3:	10 月 ETF 交易情况 (2024.10.1-2024.10.31)	6
图 4:	全部基金日均成交额 (2022.1-2024.10)	7
图 5:	全部 ETF 日均成交额 (2022.1-2024.10)	7
图 6:	ETF 成交量分类明细 (2022.1-2024.10)	7
图 7:	全部基金日均换手率 (2023.1-2024.10)	8
图 8:	ETF 基金日均换手率 (2023.1-2024.10)	8
图 9:	全部新发公募基金规模 (2022.1-2024.10)	9
图 10:	公募基金发行规模分类明细 (2022.1-2024.10)	9
图 11:	全部公募基金保有量(2022.1-2024.10).....	10
图 12:	权益基金保有量(2022.1-2024.10).....	10
图 13:	非货币基金保有量(2022.1-2024.10).....	11
图 14:	全部公募基金份额(2022.1-2024.10).....	11
图 15:	权益基金份额(2022.1-2024.10).....	12
图 16:	非货币基金份额(2022.1-2024.10).....	12
图 17:	新发 ETF 基金发行规模 (2022.1-2024.10)	12
图 18:	ETF 基金规模 (2022.1-2024.10)	13
图 19:	ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.10)	13
图 20:	ETF 基金保有量 (2022.1-2024.10)	14
图 21:	ETF 基金份额 (2022.1-2024.10)	14
图 22:	ETF 基金份额分类明细 (2022.1-2024.10)	15
图 23:	新备案私募基金规模(2023.1-2024.9).....	15
图 24:	私募基金存续规模合计(2023.1-2024.9).....	16
图 25:	私募基金存续规模占比及增速(2023.1-2024.9).....	16
图 26:	私募基金存续数量(2023.1-2024.9).....	16
表 1:	2024 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2024.10.31).....	4
表 2:	各类型基金指数表现情况(2024.1.1-2024.10.31).....	5

1. 基金市场回顾：10月基金整体收益率略微下降

1.1. 10月基金指数净值整体小幅波动

2024年10月，基金指数净值先略微上涨后小幅震荡，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(2022.1.28-2024.10.31)



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2024.10.31)

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%
9月	18.26%	17.32%	22.03%	0.65%	20.97%
10月	-1.00%	-0.51%	0.74%	0.14%	-3.16%
今年至今	4.48%	4.25%	11.78%	2.79%	13.40%

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(2024.1.1-2024.10.31)

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	5.53	-16.40	22.8531	-0.17	0.45
偏股混合型	885001.WI	4.78	-15.90	21.83	-0.20	0.40
股票指数型	885004.WI	10.96	-14.60	24.84	0.10	1.06
债券型	885005.WI	2.65	-0.47	0.97	1.33	7.90
沪深 300	000300.SH	17.10	-14.41	23.47	0.50	1.69

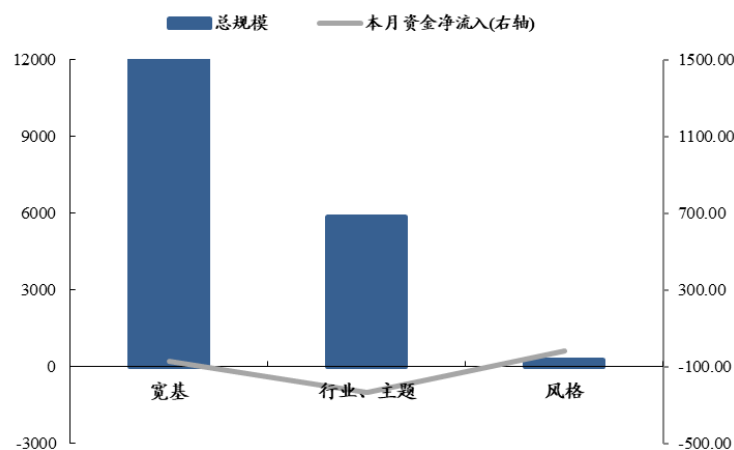
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

1.2. 资金流入情况: 股票型 ETF 资金净流出 319.79 亿元, 主要集中于行业与主题 ETF

2024 年 10 月, 股票型 ETF 基金资金净流出 319.79 亿元, 现存总规模 25345.09 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, 净流出 72.33 亿元, 规模维持在 19197.85 亿元; 行业与主题 ETF 方面, 净流出 231.25 亿元, 规模维持在 5860.04 亿元; 风格 ETF 方面, 净流出 16.21 亿元, 规模维持 287.20 亿元。

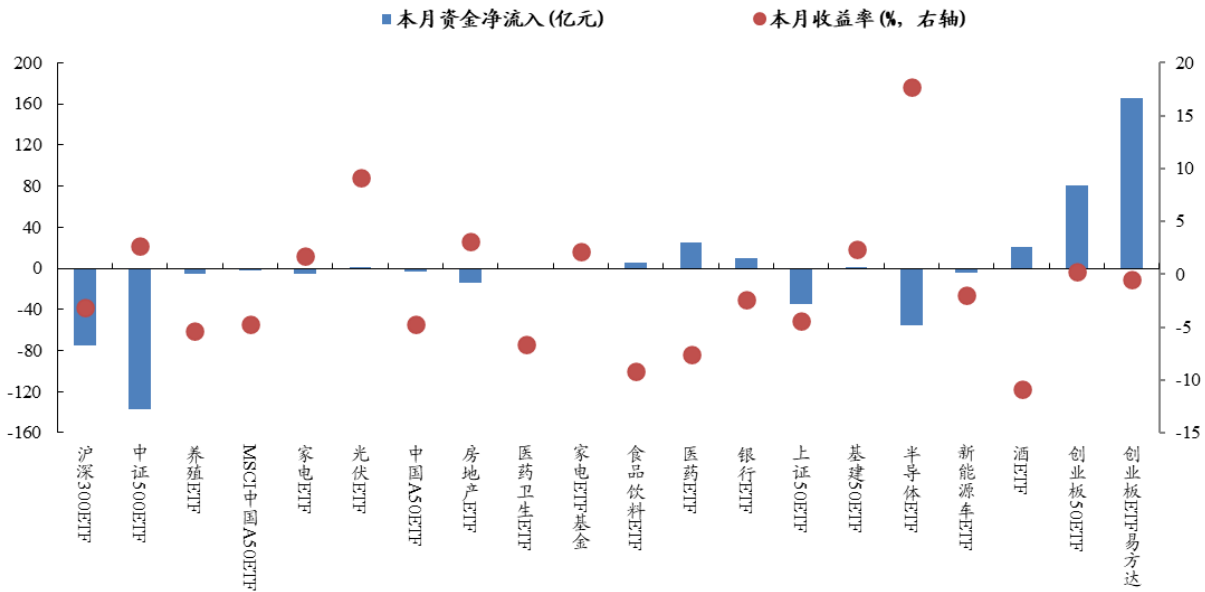
宽基 ETF 中净流入较多的产品为创业板 ETF 易方达 (+165.07 亿元), 净流出最多的产品为中证 1000ETF (-139.73 亿元); 行业与主题 ETF 中医药 ETF (+24.94 亿元) 净流入金额最多, 证券 ETF (-88.31 亿元) 净流出最多; 风格 ETF 中红利低波 ETF 基金 (+5.54 亿元) 净流入金额最多, 红利 100ETF (-11.59 亿元) 净流出最多。

图2: 10 月股票型 ETF 基金资金流动情况 (亿元, 2024.10.1-2024.10.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图3: 10月ETF交易情况(2024.10.1-2024.10.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

金融板块ETF持续呈现分化态势。截至10月31日收盘,银行ETF总市值达145.21亿元,净流入15.75亿元;证券ETF总市值达728.80亿元,净流出130.64亿元。

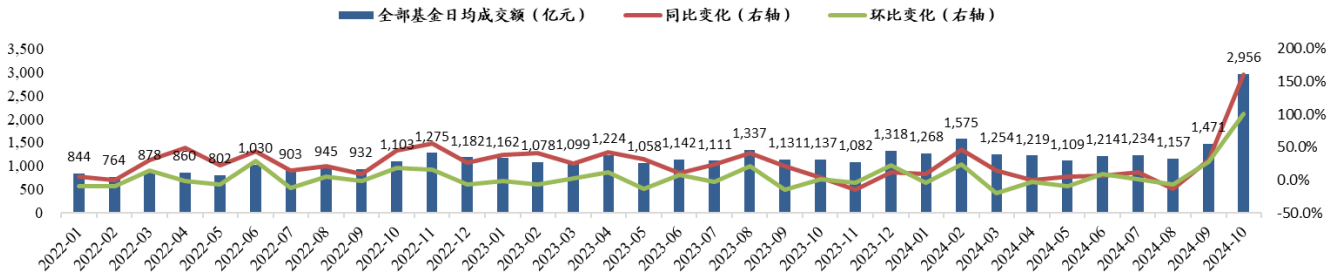
2. 基金市场交易情绪: 10月基金成交额及换手率较9月均上升

2.1. 基金日均成交额显著上升

2024年10月,基金日均成交额显著上升。2024年10月全部基金日均成交额2955.81亿元,较去年同期上升159.9%,环比上升100.9%。2024年10月ETF基金日均成交额2937.73亿元,同比上升131.1%,环比上升101.4%。

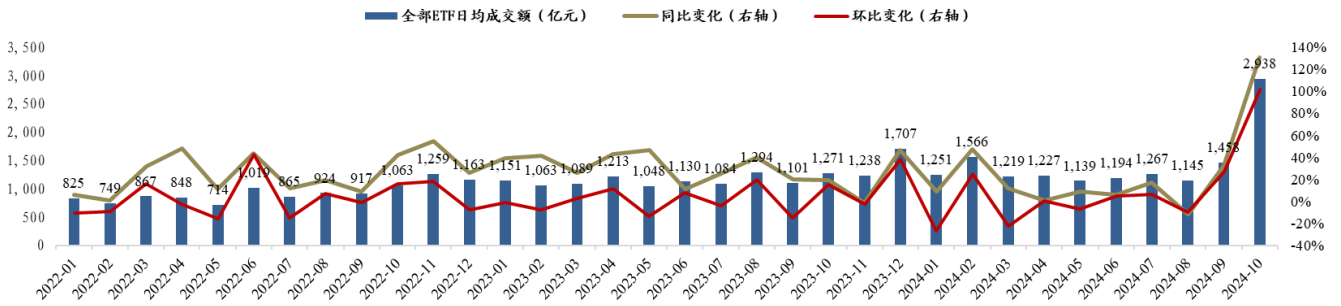
2024年10月股票型ETF基金日均成交额1515.39亿元,环比上升167.22%,占所有ETF基金成交额的51.58%;债券型ETF基金日均成交额327.41亿元,环比上升11.56%,占比11.14%;商品型ETF基金日均成交额37.80亿元,环比上升61.25%,占比1.29%;跨境型ETF基金日均成交额779.86亿元,环比上升151.93%,占比26.55%,货币型ETF基金日均成交277.28亿元,环比上升4.67%,占比9.44%。

图4: 全部基金日均成交额 (2022.1-2024.10)



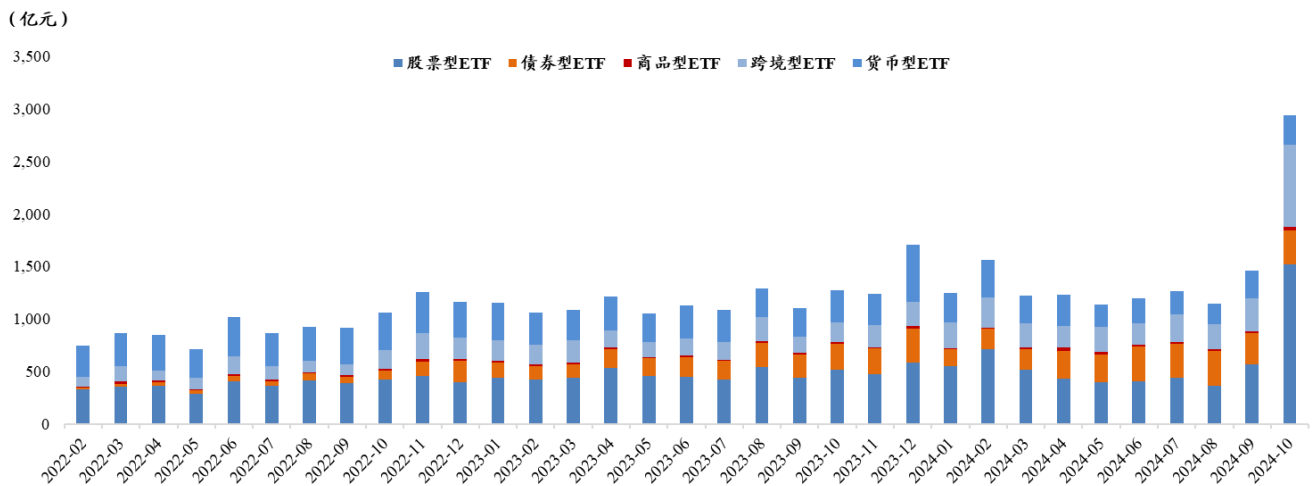
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图5: 全部ETF日均成交额 (2022.1-2024.10)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图6: ETF成交量分类明细 (2022.1-2024.10)

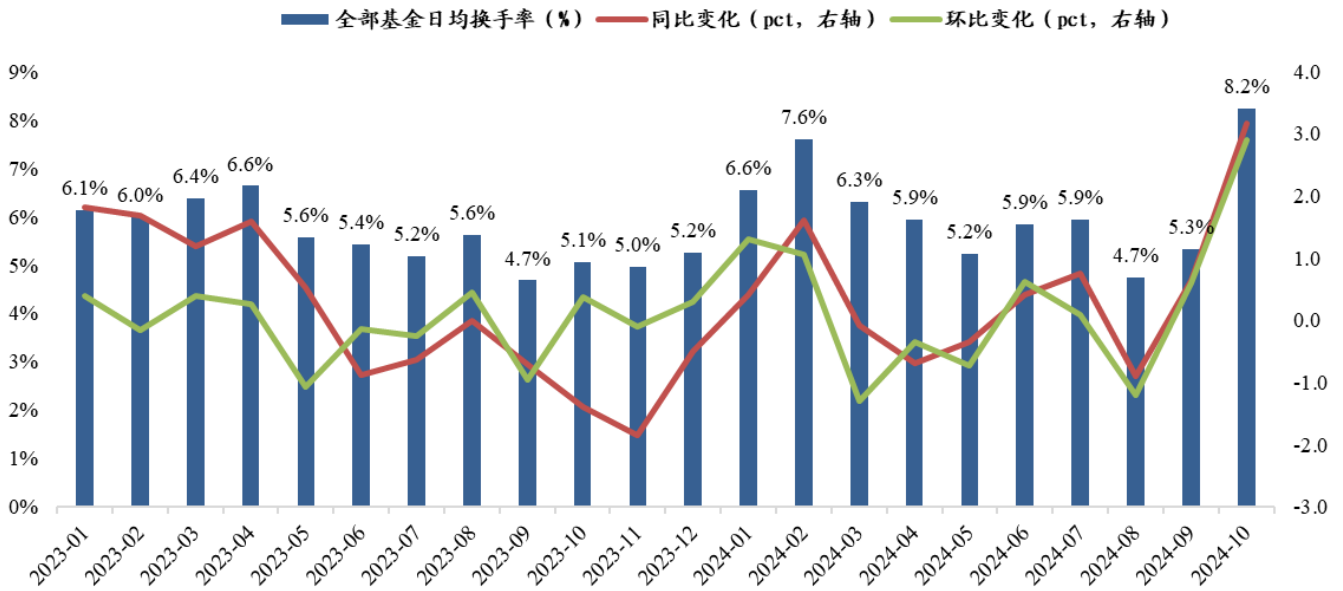


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.2. 10月基金换手率同比上升

2024年10月,基金日均换手率同比上升。2024年10月全部基金日均换手率8.2%,同比上升3.1pct,环比上升2.9pct。

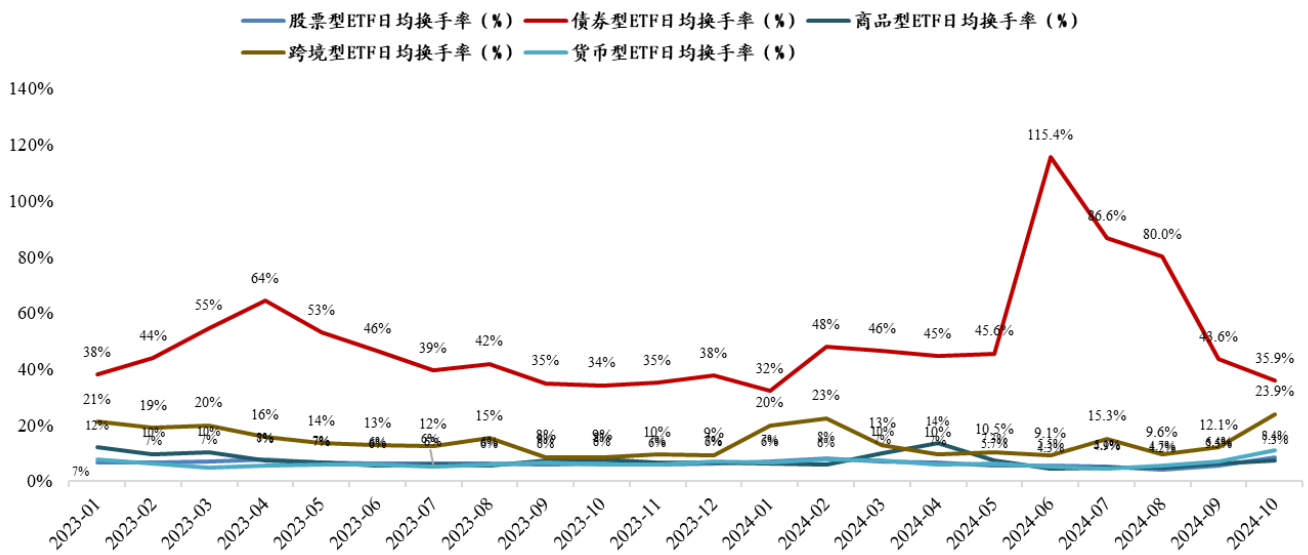
图7: 全部基金日均换手率 (2023.1-2024.10)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年10月股票型ETF基金日均换手率8.4%,环比上升2.9pct;债券型ETF基金日均换手率35.9%,环比下降7.7pct;商品型ETF基金日均换手率7.3%,环比上升0.9pct;跨境型ETF基金日均换手率23.9%,环比上升11.9pct,货币型ETF基金日均换手率11.1%,环比上升4.1pct。

图8: ETF基金日均换手率 (2023.1-2024.10)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

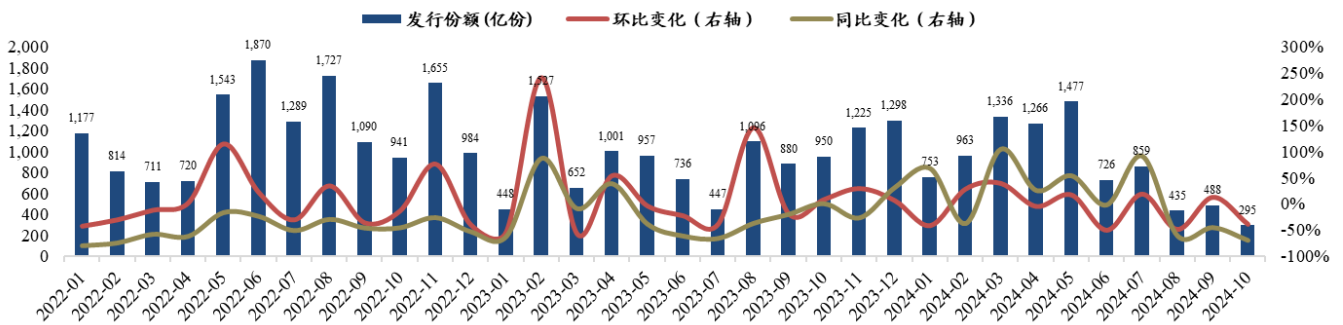
3. 基金市场规模情况：10月整体基金保有量小幅增长

3.1. 公募基金：10月开放式基金及封闭式基金保有量双增，ETF整体规模及保有量同比显著上升

3.1.1. 新发公募基金：新发基金规模大幅下降

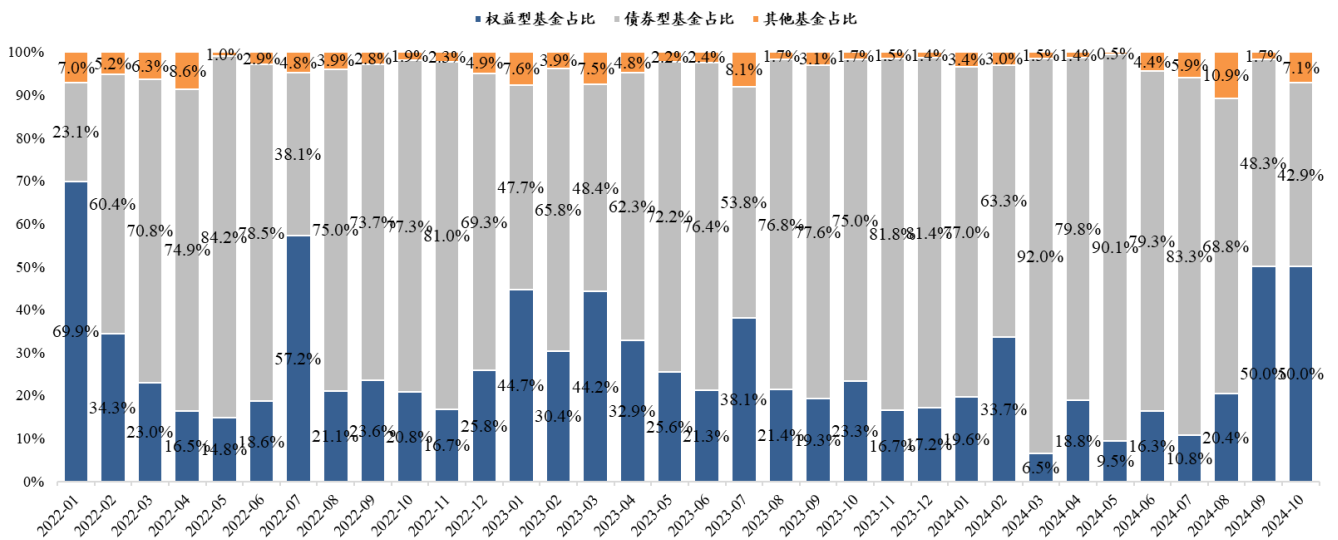
2024年10月，新发公募基金规模大幅下降。2024年10月新发公募基金份额共294.53亿份，新发份额较上月下降193.14亿份，同比下降69.0%，环比下降39.6%。2024年10月新发基金全部为非货币基金，新发权益基金147.32亿份，同比下降33.48%，环比下降39.61%；新发债券型基金126.21亿份，同比下降82.30%，环比下降46.43%。其中，权益型基金占全部新发基金规模比重为50.02%，债券型基金占全部新发基金规模比重为42.85%。

图9：全部新发公募基金规模（2022.1-2024.10）



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（2022.1-2024.10）

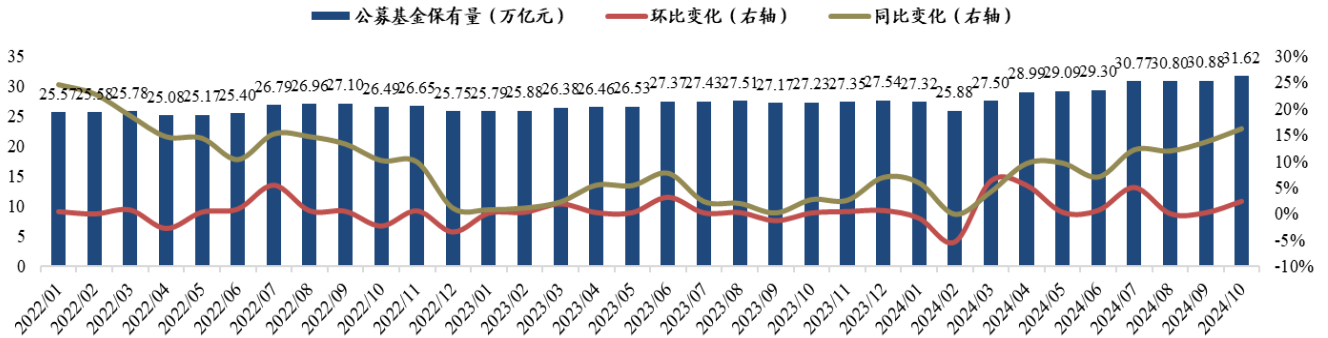


数据来源：Wind，东吴证券研究所

3.1.2. 公募基金保有量：公募基金保有量同比上升

2024年10月开放式基金及封闭式基金保有量双增。截至2024年10月末，国内市场公募基金保有量合计为31.62万亿元（环比+2.42%，同比+16.15%）。其中开放式基金保有量较9月上升2.40%至31.46万亿元，占比99.48%，封闭式基金保有量较9月上升6.19%至1642.29亿元，占比0.52%。

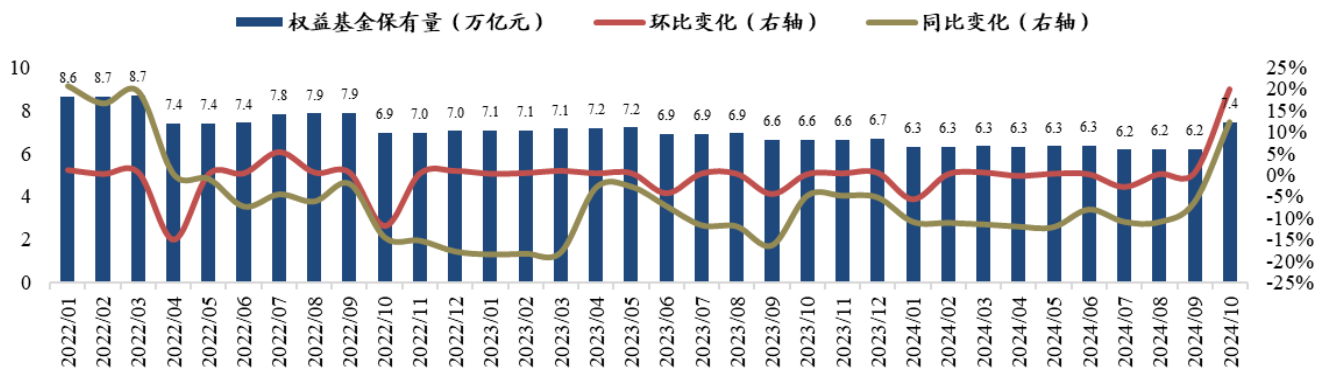
图11：全部公募基金保有量(2022.1-2024.10)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

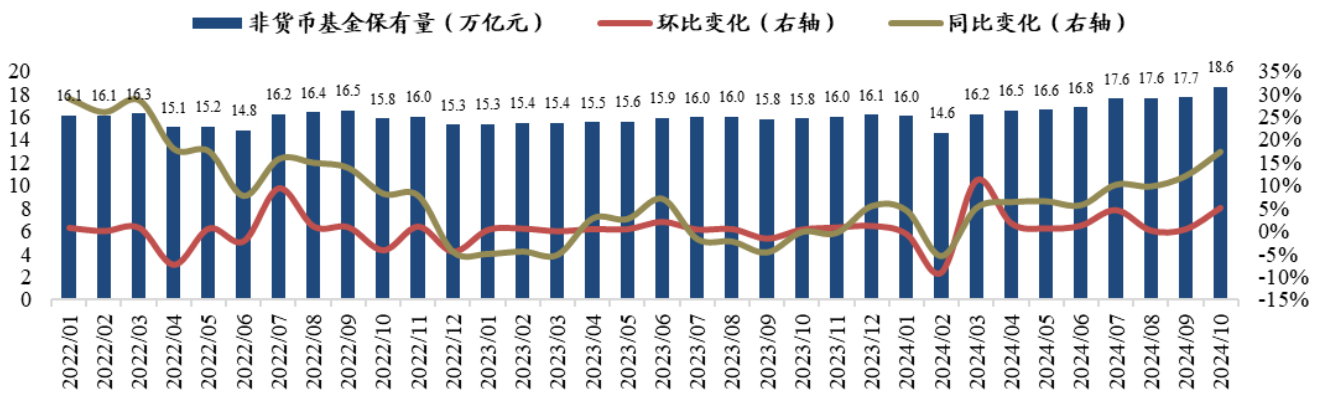
2024年10月权益基金保有量显著上升，非货币基金保有量小幅上升。权益基金保有量为7.44万亿元（环比+19.96%，同比+12.35%），占比为23.52%；非货币基金保有量为18.59万亿元（环比+5.09%，同比+17.43%），占比为59%。

图12：权益基金保有量(2022.1-2024.10)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图13: 非货币基金保有量(2022.1-2024.10)

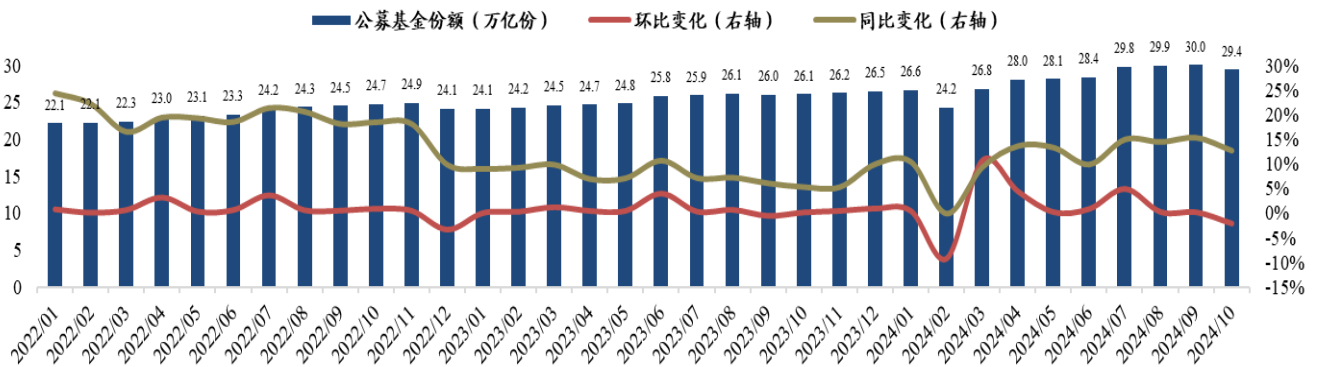


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.1.3. 公募基金份额: 公募基金份额同比上升, 环比下降

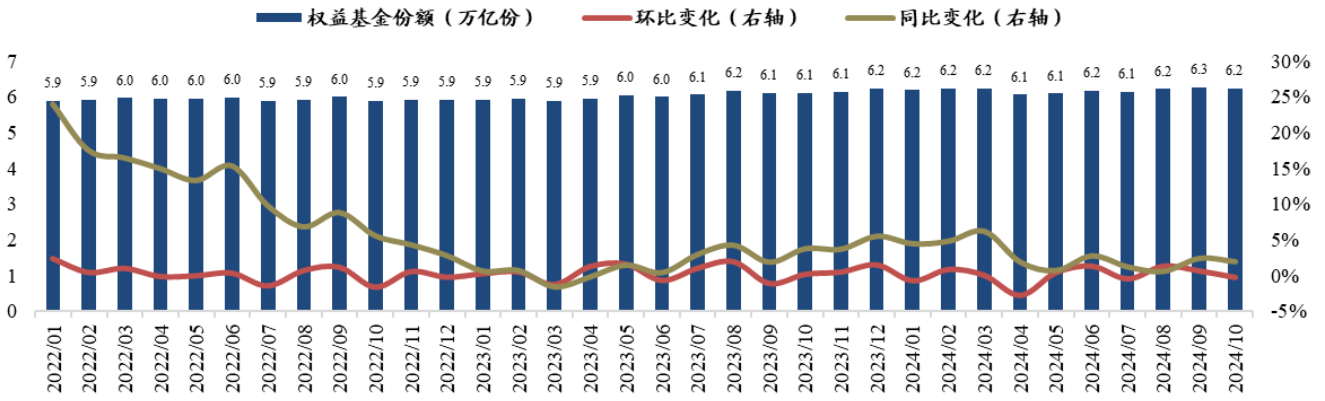
2024年10月公募基金份额同比上升, 环比下降。截至2024年10月, 国内市场公募基金份额合计为29.38万亿份, 环比下降2.01%, 同比上升12.71%, 其中开放式基金份额为29.33万亿份, 环比下降2.02%, 其中债券型基金份额为9.33万亿份, 环比下降4.41%, 封闭式基金份额为525.56亿份, 环比上升4.16%; 权益基金份额为6.23万亿份, 环比下降0.30%, 非货币基金份额为16.35万亿份, 环比下降2.68%。

图14: 全部公募基金份额(2022.1-2024.10)



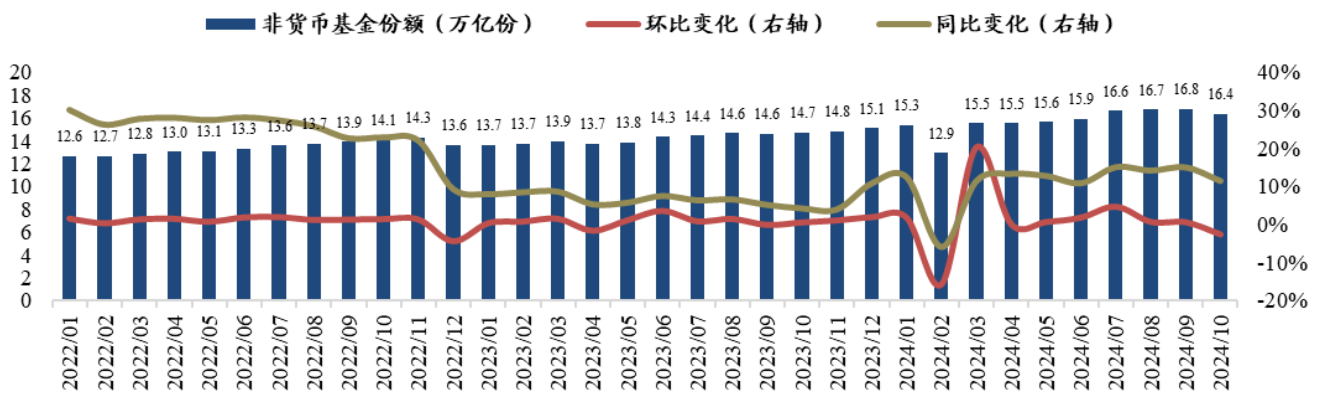
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图15: 权益基金份额(2022.1-2024.10)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图16: 非货币基金份额(2022.1-2024.10)

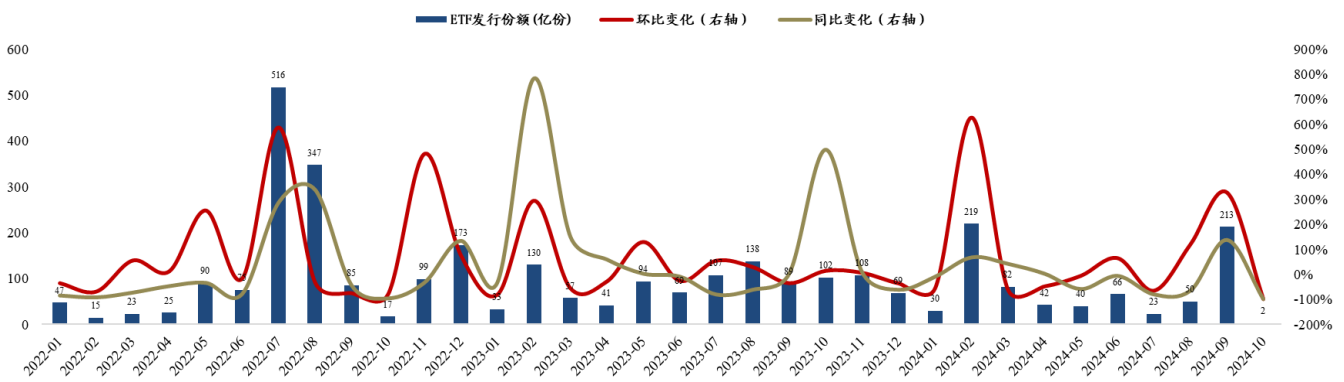


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.1.4. ETF: ETF 整体规模及保有量同比显著上升

2024年10月,新发ETF规模显著下降。新发ETF基金2.37亿份,同比下降97.7%,环比下降98.9%。

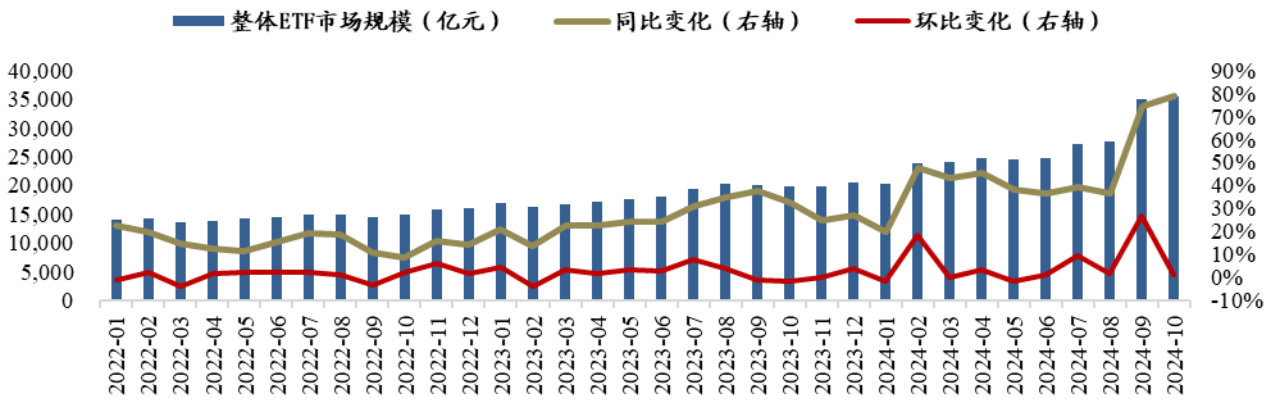
图17: 新发ETF基金发行规模 (2022.1-2024.10)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年10月ETF市场规模同比显著上升。10月整体ETF市场规模35325.08亿元，同比上升78.6%，环比上升1.0%。

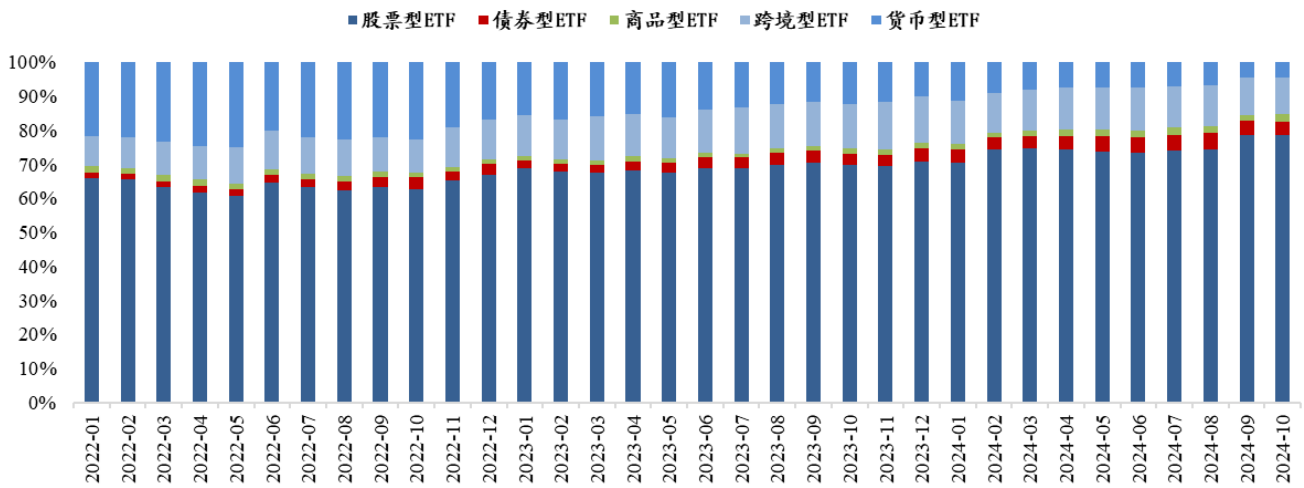
图18: ETF基金规模(2022.1-2024.10)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年10月股票型ETF市场规模27741.46亿元, 环比上升0.7%; 债券型ETF市场规模1417.48亿元, 环比上升3.4%; 商品型ETF市场规模744.82亿元, 环比上升30.7%; 跨境型ETF市场规模3833.38亿元, 环比下降3.7%; 货币型ETF市场规模1587.94亿元, 环比上升5.5%。

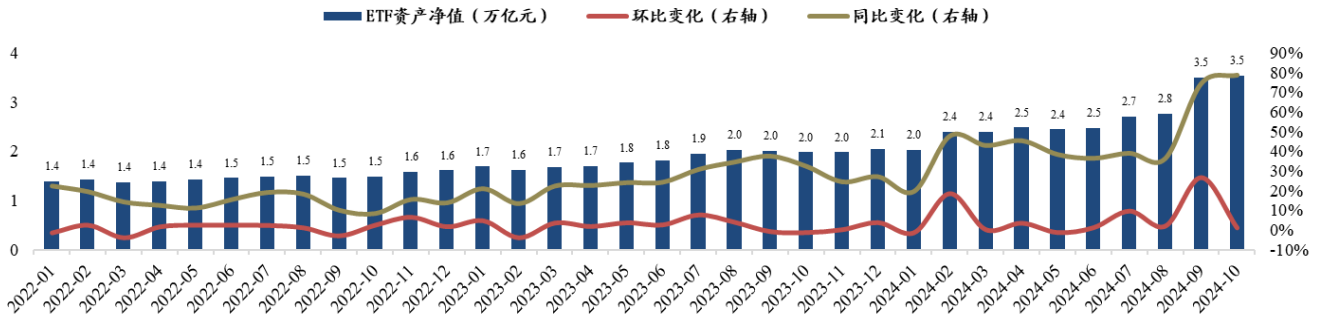
图19: ETF基金规模分类明细(2022.1-2024.10)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年10月ETF基金保有量同比显著上升。10月ETF保有量为3.53万亿元, 环比上升0.97%, 同比上升78.62%。

图20: ETF 基金保有量 (2022.1-2024.10)

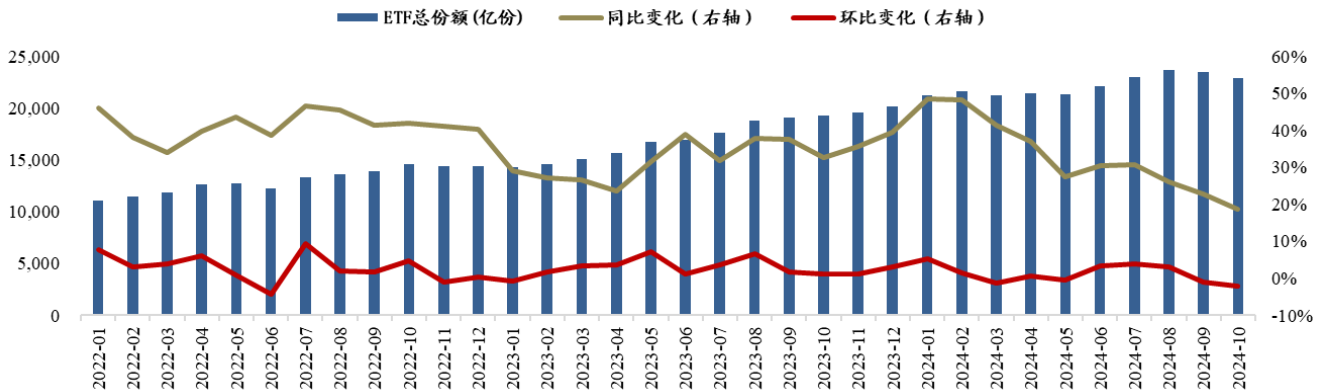


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年10月ETF基金份额较上月小幅上升。10月ETF总份额22956.53亿份,同比增长18.7%,环比下降2.1%。

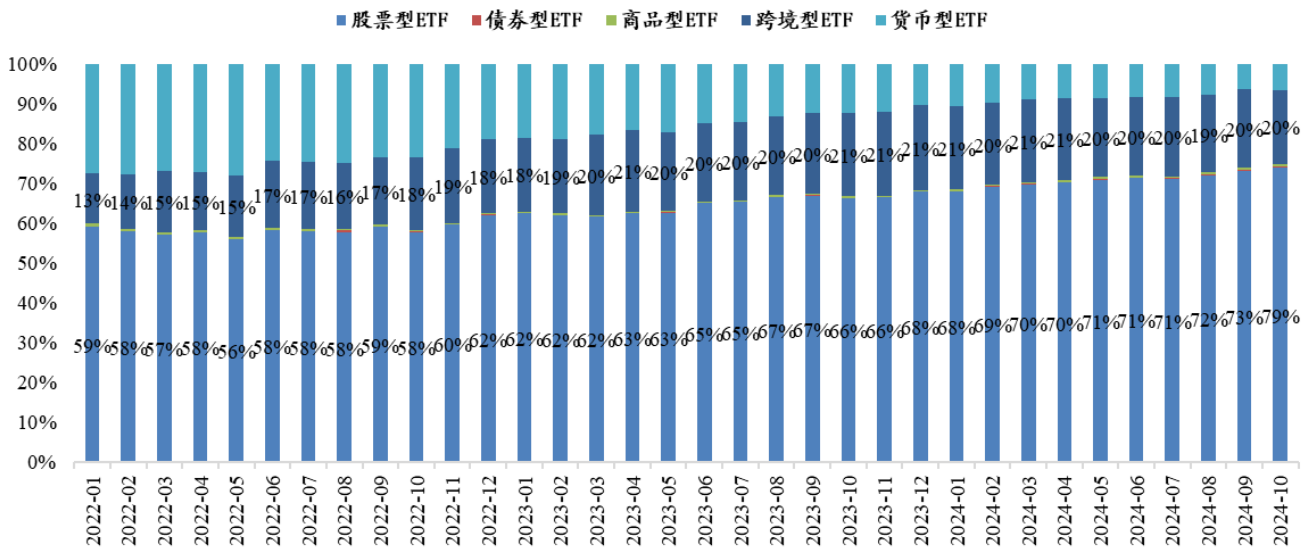
2024年10月股票型ETF基金份额18185.80亿份,环比上升5.86%;债券型ETF基金份额61.79亿份,环比上涨9.15%;商品型ETF基金份额135.56亿份,环比上升23.22%;跨境型ETF基金份额4586.55亿份,环比下降0.62%;货币型ETF基金份额1579.45亿份,环比上升5.46%。

图21: ETF 基金份额 (2022.1-2024.10)



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 (2022.1-2024.10)



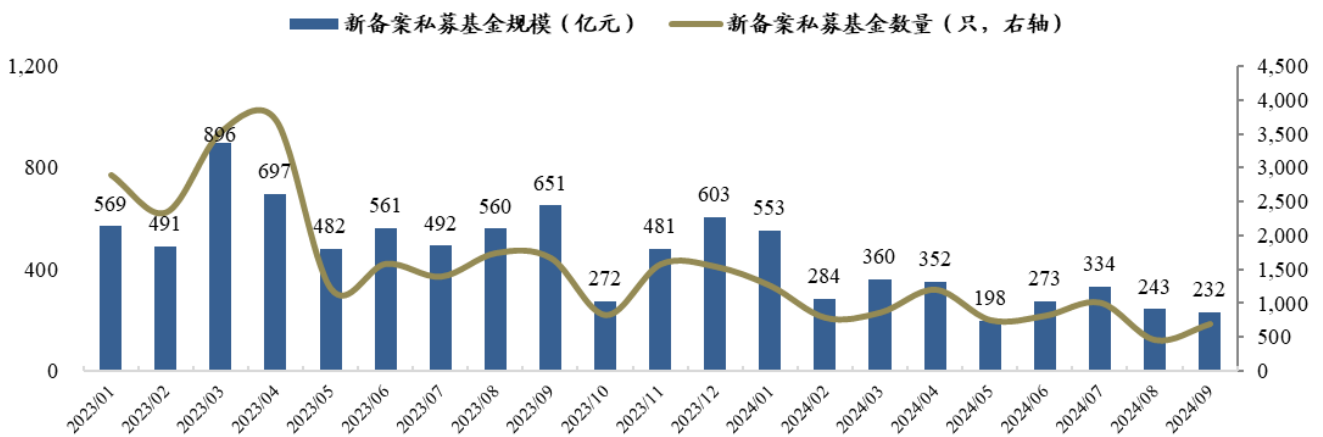
数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

3.2. 私募基金: 9月存续规模略有下降, 新备案数量显著上升

3.2.1. 新备案私募基金: 新备案数量显著上升, 规模小幅下降

2024年9月新备案私募基金数量显著上升, 规模小幅下降。2024年9月, 新备案私募基金数量689只, 较2024年8月增加238只, 环比上升52.77%; 新备案规模231.65亿元, 较2024年8月减少11.17亿元, 环比下降4.60%。

图23: 新备案私募基金规模(2023.1-2024.9)



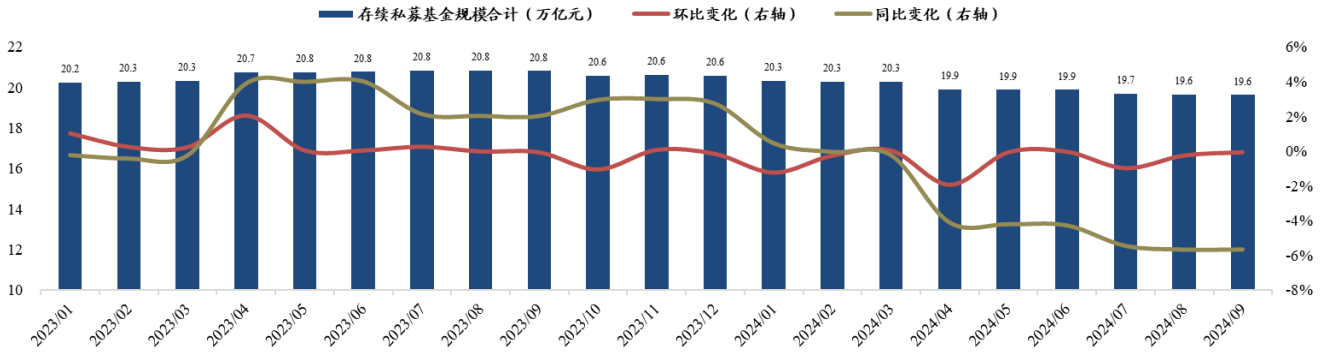
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.2.2. 存续私募基金: 存续规模略有下降

截至2024年9月, 存续私募基金规模略有下降。截至2024年9月末, 存续私募基金147566只, 较2024年8月减少849只, 环比减少0.57%; 存续私募基金规模19.64万亿元, 环比下降0.05%。其中, 存续私募证券投资基金91497只, 存续规模5.02万亿

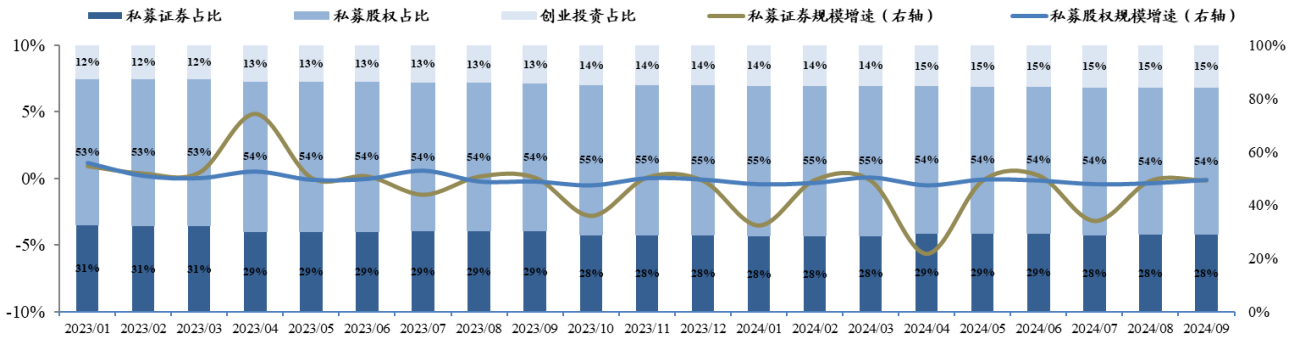
元（占比 26%），环比下降 0.14%；存续私募股权投资基金 30424 只，存续规模 10.89 万亿元（占比 55%），环比下降 0.08%；存续创业投资基金 24703 只，存续规模 3.32 万亿元（占比 17%），环比上升 0.26%。

图24: 私募基金存续规模合计(2023.1-2024.9)



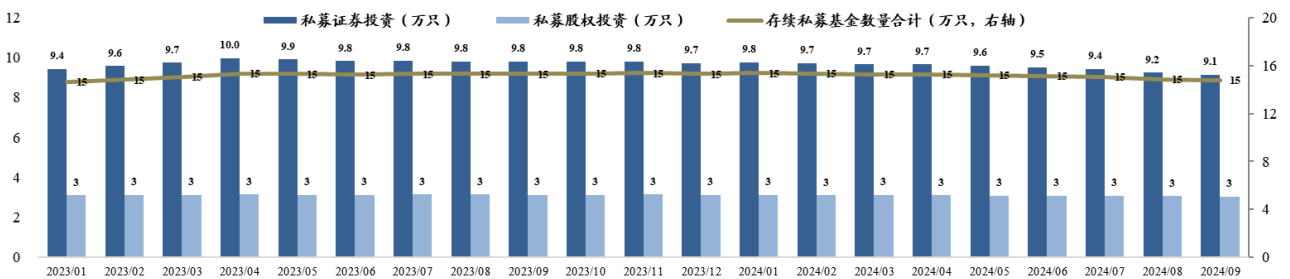
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图25: 私募基金存续规模占比及增速(2023.1-2024.9)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图26: 私募基金存续数量(2023.1-2024.9)



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9月基金管理人数量持续减少。截至2024年9月末，存续私募基金管理人20457家，较2024年8月减少48家，环比下降0.23%。其中，私募证券投资基金管理人8088家，较8月减少21家，环比下降0.26%；私募股权、创业投资基金管理人12152家，较8月减少25家，环比下降0.21%；私募资产配置类基金管理人7家，较8月减少1家；其他私募投资基金管理人210家，较8月减少1家，环比下降0.47%。

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>