

## ETF互联互通再扩容 数量达241只

进一步丰富沪深港通投资者产品选择

■本报记者 王思文

ETF互联互通开通两年多来,相关标的数量不断扩容,成交额、交易活跃度也有显著上升。

7月22日,新一批纳入ETF互联互通的产品名单生效,标的数量正式扩容。其中,85只ETF纳入陆股通标的,6只ETF纳入港股通标的,合计91只。此次扩容后ETF互联互通的全部产品数量将达到241只。

多位受访公募基金人士对记者表示,ETF互联互通再迎扩容,将进一步丰富沪深港通投资者的产品选择,方便投资者在香港和内地市场进行多元化资产配置。未来ETF互联互通将趋于活跃,持续向好。

## 新覆盖36条指数

新一批纳入ETF互联互通的产品名单生效后,纳入互联互通的ETF数量、所覆盖的指数均大幅提升。

从指数方面看,此次扩容中共有42只北向ETF跟踪的是此前互联互通未覆盖的指数,新覆盖指数共计涉及36条,其中24条指数为行业主题指数,例如,中证云计算与大数据主题指数、中证科技50指数等。

从产品数量方面看,扩容后ETF互联互通的数量将达到241只,增幅将近60%。其中,易方达基金旗下共有19只ETF被纳入,数量位居行业前列。

易方达基金指数研究部总经理庞亚平在接受《证券日报》记者采访时表示:“互联互通ETF范围扩大后,境外投资者可以更好地借助ETF投资于A股不同类型的宽基、大类行业、细分热门赛道以及风格策略,提高布局A股市场的精细度、提升市场活跃度。”

7月22日

新一批纳入ETF互联互通的产品名单生效,标的数量正式扩容

此次扩容后,ETF互联互通的全部产品数量将达到241只

崔建斌/制图

从产品规模看,新纳入的北向ETF平均规模为10亿元,较当前已被纳入产品的110亿元平均规模相差较大。业内人士表示:“这得益于ETF互联互通标的范围要求的最新调整。”

根据6月份最新修订的沪深港通业务实施办法,陆股通ETF纳入规模门槛由不低于人民币15亿元放宽至不低于人民币5亿元,港股通ETF纳入规模门槛由不低于港币17亿元调整为不低于港币5.5亿元。在随后的7月中旬,香港交易所、沪深交易所分别按照新的纳入标准公布最新的沪深港通合格ETF名单和港股通合格

ETF名单。

## ETF互联互通将持续向好

Wind数据显示,自开通以来,截至今年6月份,陆股通ETF月成交额已由开始的4亿元左右增至210亿元左右;港股通ETF月成交额也从最初的39亿元左右上升至180亿元左右。

国泰基金相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“对于北向ETF来说,境外投资者可以通过港股通直接投资内地ETF,尤其是希望借助工具配置A股市场的投资者,可以便捷地通过A股ETF实现自己的投资目标,同

时也有助于提高内地指数和ETF产品的国际影响力;而南向ETF给内地投资者提供了通投资香港市场的机会。”

“ETF互联互通可以有效推动两地资本市场的持续深度融合,进一步优化市场投资者结构,促进ETF生态圈拓展和完善。”庞亚平进一步表示。

展望未来,上述受访公募基金人士预计,ETF互联互通未来将趋于活跃,持续向好。“互联互通有利于中长期资金入市,内地上市的部分ETF有望在未来获得可观的资金流入,尤其是北向资金偏好港股市场稀缺的板块,有助于提高A股的国际影响力。”上述国泰基金相关负责人如是说。

## 第四家外资独资券商正式成立

花旗证券、瑞穗证券(中国)等正在申请设立中

■本报记者 周尚任  
见习记者 于宏

近日,法巴证券(中国)有限公司(以下简称“法巴证券”)正式成立,成为在华展业的第四家外资独资券商。

今年以来,外资机构纷纷抢滩中国市场。中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军在接受《证券日报》记者采访时表示:“外资机构积极开拓中国市场业务,体现了对中国市场前景和盈利机遇的坚定看好。当前,我国制度型开放稳步扩大,资本市场中的国际合作与交流也有所增加,外资券商在华展业,既有利于其自身开辟新的业绩增长点,也为国内证券行业竞争格局注入了新的活力。”

法巴证券的注册地为上海市,注册资本为人民币11亿元,业务范围为证券经纪、证券自营、证券投资咨询、证券资产管理,由法国巴黎银行100%出资。

法巴证券成为继摩根大通证券(中国)、高盛证券(中国)、渣打证券(中国)之后,又一成功落地我国的外资独资券商。此外,花旗证券、瑞穗证券(中国)等外资券商正在紧锣密鼓地申请设立中。

中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示:“外资机构加速布局中国市场受到多重因素驱动。首先,中国资本市场的持续开放政策为外资金融机构提供了更多优化市场投资者结构,促进ETF生态圈拓展和完善。”庞亚平进一步表示。

展望未来,上述受访公募基金人士预计,ETF互联互通未来将趋于活跃,持续向好。“互联互通有利于中长期资金入市,内地上市的部分ETF有望在未来获得可观的资金流入,尤其是北向资金偏好港股市场稀缺的板块,有助于提高A股的国际影响力。”上述国泰基金相关负责人如是说。

旗环球金融控股有限公司设立独立证券公司花旗证券的申请收到证监会反馈意见。3月22日,首家获准新设的外资独资券商渣打证券(中国)宣布正式展业。6月12日,汇丰前海证券申请融资融券业务资格获得证监会核准。6月19日,瑞穗证券(中国)设立的申请获得证监会受理。

同时,外资券商的股权流转也值得关注。6月24日,瑞银和方正证券分别向北京市国有资产经营有限责任公司出售其所持有的瑞信证券36.01%股权、49%股权。

7月19日,星展证券两个股权转让项目在上海联合产权交易所挂牌,其中,持股24.67%的上海东浩兰生投资管理有限公司为星展证券第二大股东,其实控人为上海市国资委,本次拟转让所持的星展证券20.17%股权,转让底价为4.15亿元;而星展证券第三、四、五大股东上海黄浦投资控股(集团)有限公司、上海汇畅资产经营有限公司、上海黄浦引导基金股权投资有限公司的实际控制人均为上海市黄浦区国资委,上述三家公司本次拟转让所持的星展证券合计19.83%股权,转让底价为4.08亿元。上述两个项目为捆绑转让。

“外资券商在华展业,既面对着丰富的业务机遇,也将迎来一定的挑战。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示:“一方面,可观的市场规模和客户群体为外资券商的业务开展提供了广阔的空间,依托积淀的服务经验和专业优势,外资券商有望为中国客户提供更多的投资选择;另一方面,国内证券业竞争亦十分激烈,外资券商需针对中国的文化和市场环境做出调整和适应,在特定业务领域打造独优势。”

## 国内慈善信托备案财产规模逾74亿元

年内已有平安信托等多家信托公司在慈善信托领域有所行动

■本报记者 张安

近日,青海省民政厅发布的信息显示,五矿信托—三江源—中国五矿2024年集团帮扶慈善信托成功备案,备案规模5550万元,成为青海省备案规模最大的慈善信托。

根据慈善中国数据,截至7月22日,国内慈善信托备案数据共1868条,累计备案规模达到74.51亿元。年内新增备案213单,新增备案财产规模达9.31亿元。

今年以来,已有平安信托、华润信托、中航信托、厦门国际信托、山东国信等多家信托公司在慈善信托领域有所行动。对此,某头部信托公司从业人士向《证券日报》记者表示,信托三类新规的落地,进一步明确了慈善信托的本源业务定位,未来也将进一步加强对信托公司开展慈善信托业务的鼓励与引导。

## 信托公司竞相布局慈善信托

此次备案的五矿信托—三江源—中国五矿2024年集团帮扶慈善信托由中冶天工集团有限公司、中冶赛迪集团有限公司、中冶南方工程技术有限公司、中国十九冶集团有限公司等12家公司发起设立,五矿信托担任受托人。总规模不超过1亿元,主要用于云南镇雄、彝良、威信、贵州沿河、德江、湖南花垣和青海祁连等地以及中国乡村发展基金会、攀枝花技师学院等的乡村振兴及符合慈善法规定的公益慈善项目。

除此之外,年内有多家信托公司在慈善信托领域有所动作。如,6月份,中航信托成立盛泉恒元·恒心公益慈善信托;7月份,厦门信托—快先森骑手爱心互助慈善信托正式成立并完成备案,将从健康保障、助力见义勇为等方面,为全国范围内的外卖、快递骑手和从事配送行业的相关人员提供捐助。

厦门国际信托在接受《证券日报》记者采访时表示,信托三类新规落地后,慈善信托被明确为信托业务的一大类别,这为其发展提供了更广阔的空间。同时,慈善信托的设立和管理也更为规范,伴随慈善法的修订,对慈善信托监察人的要求和受托人职责更加明确,也让慈善信托未来发展方向更明朗。

得益信托研究员帅国让向《证券

日报》记者表示,伴随着信托三类新规的落地,慈善信托的业务边界将进一步明确,让委托人意识到信托在传承精神财富方面的价值非常重要。慈善信托将迎来更快发展,备案数量及规模有望进一步突破。

## 慈善信托促进多项业务协同

布局慈善信托业务能使信托公司获得更多的差异化竞争优势。

信托业协会此前曾表示,慈善信托可以满足财富管理、家族信托的高净值客户的慈善需求,整合慈善项目资源,为客户提供定制化的慈善信托服务。布局慈善信托也可拓展商业信托的客户资源,与财富管理、家族信托业务在资源整合、客户共享方面进行深度协同。

帅国让表示,通过慈善信托业务可以在一定程度上促进信托公司品牌协同、财富协同及业务协同;信托公司需要提升自身的综合运营能力,不断挖掘慈善信托的应用场景,慈善信托不仅有助于推进慈善事业,其发展还与家族传承密切相关。

“慈善信托的财产独立、风险隔离等特点得到了高净值家庭等社会各界的肯定,市场需求逐步提升。”上述某头部信托公司从业人士表示,在市场需求增加及监管引导等多重因素作用下,多家信托公司大力布局慈善信托业务,从业务规模、结构创新等方面不断拓宽慈善信托业务边界与影响力。但目前慈善信托体量较小,公益捐赠仍低,究其原因,主要是社会认同度较低,慈善信托税收优惠制度尚未落地等。

上述某头部信托公司从业人士进一步表示:“从业务自身来看,信托公司需要进一步提升慈善信托的专业度及规范性,在展业规范、专业团队建设、慈善领域风险控制及慈善资金管理方面持续发力,真正发挥慈善信托在公益慈善领域的比较优势。”

## 期货市场沉淀资金量围绕6000亿元波动

8个商品期货“明星品种”沉淀资金量均超100亿元

■本报记者 王宁

7月份以来,期货市场沉淀资金量(即某类品种所有没有进行平仓操作的期货合约所占用的保证金金额)波动明显。截至7月22日,期货市场总沉淀资金量当月始终围绕在6000亿元关口波动,在本月16个交易日中,有7个交易日低于6000亿元,其余均保持在该水平上方,相较于以往,资金波动率有明显提升。从商品期货单个品种表现来看,目前沉淀资金量在100亿元以上的有8个品种。

## 总沉淀资金量波动加大

7月22日,期货市场总沉淀资金量达到5934.17亿元,是本月在6000亿元下方的第7个交易日,而其它交易日中,总沉淀资金量始终维持在6000亿元以上。7月9日,达到6160亿元阶段性新高;从月内整体表现来看,总沉淀资金量的波动率相较以往有明显提升态势。

国投安信期货宏观金融首席分析师李而实向记者介绍,期货市场沉淀资金

量受到持仓量、期价、交易单位和保证金比例等因素影响,持仓量和价格变动更容易受市场环境、投资行为等影响。7月份以来,商品期货多数品种期价呈现冲高回落态势。在此过程中,商品期货整体持仓量稳步上升,但金融期货持仓量则逐渐转向平稳态势。因此,7月份期货市场的总沉淀资金量波动有所加大。

“7月份海外市场宏观面波动较大,市场避险情绪升温,加剧了期货市场沉淀资金量的波动率。”中粮期货机构服务部副总经理黄少艺告诉记者。

分类来看,本月内商品期货总沉淀资金量比金融期货波动更加明显。数据显示,7月22日,商品期货总沉淀资金量为3816.6亿元,相较月初增长了近40亿元。其中,在本月中旬达到近4000亿元高点;从金融期货来看,始终保持保持在2120亿元上下。

银河期货大宗商品研究所首席分析师冯浩告诉记者,商品期货沉淀资金量月内受价格波动幅度下降且进入传统季节性淡季影响明显,多类产业企业套期保值需求下降,市场套利机会减

少,从而导致资金面比较紧张。

## 沪金沉淀资金量超500亿元

从单个品种表现来看,商品期货“明星品种”数量多达8个,沉淀资金量均在100亿元以上。其中,沪金排名居首,沉淀资金量始终处在500亿元以上。

具体来看,8个“明星品种”分别为沪金、沪铜、沪银、铁矿石、豆粕、螺纹钢、纯碱和豆油,最新沉淀资金量分别为523.41亿元、353.48亿元、252.31亿元、174.54亿元、153.84亿元、150.21亿元、117.47亿元、105.66亿元。从所属交易所来看,上期所品种最多,总共有4个。

缘何沪金沉淀资金量遥遥领先其他品种?在多位分析人士看来,这主要是黄金的品种属性以及短期宏观面影响所致。中粮期货资深研究员曹姗姗向记者表示,由于市场风险偏好影响,沪金价格和持仓始终维持在历史高位,导致沉淀资金居高不下,虽然白银同样具备金融属性,但较黄金的避险偏好好

对较弱,避险资金不愿介入更多其他贵金属品种,这是黄金和白银差距明显的主因。

冯浩认为,市场避险需求较前期有所下降,沪金沉淀资金量目前已经相对稳定,预计短期再度提升的可能性不大。此外,由于产业链下游进入季节性淡季,铁矿石行情波动率也在下降,套期保值和套利需求同步下降。

值得一提的是,在8个金融期货品种中,有4个品种沉淀资金量较高,堪称金融期货中的“明星品种”,分别是中证1000股指期货、沪深300股指期货、中证500股指期货和上证50股指期货,最新沉淀资金量分别为594.57亿元、575.82亿元、555.91亿元、173.95亿元。

君益基金基金经理周学彬告诉记者,7月份以来,期货市场沉淀资金总量有所波动,但商品期货与金融期货却呈现同步涨跌现象,这反映了市场情绪趋同与资产配置的调整,可理解为在市场趋势性变动预期减弱、风险偏好调整背景下,投资者倾向于采取更为保守策略。

## 多家银行提示贵金属市场交易风险

■本报记者 彭妍

近期国内外贵金属价格波动加剧,部分银行对贵金属业务方面的风险作出提示。据《证券日报》记者不完全统计,建设银行、农业银行、中国银行、平安银行等多家银行近期相继发布关于贵金属市场交易风险提示的公告。

7月18日,建设银行发布公告称,近期国内外贵金属价格波动加剧,市场风险提升。请提高风险防范意识,合理控制仓位,及时关注持仓及保证金余额变化情况,理性投资。

7月17日,农业银行称,根据《上海黄金交易所风险控制管理办法》的有关规定,上海黄金交易所发布《关于调整部分合约保证金水平和涨跌停板的通知》,对金市通(金交所代理)业务合约涨跌停板进行调整。自2024年7月17日收盘清算时起,Au(T+D)、mAu

(T+D)合约下一交易日起涨跌幅度限制由9%调整为8%。“请客户注意持仓风险,合理控制持仓规模,理性交易”。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平在接受《证券日报》记者采访时表示,银行纷纷提示贵金属市场交易风险,主要原因是近期黄金价格再创新高之后出现了一定的回调。对于投资者而言,在金价高位时进入存在风险。针对这种情况,商业银行出于维护投资者权益的目的或者从自身免责的角度作出合理提示,投资者需要按照自身的情况理性投资。

中国银行研究院研究员杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示,多家银行发布关于贵金属市场交易风险提示的公告,主要原因有两个:一是全球宏观经济金融环境不确定性有所增加,大宗商品市场基本面临一定的交易影响,导致贵金属价格波动加剧,银行需要及时向投资者提示市场风险,以

充分保护金融消费者合法权益;二是在存款利率下行的背景下,投资者更加关注贵金属交易市场,将其视为避险资产。大量投资者的进入或导致贵金属市场价格波动有所增加,银行对市场风险进行提示将有助于减少市场投机行为的发生,维持市场交易环境的稳定。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,6月份以来,随着美国CPI数据不及预期,全球投资者对美联储降息的预期快速升温,进而导致了黄金等对利率较为敏感的金融资产快速上涨。目前来看,金价已经达到历史高位附近,但美联储后续降息路径尚不明确。

“全球投资者对美联储过于乐观的降息预期短期面临调整的风险。短期而言,贵金属确实面临一定的交易风险。”明明表示。

杜阳认为,面对贵金属市场的波