

东吴金融 财富管理月报 (2024/09)

新发 ETF 迅速增长, ETF 总规模持续扩张 增持 (维持)

2024 年 10 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
wuxs@dwzq.com.cn

证券分析师 葛玉翔

执业证书: S0600522040002
021-60199761

geyx@dwzq.com.cn

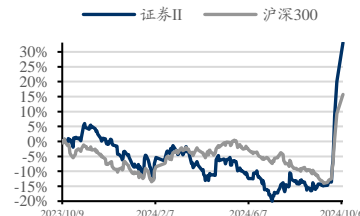
研究助理 罗宇康

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

投资要点

- 2024 年 9 月, 基金指数净值先轻微下降后迅速上涨, 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 9 月, 股票型 ETF 基金资金净流入 1469.97 亿元, 现存总规模 16792.26 亿元。宽基 ETF 方面, 净流入 1464.19 亿元, 规模维持在 11629.13 亿元; 行业与主题 ETF 方面, 净流入 19.83 亿元, 规模维持在 4888.09 亿元; 风格 ETF 方面, 净流出 14.05 亿元, 规模维持 275.04 亿元。
- 金融板块 ETF 呈现分化态势。截至 9 月 30 日收盘, 银行 ETF 总市值达 134.78 亿元, 净流入 6.06 亿元; 证券 ETF 总市值达 875.14 亿元, 净流出 33.12 亿元。
- 基金成交额同比上升, 环比上升。本月全部基金日均成交额 1553.09 亿元, 较去年同期上升 37.3%, 环比上升 34.2%。本月 ETF 基金日均成交额 1539.49 亿元, 同比上升 39.8%, 环比上升 34.4%。
- 基金日均换手率小幅上升。本月全部基金日均换手率 5.3%, 同比上升 0.6pct, 环比上升 0.6pct。本月股票型 ETF 基金日均换手率 5.5%, 环比上升 1.3pct; 债券型 ETF 基金日均换手率 43.6%, 环比下降 36.4pct; 商品型 ETF 基金日均换手率 6.4%, 环比上升 1.6pct; 跨境型 ETF 基金日均换手率 12.1%, 环比上升 2.4pct, 货币型 ETF 基金日均换手率 7.0%, 环比上升 1.3pct。
- 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 464.84 亿份, 新发份额较上月上升 35.50 亿份, 同比下降 47.2%, 环比上升 8.3%。本月新发基金全部为非货币基金, 新发权益基金 229.84 亿份, 同比上升 35%, 环比上升 176%; 新发债券型基金 227.00 亿份, 同比下降 66.77%, 环比下降 24.04%。截至本月末, 国内市场公募基金保有量合计为 30.88 万亿元 (环比+0.26%, 同比+13.65%), 其中开放式基金保有量较 8 月上升 0.27% 至 30.72 万亿元, 占比 99.50%, 封闭式基金保有量较 8 月下降 1.22% 至 1546.56 亿元, 占比 0.50%。国内市场公募基金份额合计为 29.99 万亿份, 环比上升 0.28%, 同比上升 15.32%。封闭式基金份额为 504.56 亿份, 环比下降 10.68%。
- ETF 规模及保有量显著上升。本月新发 ETF 基金 202.52 亿份, 同比上升 127.4%, 环比上升 306.7%。整体 ETF 市场规模 33877.06 亿元, 同比上升 68.9%, 环比上升 22.7%。本月 ETF 保有量为 3.39 万亿元, 环比上升 22.66%, 同比上升 68.87%。
- 私募基金: 8 月存续规模略有下降, 新备案数量显著下降。截至 2024 年 8 月末, 存续私募基金 148415 只, 较 2024 年 7 月减少 2128 只, 环比减少 1.41%; 存续私募基金规模 19.65 万亿元, 环比下降 0.24%。2024 年 8 月, 新备案私募基金数量 451 只, 较 2024 年 7 月减少 553 只, 环比下降 55.08%; 新备案规模 242.82 亿元, 较 2024 年 7 月减少 90.81 亿元, 环比下降 27.22%。
- 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

《股票型 ETF 资金净流入, ETF 总规模持续增长》

2024-09-09

《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

内容目录

1. 基金市场回顾：9月基金整体收益率显著上涨	4
1.1. 9月基金指数净值整体波动较大	4
1.2. 资金流入情况：股票型ETF资金净流入1469.97亿元，主要集中于宽基ETF	5
2. 基金市场交易情绪：9月基金成交额及换手率较8月均上升	6
2.1. 基金成交额同比2023年9月上升，环比2024年8月上升	6
2.2. 9月基金换手率小幅上升	7
3. 基金市场规模情况：9月整体基金保有量小幅增长	8
3.1. 公募基金：9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：新发基金规模上升	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规模及保有量显著上升	12
3.2. 私募基金：8月存续规模略有下降，新备案数量显著下降	15
3.2.1. 新备案私募基金：新备案数量显著下降，规模显著下降	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

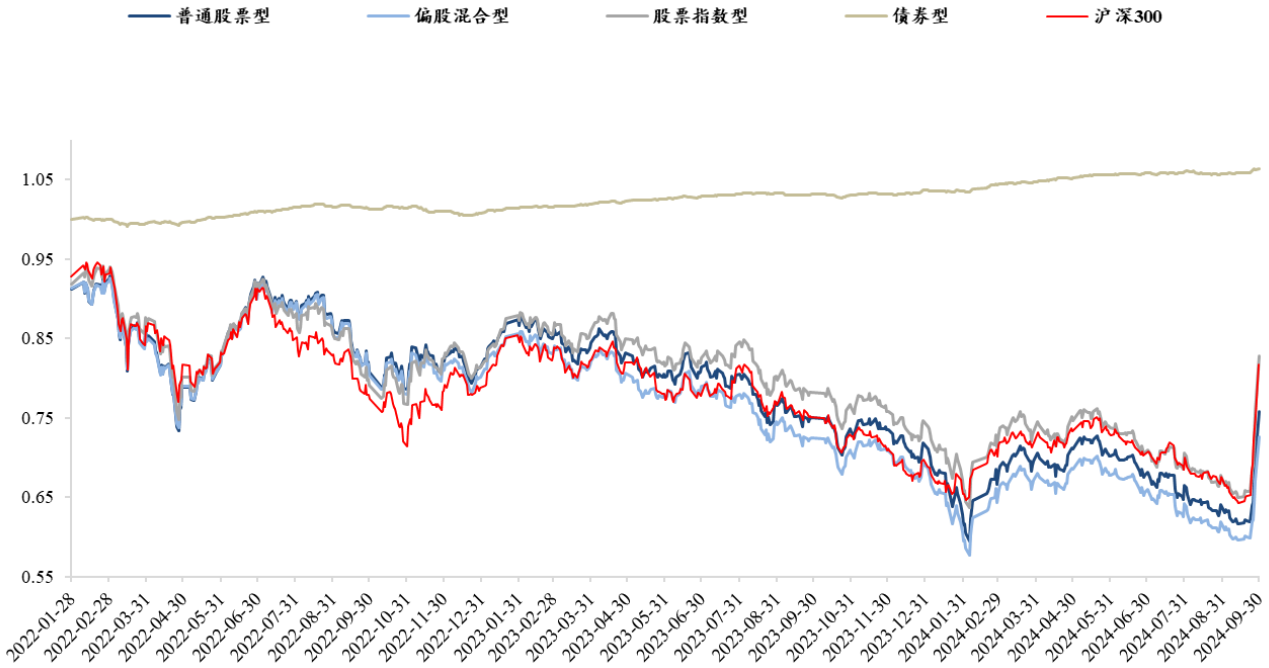
图 1:	各类型基金指数净值走势(2022.1.28-2024.9.30).....	4
图 2:	9 月股票型 ETF 基金资金流动情况 (亿元, 2024.9.1-2024.9.30)	5
图 3:	9 月 ETF 交易情况 (2024.9.1-2024.9.30)	6
图 4:	全部基金日均成交额 (2022.1-2024.9)	7
图 5:	全部 ETF 日均成交额 (2022.1-2024.9)	7
图 6:	ETF 成交量分类明细 (2022.1-2024.9)	7
图 7:	全部基金日均换手率 (2023.1-2024.9)	8
图 8:	ETF 基金日均换手率 (2023.1-2024.9)	8
图 9:	全部新发公募基金规模 (2022.1-2024.9)	9
图 10:	公募基金发行规模分类明细 (2022.1-2024.9)	9
图 11:	全部公募基金保有量(2022.1-2024.9).....	10
图 12:	权益基金保有量(2022.1-2024.9).....	10
图 13:	非货币基金保有量(2022.1-2024.9).....	11
图 14:	全部公募基金份额(2022.1-2024.9).....	11
图 15:	权益基金份额(2022.1-2024.9).....	12
图 16:	非货币基金份额(2022.1-2024.9).....	12
图 17:	新发 ETF 基金发行规模 (2022.1-2024.9)	13
图 18:	ETF 基金规模 (2022.1-2024.9)	13
图 19:	ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.9)	14
图 20:	ETF 基金保有量 (2022.1-2024.9)	14
图 21:	ETF 基金份额 (2022.1-2024.9)	15
图 22:	ETF 基金份额分类明细 (2022.1-2024.9)	15
图 23:	新备案私募基金规模(2023.1-2024.8).....	16
图 24:	私募基金存续规模合计(2023.1-2024.8).....	16
图 25:	私募基金存续规模占比及增速(2023.1-2024.8).....	17
图 26:	私募基金存续数量(2023.1-2024.8).....	17
表 1:	2024 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2024.9.30).....	4
表 2:	各类型基金指数表现情况(2024.1.1-2024.9.30).....	5

1. 基金市场回顾：9月基金整体收益率显著上涨

1.1. 9月基金指数净值整体波动较大

2024年9月，基金指数净值先轻微下降后迅速上涨，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(2022.1.28-2024.9.30)



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2024.9.30)

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%
今年至今	12.15%	18.45%	10.55%	17.10%	5.78%

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(2024.1.1-2024.9.30)

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

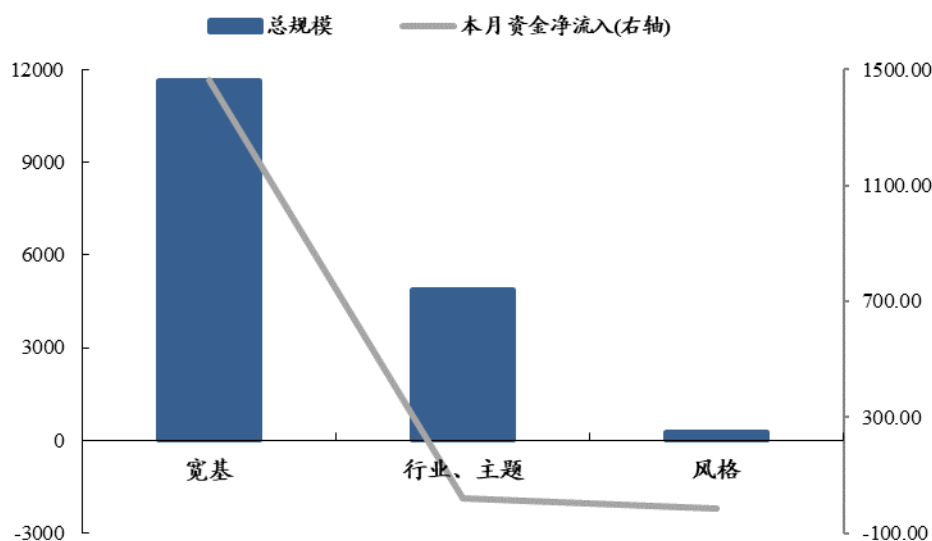
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

1.2. 资金流入情况: 股票型 ETF 资金净流入 1469.97 亿元, 主要集中于宽基 ETF

2024 年 9 月, 股票型 ETF 基金资金净流入 1469.97 亿元, 现存总规模 16792.26 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 1464.19 亿元, 规模维持在 11629.13 亿元; 行业与主题 ETF 方面, 净流入 19.83 亿元, 规模维持在 4888.09 亿元; 风格 ETF 方面, 净流出 14.05 亿元, 规模维持 275.04 亿元。

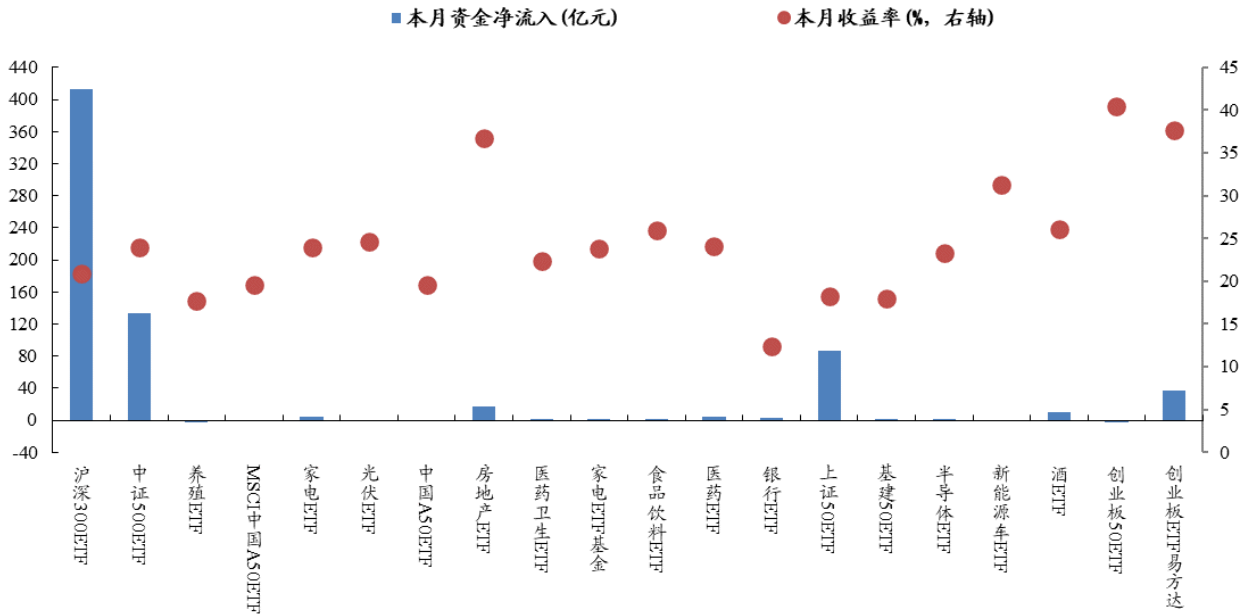
宽基 ETF 中净流入较多的产品为沪深 300ETF (+412.37 亿元), 净流出最多的产品为上证指数 ETF (-4.26 亿元); 行业与主题 ETF 中房地产 ETF (+16.97 亿元)净流入金额最多, 证券 ETF (-29.24 亿元)净流出最多; 风格 ETF 中红利低波 ETF 基金(+1.00 亿元)净流入金额最多, 红利 100ETF (-10.68 亿元)净流出最多。

图2: 9月股票型ETF基金资金流动情况(亿元, 2024.9.1-2024.9.30)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图3: 9月ETF交易情况(2024.9.1-2024.9.30)



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9月30日收盘, 银行ETF总市值达134.78亿元, 净流入6.06亿元; 证券ETF总市值达875.14亿元, 净流出33.12亿元。

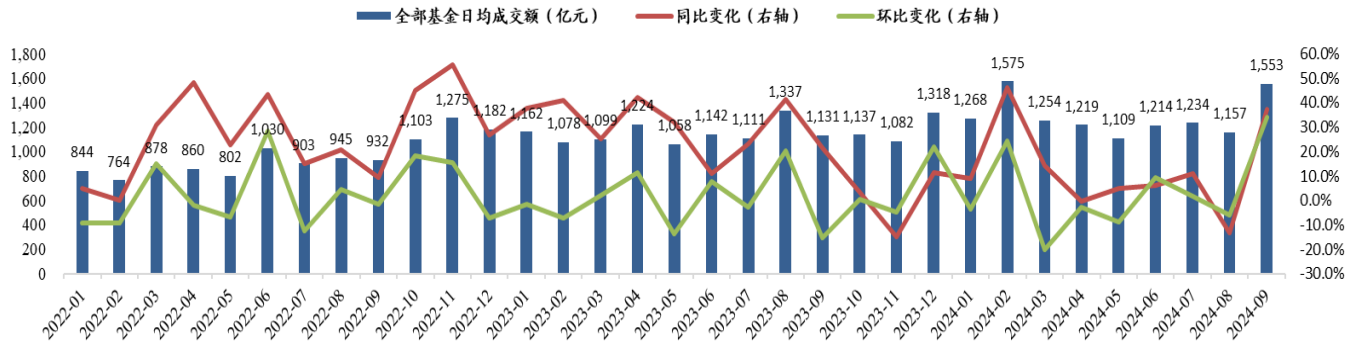
2. 基金市场交易情绪: 9月基金成交额及换手率较8月均上升

2.1. 基金成交额同比2023年9月上升, 环比2024年8月上升

2024年9月, 基金成交额同比上升, 环比上升。2024年9月全部基金日均成交额1553.09亿元, 较去年同期上升37.3%, 环比上升34.2%。2024年9月ETF基金日均成交额1539.49亿元, 同比上升39.8%, 环比上升34.4%。

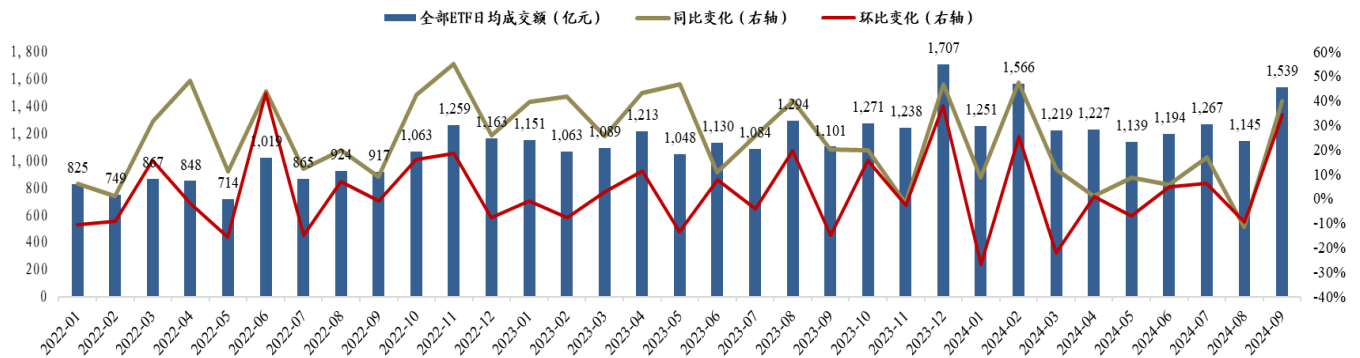
2024年9月股票型ETF基金日均成交额598.59亿元, 环比上升66.07%, 占有所有ETF基金成交额的38.88%; 债券型ETF基金日均成交额309.78亿元, 环比下降6.03%, 占比20.12%; 商品型ETF基金日均成交额24.74亿元, 环比上升9.66%, 占比1.61%; 跨境型ETF基金日均成交额326.76亿元, 环比上升37.38%, 占比21.22%, 货币型ETF基金日均成交279.62亿元, 环比上升43.74%, 占比18.16%。

图4: 全部基金日均成交额 (2022.1-2024.9)



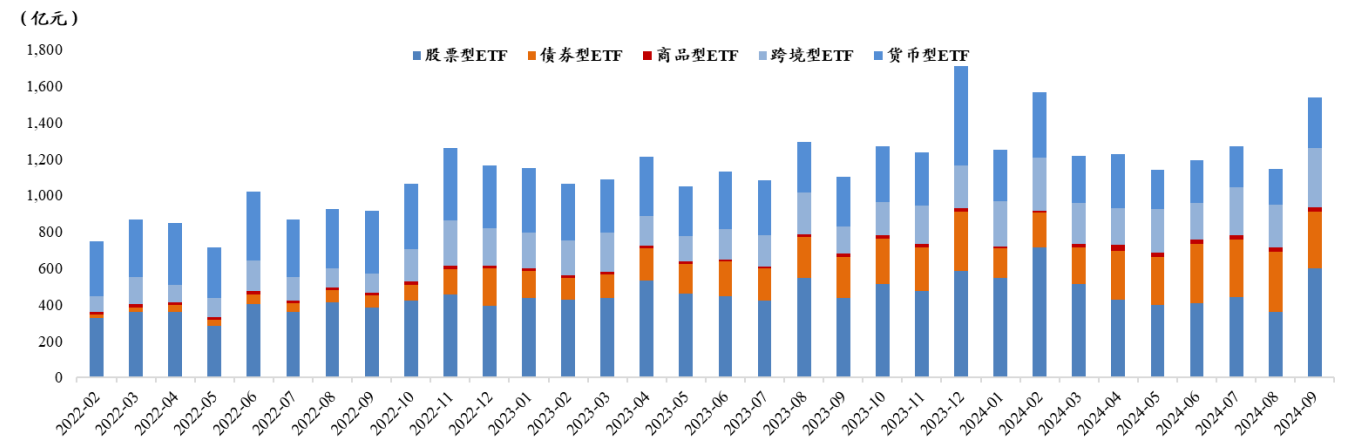
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图5: 全部ETF日均成交额 (2022.1-2024.9)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图6: ETF成交量分类明细 (2022.1-2024.9)

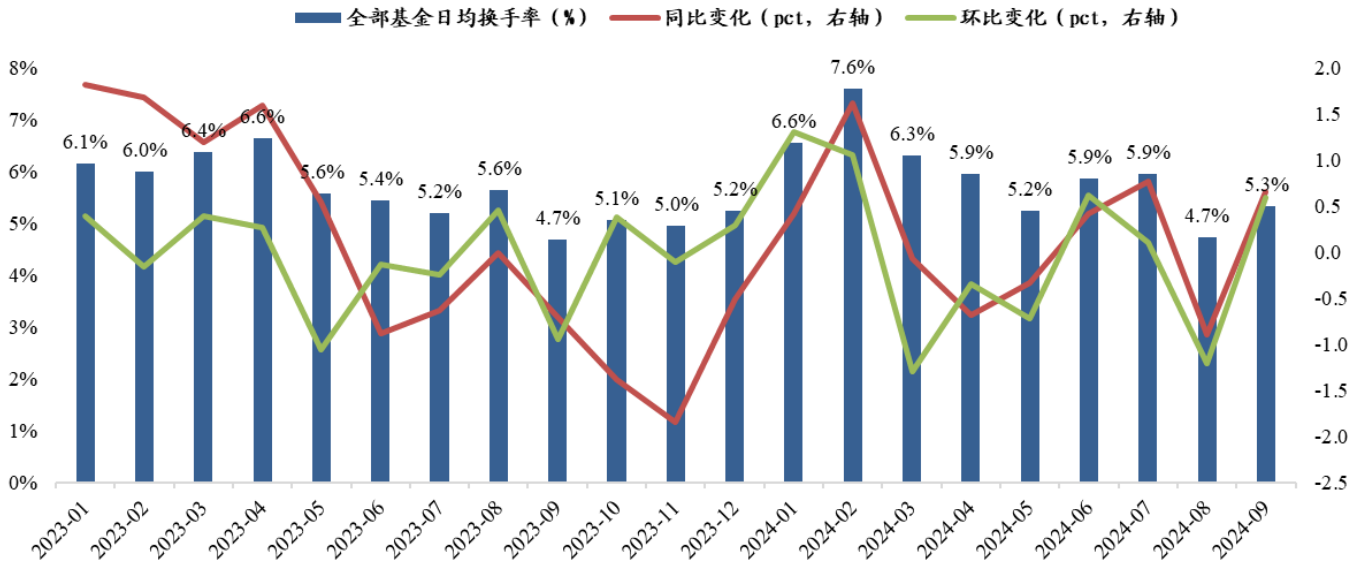


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.2. 9月基金换手率小幅上升

2024年9月, 基金日均换手率小幅上升。2024年9月全部基金日均换手率5.3%, 同比上升0.6pct, 环比上升0.6pct。

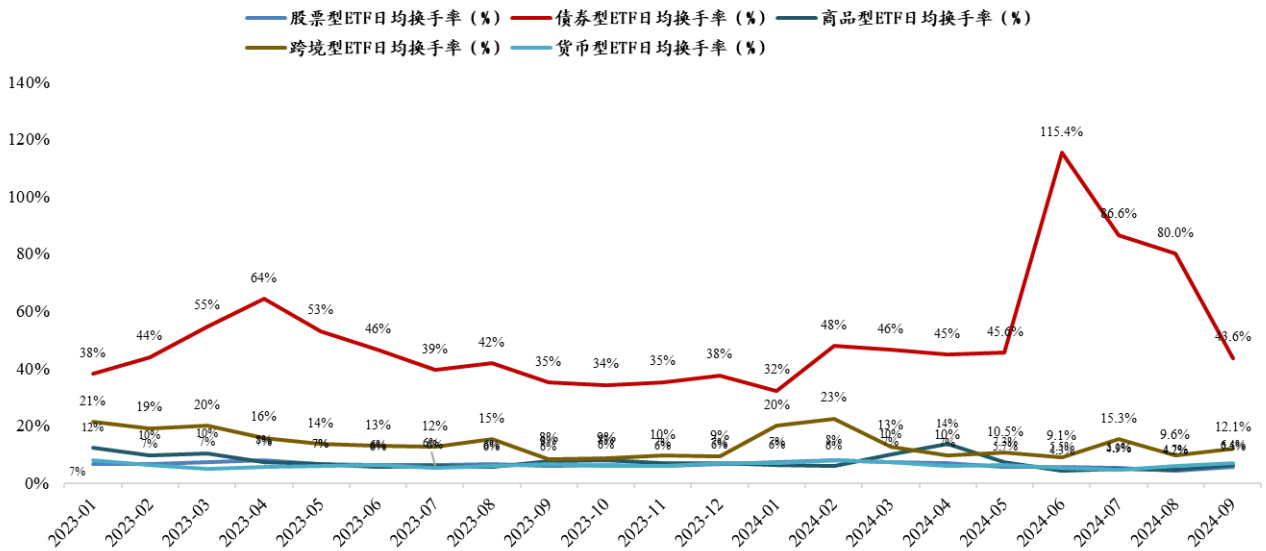
图7: 全部基金日均换手率 (2023.1-2024.9)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年9月股票型ETF基金日均换手率5.5%，环比上升1.3pct；债券型ETF基金日均换手率43.6%，环比下降36.4pct；商品型ETF基金日均换手率6.4%，环比上升1.6pct；跨境型ETF基金日均换手率12.1%，环比上升2.4pct，货币型ETF基金日均换手率7.0%，环比上升1.3pct。

图8: ETF基金日均换手率 (2023.1-2024.9)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

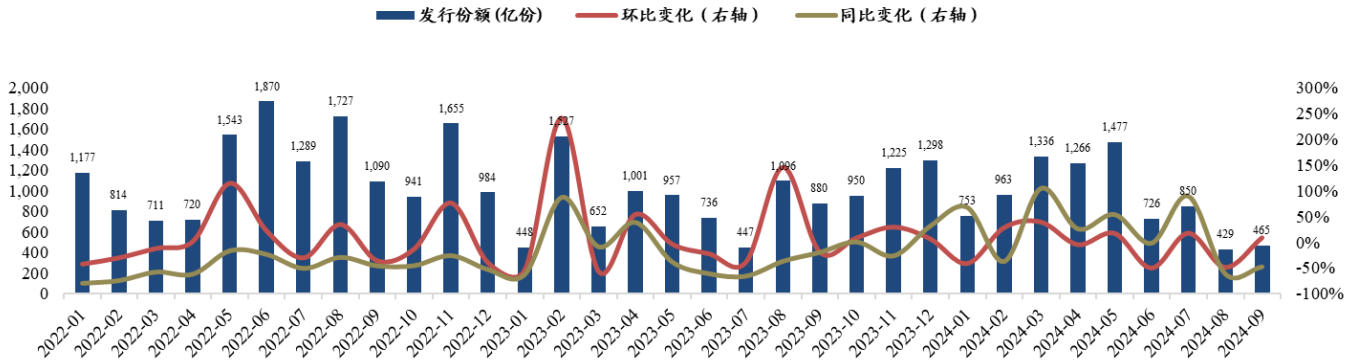
3. 基金市场规模情况: 9月整体基金保有量小幅增长

3.1. 公募基金: 9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：新发基金规模上升

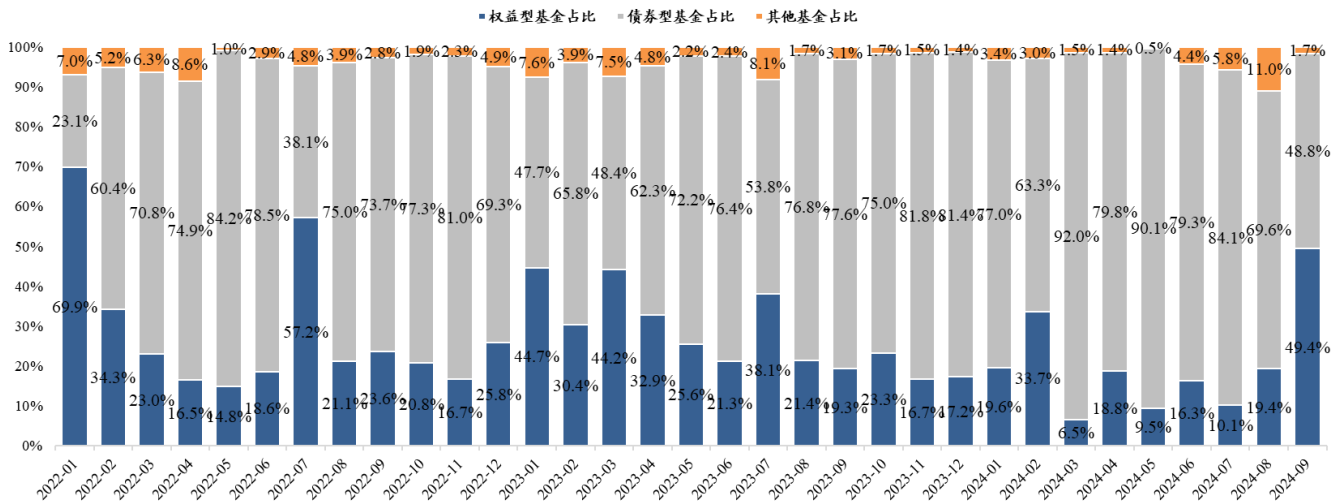
2024年9月，新发公募基金规模上升。2024年9月新发公募基金份额共464.84亿份，新发份额较上月上升35.50亿份，同比下降47.2%，环比上升8.3%。2024年9月新发基金全部为非货币基金，新发权益基金229.84亿份，同比上升35%，环比上升176%；新发债券型基金227.00亿份，同比下降66.77%，环比下降24.04%。其中，权益型基金占全部新发基金规模比重为49.44%，债券型基金占全部新发基金规模比重为48.83%。

图9：全部新发公募基金规模（2022.1-2024.9）



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（2022.1-2024.9）

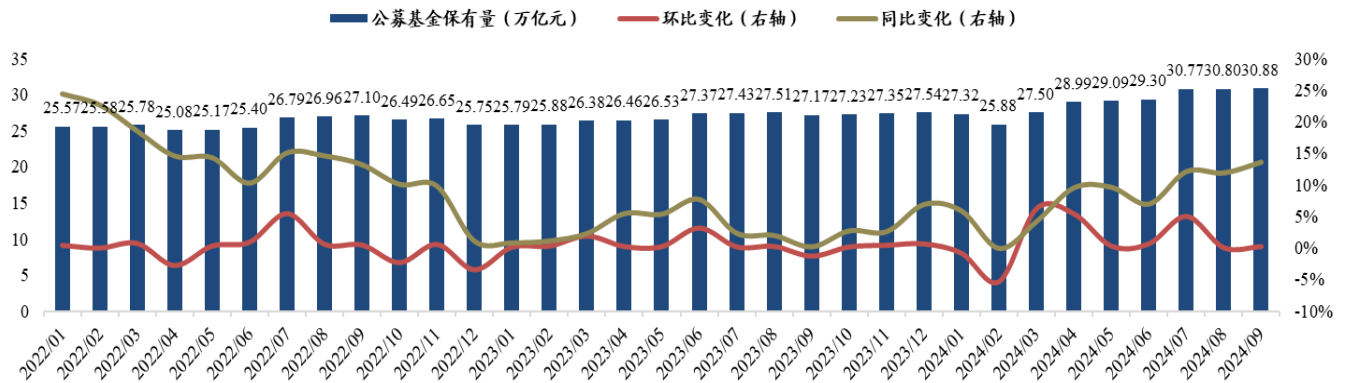


数据来源：Wind，东吴证券研究所

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9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9月末，国内市场公募基金保有量合计为30.88万亿元（环比+0.26%，同比+13.65%）。其中开放式基金保有量较8月上升0.27%至30.72万亿元，占比99.50%，封闭式基金保有量较8月下降1.22%至1546.56亿元，占比0.50%。

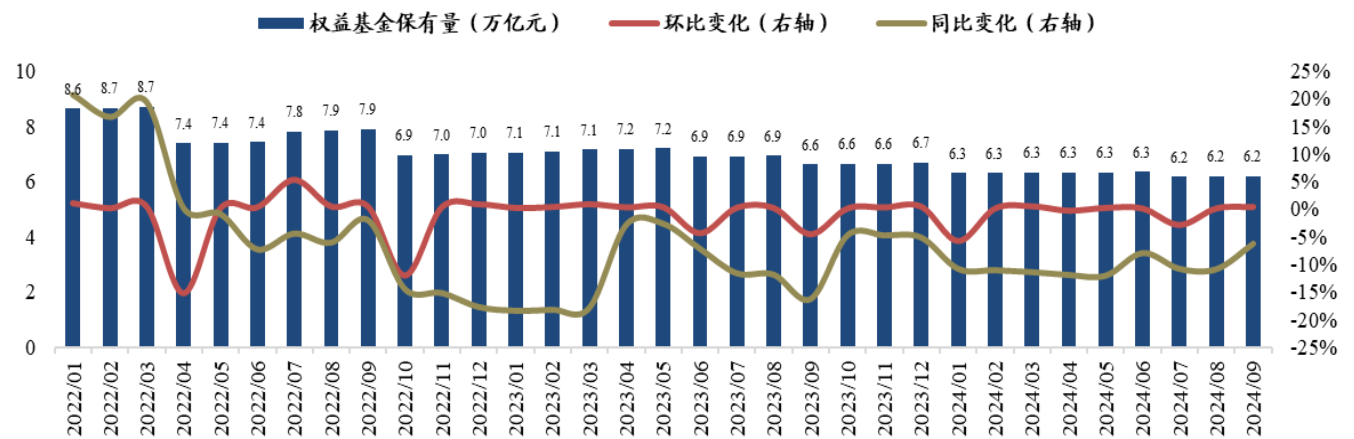
图11: 全部公募基金保有量(2022.1-2024.9)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

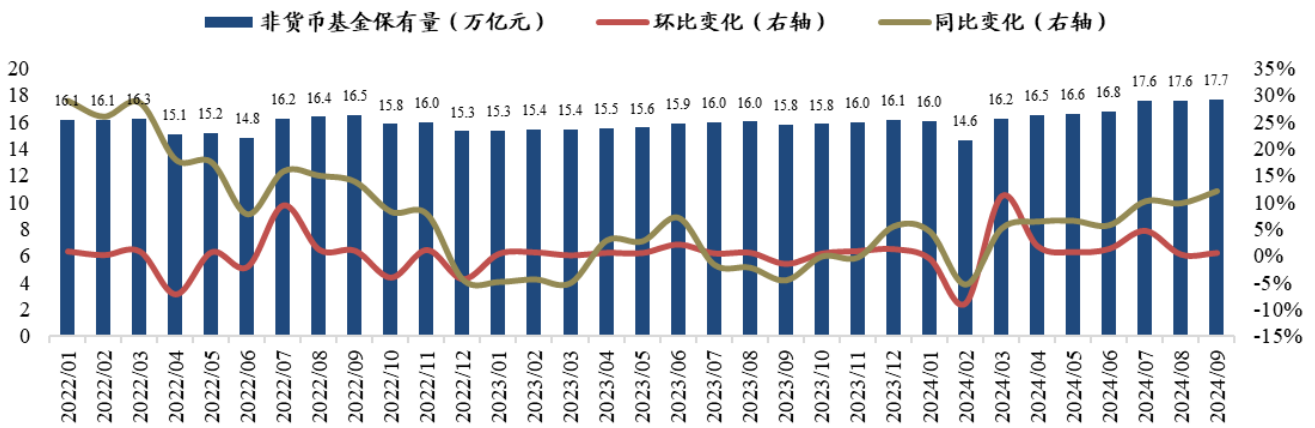
2024年9月权益基金保有量略微上升, 非货币基金保有量略微上升。权益基金保有量为6.20万亿元(环比+0.43%, 同比-6.22%), 占比为20.09%; 非货币基金保有量为17.69万亿元(环比+0.45%, 同比+12.14%), 占比为57%。

图12: 权益基金保有量(2022.1-2024.9)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图13: 非货币基金保有量(2022.1-2024.9)

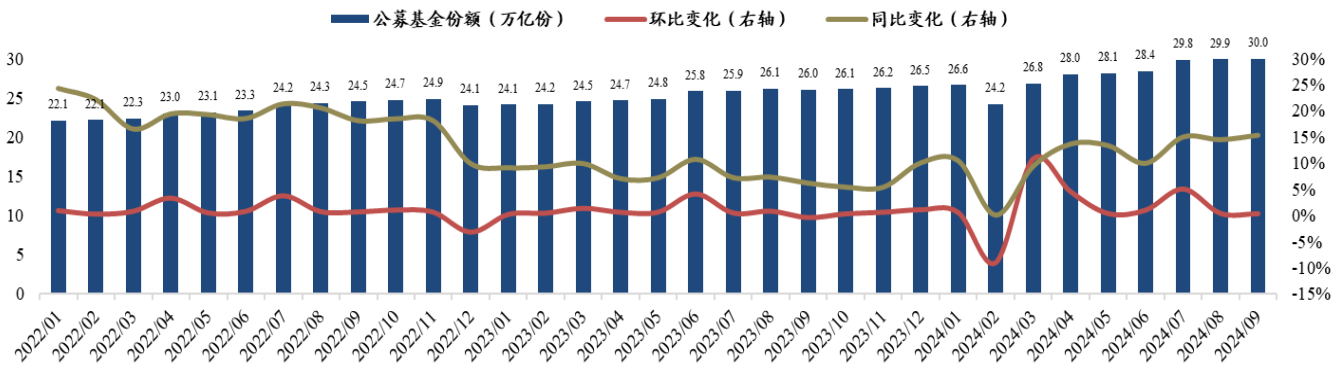


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.1.3. 公募基金份额: 公募基金份额上升

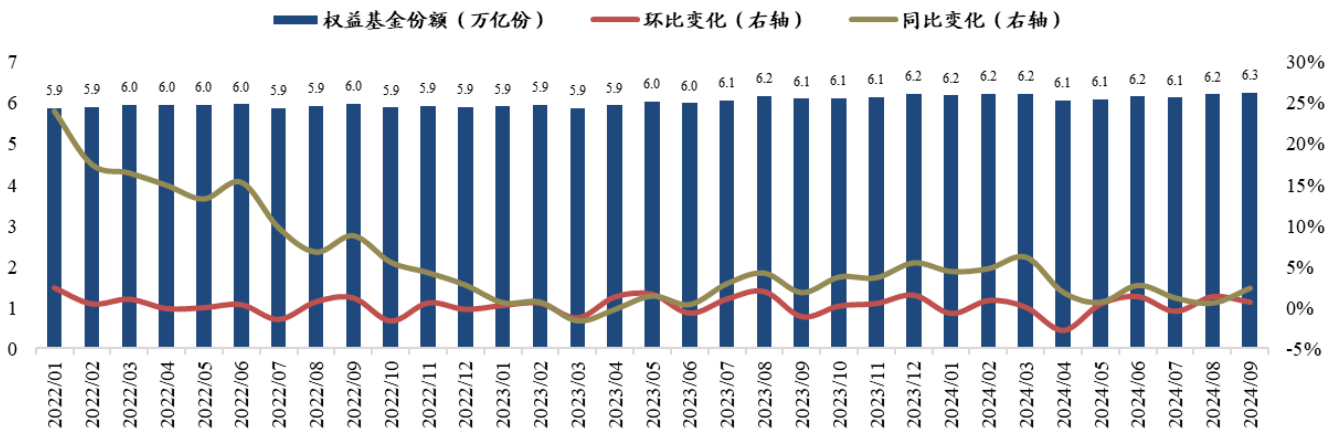
2024年9月公募基金份额上升。截至2024年9月,国内市场公募基金份额合计为29.99万亿份,环比上升0.28%,同比上升15.32%,其中开放式基金份额为29.94万亿份,环比上升0.31%,其中债券型基金份额为9.76万亿份,环比上升0.49%,封闭式基金份额为504.56亿份,环比下降10.68%;权益基金份额为6.25万亿份,环比上升0.63%,非货币基金份额为16.80万亿份,环比上升0.51%。

图14: 全部公募基金份额(2022.1-2024.9)



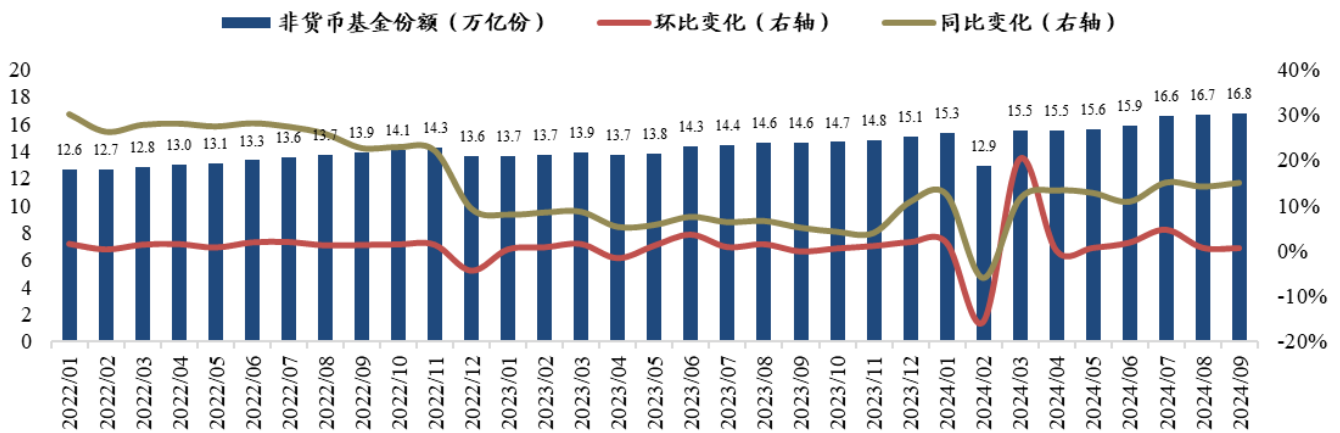
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图15: 权益基金份额(2022.1-2024.9)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图16: 非货币基金份额(2022.1-2024.9)

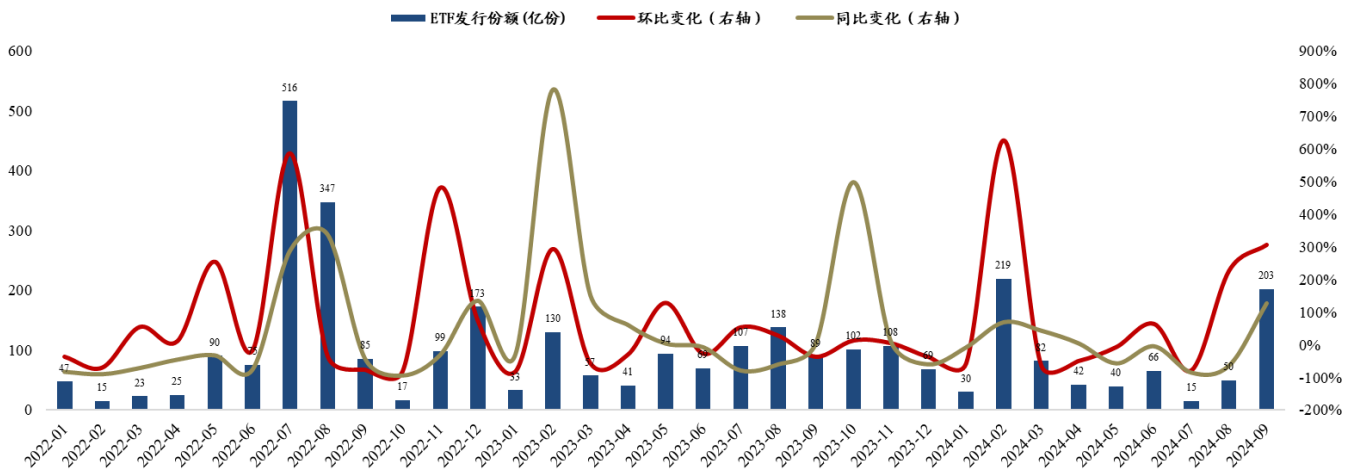


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.1.4. ETF: ETF 规模及保有量显著上升

2024年9月, 新发ETF规模有所上升。新发ETF基金202.52亿份, 同比上升127.4%, 环比上升306.7%。

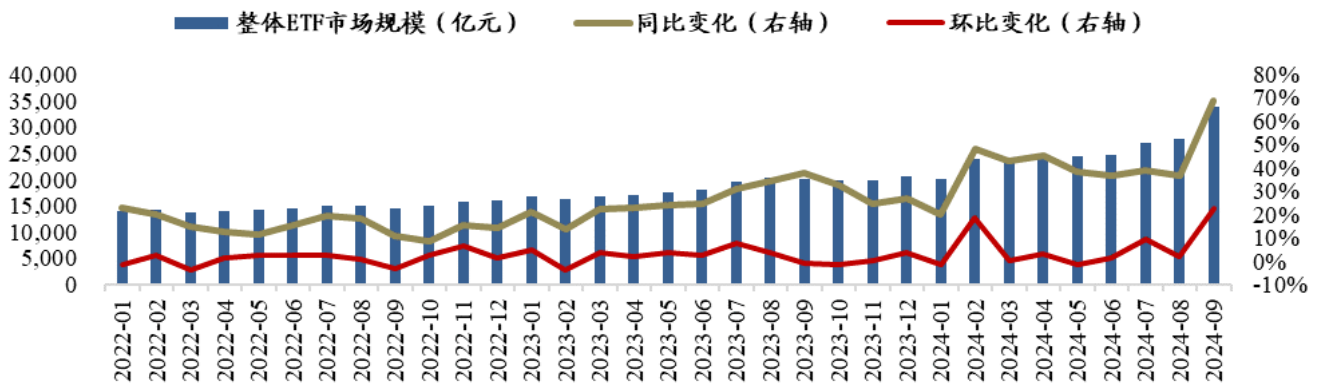
图17: 新发 ETF 基金发行规模 (2022.1-2024.9)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年9月ETF市场规模显著上升。9月整体ETF市场规模33877.06亿元,同比上升68.9%,环比上升22.7%。

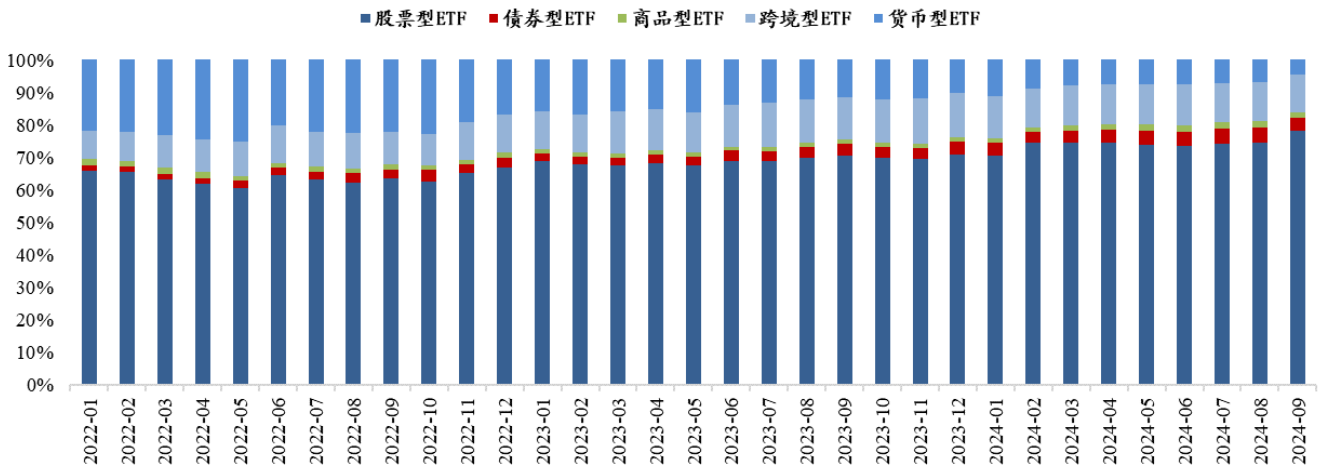
图18: ETF 基金规模 (2022.1-2024.9)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年9月股票型ETF市场规模26509.84亿元,环比上升29.0%;债券型ETF市场规模1373.18亿元,环比上升5.1%;商品型ETF市场规模569.39亿元,环比下降6.1%;跨境型ETF市场规模3919.83亿元,环比上升16.9%;货币型ETF市场规模1504.82亿元,环比下降19.3%。

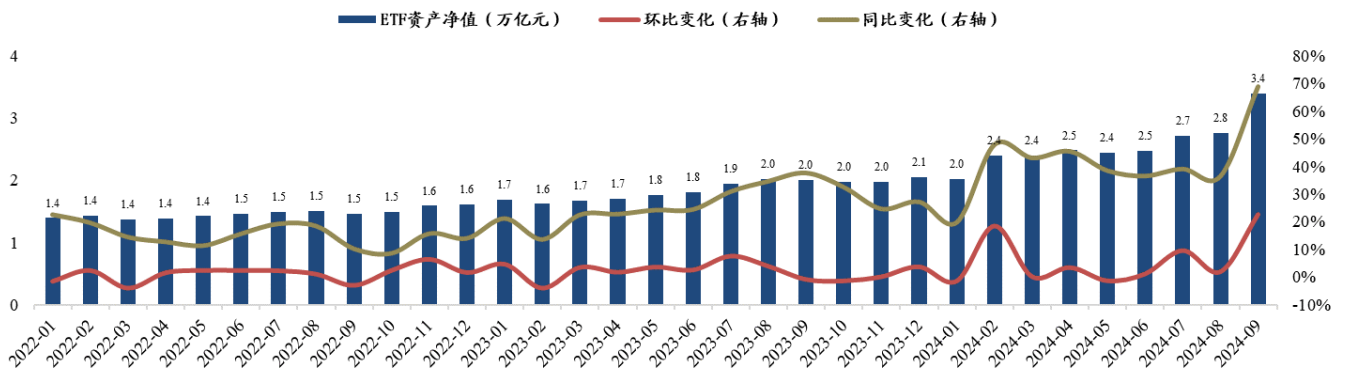
图19: ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.9)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年9月ETF基金保有量显著上升。9月ETF保有量为3.39万亿元, 环比上升22.66%, 同比上升68.87%。

图20: ETF 基金保有量 (2022.1-2024.9)

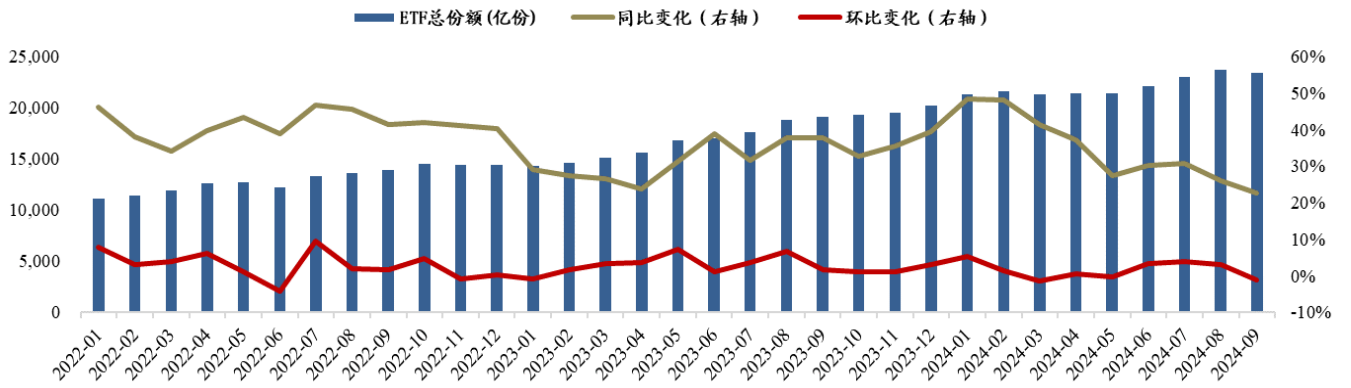


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年9月ETF基金份额较上月略有下降。9月ETF总份额23457.94亿份, 同比增长22.8%, 环比下降1.0%。

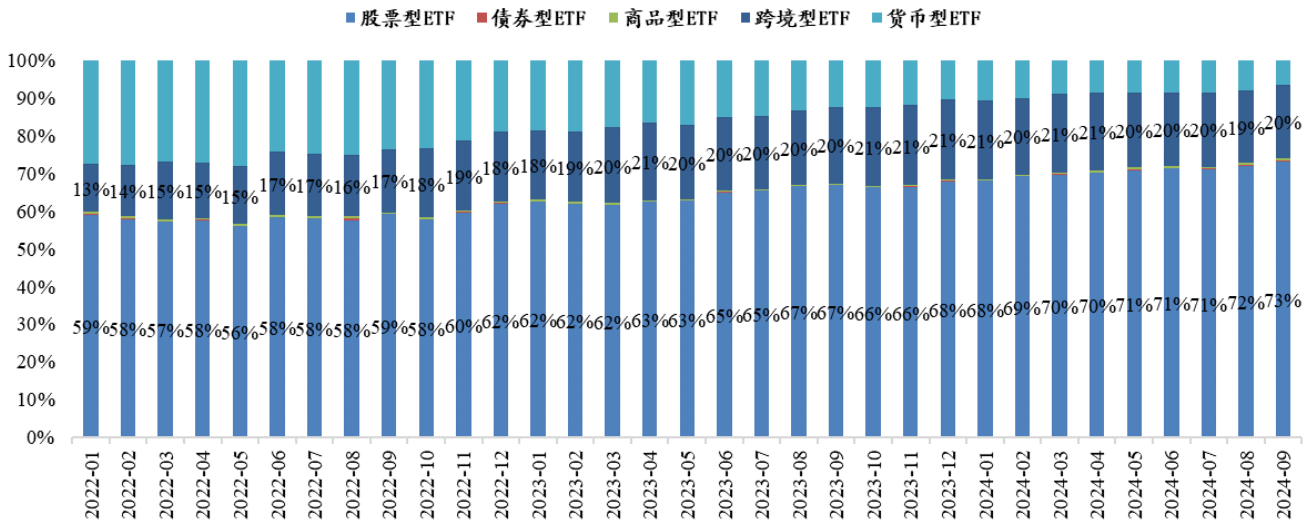
2024年9月股票型ETF基金份额17178.46亿份, 环比上升0.56%; 债券型ETF基金份额56.61亿份, 环比上涨17.13%; 商品型ETF基金份额110.01亿份, 环比上升3.97%; 跨境型ETF基金份额4615.25亿份, 环比上升0.33%; 货币型ETF基金份额1497.61亿份, 环比下降19.30%。

图21: ETF 基金份额 (2022.1-2024.9)



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 (2022.1-2024.9)



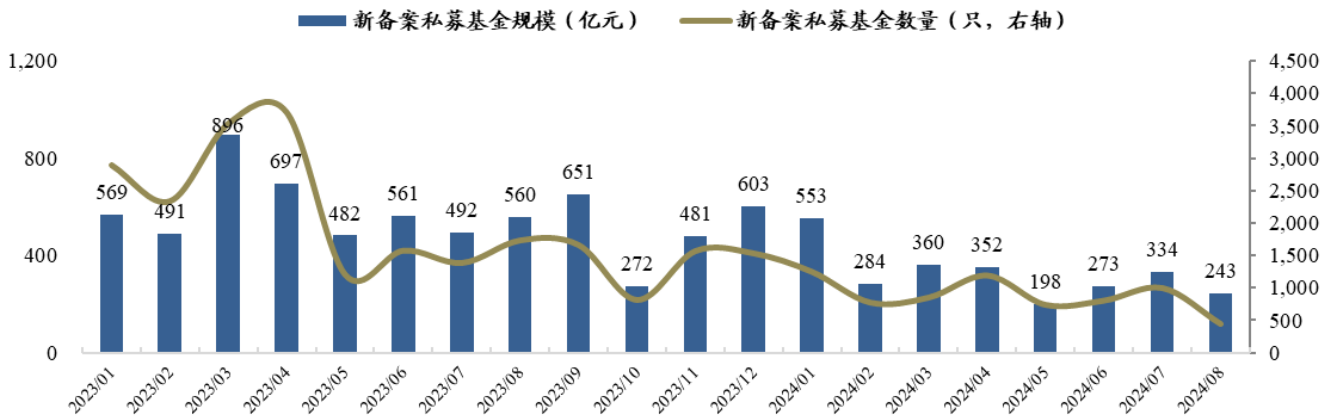
数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

3.2. 私募基金: 8月存续规模略有下降, 新备案数量显著下降

3.2.1. 新备案私募基金: 新备案数量显著下降, 规模显著下降

2024年8月新备案私募基金数量显著下降, 规模显著下降。2024年8月, 新备案私募基金数量451只, 较2024年7月减少553只, 环比下降55.08%; 新备案规模242.82亿元, 较2024年7月减少90.81亿元, 环比下降27.22%。

图23: 新备案私募基金规模(2023.1-2024.8)

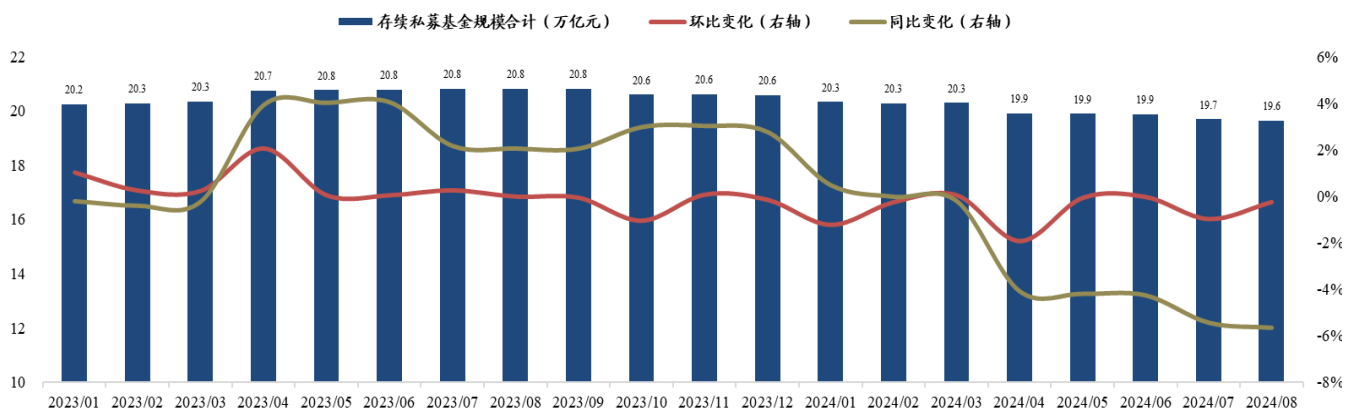


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.2.2. 存续私募基金: 存续规模略有下降

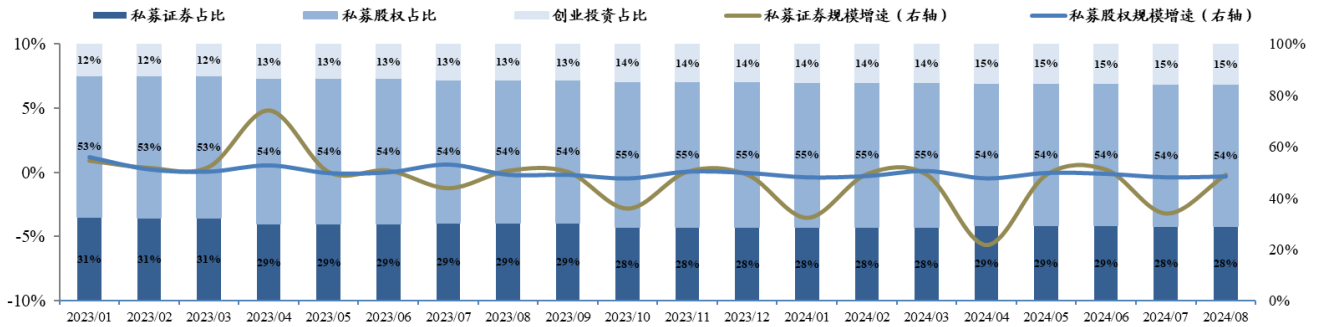
截至2024年8月, 存续私募基金规模略有下降。截至2024年8月末, 存续私募基金148415只, 较2024年7月减少2128只, 环比减少1.41%; 存续私募基金规模19.65万亿元, 环比下降0.24%。其中, 存续私募证券投资基金92363只, 存续规模5.03万亿元(占比26%), 环比下降0.16%; 存续私募股权投资基金30531只, 存续规模10.90万亿元(占比55%), 环比下降0.33%; 存续创业投资基金24574只, 存续规模3.31万亿元(占比17%), 环比上升0.15%。

图24: 私募基金存续规模合计(2023.1-2024.8)



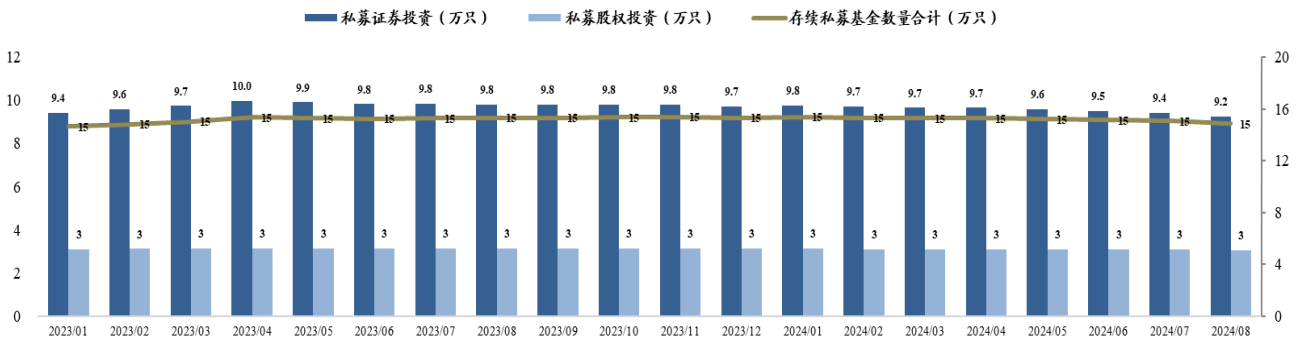
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图25: 私募基金存续规模占比及增速(2023.1-2024.8)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图26: 私募基金存续数量(2023.1-2024.8)



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8月基金管理人数量持续减少。截至2024年8月末, 存续私募基金管理人20505家, 较2024年7月减少22家, 环比下降1.09%。其中, 私募证券投资基金管理人8109家, 较7月减少77家, 环比下降0.94%; 私募股权、创业投资基金管理人12177家, 较7月减少139家, 环比下降1.13%; 私募资产配置类基金管理人8家, 与7月持平; 其他私募投资基金管理人211家, 较7月减少11家, 环比下降4.95%。

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>