

目录

本期导读.....	2
美联储超预期“鹰派” 或达成紧缩货币政策共识.....	2
MLF 等额平价续做 资金面平稳跨季无虞.....	2
加快打造 REITs 产品发行交易首选地 “上海 REITs 20 条” 即将出炉.....	2
宏观新闻.....	3
美联储超预期“鹰派” 或达成紧缩货币政策共识.....	3
MLF 等额平价续做 资金面平稳跨季无虞.....	4
宏观数据稳步回升 全年经济向好信号增强.....	6
监管动态.....	9
加快打造 REITs 产品发行交易首选地 “上海 REITs 20 条” 即将出炉.....	9
证券市场禁入新规 7 月 19 日实施 信息披露严重违法可被终身禁入.....	12
行业新闻.....	14
首批 9 只公募 REITs 产品 21 日上市交易.....	14
首批双创 50ETF 获批 9 家基金公司拔得头筹.....	15

本期导读

美联储超预期“鹰派” 或达成紧缩货币政策共识

北京时间 17 日凌晨，美联储宣布维持联邦基金利率目标区间在 0 至 0.25% 之间不变，同时将逆回购协议利率以及超额准备金率都上调 5 个基点，符合市场预期。此外，美联储将加息时间从 2024 年提前至 2023 年，且加息次数或为两次，鹰派程度超出市场预期。

MLF 等额平价续做 资金面平稳跨季无虞

央行 15 日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，开展 2000 亿元中期借贷便利（MLF）操作和 100 亿元逆回购操作。MLF 中标利率保持 2.95% 不变，对冲 MLF 到期量后实现等额平价续做。

加快打造 REITs 产品发行交易首选地 “上海 REITs 20 条” 即将出炉

为了提升上海国际金融中心能级，上海正在加快推动不动产投资信托基金（REITs）试点，6 月 15 日，上海市政府常务会议审议通过了“上海 REITs 20 条”。上海市发展改革委副主任王华杰在通气会上表示，基础设施 REITs 作为国家层面重大金融创新，是一种区别于股票和债券的大类金融产品，对于加快提升上海国际金融中心能级将起到重要支撑作用。

宏观新闻

美联储超预期“鹰派” 或达成紧缩货币政策共识

北京时间 17 日凌晨，美联储宣布维持联邦基金利率目标区间在 0 至 0.25% 之间不变，同时将逆回购协议利率以及超额准备金率都上调 5 个基点，符合市场预期。此外，美联储将加息时间从 2024 年提前至 2023 年，且加息次数或为两次，鹰派程度超出市场预期。

美联储公布的点阵图显示，多数美联储官员认为应保持当前零利率政策水平至 2022 年底不变。13 名美联储官员预期，应在 2023 年底之前至少加息一次，多达 8 位官员认为应至少加息 3 次，有 2 位官员甚至认为在 2023 年底之前应该加息 6 次，政策收紧速度快于市场预期。今年 3 月，美联储主席鲍威尔还表态称不会在 2024 年之前加息。

在美联储公布货币政策声明后，市场对美联储收紧流动性的预期升温，鲍威尔则极力安抚市场。“你们可以把我们的会议理解为仅仅是谈论了一下市场和政策，我们将继续为经济提供政策支持。”鲍威尔在新闻发布会上呼吁，市场不要过多解读点阵图，他称点阵图不是未来利率走势的最佳预测。

但在业内专家看来，美联储正在逐步退出疫情防控期间的宽松政策。工银国际首席经济学家程实认为，美联储已经形成紧缩货币政策共识，分歧只是时点问题而非方向。此外美联储已展开货币收紧的行动准备，在维持基准利率不变的同时，上调超额准备金利率和隔夜逆回购利率，以此对冲前期财政、货币政策“双松”在货币市场形成的堰塞湖效应。

美联储没有在此次政策声明中提及缩减购债规模，继续以每月至少 800 亿美元的速度增持美国国债，并以每月不低于 400 亿美元的速度购买机构抵押贷款支持证券，直至充分就业和物

价稳定两大目标取得实质性进展。保德信固定收益全球宏观经济研究团队 G10 经济体首席经济学家 Ellen Gaske 认为，考虑到美联储政策和预测均依赖经济数据，预计美联储将在今年四季度开始缩减资产购买。在此之前，美联储将更多关注劳动力市场。

在美国经济超预期复苏之际，美联储再次上调通胀预期。利率政策声明显示，美联储将美国 2021 年通胀率增长预期调至 3.4%，较 3 月份的预期高了 1 个百分点。但美联储一如既往地强调，通胀率上升只是暂时性因素，并称美联储有充足工具应对通胀上升。

机构投资者认为，经济重启、旅行禁令放宽，服务需求反弹很可能会将美国通胀推高至疫情前水平，部分因素可能会导致通胀持续时间超出预期。

“美联储会议的政策风险较高，如果未来几个月美国通胀继续上行，下一次美联储会议或会对 2022 年加息有更多的讨论。下半年美国国债市场利率上升的可能性比较大，对新兴市场股市和外汇市场都可能带来冲击。”保银资本管理公司首席经济学家张智威告诉记者。

MLF 等额平价续做 资金面平稳跨季无虞

临近跨季时点，央行等额续做 MLF 稳定预期。央行 15 日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，开展 2000 亿元中期借贷便利（MLF）操作和 100 亿元逆回购操作。MLF 中标利率保持 2.95% 不变，对冲 MLF 到期量后实现等额平价续做。

这是 5 月中旬以来，央行连续第 2 个月等额平价续做 MLF，也是去年 4 月以来，连续第 16 个月 MLF 操作利率保持不变，释放出货币政策中性信号。

不少市场人士注意到，较低的超储率叠加跨季因素，可能形成流动性缺口。据兴业研究测算，受所得税汇算清缴等因素影响，5 月超储率可能已低于 1.0%。而 6 月银行面临二季度末监管指标考核压力，需提高备付水平，对流动性可能形成扰动。

但目前来看，超储率与流动性的联动已有所弱化。“从去年的经验看，非季末月份超储率处于 1.1% 附近时，流动性已经是紧平衡状态，这与 5 月流动性边际宽松不太相符。”天风证券固收首席分析师孙彬彬认为，流动性存在缺口不意味着资金面必然收紧。

事实上，从资金利率水平、同业存单发行利率、地方债发行节奏看，扰动因素对资金面影响并不大。近期 DR007 加权平均利率保持在 2.2% 附近，体现出流动性合理充裕。市场人士认为，央行维护流动性合理充裕意图不变，资金面有望平稳跨季。

自今年 3 月以来，中长期利率持续下行，上海银行间同业拆放利率（Shibor）方面，1 年期 Shibor 由高于 3.1% 的水平降至 2.884%。在此背景下，同业存单利率也有所走低，1 年期同业存单（AAA 级）到期收益率降至 2.86%，低于 MLF 操作利率水平。

与此同时，伴随同业存单到期量减少，5 月以来，同业存单发行量连续走低，净融资量明显少于 3 月和 4 月，体现出银行负债端压力并未明显增加。

东方金诚首席宏观分析师王青认为，背后可能有两个原因：一是截至目前，6 月新增地方专项债发行规模扩张幅度仍然较为有限，对银行体系中长期流动性的“抽水”效应还不明显；二是宏观杠杆率上升势头明显减缓，也降低了银行中长期流动性需求。

除此之外，近期地方债发行节奏并未明显加快。Wind 数据显示，上周共计发行 86 只地方债，发行规模达 2972.65 亿元，5 月最后一周发行量达 3194.53 亿元。

“短期内，央行主动引导流动性明显收紧的概率不大，央行不加大投放意味着流动性缺口尚不明显，加大投放力度反而说明缺口出现，届时资金面波动可能有所加大，流动性最宽裕的阶段也将随之告一段落。”孙彬彬表示。

宏观数据稳步回升 全年经济向好信号增强

国家统计局 16 日公布了 5 月经济“成绩单”：5 月全国规模以上工业增加值同比增长 8.8%；社会消费品零售总额 35945 亿元，同比增长 12.4%；出口 17160 亿元，同比增长 18.1%；1-5 月，全国固定资产投资（不含农户）193917 亿元，同比增长 15.4%。数据显示我国主要宏观经济数据稳步回升。其中，消费、投资、出口同比均保持两位数增长。企业盈利和市场预期持续向好。

业内人士指出，我国经济处于稳步复苏进程中，全年经济增速有望保持高增长。面对全球经济复苏和疫情防控仍存在不稳定不确定因素，国内经济持续恢复基础仍需巩固。要保持宏观政策的连续性、稳定性、可持续性，助力企业纾困解难，大力推进改革创新，加快释放内需潜力，推动经济高质量发展。

“国民经济持续恢复，继续呈现稳中加固、稳中向好态势。”国家统计局新闻发言人付凌晖在当日举行的国新办新闻发布会上说。

具体来看，工业生产方面，5 月，全国规模以上工业增加值同比增长 8.8%，两年平均增长 6.6%；环比增长 0.52%。需求方面，“三驾马车”——投资、消费、出口均增势良好。1-5 月，固定资产投资两年平均增长 4.2%，比 1-4 月加快 0.3 个百分点；5 月社会消费品零售总额两年平均增长 4.5%，比上月加快 0.2 个百分点；5 月出口两年平均增长 9.3%，继续保持较快增速。

“生产和需求的环比增速保持基本稳定，投资和消费的两年平均增速均较前值有所加快，说明了经济整体延续稳中恢复势头，与预期基本相符。”中国民生银行首席研究员温彬指出，制造业投资两年平均增速转正、全部商品类别商品零售额两年平均增速均为正增长，为 5 月改善较明显的领域。

供需两端向好的同时，新兴动能持续壮大。5 月，规模以上高技术制造业增加值两年平均增长 13.1%，明显快于全部工业增速。1-5 月，高技术产业投资两年平均增长 13.2%，也快于全部投资增长。新业态发展迅猛，平台经济、网上零售、在线教育持续活跃，1-5 月，实物商品网上零售额两年平均增长 15.6%，明显快于社零总额的增速。

另外，随着营商环境的改善以及减税降费的显效，企业盈利和预期持续向好。1-4 月，规模以上工业企业利润同比增长 1.06 倍，规模以上服务业利润同比增长 3.3 倍。5 月，制造业 PMI 达到 51%，非制造业商务活动指数为 55.2%，持续稳定在临界点以上。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《经济参考报》记者表示，从前 5 个月经济表现看，各项指标仍在持续复苏之中，预计今年四季度会恢复到位，全年经济增速有望保持在 8%以上的高增长。同时，由于低基数效应递减，全年多数指标可能呈现前高后低的态势。“但经济整体复苏向好的态势，将为我国深化结构性改革创造时机窗口。”

“从环比和两年平均增速来看，5 月主要经济指标明显改善，国内需求逐渐恢复。预计二季度 GDP 同比增长 9%左右，两年平均增速将超过 5.5%，将显著快于一季度。”交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟说。

随着经济逐步恢复，经济增长的动力逐渐向内需增长拉动常态回归。其中，消费潜力有待进一步释放。

从 5 月市场销售来看，一是商品零售稳定增长，其中升级类商品增长速度较快。二是服务销售改善，餐饮收入加快。根据服务业商务活动指数，与长距离旅行相关的服务消费稳步增长，比如航空运输、铁路运输等行业的商务活动指数保持在 65%以上，和居民消费相关的零售、餐饮、文体娱乐行业的商务活动指数达到 58%以上。

“从下一阶段来看，消费的恢复仍然有很好的支撑。”付凌晖指出，一是就业在扩大，居民收入在增长，有利于增强居民消费的能力；二是经济在向好，整体发展恢复，同时国内疫苗接种在扩大，有利于提高居民消费意愿；三是一系列促进消费政策实施，国内疫情防控总体有力，价格涨幅总体温和不，这些都有利于扩大消费。

国家统计局贸易外经司统计师申俊利也表示，下一阶段，随着疫情防控更加精准有效，培育完整内需体系的一系列举措和全面促进消费的政策措施不断见效发力，消费市场将有望持续稳定恢复。

在投资方面，近日召开的国务院常务会议部署推进实施“十四五”规划《纲要》确定的重大工程项目，要求统筹强基础、增功能、利长远、惠民生、防风险，推进重大工程项目建设，在发挥好消费基础作用的同时，更好发挥有效投资的关键作用，对基建投资也形成利好。

对于下一步的政策走向，温彬指出，宏观政策宜继续以“稳”为主，仍需要大力提振内需，加大对重点领域和薄弱环节的结构性支持力度。对于近期出现的原材料价格上涨，要加强供需调节缓解大宗商品价格过快上涨，帮助中小企业应对原材料价格上涨压力，稳定产业链和供应链。

在刘向东看来，要把经济工作的着力点放在中小微企业健康发展上来，利用经济恢复的时机窗口，加快推进结构性改革和构建新发展格局，清除阻碍经济循环的体制机制障碍，为“十四五”时期高质量发展奠定良好的基础。

监管动态

加快打造 REITs 产品发行交易首选地 “上海 REITs 20 条” 即将出炉

为了提升上海国际金融中心能级，上海正在加快推动不动产投资信托基金（REITs）试点。上海证券报记者从 6 月 16 日召开的上海市发展改革委新闻通气会上获悉，上海市发展改革委牵头会同各相关单位全力推进上海基础设施 REITs 相关工作。6 月 15 日，上海市政府常务会议审议通过了“上海 REITs 20 条”。

上海市发展改革委副主任王华杰在通气会上表示，基础设施 REITs 作为国家层面重大金融创新，是一种区别于股票和债券的大类金融产品，对于加快提升上海国际金融中心能级将起到重要支撑作用。

提出系列创新专项支持政策

“上海 REITs 20 条” 全称为《关于上海加快打造具有国际竞争力的不动产投资信托基金（REITs）发展新高地的实施意见》，包括六个方面 20 条政策措施，以基础设施 REITs 项目储备培育、遴选申报、发行交易、运营管理的全流程、全链条为主要块面，递进展开，更加突出对基础设施 REITs 发展的全生命周期政策支持。

其中，围绕“依托金融中心优势，加快打造 REITs 产品发行交易首选地”，“上海 REITs 20 条”提出了设立专项资金、支持上交所开展业务、支持公募基金管理人开展业务、扩大产品投资者、发展专业服务、加强配套政策支持等 6 条政策措施。

聚焦强化长三角基础设施 REITs 联动发展，“上海 REITs 20 条”提出了设立产业投资基金、鼓励跨区域项目合作、建立产业联盟、召开长三角 REITs 论坛等 4 条政策措施。

整体来看，“上海 REITs 20 条”提出了一系列创新专项支持政策，即为支持上海市基础设施 REITs 发展“量身定制”的政策。比如，提出设立上海 REITs 发展专项资金，用于支持上海市相关原始权益人、专业服务机构、基础设施 REITs 资产受托运营管理企业以及上海证券交易所等发展基础设施 REITs 业务，对成功发行基础设施 REITs 产品的本市原始权益人、注册在本市的基础设施 REITs 资产受托运营管理企业等，通过上海 REITs 发展专项资金，按照相关管理办法给予奖励。

挖掘基础设施存量资源

6 月 21 日，首批不动产投资信托基金试点项目将分别在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易。在证监会批准的首批 9 单基础设施公募 REITs 项目中，上海证券交易所有 5 单。

接下来，加强项目梳理储备，挖掘基础设施存量资源也是“上海 REITs 20 条”的一个重点内容。为此，上海将建立项目储备库，鼓励国企参与。

王华杰透露，目前上海已经有第一批相对成熟的 5 个项目进入国家储备库，同时还有 20 多个项目具备后续培育的条件，加起来大约 200 亿元到 300 亿元的体量。上海的基础设施 REITs 项目储备库分 2 个层次，一是比较成熟的项目可以推荐纳入国家储备库，一是远期储备项目，需要进一步培育。

他说，上海还有大批基础设施项目需要后续梳理，“比如有些运行年限还没到，还需要一个过程。”

支持长期资金投资 REITs 产品

据悉，经上海市政府同意，“上海 REITs 20 条”将于近日由上海市发展改革委与上海市地方金融监管局、上海证监局、上海市财政局、上海市国资委、上海市税务局等单位联合印发。下一步，上海将进一步细化相关政策举措，确保“上海 REITs 20 条”逐条逐项落实落地，为上海加快打造具有国际竞争力的 REITs 发展新高地提供有力支撑。

“吸引相关优质机构和人才，是开展 REITs 业务的必备条件之一。”上海市地方金融监管局副局长李军说，上海将进一步吸引基金管理公司、证券公司在沪设立总部和分支机构，对新设立或新迁入的持牌机构，对其开办和经营给予持续性支持。支持注册地在上海市的各类内外资金融机构申请公募基金管理人资质并开展基础设施 REITs 业务。支持优质基础设施 REITs 项目申报上海金融创新奖。支持基础设施 REITs 优秀人才申报上海海外金才、领军金才、青年金才。

李军还表示，上海市地方金融监管局将支持社保基金、养老保险、企业年金等长期资金，以及上海市银行、保险等机构投资者参与上海市基础设施 REITs 产品战略配售和投资，鼓励有资质的商业银行、资产管理机构代销 REITs 产品。配合上交所筹建长三角基础设施 REITs 产业联盟，开展基础设施 REITs 及其衍生产品开发和交易，支持上海市原始权益人设立的基础设施 REITs 产品在上交所发行上市。

证券市场禁入新规 7 月 19 日实施 信息披露严重违法可被终身

禁入

证监会修订完善后的《证券市场禁入规定》（下称《规定》）将于 7 月 19 日起正式实施。

《规定》将市场禁入分为“身份类禁入”和“交易类禁入”两类。信息披露严重违法造成恶劣影响的，被列入身份类终身禁入市场的情形；交易类市场禁入适用于违反规定影响证券交易秩序或交易公平且情节严重的违法行为，禁止交易的持续时间不超过 5 年。

按照禁入新规的过渡期安排，《规定》实施前发生的、应予证券市场禁入的违法行为，仍依照原规定办理，但适用新规对有关责任人员有利的，适用新规。发生于《规定》实施以前，继续或者连续到《规定》实施以后的违法行为，依照新规办理。

证监会新闻发言人高莉在昨日举行的例行新闻发布会上介绍，证监会此次修订《规定》遵循“有限目标、问题导向、尊重历史、稳定预期”的思路，对根据上位法确有必要修订的内容进行了完善。修订的内容主要包括三个方面：

第一，进一步明确了市场禁入的类型。《规定》将证券市场禁入措施分为“不得从事证券业务、证券服务业务，不得担任证券发行人的董事、监事、高级管理人员”（下称“身份类禁入”）以及“不得在证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易证券”（下称“交易类禁入”）两类，明确执法单位可以结合实际，选择单独适用或者合并适用相匹配的禁入类型。

第二，进一步明确了“交易类禁入”的适用规则。《规定》明确“交易类禁入”是指“禁止直接或者间接在证券交易场所交易上市或者挂牌的全部证券（含证券投资基金份额）”，适

用于违反规定影响证券交易秩序或交易公平，且情节严重的违法行为，禁止交易的持续时间不超过 5 年。同时，为做好政策衔接和风险防控，《规定》对 7 类情形作出了除外规定，避免不同政策叠加碰头或引发执法次生风险。

第三，进一步明确了市场禁入的对象和适用情形。证监会根据近年来市场发展变化的现实情况，完善了证券市场禁入对象的涵盖范围。适用情形方面，明确将信息披露严重违法造成恶劣影响的情况，列入身份类终身禁入市场的情形，同时，明确“交易类禁入”适用于严重扰乱证券交易秩序或者交易公平的违法行为。

高莉介绍，证监会于 2021 年 1 月 15 日至 2 月 14 日，就《规定》相关内容向社会公开征求意见。

公开征求意见期间，证监会共收集到意见建议 39 条。各方普遍赞成《规定》修订思路、框架安排和主要制度内容，认为《规定》内容完备、考虑周全、较为成熟，建议尽快出台。收集到的意见主要集中在市场禁入对象扩展、禁入业务范围和程序规范等方面。

证监会统计数据显示，2016 年至 2020 年，证监会共对 298 人次的自然人采取市场禁入，其中，3 至 5 年和 5 至 10 年两档次市场禁入共计 216 人次，占比约 72%；终身市场禁入 82 人次，占比约 28%。

高莉表示，下一步，证监会将依法严厉打击各类资本市场违法违规行为，把“严”的执法主基调长期坚持下去，同时加大与司法机关协调配合力度，综合运用民事、行政和刑事追责手段进一步提高违法违规成本，为资本市场更好服务于构建新发展格局提供坚强执法保障。

行业新闻

首批 9 只公募 REITs 产品 21 日上市交易

基础设施公募 REITs 进入上市倒计时。6 月 15 日晚间，首批 9 只公募 REITs 产品分别在沪深交易所发布上市交易公告书称，将于下周一（6 月 21 日）正式上市交易，合计上市规模超过 88 亿元。这标志着国内公募 REITs 试点工作即将正式落地。

即将在上交所上市的 5 只 REITs 产品分别为富国首创水务 REIT、中金普洛斯 REIT、浙商沪杭甬 REIT、华安张江光大园 REIT、东吴苏园产业 REIT，合计上市规模超过 50 亿元。

具体来看，中金普洛斯仓储物流 REIT 上市交易规模较大，达到 15.75 亿元。公告显示，该基金此次上市交易份额为 4.05 亿份，限售份额为 10.8 亿份。其次是东吴苏园产业 REIT、浙商沪杭甬 REIT，此次上市交易份额分别为 3.53 亿份、1.25 亿份，按照发售价 3.88 元、8.72 元计算，这两只产品的上市交易规模均超过 10 亿元。

即将在深交所上市的 4 只 REITs 产品分别为平安广交投广河高速 REIT、红土创新盐田港 REIT、中航首钢生物质 REIT、博时招商蛇口产业园 REIT，合计上市规模超过 38 亿元。

其中，平安广交投广河高速 REIT，按照发售价 13.02 元计算，上市交易规模超过 18 亿元。红土创新盐田港 REIT、中航首钢生物质 REIT 和博时招商蛇口产业园 REIT，按照发售价计算，其上市交易规模分别为 7.34 亿元、5.22 亿元和 7.07 亿元。

此外，上述公募 REITs 产品都对风险进行了提示，主要包括基础设施基金投资运作、交易环节、项目政策和市场环境、项目运营等方面风险。

某公募 REITs 业务负责人表示，目前市场主流机构对于首批公募 REITs 试点产品表现出较强积极性，前期对各具体项目的投资价值也已深入研判。整体而言，作为在长周期视角下具备相对高确定性的可观内部收益率潜力的新金融产品，公募 REITs 对以银行理财子公司、保险、信托为主要代表的机构投资者吸引力极强。这些机构作为首批 REITs 项目上市的重要参与者，或在上市后较长一段时间内稳定持有产品份额。

但上述人士也提到，考虑到目前投资者对于 REITs 产品形态和投资逻辑的熟悉度整体仍不算高，不排除出现公募 REITs 上市后，交易表现因各方的认知差异，而呈现一定波动的情况。

中航基金对海外 REITs 发行上市后一年维度的价格表现进行了研究，发现并不存在方向或幅度上的普适规律，而更多取决于单体 REITs 自身基本面优劣，以及投资者在当时对于不同资产板块的配置偏好。例如美国基础设施和数据中心板块有部分 REITs 在上市一年后录得累计 50% 以上的价格涨幅，而传统住宅、零售、办公板块 REITs 上市第一年内的价格变化幅度一般不超过 20%，整体上涨跌互现。

因此，中航基金表示，回到中国公募 REITs 市场，尚难判断上市后 REITs 价格会否因何种外部因素呈现整体性大幅上升或下挫，但资金对首批各产品追捧力度不尽相同，可能引起产品间价格的相对波动。

首批双创 50ETF 获批 9 家基金公司拔得头筹

6 月 15 日，一批重磅 ETF 产品的获批引发市场关注。据悉，华夏、易方达、嘉实、南方等 9 家基金公司旗下科创创业 50ETF（下称双创 50ETF）正式拿到批文，不日即将进入发行阶段。业

内人士表示，首批双创 ETF 为投资者提供场内一键布局创业板、科创板便捷工具的同时，也将为两大板块的龙头公司引来源头活水。

5 月 10 日，中证科创创业 50 指数（下称双创指数）正式发布。鉴于该指数的高成长性和独特吸引力，一经发布便成为多家基金公司争相布局的焦点。继 5 月 19 日首批 10 家基金公司提交申报材料之后，陆续又有泰康资管、博时、景顺长城等多家公司上报申请。此次获批的 9 只产品均在首批上报的名单中，业内人士透露，第二批产品也有望于近期获批，两批产品的数量合计或达 20 只左右。

重磅产品获批固然惊喜，但“同台竞技”也让基金公司感受到了一定的压力。据相关基金公司人士透露，双创 50ETF 发行时间尚且待定，预计会在本月底或下月初。但宣传工作当下已经启动，相比被动产品管理规模较大的头部公司，中小基金公司的发行压力更大。

“这肯定是一场恶战，但我们也不要妄自菲薄。”一位中型基金公司市场发行人士告诉记者，“我们正在积极准备。尽管可能头部公司一旦集中资源，我们这边能得到的份额就比较有限了，但我认为，把产品的准备工作做好、做扎实是第一要务。说到底，ETF 的未来是和资本市场发展紧密联系在一起，我们坚信市场的长牛趋势将长期持续，在这个过程中，我们有充分的时间来逐步体现我们的优势，最终得到客户的认可。”

公开信息显示，双创指数是从科创板和创业板中选取市值较大的 50 只新兴产业上市公司作为样本，能充分反映板块中新兴产业上市公司的整体表现。目前成分股中包括乐普医疗、亿纬锂能、爱尔眼科、同花顺、金山办公、石头科技、寒武纪、中芯国际等众多二级市场关注度较高的个股。

在行业分布上，双创指数成分股集中于新一代信息技术、生物医药、新能源等战略新兴行业。国信证券研报统计显示，其中医药行业共有 18 只股票，电子行业共 13 只股票。在行业权重分布方面，医药行业权重达到 40.86%，排名第一；电力设备及新能源行业权重达到 23.43%，排名第二；电子行业权重达到 18.69%，排名第三。前三大行业权重合计占比达到 82.98%。

业内人士分析称，创业板更多偏向传统产业与新技术、新产业的融合，而科创板则更注重“硬科技”，两个板块虽然都聚焦于科技创新，但各有侧重、互相补充。双创指数作为科创板和创业板第一只跨市场指数，在市值、经营业绩、科创属性等方面都具有较强的代表性。回溯过往数据，双创指数自 2019 年 12 月 31 日（基日）以来年化收益达 69.34%，高于传统宽基指数。