

## ETF投資策略

# ETF投資戰情週報

2024/4/22

群益投顧  
市場通路研究部



## ETF市況

## 台股ETF成交金額排行榜(前10)

- 投資人目前交易還是偏好高股息ETF、長天期美債的ETF，00929、0056、00919分居成交金額排行前三名。
- 投資等級公司債ETF 00937B居第四名、00720B居第十名，顯示聯準會降息時間一再延後，投資人不再只鍾情於公債，嘗試投入公司債以獲取更高收益。

股票代號	股票名稱	收盤價	今年來(含息)%	上週成交金額(億元)	規模(億元)
00929	復華台灣科技優息	19.91	8.03	278.19	1730.87
0056	元大高股息	37.27	3.70	174.97	2,694.71
00919	群益台灣精選高息	24.15	11.34	161.64	1,924.64
00937B	群益ESG投等債20+	15.55	0.32	141.13	1,134.36
0050	元大台灣50	150.9	14.01	117.87	2,869.43
00878	國泰永續高股息	21.74	1.54	102.05	2,532.53
00687B	國泰20年美債	30.19	-4.04	91.42	1,465.19
00679B	元大美債20年	29.01	-4.98	85.69	1,998.08
00631L	元大台灣50正2	179	18.39	68.56	131.18
00720B	元大投資級公司債	34.35	-1.86	63.84	1,348.20

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## ETF市況

## 金銀油扮亂世英雄

- 今年以來ETF漲幅排行榜中(排除槓桿、反向型)，前十名當中沒有一檔是高股息ETF，可是市值型ETF 0050、006208即使本周重挫仍停留在榜內。
- 受到以伊地緣政治風險提升衝擊，市場避險情緒增溫，國際原油、黃金、白銀、銅等貴金屬價格大漲，相關連動的ETF也跟著挺升；另全球白銀市場將連續第四年出現供應短缺，今年迄今，白銀漲幅一直超過黃金。

股票代號	股票名稱	收盤價	今年來(含息)%	規模(億元)	今年來規模增加(億元)	受益人數	今年來受益人數增加
00642U	期元大S&P石油	18.88	19.95	23.17	-10.33	11,770	-5,997
0052	富邦科技	148.05	19.18	53.22	0.10	16,349	646
00926	凱基全球菁英55	19.66	18.65	5.13	0.79	3,340	583
00738U	期元大道瓊白銀	26.25	17.19	13.89	1.55	2,981	-79
00895	富邦未來車	23.06	15.59	48.71	-10.93	35,887	-2,046
00905	FT臺灣Smart	11.87	15.13	20.34	0.41	22,603	-218
006208	富邦台50	88.5	14.71	789.72	104.80	327,455	36,041
0053	元大電子	82.10	14.58	3.66	0.07	1,207	34
00635U	期元大S&P黃金	28.52	14.03	8.11	-0.84	4,558	-66
0050	元大台灣50	150.90	14.01	2869.43	-245.79	651,327	-8,353

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## ETF市況

## 高股息ETF誰最抗跌？

- 台積電18日法說下修半導體同業展望，加上中東局勢緊張，市場居高思危氣氛逐步升溫，加權指數一周內下跌超過1千2百點，19檔高股息ETF呈現一片慘綠，不過仍有2檔跌幅在2%以內，其中以元大台灣高息低波(00713)跌幅1.72%最抗跌，真是名實相符，永豐優息存股(00907)跌幅也相對較輕微。

股票代號	股票名稱	配息	收盤價	週還原報酬(%)	受益人數	今年來受益人數增加
00713	元大台灣高息低波	季配	54.4	-1.72	220,176	17,865
00907	永豐優息存股	季配	14.58	-1.95	28,726	-244
00701	國泰股利精選30	季配	25.89	-2.27	44,683	-4,851
00915	凱基優選高股息30	月配	24.64	-3.07	76,540	29,696
00936	台新永續高息中小	月配	17.45	-3.54	24,983	-5,675
00731	復華富時高息低波	季配	72.45	-3.59	6,259	-421
00918	大華優利高填息30	季配	22.65	-3.98	96,633	49,795
00932	兆豐永續高息等權	季配	17.19	-4.13	18,668	-6,105
00878	國泰永續高股息	季配	21.74	-4.23	1,238,591	69,988
00919	群益台灣精選高息	月配	24.15	-4.73	766,645	332,188
00730	富邦臺灣優質高息	季配	21.99	-4.81	17,229	-1,844
0056	元大高股息	半年配	37.27	-4.85	1,052,056	73,578
00930	永豐ESG低碳高息	雙月配	19.58	-4.91	27,957	10,143
00900	富邦特選高股息30	雙月配	15.1	-5.21	197,864	-38,274
00929	復華台灣科技優息	月配	19.91	-5.42	668,224	161,101
00939	統一台灣高息動能	季配	14.03	-5.46	341,602	341,602
00934	中信成長高股息	年配	18.03	-6.00	58,895	-3,519
00940	元大台灣價值高息	季配	9.39	-5.25	971,704	971,704
00927	群益半導體收益	月配	18.02	-7.78	60,751	41,431

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

投資展望

聯準會降息時程延後，短天期美債ETF俏

- 因應令人失望的通貨膨脹數據，年底前Fed即使降息，降息頻率恐怕也會少於目前Fed決策官員和市場預期的三次，帶動美債殖利率飆漲，牽動美債價格下跌並支撐美元走強。
- 以聯準會降息時程延後來說偏好短債配置，擁有低波動的特性，可同時享有息收與美元升值利多，當情勢改變時可以更彈性調整。

股票代號	股票名稱	配息頻率	市價	今年來報酬(含息)%	上週成交金額(億元)	規模(億元)
00831B	新光美債1-3	季配	41.05	8.94	0.00	0.04
00859B	群益0-1年美債	季配	42.38	7.21	0.49	1.90
00864B	中信美國公債0-1	不配息	45.49	7.09	2.85	51.43
00865B	國泰US短期公債	不配息	45.41	7.28	0.54	7.77
00719B	元大美債1-3	季配	31.62	5.72	4.92	121.16
00694B	富邦美債1-3年	季配	41.16	5.48	0.50	79.85
00856B	永豐1-3年美公債	季配	38.83	6.06	0.39	3.21
00694B	富邦美債1-3年	季配	41.16	5.48	0.50	79.85

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

投資展望

市場猜測巴菲特將加碼日本股市

- 據彭博報導，巴菲特旗下波克夏海瑟威正計畫在全球市場上出售日元債券。波克夏大部分的日本投資都是透過日元債券來提供資金，這引發了對這位億萬富翁正在考慮在日本進行更多投資的猜測。
- 對於想投資日股ETF的投資人，可從下述3檔中做挑選，以追蹤指數作為區分，東證指數涵蓋東京證交所東證一部上市的所有股票，而日經225指數則是從東證指數中依據成交量及流動性挑選出日本最具有代表性的企業股票。

名稱	富邦日本	國泰日經225	元大日經225
代號	00645	00657	00661
追蹤指數	東証股價指數	日經225指數	日經225指數
基金規模(億元)	29.95	6.82	25.90
受益人數	12314	2336	6046
受益人數成長率	44.27%	26.24%	46.73%
今年以來績效	13.28%	11.06%	11.61%

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 投資展望

## 5檔半導體ETF終於拉回，分批承接機會？

- 新光台灣半導體30 ETF(00904)經理人詹佳峯認為，地緣政治風險僅短線影響盤勢，中長期仍看好全球半導體景氣回升趨勢，以及台灣半導體產業在全球AI浪潮下的獨特競爭優勢。
- 另外，6月台股再迎來COMPUTEX展開，預估整體國內半導體類股及AI供應鏈第2季業績展望明朗，建議一般投資人可以選擇擁「高含積量」與「高含科量」的半導體ETF，趁現階段大盤回跌、半導體ETF股價回檔，低接卡位或定期定額布局。

名稱	代號	收盤價	今年來(含息)%	上週成交金額(億)	規模(億元)	最大持股	第二大持股
中信關鍵半導體	00891	中信關鍵半導體	4.47%	13.31	176.94	台積電 (22.60%)	聯發科 (22.43%)
群益半導體收益	00927	群益半導體收益	7.97%	24.02	89.03	台積電 (16.50%)	聯發科 (15.62%)
新光臺灣半導體30	00904	新光臺灣半導體30	5.74%	2.64	21.18	台積電 (31.90%)	聯發科 (16.50%)
富邦台灣半導體	00892	富邦台灣半導體	5.15%	5.26	75.67	台積電 (28.35%)	聯發科 (6.98%)
兆豐台灣晶圓製造	00913	兆豐台灣晶圓製造	4.85%	0.53	2.03	台積電 (27.73%)	聯發科 (12.97%)
中信上游半導體	00941	中信上游半導體	-3.67%	33.20	237.66	信越化學 (2.45%)	旭化成 (0.49%)

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 投資展望

## 高股息ETF換股風暴來襲？

- 4月下旬開始進入高股息ETF的換股潮，後續兩個月內有超過十檔高息ETF要換股，其中就包括00939、00919與00929。
- 目前市場上多檔高息訴求ETF，成分股重疊度高，可能將承受換股賣壓，使個股或ETF出現震盪。

股票代號	名稱	高息ETF持股占總 市值比重	008 x x	005 x	00 x 3 x	00 x 1 x	00 x 4 x	00 x 2 x
6176	瑞儀	26.46%		✓	✓	✓	✓	✓
2404	漢唐	25.87%			✓	✓	✓	✓
4915	致伸	23.89%			✓	✓	✓	✓
3264	欣銓	23.85%			✓	✓	✓	✓
6239	力成	22.99%		✓	✓	✓	✓	✓
8016	矽創	20.97%			✓	✓	✓	✓
2474	可成	20.01%	✓	✓			✓	✓
2385	群光	19.68%		✓	✓	✓	✓	✓
5483	中美晶	19.67%				✓	✓	✓
3044	健鼎	19.40%		✓	✓	✓		✓
檔數			1	5	8	9	9	10

資料來源：Cmoney 4/3

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 熱門焦點

## 首波大換血，京城銀、世界登人氣王

- 臺灣指數公司公布8檔ETF成分股定審結果，從換股檔數比率來看，富邦臺灣中小(00733)50檔成分股中新增及刪除各為46檔，換股比率高達92%；富邦特選高股息30(00900)30檔中換股19檔，換股比率為63.3%。
- 中信成長高股息(00934)成分股50檔更換21檔；FT 臺灣 Smart(00905)新增33檔、刪除43檔，檔數將降至112檔；野村臺灣新科技50(00935)調整6檔、國泰台灣5G+(00881)調整3檔、中信上櫃ESG30(00928)調整2檔、中信臺灣智慧 50(00912)此次並未進行換股。

重複新增成分股	定審結果
京城銀(2809)	獲得3檔ETF納入，包括00733、00900及00934
世界先進(5347)	獲得3檔ETF納入，包括00881、00900及00935
世芯-KY、東元、楠梓電、中環、海悅、國產、櫻花建、遠東銀、群益證、遠百、富邦媒、欣銓、致伸、東科-KY、長虹等，共計15檔	獲得2檔ETF納入的個股

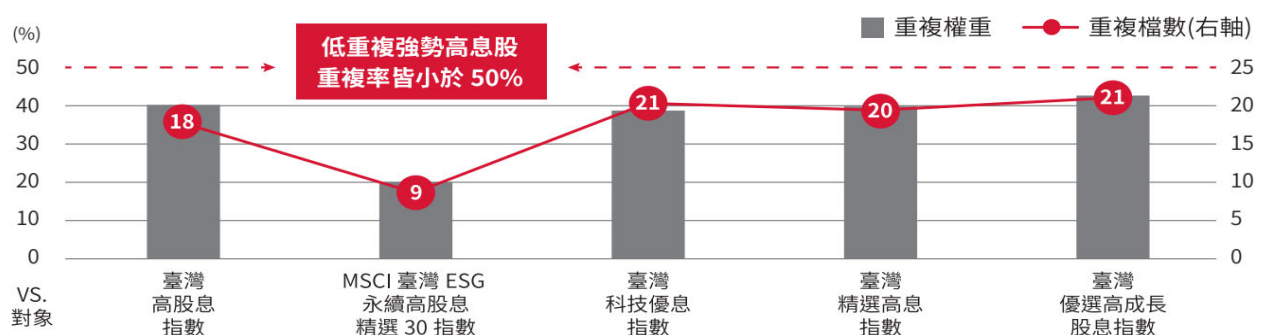
僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 熱門焦點

## 00944首創結合強勢x高息

- 4月22日展開募集，發行價15元月+配息機制。獨特採用「動能指標」：收盤價占最近52週還原最高點之比例，距離過去一年高點越近，代表越強勢。
- 結合「動能指標」與「股利指標」計算綜合分數=漲時重勢+跌時重質，擇優選取前50檔股票。編制規則上，確實都跟當前主流高息ETF有點不同，所以和當前主流高股息ETF的成分股重疊度普遍不到50%。
- 00944前5大成分股合計不到15%，第1大成分股占比甚至不到3%，是相對分散的組合，比較不用擔心單一檔個股非系統風險。

臺灣趨勢動能高股息指數 vs. 市場熱賣之高股息 ETF 追蹤指數持股比較



資料來源：復華投信

僅供群益投顧內部教育訓練使用



熱門焦點

00946於4月22日展開募集

名稱	群益台灣精選高息	群益科技高息成長
代號	00919	00946
發行價	15	10.00
成分股調整	5、12月	5、11月
檔數	30	50
產業配置	不拘(半導體 51.9%、航運11%、電子零組件 9%)	科技股(半導體66%、其他電子 13.5%、電子零組件 9.3%、光電 4.6%)
配息	季配(3、6、9、12月)	月配
篩選市值要求	上市櫃前300	上市櫃電子前250
特色	5月依照實際宣告股利與每股盈餘成長率計算，12月再以預估股息殖利率汰弱留強。	指數納入外資認同因子(外資持股佔比前80%)。

- 訴求科技與股息兼具的台股ETF，被稱為「科技版00919」，除考量企業獲利能力與配息能力外，更將外資認同因子納入選股流程。
- 強調AI主題，AI高息科技股占65%，一般高息科技股占35%。
- 00946預計前10大持股，聯發科10%、瑞昱10%、聯詠 9.95%、日月光 9.11%、聯電8.14%、鴻海7.71%、世界3.24%、力成3.18%、漢唐2.7%、瑞儀2.67%。

資料來源：群益投信

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 免責聲明



本研究報告僅提供予特定人之客戶作為參考資料「非經同意不得轉載」。我們並不確保此資訊的完整性與正確性，投資人應了解，報告中有關未來預測之陳述可能不會實現，因而不應被依賴。而且此報告並非根據特定投資目的或依預定對象之財務狀況所撰寫出來的，因此，此研究報告的目的，既非對投資人於買賣證券、選擇權、期貨或其他證券相關之衍生性商品提供詢價服務，亦非作為進行交易的要約。投資人應注意到相關證券之價值及收益，可能會有無預警地上升或下降，產生投資回報金額可能比原始投資來得少的情形。