

ETF投資策略

ETF投資戰情週報

2024/5/13

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)

- 投資人交易還是偏好高股息ETF、長天期美債的ETF，復華台灣科技優息、國泰台灣科技優息分居成交金額排行一、三名，群益ESG投等債20+名列第二。
- 近期美國10年期公債殖利率一度來到4.7%的高檔，長天期美國公債ETF 00679B、00687B再度吸引資金。
- 中國股市估值偏低加上經濟數據逐步改善，這次真的東山再起，元大滬深300正2名列第九名。

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	20.13	8.62	128.83	1917.20
00937B	群益ESG投等債20+	15.80	2.42	104.86	1,344.70
00878	國泰永續高股息	23.12	5.68	84.39	2,755.14
00679B	元大美債20年	29.31	-1.58	61.44	2,112.13
0050	元大台灣50	161.65	20.56	60.27	3,059.94
00919	群益台灣精選高息	24.80	13.90	49.37	2,041.00
00687B	國泰20年美債	30.48	-2.09	48.66	1,515.91
00940	元大台灣價值高息	9.58	-2.57	40.30	1,833.04
00637L	元大滬深300正2	14.66	26.47	31.58	269.45
0056	元大高股息	39.04	7.62	31.42	2,832.60

ETF市況

科技股扛起多頭大旗

- 今年以來ETF漲幅排行榜中(排除槓桿、反向型)，前十名高股息ETF全軍覆沒，凱績優息高股息30排行第11名，台股市值型0050、006208則持續入榜。
- 不過名列前茅的大多是美國科技股、半導體相關ETF，富邦科技(0052)排行第一名，其台積電比重高達60%，排後重倉股分別為鴻海、聯發科、廣達剛好是台股電子四雄。富邦未來車重倉股除了持有輝達外，特斯拉近期反彈也帶動其排名竄升至第二名。

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
0052	富邦科技	156.70	24.60	59.81	6.68	17,420	1,717
00895	富邦未來車	24.51	23.94	49.21	-10.43	35,346	-2,587
00926	凱基全球菁英55	20.44	23.61	5.41	1.07	3,625	868
00757	統一FANG+	79.20	22.44	194.60	73.41	39,183	12,012
00881	國泰台灣5G+	21.66	21.35	434.96	3.08	247,541	-22,604
00830	國泰費城半導體	43.36	20.79	181.40	61.45	39,231	9,151
006208	富邦台50	94.75	20.75	864.74	179.82	338,783	47,369
0050	元大台灣50	161.65	20.56	3059.94	-55.28	658,485	-1,195
00770	國泰北美科技	42.5	20.51	22.76	17.82	14,776	11,149
00909	國泰數位支付服務	25.10	20.33	16.19	13.32	13,038	11,223

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

ETF市況

債券ETF今年規模暴增投信掀追募潮

- 雖然聯準會降息腳步頻頻延後，不過澆不息投資人熱情，預期今年內啟動降息的機會仍高，澆不熄投資人透過債券ETF卡位布局債市的熱情。
- 國內規模最大的元大美債20年(00679B)3月送出第13次追加募集申請。
- 國泰20年美債(00687B)4月進行成立以來第10次追募，今年就追募5次。
- 群益ESG投等債20+(00937B)第6次追募申請已獲核准，5月3日起進行初級市場配售，本次追加募集額度最高為195億元。

股票代號	股票名稱	市價	今年來報酬(含息)%	規模(億元)	今年來規模增加(億元)	今年來受益人數增加
00937B	群益ESG投等債20+	15.80	2.42	1344.70	1074.70	150294
00687B	國泰20年美債	30.48	-2.09	1515.91	712.22	87783
00679B	元大美債20年	29.31	-1.58	2112.13	570.05	79801
00933B	國泰10Y+金融債	16.66	3.40	501.75	283.91	63974
00720B	元大投資級公司債	35.00	1.25	1423.80	184.24	21272
00795B	中信美國公債20年	29.86	-2.17	441.83	146.78	15110
00754B	群益AAA-AA公司債	36.61	0.11	384.02	137.32	49
00725B	國泰投資級公司債	37.33	1.94	1014.52	127.29	8646
00857B	永豐20年美公債	25.28	-1.56	162.92	107.16	19301
00931B	統一美債20年	14.50	-2.42	293.59	89.33	2574

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

投資展望

5月除息ETF，年化最高近18%

- 5月ETF除息，年化殖利率以復華富時高息低波(00731)最高達17.6%，其餘復華台灣科技優息(00929)、兆豐永續高息等權(00932)、兆豐藍籌30(00690)年化紛紛衝破11%。
- 中信關鍵半導體(00891)回顧過去幾次配息年化都落在6%以上。這次每單位配息0.4元，換算下來年化配息率超過9%，被封為隱藏版的高股息ETF。

股票代號	股票名稱	配息	收盤價	每單位配發金額(元)	年化殖利率	除息日	最後買進日
00731	復華富時高息低波	季配	76.9	3.38	17.6%	5月21日	5月20日
00929	復華台灣科技優息	月配	20.13	0.20	11.9%	5月20日	2月26日
00932	兆豐永續高息等權	季配	17.8	0.52	11.7%	5月16日	5月15日
00690	兆豐藍籌30	季配	32.08	0.90	11.2%	5月16日	5月15日
00936	台新永續高息中小	月配	18.25	0.16	10.5%	5月16日	5月15日
00930	永豐ESG低碳高息	雙月配	20.25	0.35	10.4%	5月23日	5月22日
00891	中信關鍵半導體	季配	17.4	0.40	9.2%	5月17日	5月16日
00878	國泰永續高股息	季配	23.12	0.51	8.8%	5月17日	5月16日
00850	元大臺灣ESG永續	季配	41.19	0.54	5.2%	5月17日	5月16日

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

投資展望

4檔月配型債券ETF配息開獎

- 隨著月配型ETF產品數量增加，每月配息公告也都令市場格外關注，以債券ETF來看，目前採取月配機制的產品共計有6檔，排除台新美A公司債20+(00942B)、凱基美國非投等債(00945B)兩檔新募集、還未配息，五月將除息的ETF陸續公告配息資訊：

股票代號	股票名稱	每單位配發金額(元)	市價	單次配息率	除息日	除息日	今年來規模增加(億元)
00937B	群益ESG投等債20+	0.08	15.80	0.53%	5月17日	5月17日	1074.70
00933B	國泰10Y+金融債	0.07	16.66	0.42%	5月17日	5月17日	712.22
00773B	中信優先金融債	0.15	36.86	0.39%	5月17日	5月17日	570.05
00772B	中信高評級公司債	0.136	35.48	0.38%	5月17日	5月17日	283.91

- 若進一步觀察規模成長最多、最受市場青睞的債券ETF，則以00937B群益ESG投等債20+表現最佳。
- 00937B最初以15元較低發行價格吸引投資人，自配息以來連續四次配息金額都穩定一致，專注於投資ESG資優企業發行的長期BBB級公司債，票面利率必須超過4.5%，不僅提升了配息能力，也確保了資產品質，且布局長天期債也有望受惠於後續降息契機。

僅供群益投顧內部教育訓練使用

投資展望

投信上周買進那些高殖利率個股？

- 台股高息ETF成分股進入5月大汰換密集期，其中00940標的大猜謎成為市場關注焦點，上周五是00940成分股調整的審核日，審核資料則截至4月30日。
- 觀察現金殖利率>3%然後投信上周買超前15大，聯電、中信金、日月光投控、大聯大、頌邦、長榮等6檔是成分股，故認為停留在名單的機率非常高。
- 至於鴻海、元大金、兆豐金、遠傳等4檔有被市場點名可能新入選00940，上周能獲投信青睞，由此來看，被選入的機率不低。

股票代號	股票名稱	0510收盤價	5日買賣超張數	現金股利(元)	現金殖利率(%)
2891	中信金	37.45	58,963	1.8	4.81
2303	聯電	52.20	45,239	3	5.75
2609	陽明	60.60	24,789	2	3.30
2317	鴻海	169.50	9,926	5.4	3.19
2606	裕民	61.30	8,333	2.4	3.92
3711	日月光投控	151.50	8,163	5.2	3.43
3702	大聯大	92.10	6,573	3.5	3.80
2890	永豐金	22.95	6,028	0.75	3.27
6147	頌邦	76.70	5,665	3.75	4.89
2885	元大金	32.10	5,543	1.1	3.43
2603	長榮	193.50	5,498	10	5.17
2324	仁寶	36.40	5,026	1.2	3.13
2353	宏碁	47.80	4,964	1.6	3.35
1101	台泥	33.30	4,461	1	3.00
2886	兆豐金	40.95	4,227	1.5	3.66
4904	遠傳	84.70	4,181	3.25	3.84

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

熱門焦點

群益台灣精選高息(00919)換股預估

- 00919以5月第17個交易日為審核基準日，審核資料截至5月的第10個交易日(今年落在5月15日)，每次審核後選取30檔做為成分股，對於00919的換股預測資料截至5月10日，加上計算方式存在差異，以下結果僅供參考。

依入選可能性由大到小排序					依剔除可能性由大到小排序				
股票代號	股票名稱	0510收盤價	現金股利	除息日	股票代號	股票名稱	0510收盤價	現金股利	除息日
5508	永信建	203.5	11.29		3005	神基	103.5	4.99	已配息
6005	群益證	24.8	1.33		3231	緯創	114	2.60	
8112	至上	79.1	4.07		2379	瑞昱	517	15.50	
2809	京城銀	59.8	3.00		3044	健鼎	225	7.50	
6269	台郡	100.5	5.00	2024/5/30	3711	日月光投控	151.5	5.20	
3014	聯陽	163.5	8.00		3293	鈞象	995	35.00	
5347	世界	92	4.50		3592	瑞鼎	416.5	15.20	
2548	華固	154	7.50		2886	兆豐金	40.95	1.50	
2618	長榮航	37.6	1.80		2449	京元電子	86	3.20	
2393	億光	68.2	3.20		2385	群光	197	7.80	2024/6/18
2707	晶華	243	11.38		1504	東元	55.1	2.20	
5534	長虹	117.5	5.50		1722	台肥	64.7	2.60	
2889	國票金	15.6	0.73		5904	寶雅	504	21.00	

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

熱門焦點

國泰永續高股息ETF00878換股預估

- 00878的部分，持股邏輯為MSCI ESG評級在BB以上與MSCI ESG爭議分數為3分以上(因無法取得資訊可能影響預測結果)、市值7億美元以上且年度每股盈餘為正，依近12個月年化股息殖利率及近三年平均年化股息殖利率(權重分別為25%、75%)加權計算出股利分數，以股利分數排序取前30檔股票。
- 如果不只有考慮股利分數，經過評估有可能入選的預測為：**聯詠、亞泥、中鋼、鴻海**~接續下一頁說明

有可能入選，依股利分數大到小排序						有可能剔除，依股利分數小到小排序					
股票代號	股票名稱	2021現金殖利率	2022現金殖利率	2023現金殖利率	股利分數	股票代號	股票名稱	2021現金殖利率	2022現金殖利率	2023現金殖利率	股利分數
2603	長榮	16.59	45.16	5.17	18.02	1101	台泥	2.40	1.36	3.00	2.44
2609	陽明	20.35	28.86	3.30	13.95	2892	第一金	3.71	2.74	3.05	3.13
3034	聯詠	17.14	8.59	5.44	9.15	2886	兆豐金	3.76	3.10	3.66	3.55
1102	亞泥	7.65	5.13	4.57	5.48	2890	永豐金	4.52	3.21	3.27	3.57
2353	宏碁	9.01	4.47	3.35	5.04	2356	英業達	5.83	3.17	2.63	3.57
2002	中鋼	9.90	3.41	1.41	4.03						
2317	鴻海	4.91	4.61	3.19	3.97						

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

熱門焦點

國泰永續高股息ETF00878換股預估(續)

依據MSCI指數公司資訊，這次調整成分股中，聯電、世界先進、統一等因股利分數排序與ESG表現等面向同時達標而納入，**中鋼、南亞科因近四季合計EPS轉負、開發金因股利分數下降與股利發放曾落於母體後10%、宏碁則因ESG爭議分數下降等而刪除。**

-2023年12月1日

國泰永續高股息 ETF 基金經理人游日傑表示，本次指數的調整，維持該標的指數向來穩健、低周轉率的特性，其中新增華新、元太，主因於過去半年內陸續被納入母指數 - MSCI 台灣指數中，**而可成、大聯大則分別因為 EPS、ESG 表現回升**，上海商銀則因為股利分數達標而納入；鴻準則因受母指數 - MSCI 台灣指數剔除而刪除，友達、統一超、世界刪除原因則為股利分數排序較低。

-2022年5月31日

- 00878選股不太容易預測，舉例如上面剪報，**開發金股利發放落於母體後10%、可成因為EPS表現回升**，這些選股準則好像並沒有在說明書上看到？
- 再者MSCI ESG爭議分數的這項資訊好像不是公開資訊~ESG評級網址如下：[ESG Ratings & Climate Search Tool - MSCI](#)
- 目前鴻海、聯詠、亞泥ESG評級已從B提升至BB，而中鋼近四季獲利轉正值。
- 宏碁上次因為爭議分數被剔除掉，這次應該機會不大。長榮、陽明過去股利分數一直都是名列前茅，不知道出於什麼理由導致之前就沒有入選？
- 補充一下！不少預測有和碩，但和碩的ESG評級為B根本不合格。

僅供群益投顧內部教育訓練使用

- 相較於傳統15元發行價的債券ETF，00948B特別設計10元發行價，以降低投資門檻。
- 據Bloomberg統計，主要追蹤ICE 15年期以上BBB級美國投資級債指數殖利率為6.22%，但投資級優化收益ESG債券指數可拉高至6.44%。

追蹤指數及前十大發行人介紹

指數平均信評	BBB	成分券檔數	758 檔
平均殖利率	6.04 %	發行人家數	211 家
存續期間	12.89 年	平均信用利差	162 bps
平均剩餘年期	24.60 年	指數成分債市值	9,294 億美元

	發行人	代號	產業	信評*	權重(%)	公司簡介
1	甲骨文公司	ORCL	科技	BBB	5.00	全球性的大型企業科技軟體公司
2	美國醫院公司	HCA	醫療保健	BBB-	5.00	美國最大的連鎖醫院運營商之一
3	特許通訊	CHTR	媒體	BBB-	5.00	美國第二大有線電視運營商
4	MPLX LP	MPLX	能源	BBB	5.00	美國大型中游能源基礎設施和物流資產公司
5	羅傑斯通訊集團	RCICN	電信	BBB-	4.98	加拿大最大的通訊公司之一
6	西班牙電信	TELEFO	電信	BBB-	4.97	全球第五大的固網和移動通訊運營商
7	時代華納有線電視	TWC	媒體	BBB-	4.84	美國有線電視公司，2016年有特許通訊收購
8	美國金德摩根公司	KMI	能源	BBB	4.10	北美最大的能源基礎設施公司之一
9	福特汽車	F	循環消費	BBB-	3.08	全球最大的汽車製造商之一
10	匯豐集團	HSBC	金融	A	3.01	全球規模最大的銀行及金融服務機構之一

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。