

## ETF投資策略

# ETF投資戰情週報

2024/6/3

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)

- 聯準會官員再潑降息冷水，美債殖利率飆升，對利率敏感度較高的長天期債券ETF市價回測近來低點，而投資人則是愈跌愈買，群益ESG投等債20+(00937B)成交金額高居第一名，其它長天期債券ETF包括元大美債20年(00679B)、國泰20年美債(00687B)交易量近日高居於前。
- 投資人也持續偏好高股息ETF，復華台灣科技優息(00929)、群益台灣精選高息(00919)緊迫在後，成交金額排行二、三名。

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)
00937B	群益ESG投等債20+	15.68	2.13	148.87	1627.20
00929	復華台灣科技優息	20.56	12.42	122.50	2,132.34
00919	群益台灣精選高息	25.74	19.44	104.90	2,092.01
00679B	元大美債20年	28.75	-2.35	95.18	2,150.91
0050	元大台灣50	166	24.01	66.12	3,228.08
00878	國泰永續高股息	23.07	9.64	65.71	2,837.03
00687B	國泰20年美債	30.28	-2.93	61.52	1,510.10
00940	元大台灣價值高息	9.79	0.41	50.19	1,844.12
0056	元大高股息	39.93	10.47	45.06	2,910.82
00764B	群益25年美債	30.27	-3.37	40.22	356.16

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## ETF市況

## NVIDIA分割掀半導體熱潮

- 今年以來ETF漲幅排行榜中(排除槓桿、反向型)，漲幅居前者大多是受惠半導體產業在AI變革中扮演關鍵角色，富邦未來車(00895)能排上第一名是因為持有近三成的輝達，為盤面上含輝量最高的ETF。第二名富邦科技重倉台積電近六成，為盤面上含積量最高的ETF。
- 第四名是白銀期貨ETF，近期白銀已飆升至10多年來的高點，多重因素推動推高銀價，包括投資者興趣激增、總體經濟和供給側因素等，例如今年前4月來看月，印度白銀進口量已經超過了去年全年進口量總和。

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
00895	富邦未來車	26.53	34.04	53.46	-6.18	33,518	-4,415
0052	富邦科技	162.80	31.63	64.82	11.69	16,845	1,142
00830	國泰費城半導體	47.07	31.23	205.11	85.15	36,111	6,031
00738U	期元大道瓊白銀	28.53	29.27	15.28	2.94	2,701	-359
00911	兆豐洲際半導體	28.73	29.22	3.16	1.77	3,049	2,725
00926	凱基全球菁英55	21.35	29.06	5.70	1.36	3,712	955
00881	國泰台灣5G+	22.55	28.40	457.38	25.50	242,278	-27,867
00909	國泰數位支付服務	26.45	27.59	17.03	14.16	13,482	11,667
0053	元大電子	90.25	26.45	4.10	0.51	1,202	29
006208	富邦台50	97.50	26.07	924.39	239.47	346,916	55,502

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## ETF市況

## 路透：台灣債券ETF規模全球排第六

- 路透報導，基於追求配息與聯準會將降息的信念，台灣人源源不絕地把資金投入海外債券ETF，並以763.5億美元規模，超越多倫多證券交易所720億元，成為全球第六大市場(第五大為芝加哥選擇權交易所全球1,017.93億美元)。
- 觀察今年受益人數增加較多的債券ETF，長天期債券ETF包辦前三名，像是群益ESG投等債20+(00937B)就超過16萬人最多；元大美債20年(00679B)今年也新增近9萬投資人。長天期債券，若以存續期間18年計算，預期聯準會只要降息1個百分點，價格約上漲18%。

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+	15.68	2.13	1,627	1,357	167,152
00679B	元大美債20年	28.75	-2.35	2,151	609	87,090
00687B	國泰20年美債	30.28	-2.93	1,510	706	85,937
00933B	國泰10Y+金融債	16.67	3.41	516	299	63,944
00857B	永豐20年美公債	25.09	-2.26	168	113	20,276
00720B	元大投資級公司債	34.85	0.74	1,430	191	20,271
00751B	元大AAA至A公司債	34.06	-1.36	1,518	105	16,679
00795B	中信美國公債20年	29.26	-3.25	447	152	16,031
00942B	台新美A公司債20+	15.29	2.10	59	59	15,727

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## ETF市況

## 台股三天跌近700點，高息ETF誰抗跌？

- 上周二28日創高後，近三個交易日共跌684點，觀察在大盤上沖下洗行情震盪時相對抗跌的ETF，包括中信成長高股息(00934)、群益台灣科技高息(00946)、台新永續高息中小(00936)等11檔高股息ETF全週仍維持上漲。
- 以今年來含息報酬率來看，凱基優選高股息30(00915)、群益臺灣精選高息(00919)上漲近20%表現最為亮眼。

股票代號	股票名稱	配息	收盤價	週還原報酬(%)	今年來(含息)%
00934	中信成長高股息	年配	19.29	1.10	11.69
00946	群益科技高息成長	月配	10.31	1.08	4.54
00936	台新永續高息中小	月配	18.10	0.89	13.33
00919	群益台灣精選高息	月配	25.74	0.78	19.44
00730	富邦臺灣優質高息	季配	22.07	0.59	8.17
00932	兆豐永續高息等權	季配	17.69	0.57	8.40
00929	復華台灣科技優息	月配	20.56	0.39	12.42
00927	群益半導體收益	月配	19.49	0.31	18.70
00915	凱基優選高股息30	月配	26.64	0.19	21.98
00940	元大台灣價值高息	季配	9.79	0.10	0.41
00918	大華優利高填息30	季配	25.08	0.04	16.86

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 投資展望

## 輝達6/7股票分割有望掀風潮

- 6月7日輝達1拆10股票分割盤後生效，該公司股價將從目前的逾1,000美元降至100多美元，股價也將變得更親民，此外輝達可能取代英特爾成為道瓊成分股的傳聞甚囂塵上。
- 美銀的一份報告提及股票在拆股後一年中，往往有強勁回報。看歷史統計在宣布拆股後12個月內，股票總報酬率為25%，而大盤指數的報酬率為12%。
- 而高含「輝」量的ETF也可望再衝一波，共計有6檔含「輝」量超過10%，其中富邦未來車ETF，不但今年來漲幅表現居前，而且含「輝」量也是最高。

名稱	代號	市價	今年來(含息)%	上週成交金額(億)	規模(億元)	持股Nvidia%
富邦未來車	00895	26.53	34.04%	4.98	53.46	32.62
國泰智能電動車	00893	21.53	20.72%	6.25	163.43	18.47
富邦元宇宙	00830	47.07	31.23%	17.92	205.11	15.26
國泰費城半導體	00757	80.95	25.58%	11.27	219.90	10.93
統一 FANG+	00911	28.73	29.22%	0.41	3.16	10.18
國泰北美科技	00770	43.59	23.68%	1.23	22.92	10.06

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 投資展望

## 聯發科衝天價，盤點高含發量ETF

- 隨著市場傳聞聯發科與輝達合作Arm架構PC處理器的進度超前，聯發科股價刷新歷史新高，市值突破2兆，帶動聯發科零股交易暢旺，共計有7檔持有聯發科超過10%的ETF，也是適合小額投資的管道。
- 其中中信關鍵半導體(00891)含「發」量超越2成；有2檔含「發」量高ETF今年來含息報酬率超過2成，分別為中信小資高價30(00894)適合小資族投資高價股、野村臺灣新科技50(00935)。

名稱	代號	收盤價	今年來(含息)%	上週成交金額(億)	規模(億元)	聯發科權重%
中信關鍵半導體	00891	18.02	13.76%	11.78	185.46	18.81
新光臺灣半導體30	00904	17.32	15.22%	2.01	20.42	16.88
群益半導體收益	00927	19.49	18.70%	12.16	90.85	13.96
兆豐藍籌30	00690	32.47	15.34%	2.34	18.35	14.87
野村臺灣新科技50	00935	20.54	21.62%	5.42	57.18	14.65
富邦臺灣優質高息	00730	22.07	8.17%	0.29	17.38	12
中信小資高價30	00894	19.36	22.32%	1.56	16.35	10.41

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 投資展望

## 奇鎰有機會入選臺灣50成分股？

股票代號	股票名稱	20240527總市值(億)	市值排名	現行0050(Y/N)
3017	奇鎰	2,829	39	
2327	國巨	2,822	40	Y
2912	統一超	2,812	41	Y
2609	陽明	2,734	42	
2379	瑞昱	2,729	43	Y
5871	中租-KY	2,718	44	Y
1101	台泥	2,620	45	Y
2883	開發金	2,587	46	Y
2887	台新金	2,512	47	Y
2615	萬海	2,304	48	
3661	世芯-KY	2,298	49	Y
1590	亞德客-KY	2,240	50	Y
5876	上海商銀	2,236	51	Y
2376	技嘉	2,060	52	
2356	英業達	2,009	53	
2408	南亞科	2,008	54	Y
3443	創意	2,003	55	
2801	彰銀	1,987	56	Y

- 臺灣指數系列季度審核，使用審核生效日四週前的週一收盤資料(5月27日)。任何成分股的變動將在審核月份的第三個星期五收盤後生效(6月21日)。

- 審核時，若有非現有成分股公司市值排名上升第40名以上時，即可納入作為成分股；而若有現有成分股之市值排名下降至第61名以下將予以刪除。

- 奇鎰(3017)是AI Server主要受惠者，總市值排名上升至第39名(按規第40名以上即可納入)，成為台灣50成分股變動的大熱門。

- 參考資料：  
<https://www.twse.com.tw/downloads/zh/products/indices/IndexS32.pdf>

僅供群益投顧內部教育訓練使用



## 投資展望

## 藥華藥、世紀鋼、東陽有望入選臺灣100?

股票代號	股票名稱	20240527總市值(億)	市值排名	現行中型100成分股(Y/N)
2801	彰銀	1,987	56	
6446	藥華藥	1,445	76	
9958	世紀鋼	763	121	
1319	東陽	671	132	
2404	漢唐	671	133	
2540	愛山林	633	136	
6412	群電	628	138	
2838	聯邦銀	625	140	
2539	櫻花建	586	142	
3706	神達	584	143	
2211	長榮鋼	571	146	
2504	國產	565	150	
6781	AES-KY	544	152	Y
4919	新唐	516	157	Y
6550	北極星藥業-KY	511	159	Y
1210	大成	508	161	Y
2006	東和鋼鐵	505	162	Y
1907	永豐餘	499	165	Y
2337	旺宏	498	166	Y
1802	台玻	496	168	Y
3665	貿聯-KY	431	181	Y
3189	景碩	430	182	Y
1434	福懋	391	194	Y

- 臺灣中型100指數：審核時，若有非現有成分股公司市值排名上升第130名以上時，即可納入作為成分股；而若有現有成分股之市值排名下降至第171名以下將予以刪除。
- 藥華藥(6446)總市值排名上升至第76名、世紀鋼(9958)總市值排名上升至第121名(按規第130名以上即可納入)，成為台灣中型100成分股變動的大熱門。
- 東陽(1319)也有機會納入。因為貿聯-KY(3665)、景碩(3189)、福懋(1434)共計三檔之市值排名下降至第171名以下，將有可能會被刪除。

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 熱門焦點

## 00919、00878成份股換血

- 群益臺灣精選高息(00919)第二季的配息，這次擬於6/24配發0.7元，年化殖利率達9.51%，00919也公佈換股消息，總計新增惕除13檔個股。
- 新增半導體和電子通路股聯陽、世界、聖暉、創見、長華、至上，呼聲本就相當高的長榮航以約5%現金殖利率如預期入列，另外也青睞營建股納入國產、華固、永信建；而金融股的京城銀、國票金、群益證現金殖利率約5%同樣表現不俗。
- 刪除：東元、台肥、瑞昱、群光、京元電子、兆豐金、神基、健鼎、緯創、鈺象、瑞鼎、日月光投控、頤邦，這次異動電子族群被踢掉的比較多。
- 至於，國泰台灣ESG永續高股息ETF(00878)換股期最遲在周三6月5日完成調整，而根據官網上來看，名單出現3檔新兵，分別是聯詠、中華電與正新。
- 華碩、聯強與南亞將是此次調整被剔除3檔個股，後二者還各還有4.8萬張和3.6萬張待處分。
- <https://www.cathaysite.com.tw/ETF/detail/ECN?tab=etf3>

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 熱門焦點

## 00949復華日本龍頭

- 全名為復華日本護城河優勢龍頭企業ETF，將於06/12～06/14公開募集。
- 追蹤指數是NYSE FactSet日本護城河優勢龍頭企業指數，是首支日本Smart Beta指數，精選30檔成分股作為投資標的。
- 日銀正副總裁談話透露經濟擺脫長期通縮格局，金融廳推動調查交叉持股料將加速公司治理改革，提高其ROE和企業價值為日股中長期利多。
- 00949的前十大成分股：豐田汽車、Sony、東京威力科創、三菱重工、日立、任天堂、瑞可利集團、三井物產、迅銷(UNIQLO、GU)、武田藥品。

### 追蹤指數NYSE FactSet日本護城河優勢龍頭企業指數編製規則



- **東京證交所上市股票** - 最低市值50億美元以上
- **近3個月流動性檢驗**  
最近三個月日均成交金額200萬美元以上，原有成分股則為160萬美元以上
- **通過至少1項基本面篩選指標**  
1. RBICS 第4級產業市占率排名前40% 2. 資本投入現金流回報率排名前40%。  
3. 過去3年EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) 年化成長率排名前40%。
- **需通過2項全球競爭力篩選指標**  
1. 日本以外的海外營收占該公司總營收比重超過25% 2. 海外客戶數量占該公司總客戶數量超過50%
- **精選30檔成分股！**  
1. 僅選取RBICS第4級產業市占率前三名 2. 依自由流通市值加權 3. 個別成分股權重上限15%

資料來源：ICE，復華投信整理；資料日期：2023.11.30  
註：RBICS(Reverse Business Industry Classification System)

指數成分調整：每年6月第二個星期五收盤後生效

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。