

ETF投資策略

ETF投資戰情週報

2024/10/14

群益投顧
市場通路研究部



ETF市況

台股債券型ETF備受投資人青睞

- 2024年初迄今，台股近五日成交金額前15大ETF，全數皆為債券類型，其中群益投資級金融債、富邦金融投等債、國泰10Y+金融債的報酬率皆達雙位數，其他前十五大ETF的報酬率則為2.99%~9.13%。

排名	ETF代號	ETF名稱	近5日成交金額 (千元)	10月9日			今年以來 報酬率(%)
				收盤價	淨值	折溢價(%)	
1	00679B	元大美債20年	15,474,478	30.26	30.32	0.08	4.27
2	00687B	國泰20年美債	14,524,770	31.43	31.50	0.08	3.55
3	00937B	群益ESG投等債20+	8,037,952	16.27	16.27	0.12	8.60
4	00724B	群益投資級金融債	4,417,756	36.51	36.56	0.09	11.28
5	00795B	中信美國公債20年	4,357,213	30.72	30.69	0.47	2.99
6	00725B	國泰投資級公司債	3,499,053	38.83	38.81	0.22	7.69
7	00720B	元大投資級公司債	3,166,951	36.66	36.69	0.10	7.64
8	00773B	中信優先金融債	2,742,513	38.61	38.59	0.46	9.13
9	00764B	群益25年美債	2,668,179	31.63	31.59	0.15	3.38
10	00948B	中信優息投資級債	2,623,850	10.28	10.25	0.44	3.10
11	00785B	富邦金融投等債	2,509,563	37.63	37.59	0.05	10.75
12	00751B	元大AAA至A公司債	2,220,168	35.47	35.55	0.04	5.78
13	00740B	富邦全球投等債	2,031,515	41.57	41.49	0.24	8.21
14	00772B	中信高評級公司債	1,566,363	36.86	36.80	0.42	5.39
15	00933B	國泰10Y+金融債	1,464,629	17.39	17.42	0.10	10.26

ETF市況

規模前4大陸港股ETF規模皆超過100億元

- 目前國內規模前20大的陸港股相關ETF中，最大者為中信中國高股息(00882)達495.7億元，而前四大規模皆超過100億元。
- 中國政府9月下旬公布刺激經濟政策吸引投資人進場布局，激勵近1月報酬率大幅攀升；但十一長假結束後，短線獲利了結賣壓出籠，大幅壓縮報酬率。

排名	ETF代號	ETF名稱	規模 淨資產價值(千元)	近一週 報酬率(%)	近一月 報酬率(%)	今年以來 報酬率(%)
1	00882	中信中國高股息	49,570,691	3.78	23.85	37.35
2	00637L	元大滬深300正2	32,642,599	5.49	54.44	59.52
3	00633L	富邦上証正2	12,159,684	5.20	54.05	56.84
4	00753L	中信中國50正2	11,377,649	3.03	56.85	51.18
5	00752	中信中國50	8,434,252	1.08	26.92	38.09
6	00718B	富邦中國政策債	7,220,429	0.76	0.67	9.60
7	00665L	富邦恒生國企正2	6,597,649	-3.99	43.09	58.36
8	006205	富邦上証	5,852,950	4.84	28.16	31.66
9	00650L	復華香港正2	4,576,724	-5.06	37.93	42.05
10	00655L	國泰中國A50正2	4,180,037	4.94	53.69	51.82

ETF市況

陸港股ETF近5日成交金額前5大者皆超過100億元

- 近期受中國政府刺激經濟政策陸續出台激勵，投資人預期十一長假後陸股將大漲樂觀心理，陸港股相關ETF近5日成交金額提升，其中前4大者皆超過100億
- 前五大之中有4檔為槓桿型ETF，顯示近期投資人對陸港股表現期待甚高。

排名	ETF代號	ETF名稱	近5日成交金額(千元)	10月9日收盤價
1	00637L	元大滬深300正2	37,935,990	18.22
2	00753L	中信中國50正2	15,034,194	10.65
3	00882	中信中國高股息	14,698,562	13.20
4	00633L	富邦上証正2	12,098,009	45.35
5	00665L	富邦恒生國企正2	9,300,434	9.22
6	00887	永豐中國科技50大	8,930,812	23.00
7	00650L	復華香港正2	6,354,847	13.74
8	00655L	國泰中國A50正2	5,156,969	30.89
9	00752	中信中國50	3,633,703	22.57
10	00639	富邦深100	2,104,711	13.10
11	0061	元大寶滬深	1,483,317	21.25
12	006205	富邦上証	1,467,309	34.97
13	00877	復華中國5G	872,751	13.85
14	00643	群益深証中小	837,585	13.68
15	006207	復華滬深	491,561	26.69

投資展望

AI應用是未來發展趨勢，半導體為成功關鍵

- 全球科技產業演進歷程，每個時期都有其代表性的產品，例如行動通訊、互聯網、AR/VR、電動車...等，今日科技發展重點之一就是將AI應用在日常生活中的各個領域，讓手機、NB、家電...的功能如虎添翼。
- 半導體是科技產品的心臟，AI要順暢應用需仰賴其效能提升，各界積極開發AI趨勢，半導體產業就日益重要，這是台積電股價從2022/10/26的370元大漲至千元的原因之一。



資料來源：CMoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

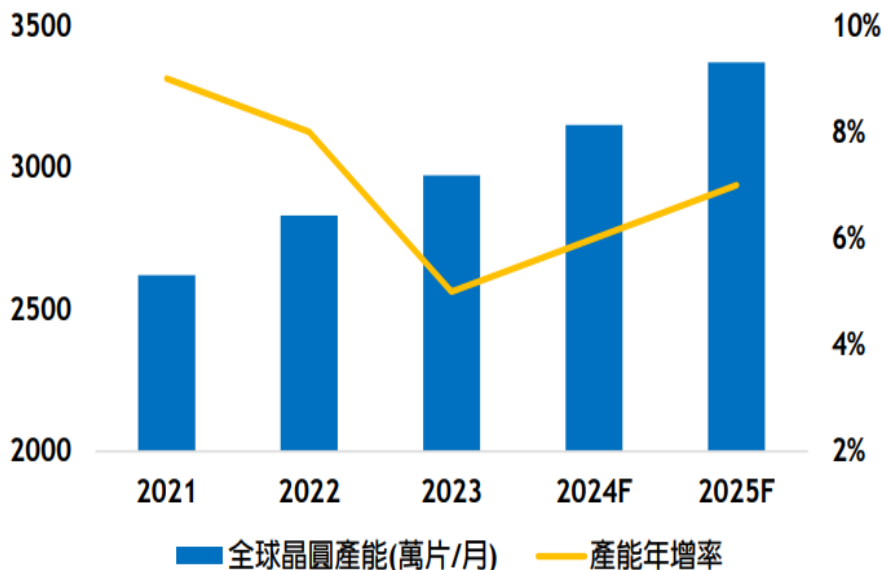
投資展望

全球半導體產業將持續向上成長

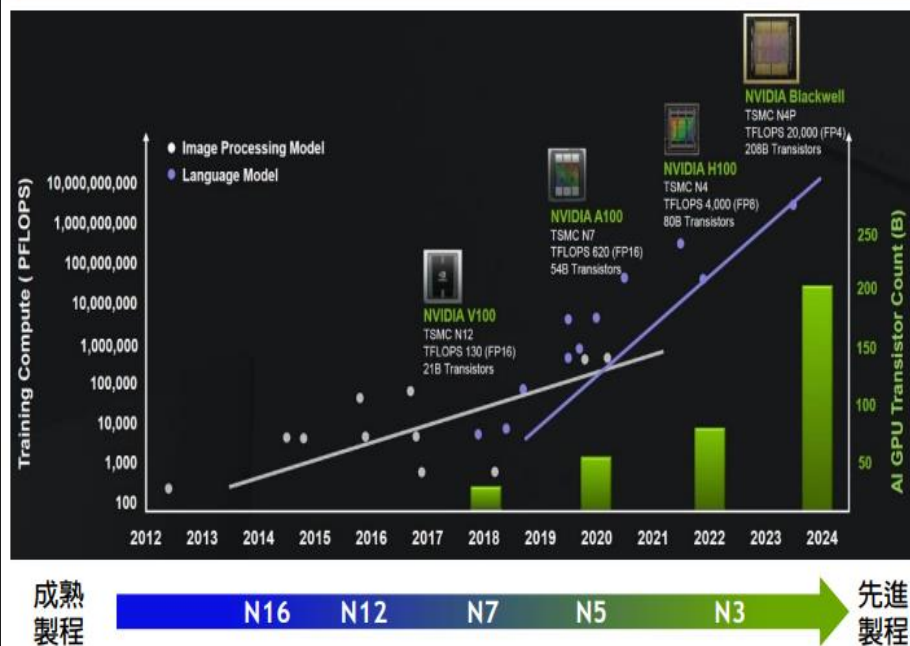
- 2024國際半導體展中，SEMI表示由AI驅動的高效能運算(HPC)晶片需求將帶領半導體產業進入強勁復甦期，預期2030年AI半導體市場CAGR將達24%，半導體市場規模將持續向上成長。
- SEMI推估強力需求帶動晶圓廠將持續擴張產能，預期2025年達每月3,370萬片產能，年增7%。

AI驅動全球晶圓廠穩健擴張

全球晶圓產能&YoY



AI對先進製程需求強勁

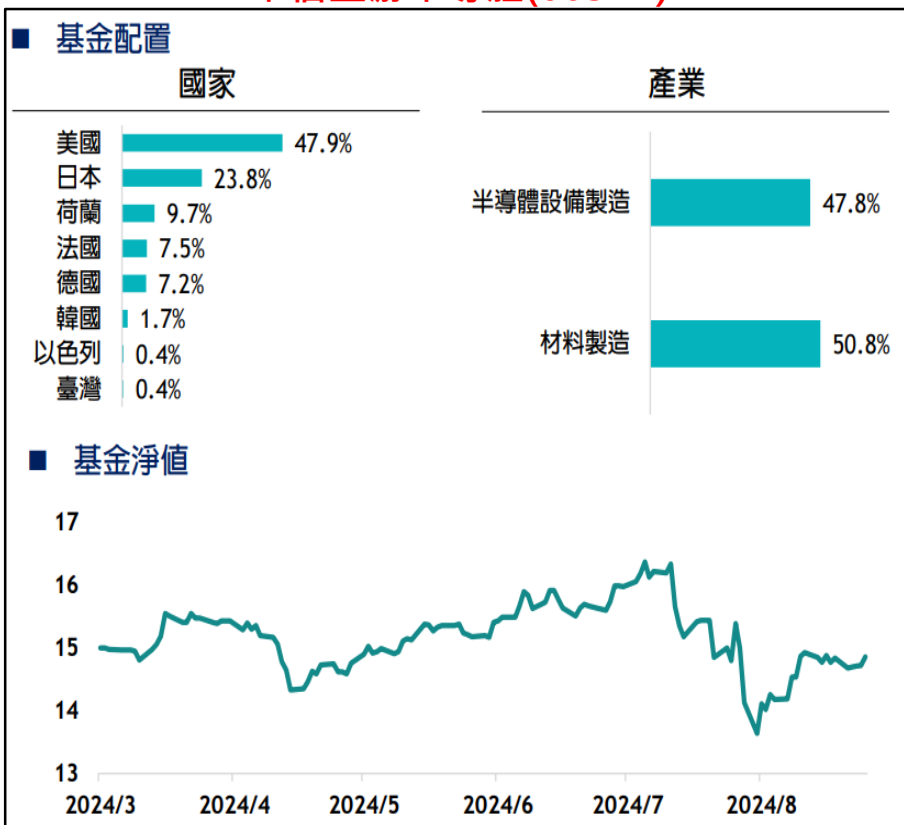


投資展望

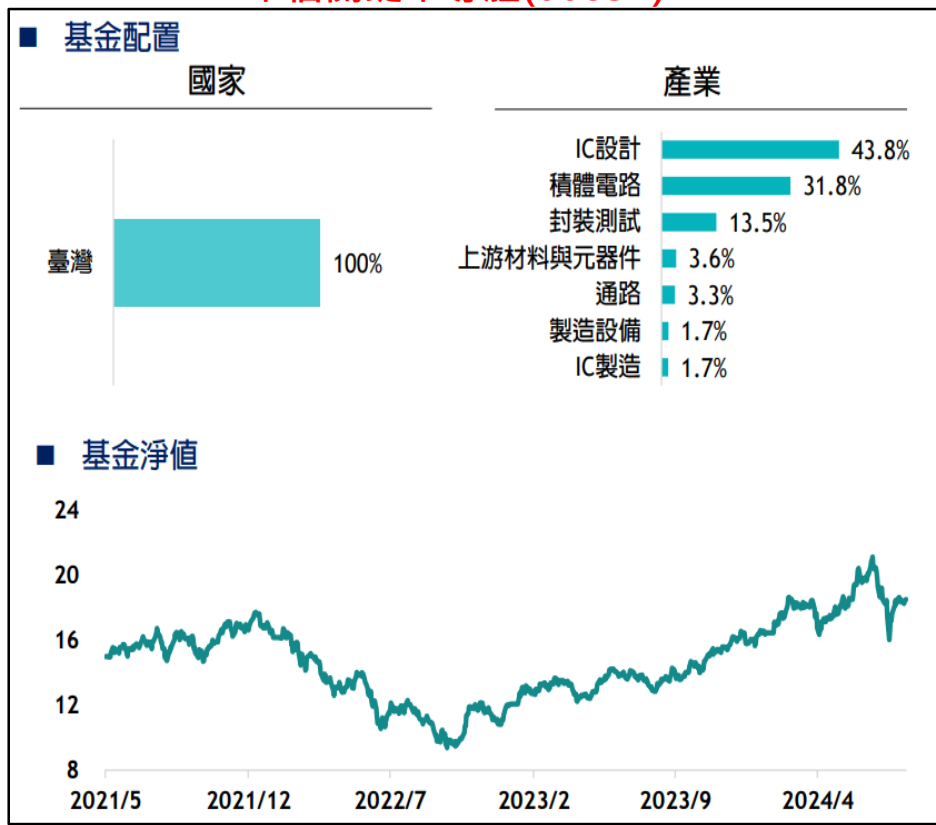
半導體相關ETF未來前景可期

- 看好半導體產業未來發展，投資人有機會藉由半導體相關ETF讓財富跟著水漲船高，中信上游半導體(00941)與中信關鍵半導體(00891)皆可多做留意。

中信上游半導體(00941)



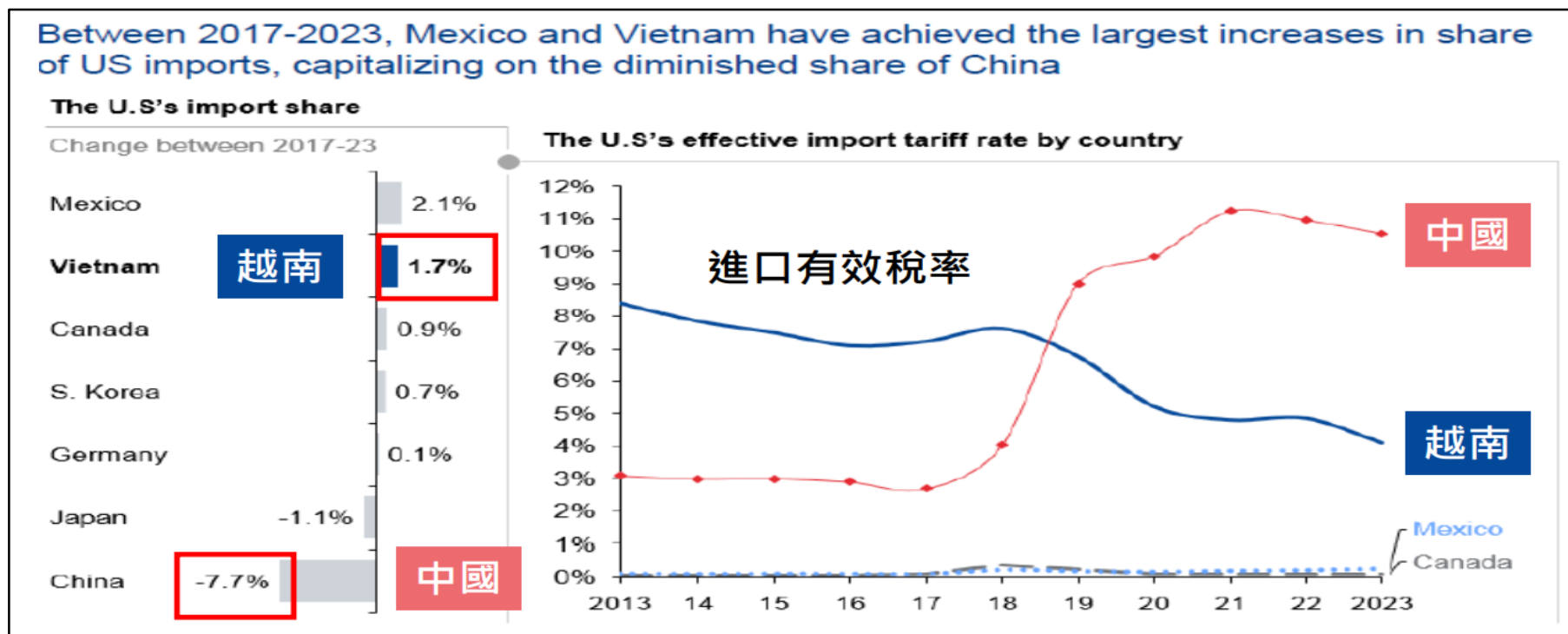
中信關鍵半導體(00891)



熱門焦點

越南出口成長佳，有利經濟成長

- 越南最大出口國是美國，由於近年美中貿易摩擦越演越烈，美國對中制裁持續升溫，對於越南則更加友善，長期而言有利越南出口成長。
- 2017-2023年美國對各國進口佔比當中，越南進口份額增加1.7%，美國對越南近十年進口有效稅率亦逐漸下降，在出口成長帶動下將有利越南經濟發展



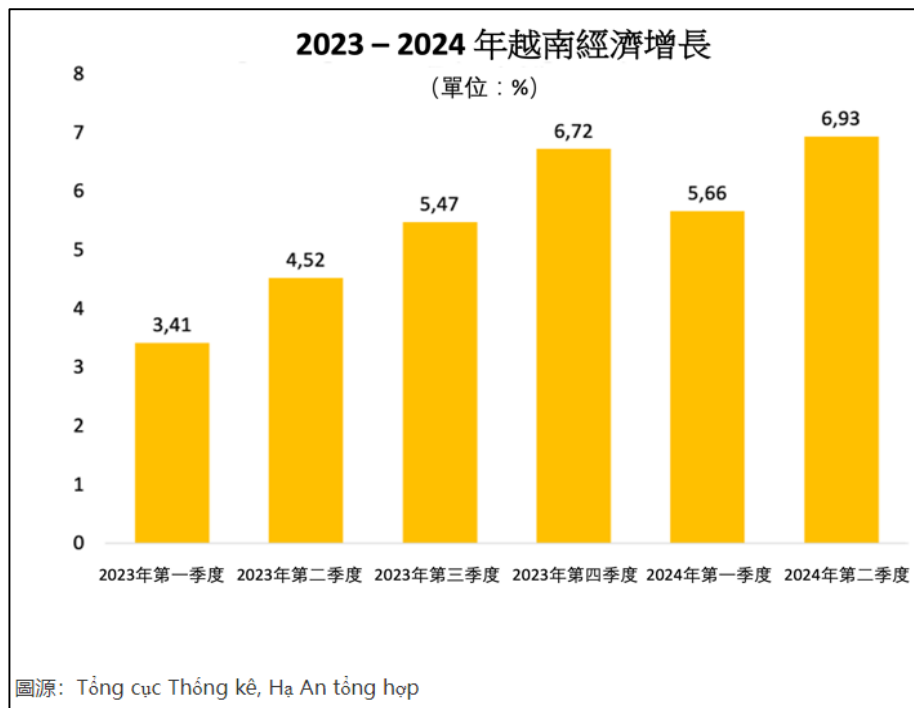
熱門焦點

越南經濟展望樂觀，相關ETF可留意

- 世界銀行8/26發布最新報告指出由於製造業、加工、旅遊、消費和投資的出口復甦，越南2024年經濟成長率預計成長6.1%，2025年和2026年成長6.5%
- 越南政府近年積極做多，帶動資金持續流入股市、胡志明指數目前本淨比處於近十年來相對低水準，本益比亦偏低，中長期投資者可留意相關ETF。



資料來源：Cmoney



僅供群益投顧內部教育訓練使用

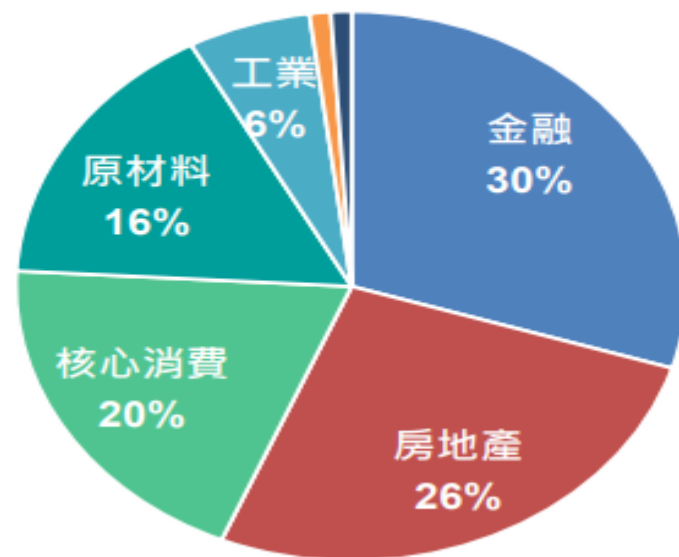
熱門焦點

富邦富時越南ETF基金(00885)抓住越南成長契機

- 富邦越南(00885)追蹤富時越南30指數，主要考量外資持股限制以及流動性後，選取胡志明證券交易所中市值最大之 30 檔股票，綜合反映越南股市表現。
- 此ETF目前產業配置以金融、房地產、核心消費與原材料四大板塊為主。

主要成分股名稱	持有權重(%)	產業別
和發鋼鐵集團	10.28	原材料
維康房地產股份公司	9.21	房地產
越南外貿銀行	8.49	金融
Vingroup股份公司	8.43	房地產
越南牛奶股份公司	8.21	核心消費
馬山集團	7.99	核心消費
西貢證券公司	6.90	金融
越南德江化學集團	3.50	原材料
西貢商信股份銀行	3.07	房地產
Vincom Retail JSC	2.83	工業

富邦越南(00885)產業配置



熱門焦點

復華S&P500成長ETF(00924)掌握美股趨勢

- 美國聯準會啟動降息循環，寬鬆資金熱潮美股表現強勁；復華美國標普500成長ETF基金(00924)主要投資於標普500指數中市值高、具成長性之個股。

產業配置



前十大標的

名稱	比重
APPLE INC	12.08%
MICROSOFT CORP	10.66%
NVIDIA CORP	10.18%
AMAZON.COM INC	6.44%
META PLATFORMS INC-CLASS A	3.96%
ALPHABET INC-CL A	3.33%
ALPHABET INC-CL C	3.22%
ELI LILLY & CO	3.16%
BROADCOM INC	2.62%
TESLA INC	2.37%

S&P 500 各產業報酬率

板塊名稱\報酬率(%)	5D	1M	3M	6M	1Y	YTD
公用事業	2.33	7.28	16.08	27.83	31.33	29.96
科技	1.98	-0.80	1.48	12.16	49.86	28.01
通訊服務	2.22	1.90	0.78	8.24	40.14	26.33
金融	0.70	2.70	9.73	10.62	37.20	22.27
核心消費	-0.04	2.02	7.51	11.81	23.20	19.08
工業	1.63	3.69	8.98	7.48	33.34	18.53
不動產	0.49	4.17	17.85	18.24	34.55	14.82
醫療保健	-0.40	-0.35	5.40	7.02	20.64	14.64
非核心消費	3.32	6.73	8.93	9.09	27.51	13.72
原物料	1.33	2.40	5.89	4.55	23.16	12.01
能源	2.46	-0.40	-1.09	-1.30	3.45	9.78

資料來源：復華投信

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。

