Hot 話題

聯準會續鷹:投資慎選股債、儲備良機

事件說明

聯準會(Fed)週三(2日)結束 11 月利率決策會議,第四度升息 3 碼,將基準利率走廊升至 3.75%至 4% 區間,主席鮑爾會後仍表達強勢升息力抗通膨論調,雖然暗示 12 月或將放緩升息幅度,但警告市場預期停止升息恐怕是「言之過早」,且終點利率將高於 9 月聯準會官員預估。美股四大指數尾盤大跌,標普 500 指數大幅收黑 2.5%,為 2021 年 1 月以來,Fed 公布利率決議當日表現最差的一天。

評論分析

因美國就業與通膨數據偏熱·聯準會決議 11 月再升息 3 碼·基準利率目標區間提高至 3.75%-4.00%·符合市場預期;並維持每月縮表規模 950 億美元計畫不變。此外·預測 12 月放緩升息以及利率終值上調機會增加。當前期貨市場仍認為 2023 年 3 月利率可能觸頂、但預期幅度增 1 碼至 5-5.25%的更高區間。近兩日美股走跌已逐步反映鷹派論調·而昨日加速下跌應為 10 月大漲 13.95%後的獲利了結。

表:【美國後續 FOMC 之基準利率預期】

化、I 天國皮顏 I ONC 之至字刊字识别 I							
期貨市場預期 FOMC 會後基準利率落點 (單位:基本點)							
Fed 利率決策	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
會議日期							
2022/12/14	0.0%	0.0%	56.8%	43.2%	0.0%	0.0%	0.0%
2023/2/1	0.0%	0.0%	0.0%	25.4%	50.7%	23.9%	0.0%
2023/3/22	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	31.3%	44.5%	18.3%
2023/5/3	0.0%	0.0%	0.0%	4.1%	23.5%	40.4%	26.4%
2023/6/14	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%	23.1%	40.1%	26.7%
2023/7/26	0.0%	0.0%	0.6%	6.8%	25.6%	38.1%	23.5%
2023/9/20	0.0%	0.1%	1.9%	10.8%	28.2%	35.0%	19.7%
2023/11/1	0.0%	0.8%	5.3%	17.5%	30.9%	29.1%	13.7%
2023/12/13	0.4%	2.7%	10.4%	23.0%	30.1%	22.7%	9.1%

資料來源: CME, 2022/11/02

O4 焦點基金評論與操作策略

■ 日盛台灣永續成長股息基金

1.台股 10 月並未隨國際股市反彈·在 11 月反而較有補漲空間·加上目前日 K 線與年線乖離達 20%· 指數再向下空間有限。

● 日盛證券投資信託股份有限公司 www.jsfunds.com.tw 台北總公司:台北市中山區南京東路二段139號5樓 服務專線:02-25073088
台中分公司:台中市西屯區文心路二段201號11樓之6 電話:04-22588280 │ 高雄分公司:高雄市前鎮區民權二路8號12樓之1(A) 電話:07-3351558

Hot 話題

2.基金在操作策略上保持均衡布局, 選股以 2023 年展望較佳產業為布局重心,包括 Meta、亞馬遜等持續擴大投資的伺服器供應鏈、智能車取代燃油車趨勢的車用電子供應鏈以及部分市佔率上升的半導體供應鏈等。傳產則聚焦受惠升息循環的金融股以及預防景氣衰退的原物料、生技及一般消費通路等。

■ 日盛全球智能車基金

- 1.市場明年關鍵字將聚焦於「衰退」、投資宜慎選持股·幸運的是相較其他產業,「電動車」仍處於高成長期·調研機構預估全球銷售量年比仍有+45~55%成長·而寧德時代在 11/2 也發表預估明年裝機量年 比將有高達 50%成長率,顯示該產業成為明年少數高速成長焦點。
- 2.由於企業成長動能及年成長率將不若過往,因此高估值股票將會被市場重新評估。
- 3.低本益比族群可能為近期加倉標的·預估明年 NYSE 全球智能車指數成分股本益比(PE)平均 12.85·目前低於整體 PE 的族群包括中游汽車零組件(非必須消費)·工業類股中的電池·以及電控相關的軟體和 韌體等,均為可關注加碼之標的。

■ 日盛越南機會基金

- 1.隨著市場逐步消化利空消息. 近期越南股市波動趨緩, 就線型分析, 短線有機會打出第三隻腳。
- 2.越股價值面極為優異,現階段胡志明指數 PE 來到 9.8 倍、跌破 2 倍標準差,實為中長線投資良機。
- 3.基金目前的操作策略將慎選持股並拉高明年獲利較明確且財務體質明顯較佳的公司為主·包括工業、公共事業及石油天然氣等行業。

■ 日盛全球創新科技非投資等級債券基金(本基金之配息來源可能為本金)

1.鑑於俄烏戰事尚未平息、美國通膨壓力與經濟數據,加以最新聯準會主席會後鷹派談話,仍促使市場對升息預期強烈,美債殖利率尚具上行空間,債市短線仍面臨利率風險所帶來的震盪走勢,因此短期投資將密切關注國際地緣政治關係、通膨壓力與聯準會貨幣政策演變等,掌握逢低分批承接優質資產契機。 2.基金持債布局將追求穩健操作、分批投資,預計基金成立後之三個月內將維持一定類現金之流動性資產水位(如 RP),藉由當前較高的 RP 利率水準、儲備中長期投資能量。而投入之債券標的則將聚焦相對低存續期者、追求降低投組利率敏感度,並透過審慎評估信用風險、分散配置以及持有較高流動性的債券標的策略,以嚴守債券信用品質、降低投組信用風險,審慎平衡於管理波動與追求收益契機之中。

本文提及之個股及債券僅為說明之用,不代表本基金之必然持股,亦不代表任何金融商品的推介或建議。

本基金經金管會核准或同意生效,惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益;基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外,不負責本基金之盈虧,亦不保證最低之收益,投資人申購前應詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金條持有基金受益憑證,而非本文提及之投資資產或標的。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中,投資人可至本公司網站(https://www.jsfunds.com.tw)及基金銷售機構索取,或至公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)中查詢。投資人因不同時間進場,將有不同之投資績效,過去績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效,本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金非存款或保險,故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本基金得投資中國大陸地區有價證券,投資人需特別留意其特定之政治經濟及市場等投資風險,其可能因非經濟因素或產業循環導

← 日盛證券投資信託股份有限公司 www.jsfunds.com.tw 台北總公司:台北市中山區南京東路二段139號5樓 服務專線:02-25073088
台中分公司:台中市西屯區文心路二段201號11樓之6 電話:04-22588280 │ 高雄分公司:高雄市前鎮區民權二路8號12樓之1(A) 電話:07-3351558

Hot 話題

致價格劇烈波動,或產生流動性不足風險,而使資產價值受不同程度之影響。本基金將以大陸合格境外機構投資 者(QFII)所取得額度參與投資·基於 QFII 投資額度及資金匯出入管制之特定因素·經理公司保留婉拒或暫停受理 本基金申購或買回申請之權利。投資遞延手續費 NA 或 NB 類型者,其手續費之收取將於買回時支付,且該費用 將依持有期間而有所不同,其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同,亦不加計分銷費用,請參閱本基金公開 說明書【基金概況】玖、所列(二)受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式之說明。本基金運用境外機構投資 者(OFII)、滬(深)港通及債券通管道投資大陸地區有價證券,投資人須留意中國市場特定政治、經濟、市場、股價 波動性與稅務規定等投資風險,其可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動,或產生流動性不足風險,而 使資產價值受不同程度之影響。有關基金之 ESG 資訊,投資人應於申購前詳閱基金公開說明書所載之基金所有特 色或目標等資訊。查詢本基金 ESG 資訊之網站 https://www.jsfunds.com.tw/Policy/Index/1044。日盛越南機 會基金:基金主要投資於越南股票,受單一國家市場政經情勢、景氣循環的影響更為直接,因此基金淨值可能有較 大幅度的波動。另因越南證券市場屬初期發展階段,其市值及交易量甚小,且本基金因外國投資者之身分,對某些 特定證券有持股限制,可能面臨較高之流動性風險。日盛全球創新科技非投資等級債券基金(本基金之配息來源可 能為本金):由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等,且對利率變動的敏感度甚高,故本基金 可能會因利率上升、市場流動性下降,或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無 法承擔相關風險之投資人,投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜佔其投資組合過高之比重。本基金適 合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受高風險之非保守型投資人。本基金得投資美國 Rule 144A 債券,該等債 券屬私募性質,較可能發生流動性不足、財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險,投資人須 留意相關風險。本基金 B 類型及 NB 類型各計價類別受益權單位可分配收益採月配息機制,基金配息率不代表基 金報酬率,且過去配息率不代表未來配息率;基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息前未先扣除應負 擔之相關費用,基金的配息可能由基金的收益或本金中支付,任何涉及由本金支出的部份,可能導致原始投資金 額減損,投資人於申購時應謹慎考量。本基金配息組成項目,可於經理公司網站(http://www.jsfunds.com.tw/) <mark>查詢。本公司當盡力提供正確之資訊,所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源,但對其完整性、即時性和正確</mark> 性不做任何擔保,如有錯漏或疏忽,本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進 行投資,應自行判斷投資標的、投資風險,承擔投資損益結果,不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經 本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。【日盛證券投資信託股份有 限公司獨立經營管理】

台中分公司:台中市西屯區文心路二段201號11樓之6 電話:04-22588280 | 高雄分公司:高雄市前鎮區民權二路8號12樓之1(A) 電話:07-3351558