



【市場快評】氣勢如虹！A股開春連十紅，滬深300紅利指數持續領漲

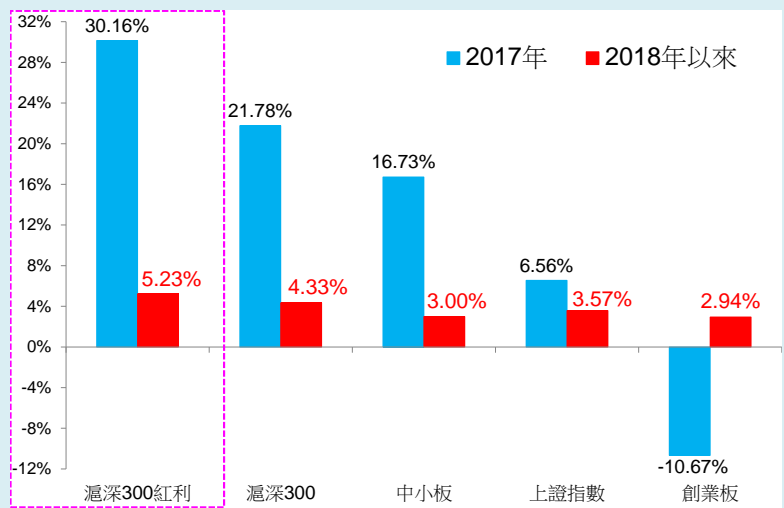
再冷的天氣也擋不住人氣！2017年漲幅幾乎在全球主要股市墊底的A股，元旦開盤後漲勢如虹，截至1/11收盤，上證指數出現罕見的連十紅！春季躁動行情仍然持續上演中，由於銀行、保險及房地產等大型藍籌短期累積漲幅較大，資金暫時轉進雄安及區塊鏈概念股，但A股價值投資趨勢已形成，預計待藍籌及績優白馬股調整至合理價位後，仍將吸引資金流入，近期拉回正是布局機會。

回顧上證指數歷史，共發生過6次日線九連紅，但十連紅則有4次，分別是1992年3月、1992年5月、2006年6月以及2018年1月。而上證指數最近一次九連紅則是在2015年3月11日至3月23日，當時行情主要由創業板領漲帶動，之後A股上演令市場至今難忘的瘋牛行情。

惟A股近兩年已發生了質變，除了散戶占比下降，法人占比大幅提升外，在機構法人及國家隊主導下，也逐漸由投機為主的市場轉變為價值投資，使得大型股與中小型股的走勢出現兩極。

右圖統計顯示，2017年A股主要指數中，由大型藍籌及金融權值組成的滬深300紅利指數以30.16%漲幅領先，創業板指數則逆勢下挫10.67%。不僅如此，2018年A股以強勢的連十紅開出以來，滬深300紅利指數仍以5.23%的漲幅持續領跑其他指數，顯示權值及藍籌仍是資金布局首選。

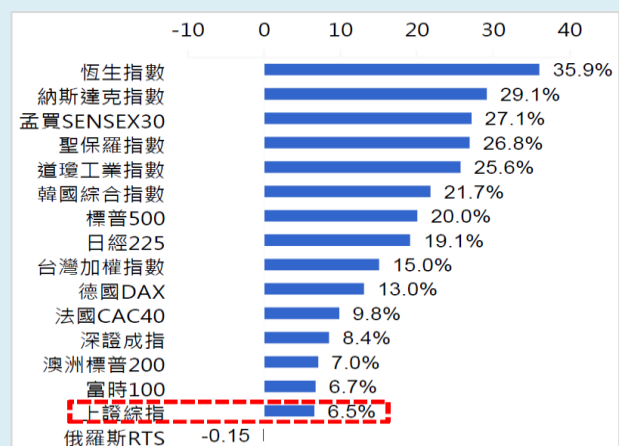
A股主要指數 2017年及2018年以來漲跌幅表現



資料來源：CMoney，統計至2018/1/11

由於2017年全球主要股市漲幅多在兩成以上，A股只小漲6.5%，僅優於俄羅斯股市，在中國經濟表現穩健，以及監管單位提前釋放金融及槓桿風險下，加上2018年中國將正式納入MSCI，開春以來A股的強勢表現似已宣告將跟上國際股市漲勢。由於滬深300紅利指數高達88%的成分股將納入MSCI，正是投資中國的最佳被動指數首選。

2017年全球主要股市漲跌幅表現



資料來源：CMoney，統計至2017年12月底

【永豐投信 獨立經營管理】 | 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。本基金為指數型基金，採被動管理方式，以追蹤標的指數為目標，因此基金之投資績效將視其追蹤之標的指數走勢而定，若標的指數價格波動劇烈，本基金淨資產價值亦會隨之波動。本基金主要投資於中國大陸之有價證券，由於中國大陸之政經情勢或法規變動較已開發國家劇烈，外匯的管制也較嚴格，可能對本基金投資標的造成直接或間接之影響。本基金直接投資中國大陸當地證券市場，將利用本公司申請獲准之合格境外機構投資者(QFII)之額度進行投資，且須遵守相關政策限制並承擔政策風險，中國大陸政府之外匯管制及資金調度限制可能影響本基金之流動性，經理公司保留婉拒或暫停受理基金申購或買回申請之權利。此外，QFII 額度須先兌換為美元匯入中國大陸後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品，故本基金有外匯管制及匯率變動之風險。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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站或本公司網頁中查詢。本基金風險收益等級僅供投資人參考，不得作為投資唯一依據，投資人申購前應審慎評估，並選擇適合自身風險承受度之基金。本文提及之操作策略，不必然代表本基金未來之資產配置，基金經理人得隨時依市場狀況而調整策略，不作為基金績效之保證。中証系列指數由中証指數有限公司編制和計算。中証指數有限公司擁有與指數、指數名稱、標誌以及指數所含數據相關或其中包含的權利。中証指數有限公司將採取一切必要措施以確保指數的準確性。但無論因為疏忽或其他原因，中証指數有限公司不因指數的任何錯誤對任何人負責，也無義務對任何人和任何錯誤給予建議。此基金風險等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。