

2018年11月

Fund Update 基金透視

滙豐成功基金

市場回顧

- ▶ 本月加權指數下跌 -10.94%，領先加權指數的是金融下跌 -7.55%。落後加權指數的是電子下跌 -11.37%、非金電下跌 -11.65%。台股日均量由上個月 1272 億減少至 1217 億，外資賣超 1430 億，自營商賣超 123 億，投信賣超 77 億。
- ▶ 本月傳產類股中，超越非金電指數有食品、紡織、鋼鐵、橡膠、營建、運輸、百貨、化學、其他類股；落後非金電指數有水泥、塑膠、電機、電纜、玻璃、造紙、汽車、觀光、生技、油電燃氣類股。

市場展望

- ▶ 觀察近期總體經濟指標變化，代表基本面的景氣指標成長動能正在趨緩，例如外銷訂單年增率、經濟合作開發組織(OECD)全球領先指標以及景氣對策燈號；代表投資信心的指標也開始明顯下滑，例如美國與中國的採購經理人指數以及國內股市投資人信心。另外，從台股評價面來看，目前在長期趨勢平均之上，而進入下半年後，企業獲利預估上調空間有限下，股市評價修正的風險提高。綜合上述股市對策燈號與近期景氣看法，基本面成長動能趨緩，以及企業獲利預估再上調的空間有限下，近期股市因風險意識提高而回檔修正，短線雖有機會反彈，但再創新高機會不大，因此投資策略維持區間操作，以股價修正後逢低加碼為主。
- ▶ 選股策略則相對看好近期具旺季效應、或基本面受惠產業景氣回升、或產品報價處在上漲趨勢的類股，如水泥、紡織、鋼鐵、運輸、生技等。

現行投資配置

- ▶ 增持類股：水泥、紡織、鋼鐵、運輸、生技、化工、其他類，主要因為這些類股具有旺季效應，或可望受惠需求面仍持續成長，且具有長期獲利較穩健，或長期營運具成長空間的特性。
- ▶ 減持類股：食品、塑膠、電機、電纜、玻陶、造紙、橡膠、汽車、營建、觀光、百貨、油電燃氣等族群，主因產業基本面不佳或評價偏高。

HSBC  滙豐

Global Asset Management 環球投資管理

滙豐中華證券投資信託股份有限公司

滙豐中華投信 獨立經營管理

台北市敦化南路 2 段 99 號 24 樓 02-2325-7888 www.assetmanagement.hsbc.com.tw

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低投資收益；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。各銷售機構備有基金公開說明書，歡迎索取。

有關基金應負擔之費用，已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站查詢。

本基金為股票型基金，主要投資台灣之非金融、非電子之傳產類股，故本基金之風險報酬等級為 RR5。此等級分類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的風險。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC 不負擔任何預測或目標無法達成之責任。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。