

第一金創新趨勢市場報告

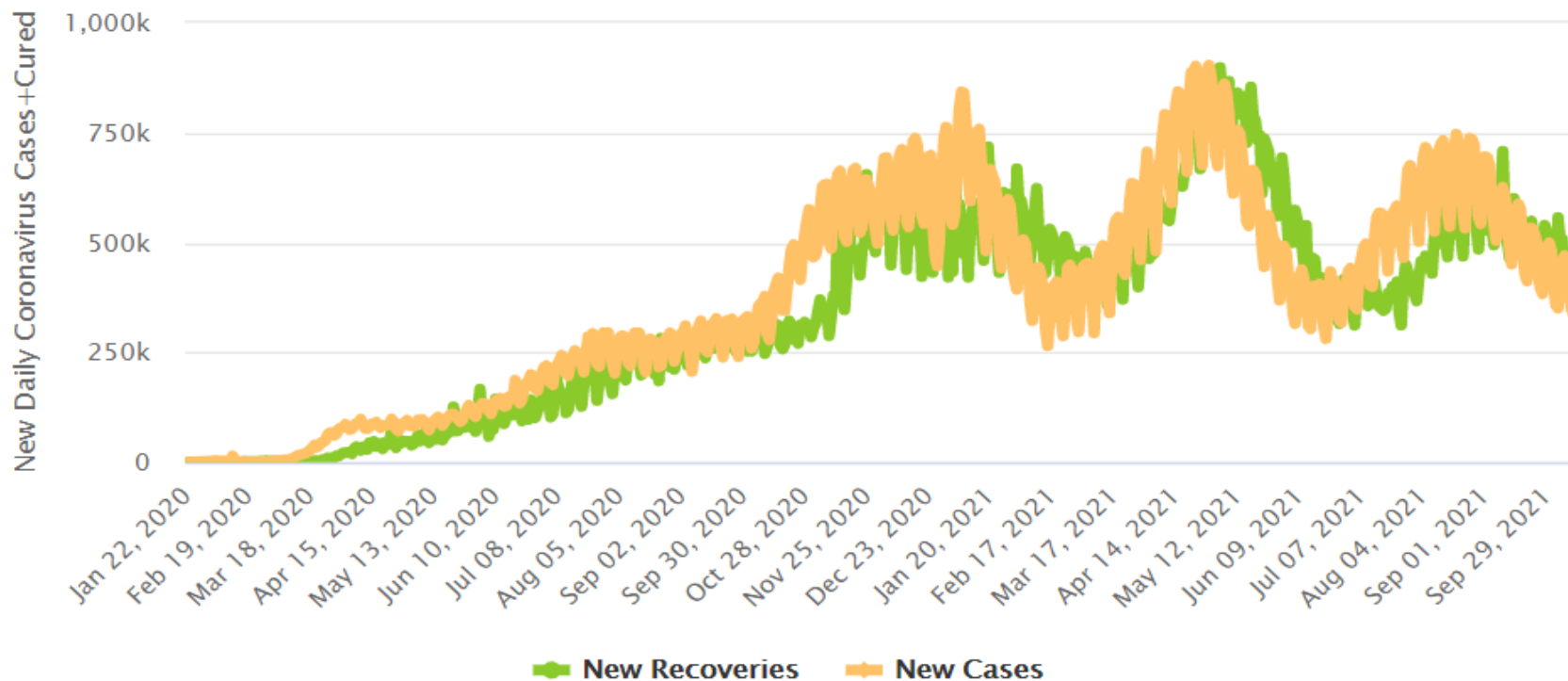
市場回顧與發展

新增病例近期已有控制

全球新增病例及治愈者

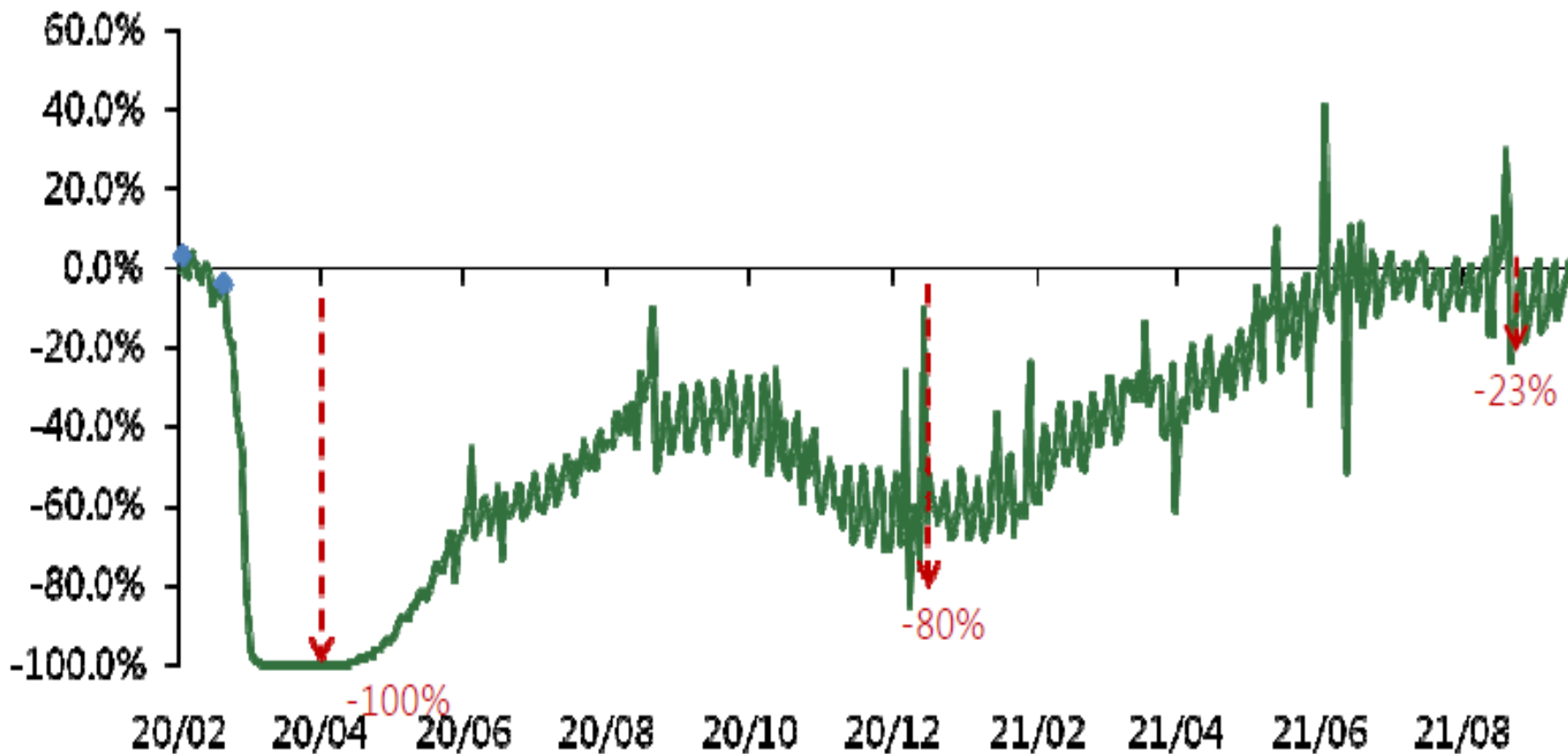
New Cases vs. New Recoveries

(Number of newly infected vs. number of recovered and discharged patients each day)



餐廳用餐已明顯恢復

OpenTable全球餐廳內用訂位與2019年同期相比之成長率



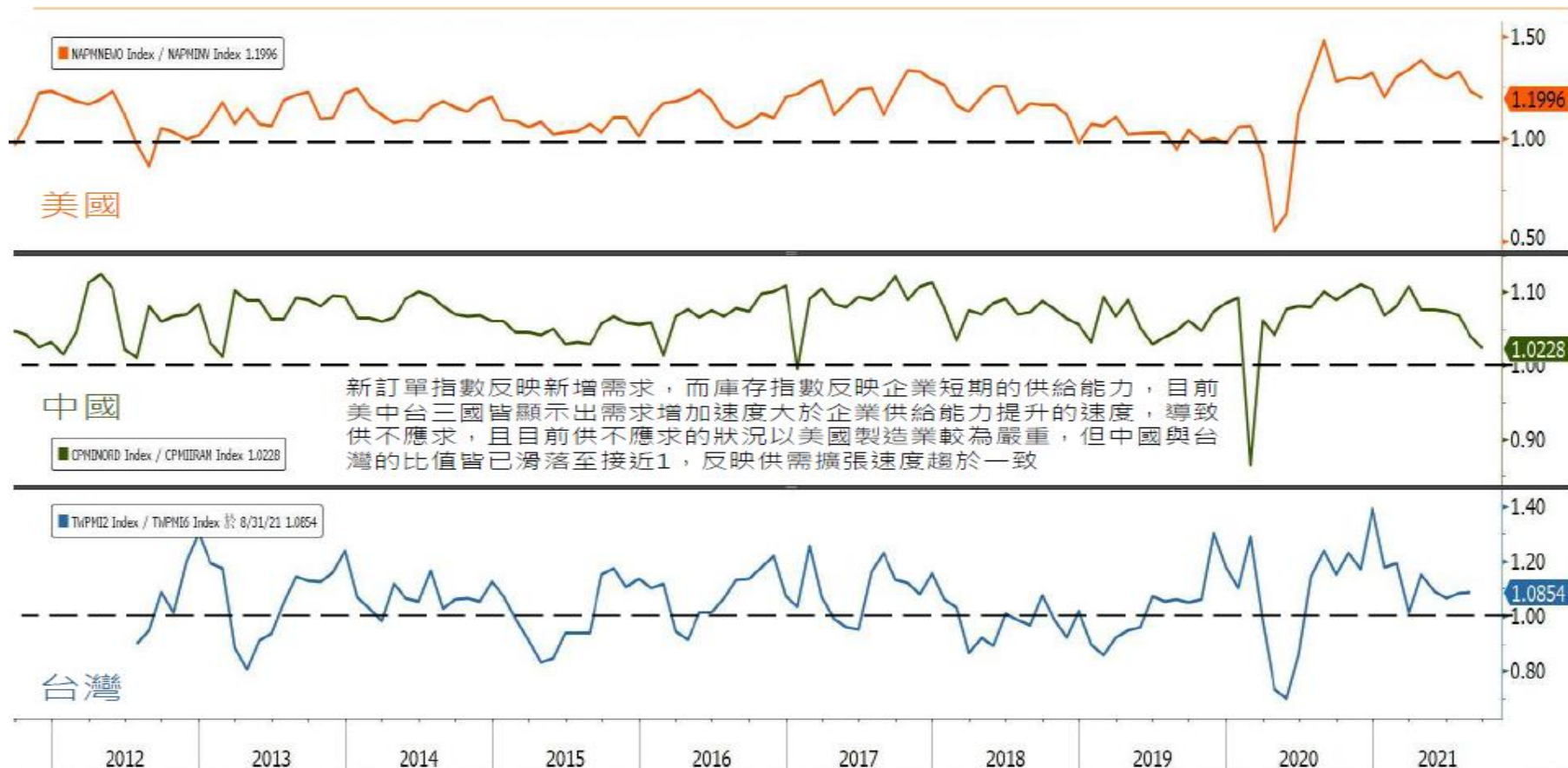
全球經濟成長恢復動能

世界各國經濟成長

	全球	美國	歐元區	中國	日本	澳洲	南韓	台灣	印尼	印度	巴西	俄羅斯
2020	-3.2	-3.4	-6.3	2.3	-4.7	-2.3	-0.9	3.1	-2.0	4.0	-4.1	-3.0
2021(F)	5.9	6.0	4.8	8.4	2.5	4.2	4.0	5.9	3.8	9.2	5.2	3.8
2022(F)	4.5	4.2	4.4	5.6	2.6	3.4	3.0	3.0	5.2	6.9	2.1	2.5

供不應求狀況已和緩跡象

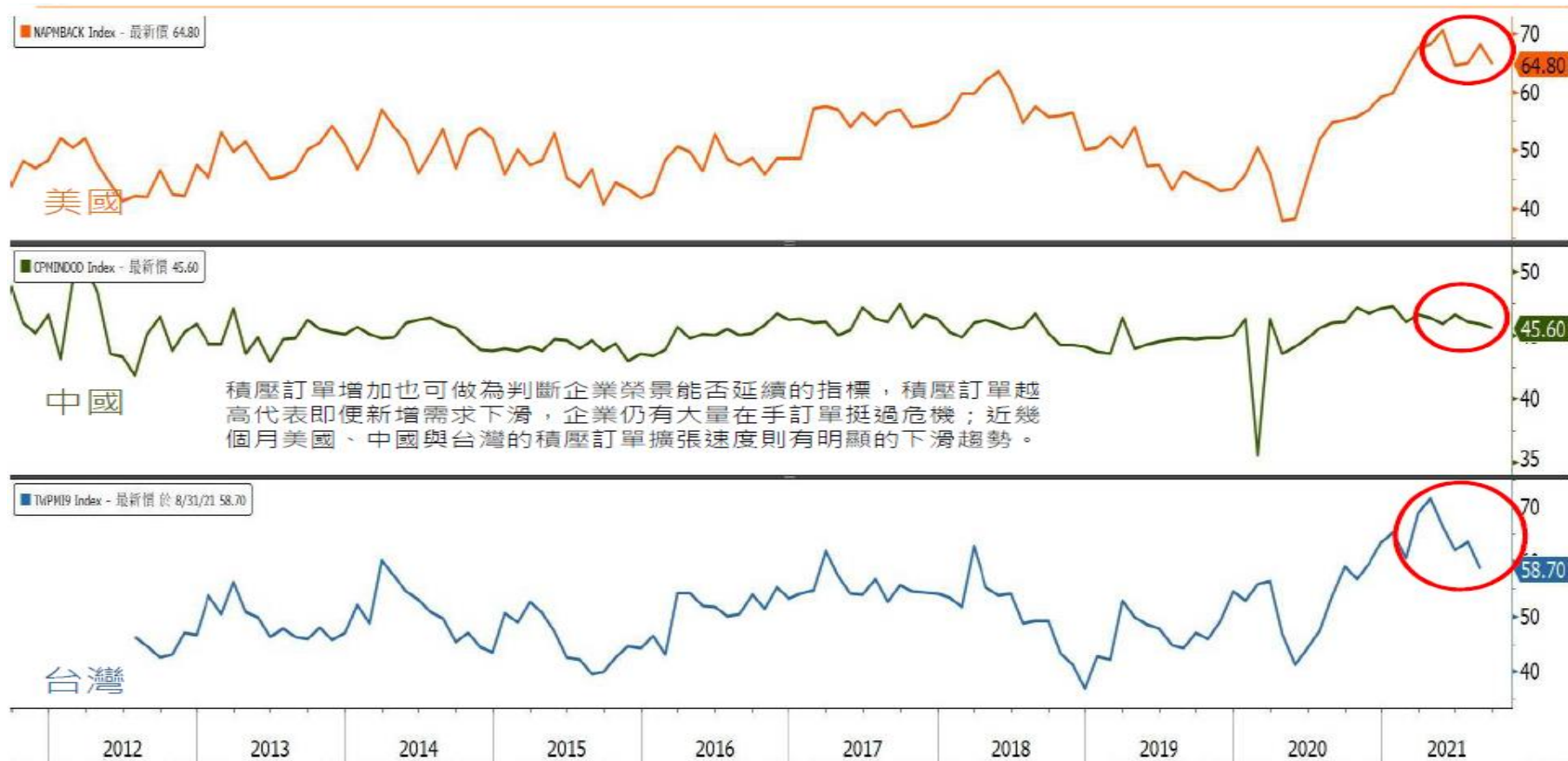
新訂單指數/庫存指數比值



資料來源：Bloomberg · 第一金投顧彙整 · 2021/10/6

積壓訂單已有下滑現象

製造業積壓訂單指數



資料來源：Bloomberg · 第一金投顧彙整 · 2021/10/6

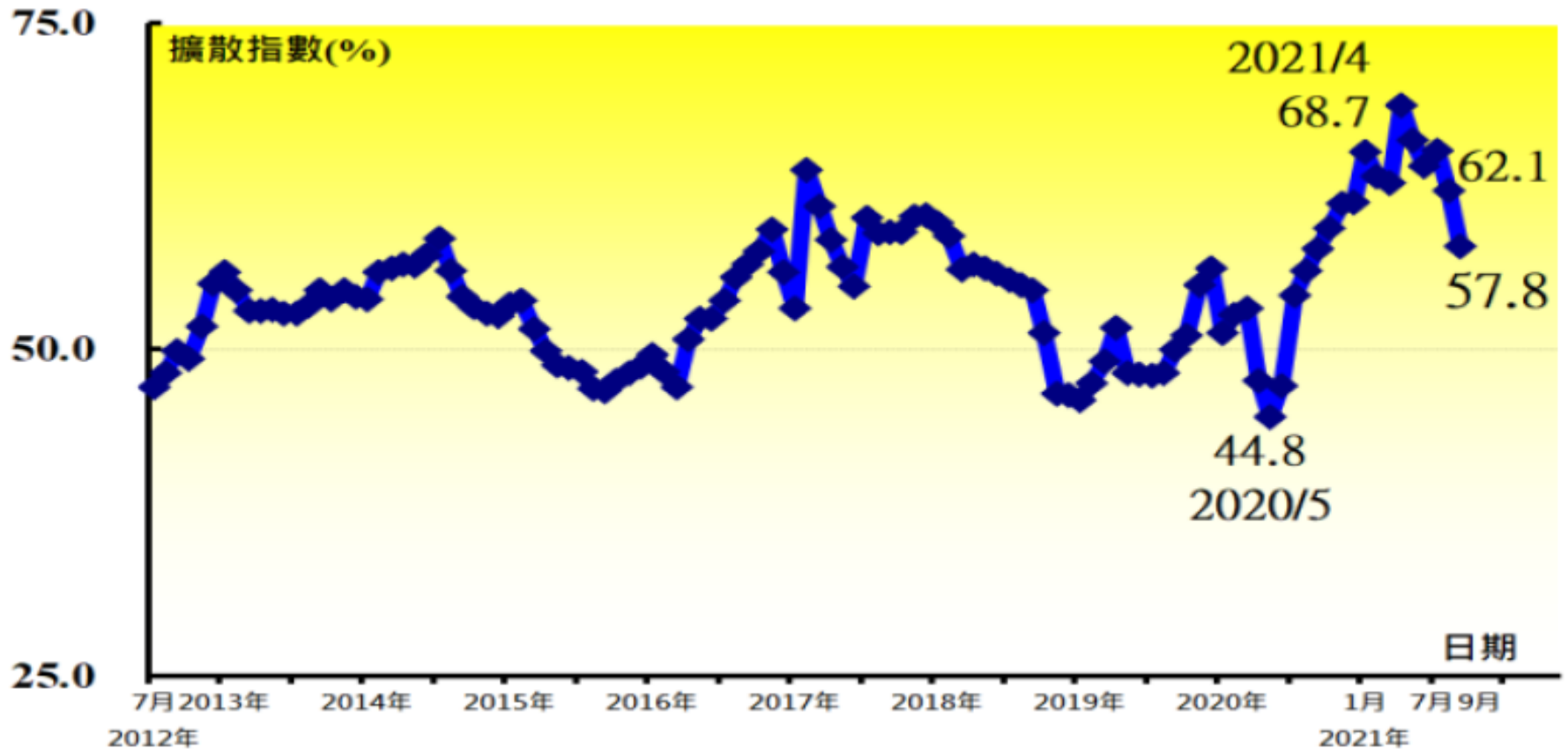
台灣經濟成長好

台灣今年經濟成長率預測



台灣PMI下降中

台灣製造業 PMI時間序列走勢圖



資料來源：中華經濟研究院，2021/10/4

台股獲利預估已上修

台股獲利預估

獲利年增率 (%)	2019	2020	2021F		2022F
			年初預估	最新預估	
科技	(12.8)	42.9	19.4	38.6	6.4
科技(扣除台積電)	(21.5)	38.1	21.0	60.5	(3.9)
金融	11.3	3.4	4.7	41.9	(11.1)
週期性傳產	(20.8)	(15.6)	47.6	178.2	(13.2)
整體台股	(7.9)	21.3	20.0	60.0	(1.4)
整體台股(扣除台積電)	(9.1)	14.7	23.2	74.9	(6.6)

基金績效與投資組合

創新趨勢基金績效及前十大持股

基金績效(%)

近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
-2.84	5.80	22.89	46.45	61.54	65.33	119.71	266.70

資料來源：Morningstar、第一金投信整理，2021/9/30

前十大持股

資產名稱	產業別	比重(%)
聯電	半導體	7.62
台積電	半導體	7.3
南電	電子零組件	3.51
長榮	航運業	2.83
欣興	電子零組件	2.56
鴻海	其他電子業	2.52
富邦金	金融業	2.45
聯發科	半導體	2.43
世界	半導體	2.35
國泰金	金融業	1.97

資料來源：第一金投信，2021/9/30

未來展望與投資策略

台股和類股近月及上週表現

- 近月台股以塑膠漲幅較大，運輸、鋼鐵、玻陶跌幅較大。
- 近周台股電器電纜、百貨、電子漲幅較大，運輸、觀光、塑膠跌幅較大。

分類	週漲跌	月漲跌	分類	週漲跌	月漲跌
加權指數	0.85	-3.30	玻璃陶瓷	0.19	-13.81
OTC指數	-0.51	-3.99	造紙類	0.42	-6.86
台灣50指數	1.64	-3.26	鋼鐵類	-0.18	-13.44
台灣中型100指數	-0.51	-2.84	橡膠類	-0.02	-6.49
工業菁英30指數	-0.24	-3.22	汽車類	0.84	-1.81
水泥類	-0.82	-2.31	電子類	1.62	-2.67
食品類	-0.01	-1.28	營建類	0.14	-1.45
塑膠類	-2.58	3.80	運輸類	-5.01	-18.17
紡織纖維	-2.52	-6.46	觀光類	-2.99	1.93
電機類	1.19	-2.84	金融保險	0.83	-1.93
電器電纜	4.52	-3.01	百貨類	3.29	-8.34
化學生技醫療	-0.69	-0.53	其他類	-0.13	-6.79

資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 週漲跌：20211008~20211015；月漲跌：20210915~20211015

產業及配置

■ 創新產業配置：



- 半導體 41.37
- 電子零組件 14.64
- 電腦及週邊 6.33
- 金融業 5.83
- 航運業 3.55
- 其他電子業 2.86
- 塑膠工業 2.48
- 通信網路業 2.15
- 鋼鐵工業 1.99
- 其他 1.9
- 油電燃氣業 1.37
- 貿易百貨 1.12
- 食品工業 1.01
- 水泥工業 0.99
- 電子通路業 0.94
- 紡織纖維 0.82
- 建材營造 0.71
- 汽車工業 0.7
- 生技醫療 0.66
- 玻璃陶瓷 0.33
- 光電業 0.22
- 橡膠工業 0.13
- 現金 7.9

未來產業及配置策略

■ 配置策略：

- 創新目前持股90%，創新未來持股94%上下5%。
- 投資策略仍以跟緊指數為首要目標。
- 未來基金持股關注重心仍以半導體、Data Center、蘋概、5G Infra/手機等基本面佳產業配置為主，未來將持股續抱。
- 目前最新數據顯示出全球經濟已好轉但短期轉弱現象，Fed 2023年前僅升息1-2次，資金寬鬆正面，但討論縮表時間可能提前造成短期股市下跌，未來持續觀察全球/台灣疫情狀況、全球疫苗施打進度、半導體拉貨狀況、大陸限電狀況。
- 全球數位轉型趨勢已正式形成，半導體產能吃緊，2021年-2022年半導體產能供需仍相對有利，未來將持股續抱。

產業發展趨勢

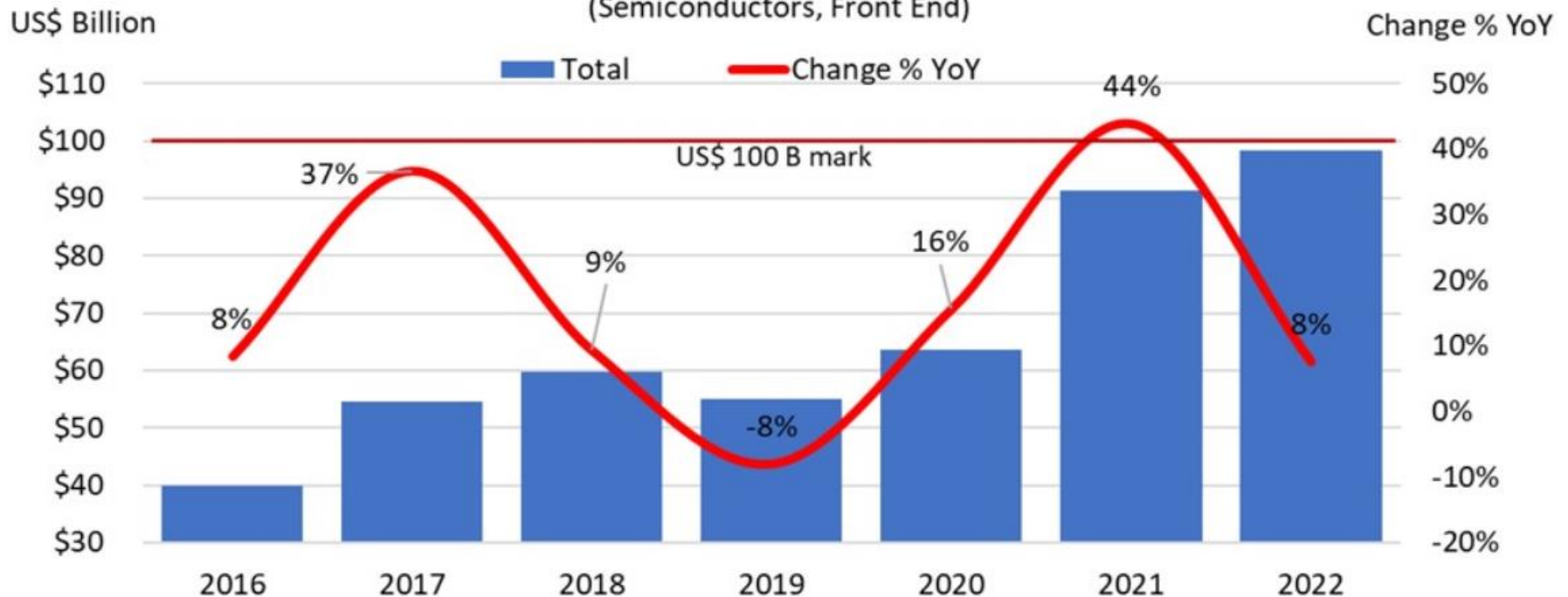


全球晶圓廠設備支出大增

全球晶圓廠設備支出 (2016-2022F)

Fab Equipment Spending

(Semiconductors, Front End)



Source: World Fab Forecast Report, 3Q21 Update, Published By SEMI

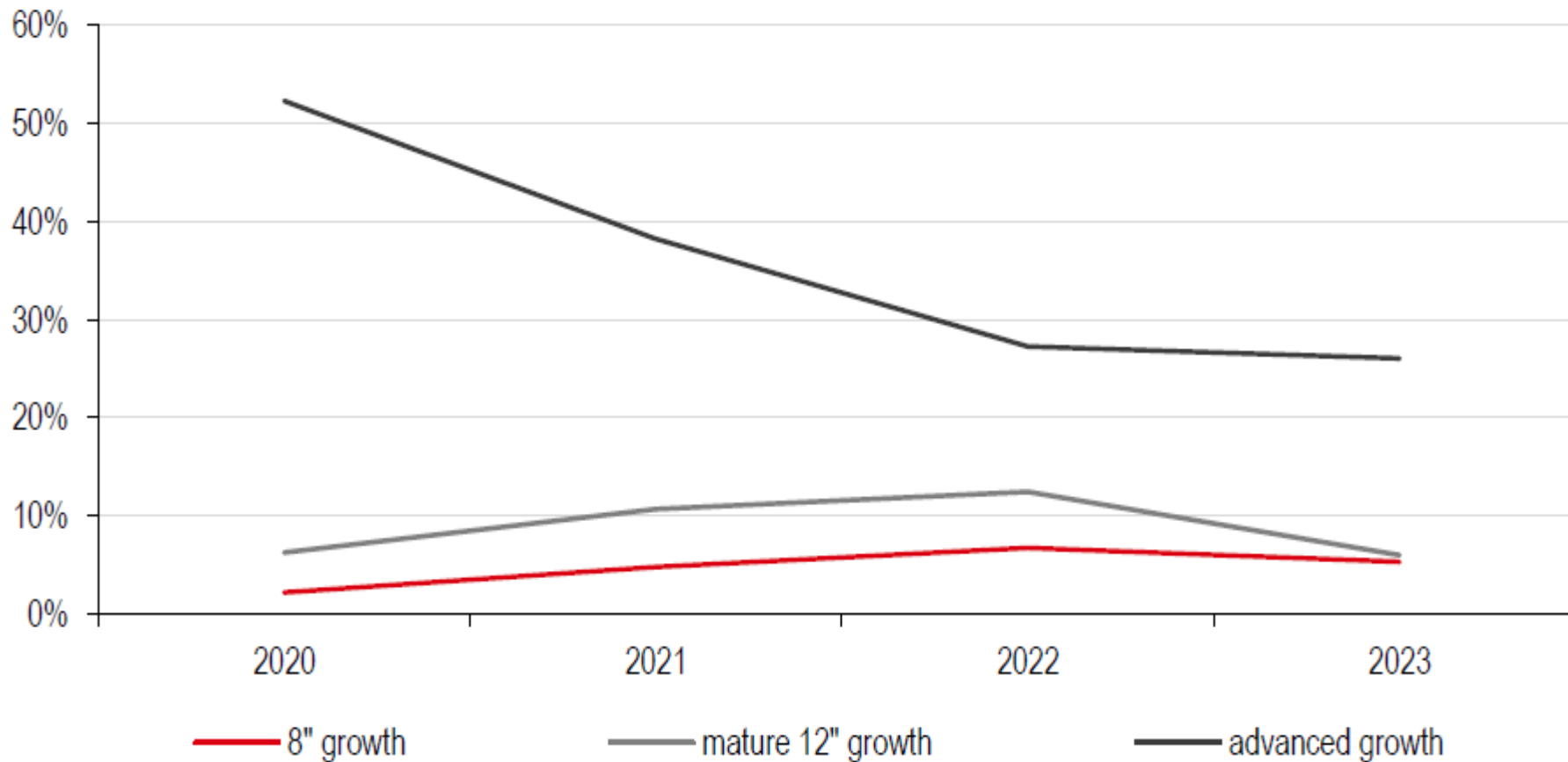
半導體設備出貨強勁

北美半導體製造商出貨金額

	出貨量 (3個月平均)	年成長率(YoY)
2020年3月	\$3,273.9	47.9%
2021年4月	\$3,428.9	50.3%
2021年5月	\$3,588.5	53.1%
2021年6月	\$3,690.2	59.2%
2021年7月 (最終數據)	\$3,857.4	49.8%
2021年8月 (預估值)	\$3,650.0	\$3,650.0

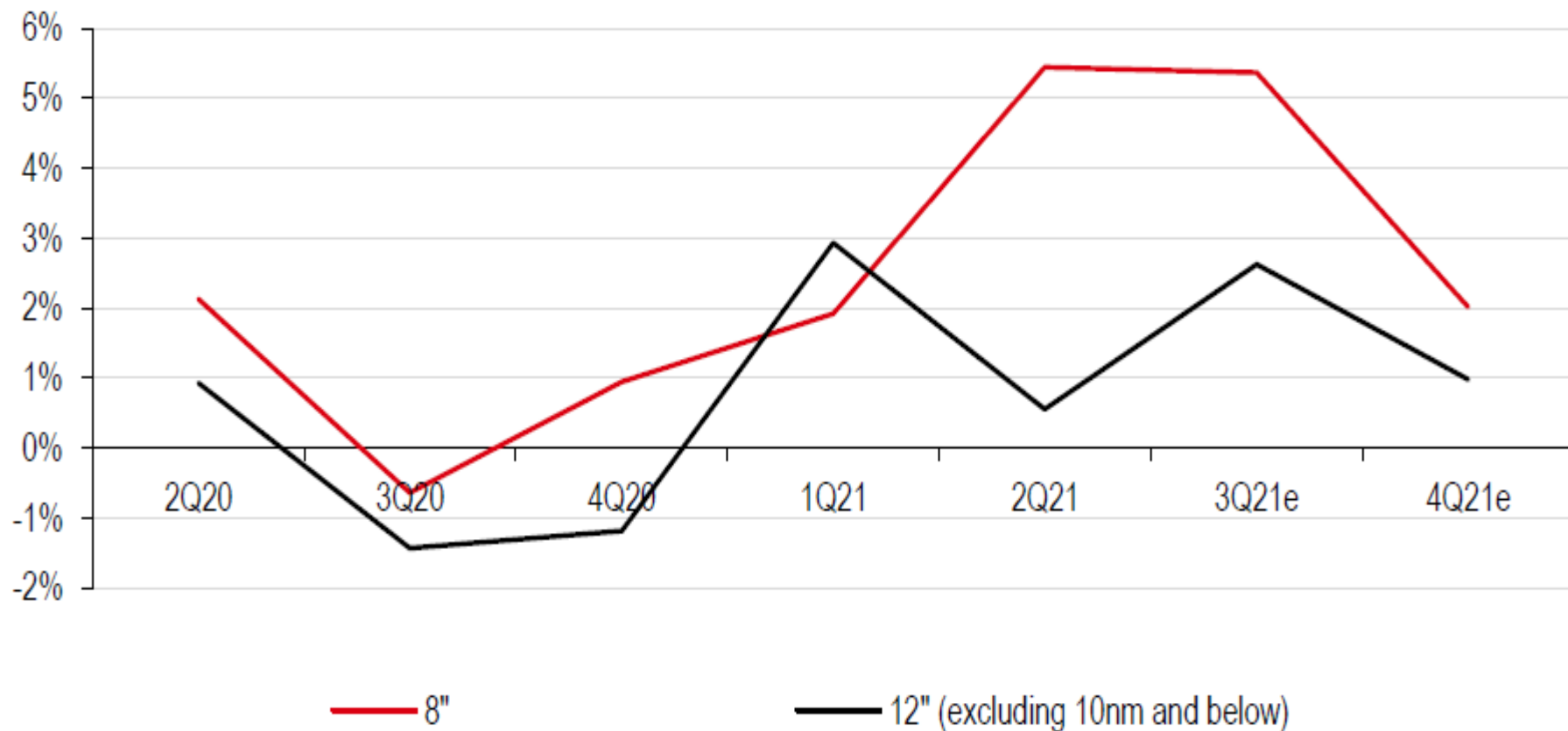
晶圓代工產能擴充慢

晶圓代工產能年度成長率



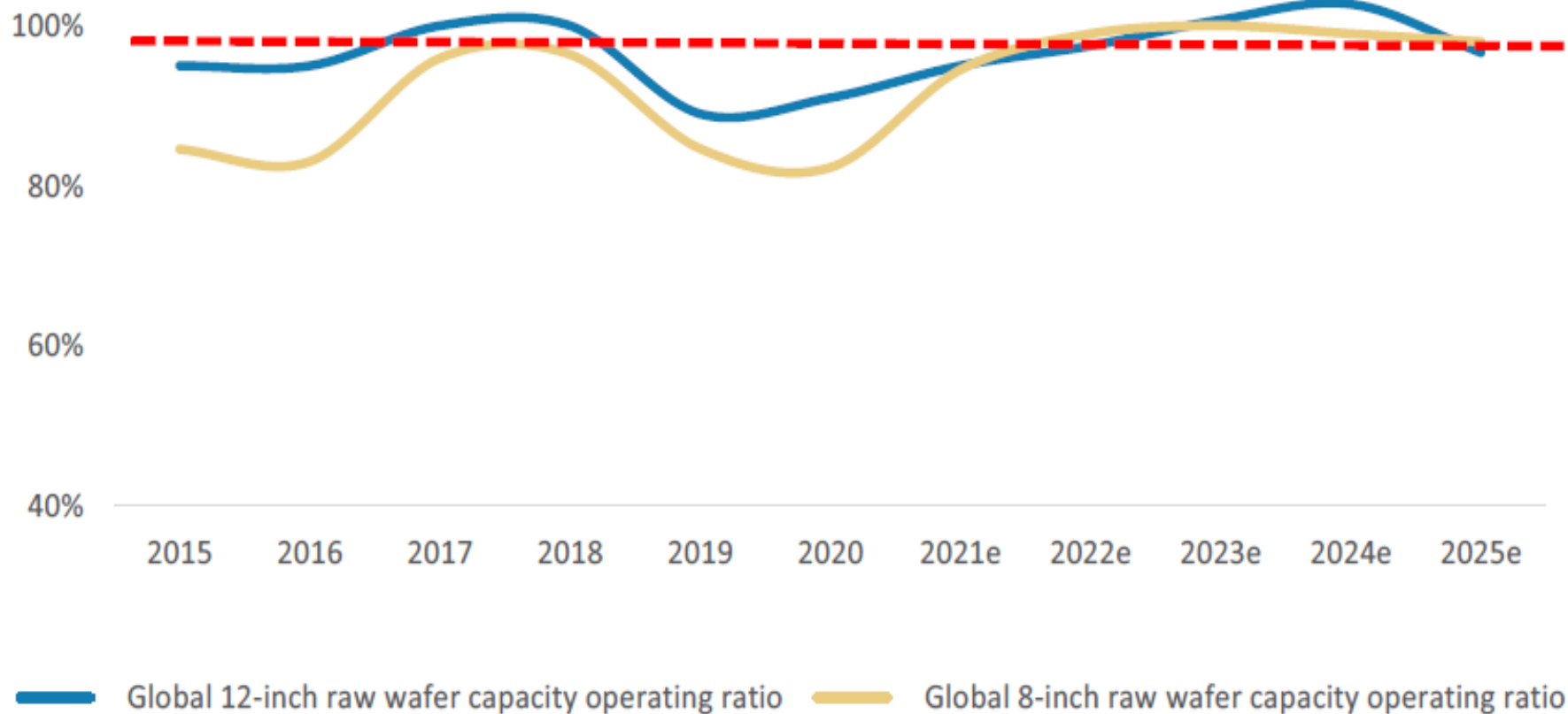
晶圓代工報價上揚

晶圓代工報價趨勢



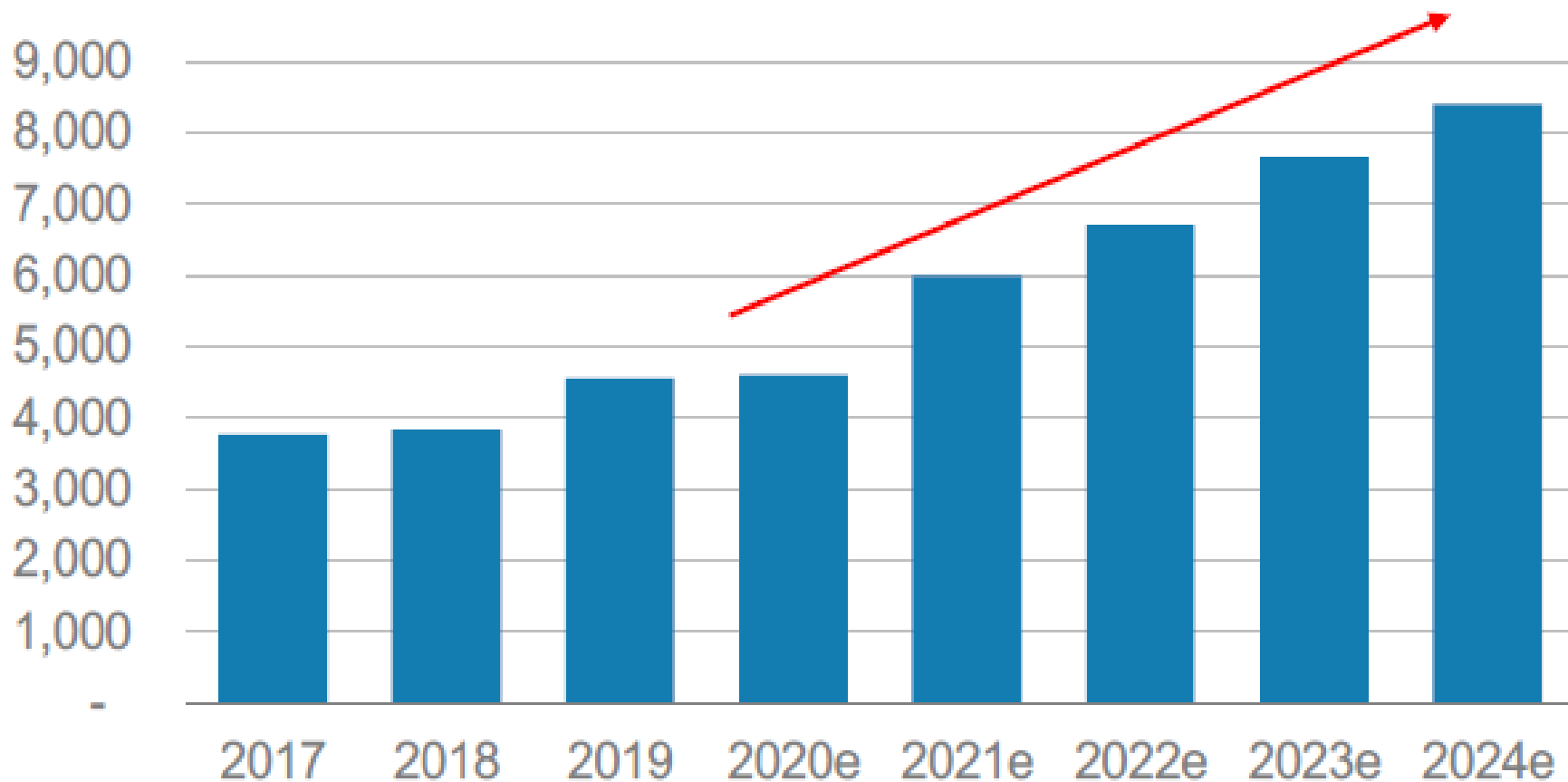
矽晶圓將供不應求

矽晶圓產能利用率



Wi-Fi晶片需求大

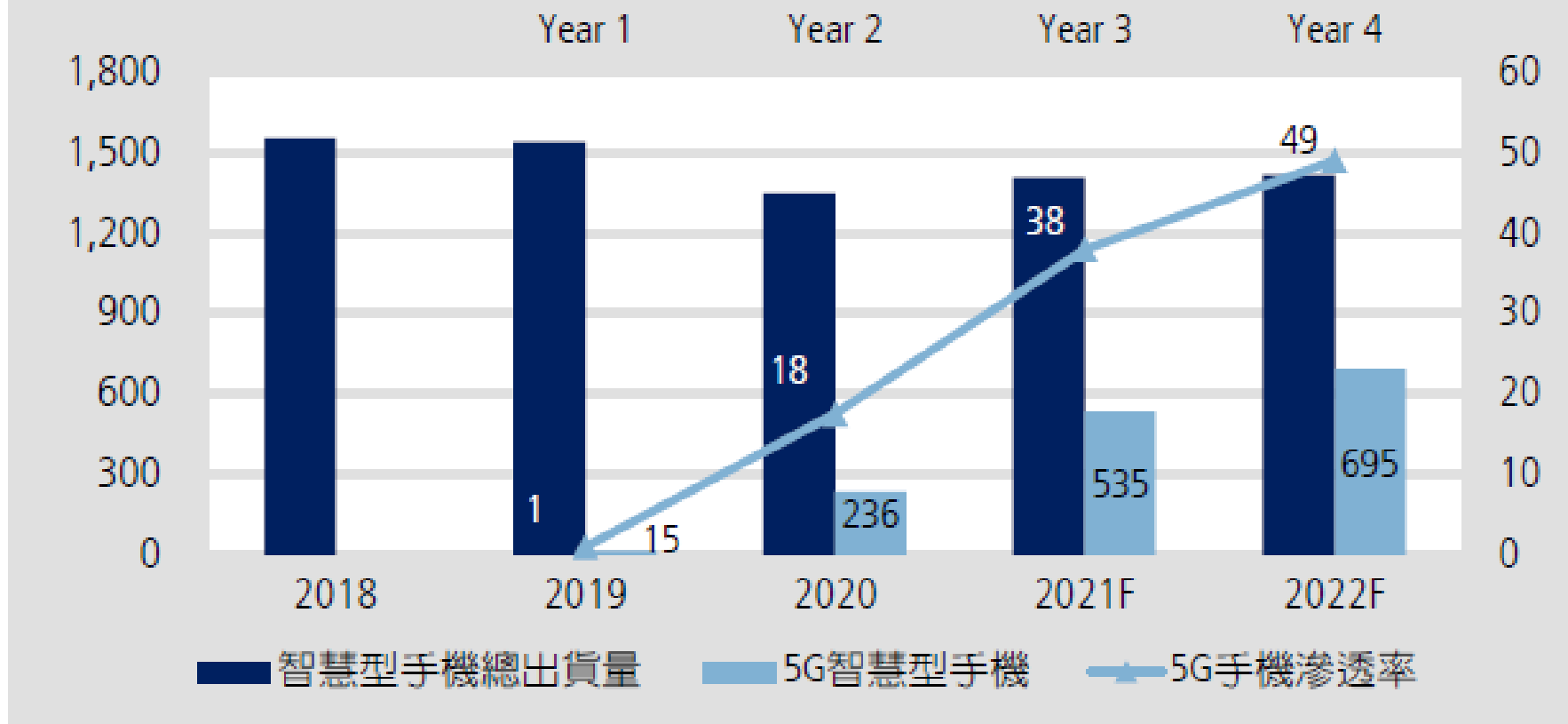
Wi-Fi SoC市場規模(百萬美元)



5G手機仍看好成長性

全球5G手機出貨量(百萬支)與滲透率

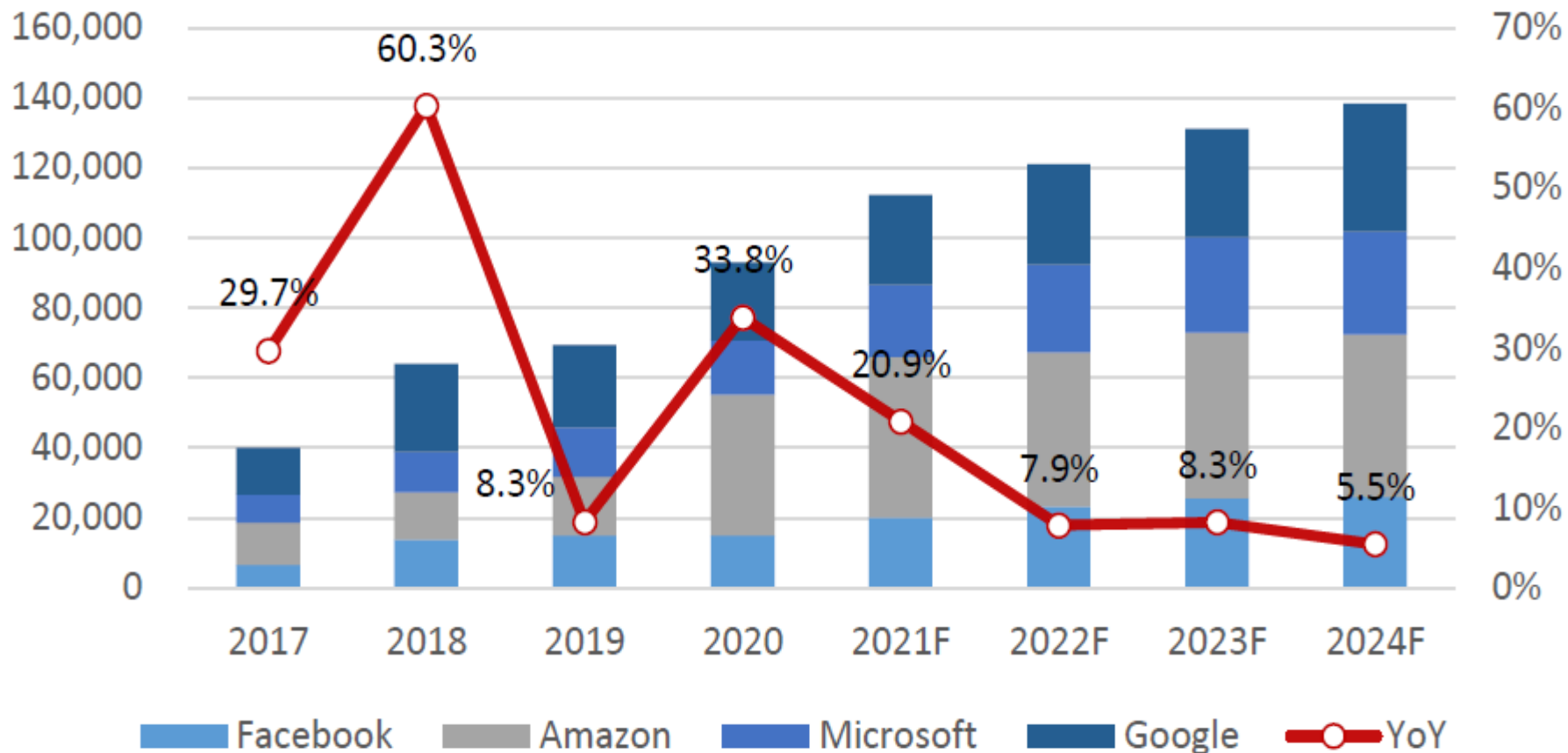
整體與 5G 智慧型手機出貨量，百萬支(左軸)；5G 滲透率，百分比(右軸)



資料來源：Gartner、KGI · 2021/10/12

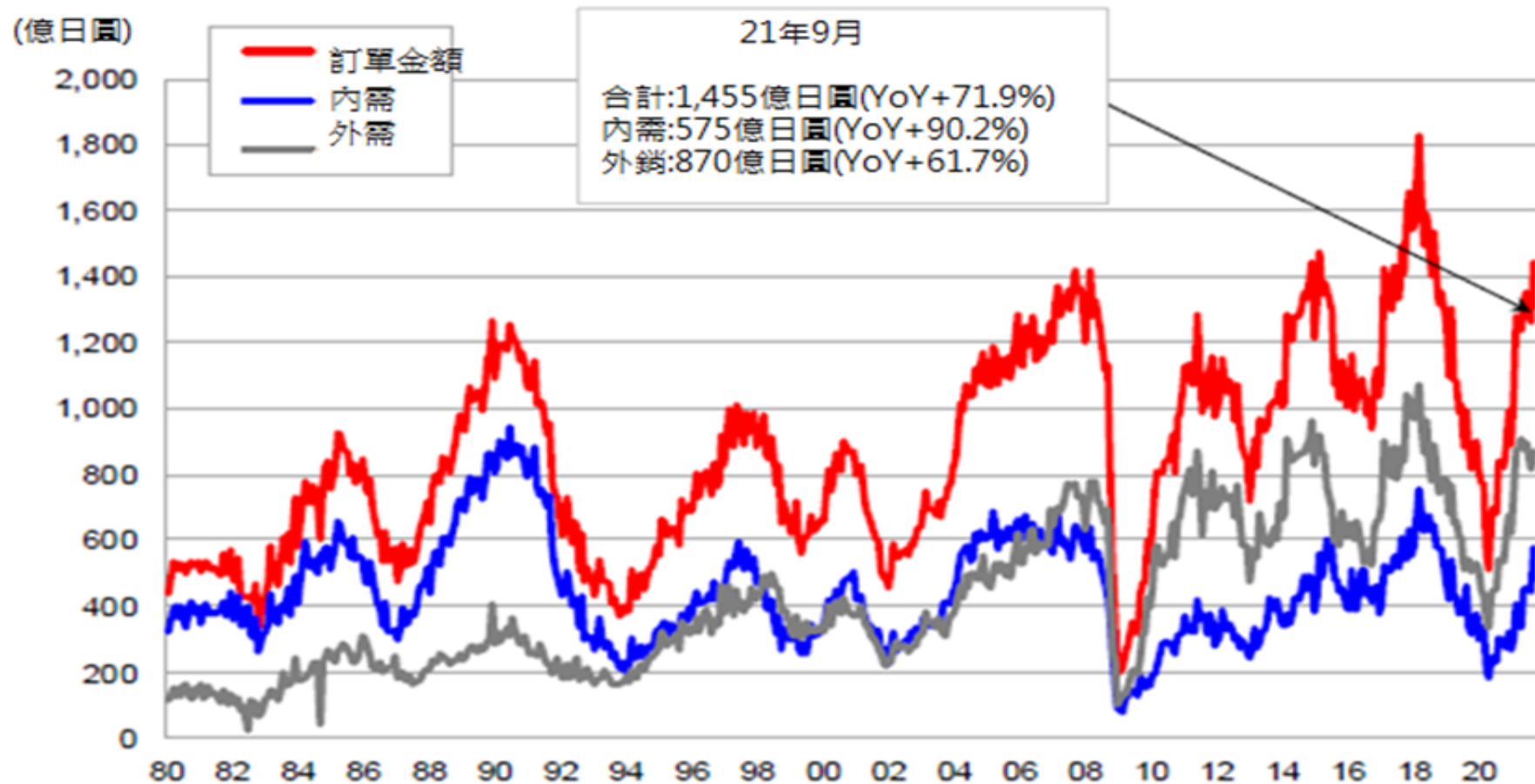
雲端業者持續資本支出

主力雲服務供應商CAPEX 預估(百萬美元)



工具機訂單表現不錯

日本工具機訂單



【共同基金風險聲明】 第一金投信獨立經營管理。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。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，基金經理公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至基金經理公司官網（www.fsitc.com.tw）、公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）或境外基金資訊觀測站（announce.fundclear.com.tw）下載。

投資人應注意基金投資之風險包括匯率風險、利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。

基金高收益債券之投資占顯著比重者，適合能承受較高風險之非保守型之投資人。由於高收益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，投資人應審慎評估。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。投資高收益債券之基金可能投資美國 Rule 144A 債券（境內基金投資比例最高可達基金總資產30%），該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。

部分可配息基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，且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以同等比例減損。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。基金經理公司不保證本基金最低之收益率或獲利，配息金額會因操作及收入來源而有變化，且投資之風險無法因分散投資而完全消除，投資人仍應自行承擔相關風險。投資人可至基金經理公司官網查詢最近12個月內由本金支付之配息組成項目。

基金配息之年化配息率為估算值，計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」。各期間報酬率(含息)是假設收益分配均滾入再投資於本基金之期間累積報酬率。

內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度較高，且政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，可能使資產價值受不同程度之影響。現階段法令限制投資於中國證券市場僅限掛牌上市之有價證券，且境外基金總金額不得超過基金淨資產價值10%。中國大陸為外匯管制市場，投資相關有價證券可能有資金無法即時匯回之風險，或可能因特殊情事致延遲給付買回價款，投資人另須留意中國市場特定政治、經濟、法規與市場等投資風險。

匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。

本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

以過去績效進行模擬投資組合之報酬率，僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表任何基金或相關投資組合之實際報酬率及未來績效保證；不同時間進行模擬操作，結果可能不同。

本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。

有關未成立之基金初期資產配置，僅為暫訂規劃，實際投資配置可能依市場狀況而改變。

基金風險報酬等級，依投信投顧公會分類標準，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市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之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。相關基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險。

遞延手續費N級別，持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額、贖回金額孰低計收，滿3年者免付。

值得您信賴的投資好夥伴

第一金證券投資信託股份有限公司

www.fsitc.com.tw 0800-005-908

台北總公司	02-2504-1000	台北市民權東路三段6號7樓
新竹分公司	03-525-5380	新竹市英明街3號5樓
台中分公司	04-2229-2189	台中市自由路一段144號11樓
高雄分公司	07-332-3131	高雄市民權二路6號21樓之一