

事件說明

- **跌破1200點心理關卡**：4月以來成交量相對低迷，市場觀望氣氛濃厚，投資者信心不足更易過度反應負面消息，當自營商短線獲利了結賣壓出籠，市場順勢下挫，當跌破1200點關鍵心理關卡，賣壓加重，致6/20收跌逾3%。
- **自營商獲利了結賣壓**：胡志明指數自5/16該週起出現一波高達10%左右的反彈，同時期自營商出現高達9523億盾的淨買超，近期自營商短線獲利賣壓出籠，促成越股短線下挫。
- **消息面影響**：近期越南少數券商認為，越南央行可能因通膨壓力而於年底調升利率1碼至2碼，致市場參與者信心受傳聞影響，但央行已公開表示有信心今年通膨可控於官方目標4%以下。

後市展望

賣超幅度減

★ 自營商近2周賣超逼近7000億盾，賣超幅度已減少，對於市場的短線走勢影響或將相較之前下降。

通膨控制住 股市表現穩

★ HSBC日前下調越南通膨預期至3.5%，且越南今年前5月的平均通膨率為近5年次低，僅2.25%，而影響通膨最巨的油價，政府正討論再度降稅抑制油價。

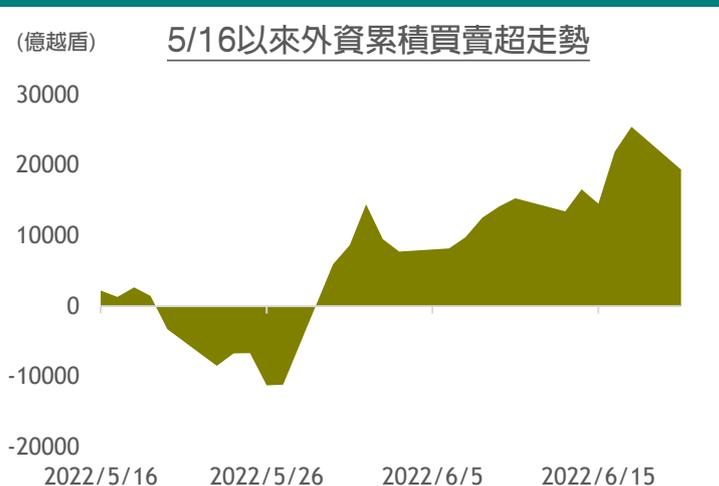
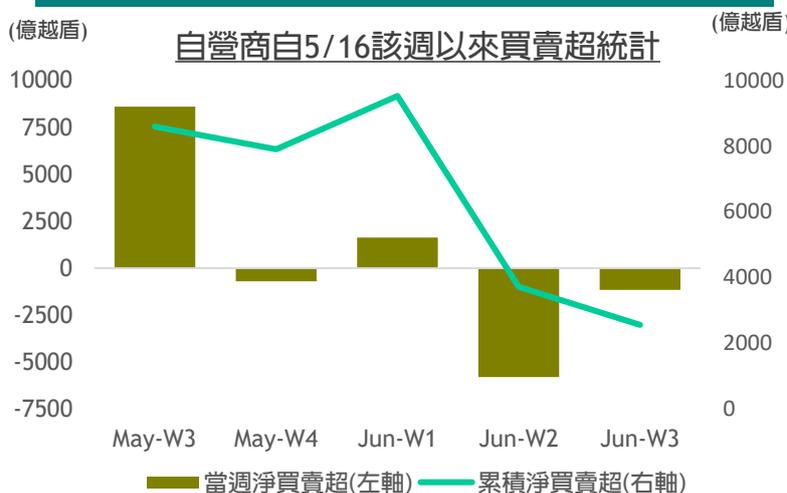
★ 根據Agriseo Research 的數據，自 2000 年以來的 22 年中，在通脹低於 5% 的環境下，胡志明指數每月平均報酬表現為1.8%。

外資續抄底

★ 觀察同期間外資買盤維持累積，抄底趨勢不停，自5/16以來累積淨買超高達1.9兆越盾。

自營商近期累積買賣超驟減

外資買盤穩定



資料來源：Dragon Capital(左)、Bloomberg(右)、中國信託投信整理，資料時間：2022/06/17。



中國信託證券投資信託股份有限公司 / 台北市南港區經貿二路188號12樓 / 02-2652-6688 / www.ctbcinvestments.com

【中國信託投信 獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效在國內募集及銷售，惟並不表示絕無風險，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責投資之盈虧，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，亦不必然為未來績效表現，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書中，投資人可前往本公司網站(www.ctbcinvestments.com)及公開資訊觀測站(mops.twse.com.tw)中查詢。各銷售機構均備有基金公開說明書，歡迎索取。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

本資料所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見仍可能有脫漏或錯誤之處，本公司不保證本資料內容及來源資料之正確及完整性；或因市場環境變化已有變更，投資標的之價格與收益亦將隨時變動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，若有投資損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本基金包含新臺幣、美元計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。

本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。本基金可能面臨之風險包含：類股過度集中及產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、政治或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、其他投資標的或特定投資策略之風險、從事證券相關商品交易之風險、法令環境變動之風險、滬港通及深港通機制投資大陸地區股票之相關風險及其他投資風險等，本基金所投資標的發生上開風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。

