富蘭克林華美投信
00905臺灣Smart ETF市場週報

2022/08/08

FT 臺灣Smart 內容大綱

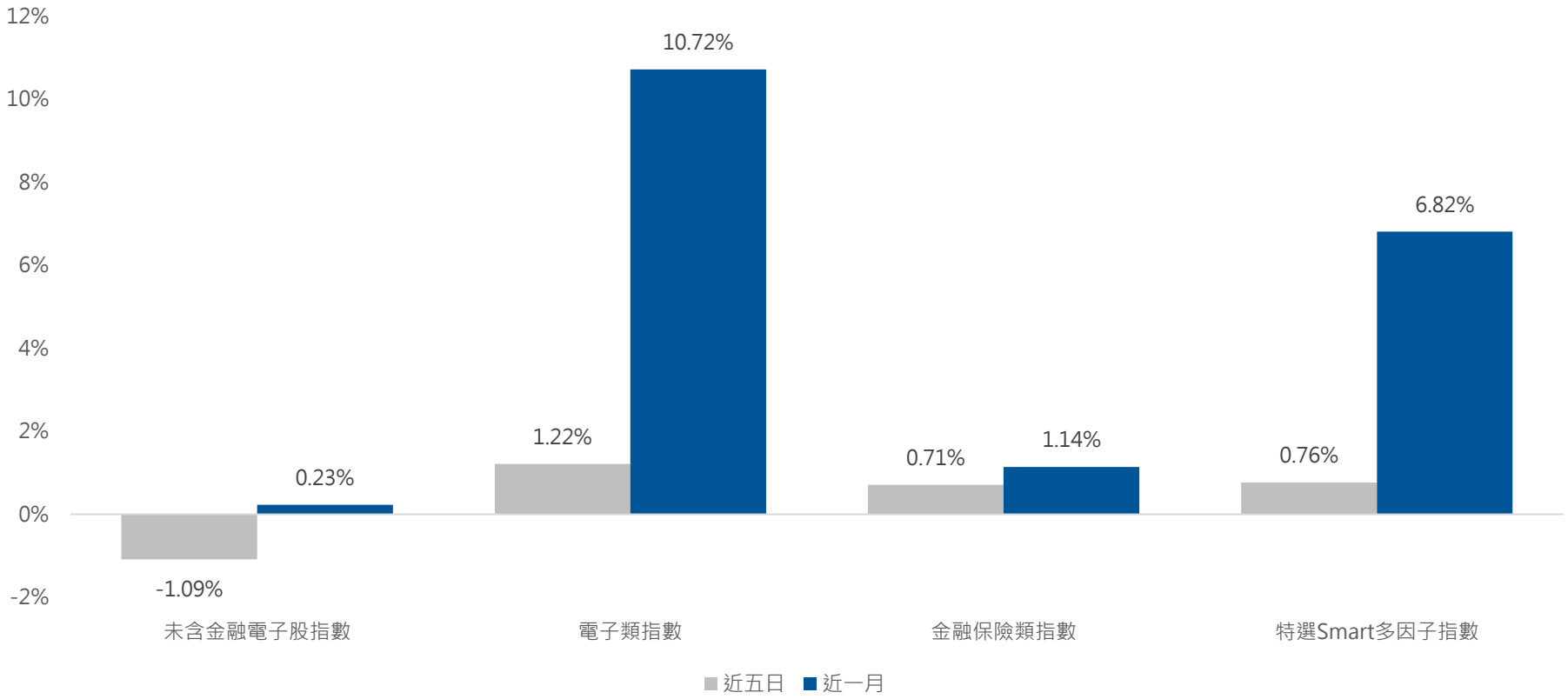
- **臺股與特選Smart多因子指數市場回顧**
  - 近一月來看多因子表現優於非金電及金融指數

- **臺灣總經、產業及Smart多因子分析**
  - 總經：中台關係陷緊張，惟基本面仍穩健，靜待衝突降溫
  - 產業：AMD認為PC市場將面臨需求疲軟可能
  - 產業：中國智慧型手機銷售疲軟，惟研調機構認為下半年有望好轉

富蘭克林 華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

臺股與特選Smart多因子指數市場回顧
近一月來看多因子表現優於非金電及金融指數

特選Smart多因子表現回顧 (因應除權息旺季採用報酬指數)



資料來源：臺灣指數公司，2022/07/05~2022/08/05。**以上提及之個股僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

臺灣總經、產業及Smart多因子分析

總經：中台關係陷緊張，惟基本面仍穩健，靜待衝突降溫

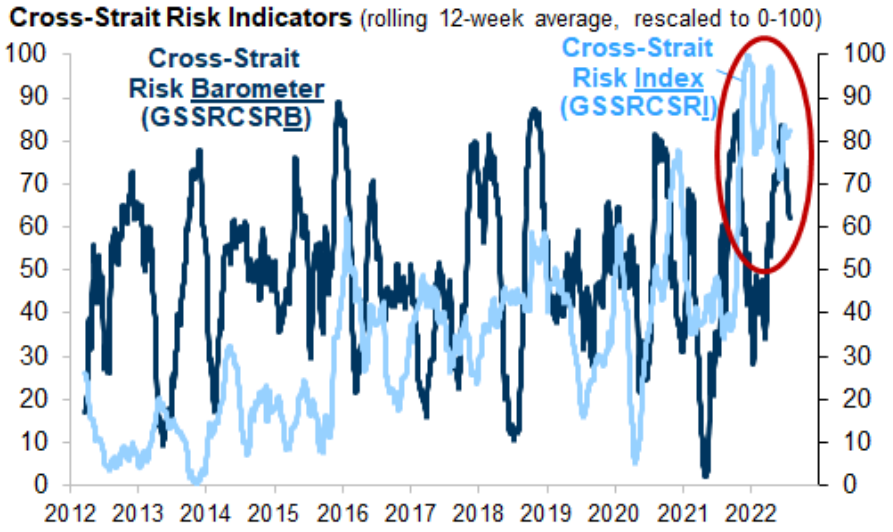
■ **中國軍演超過1996台海危機**

1).在美國眾議院議長代表團訪問後，中國宣布將於台灣附近進行實彈演習，此次規模大於96年台海危機。

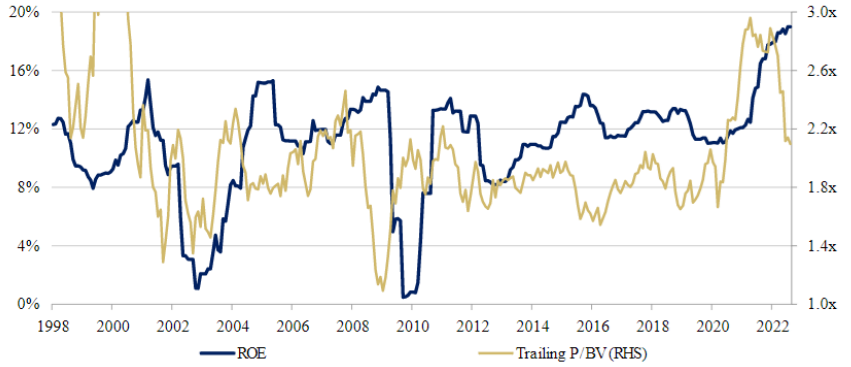
2).從評價面來看與亞太股市低區相比已處於較合理位置，台股ROE目前為19%較10年平均水平高2.8個標準差，顯示基本面仍相對穩健。

3).高盛海峽兩岸風險 (GSSRCSRI) 過去一個月反彈，而市場 (GSSRCSRB) 似乎尚未定價，預期兩岸業務曝險高的公司股價未來將疲軟。

海峽兩岸風險指數上升



台灣ROE與股價淨值比



資料來源：TSE，TEJ，Morgan Stanley，Goldman Sachs，富蘭克林華美投信整理，2022/08/04。若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

臺灣總經、產業及Smart多因子分析

產業：AMD認為PC市場將面臨需求疲軟可能

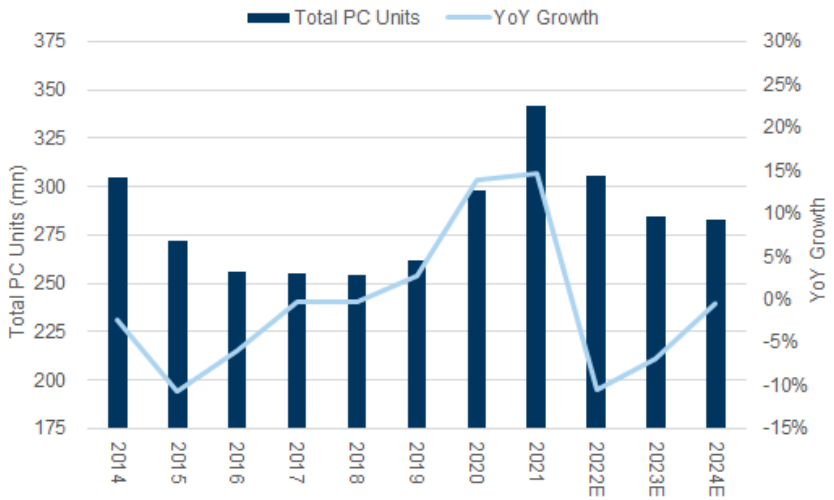
■ **PC營運將面臨下修可能性：**

(1).AMD 2Q22財報下修整體PC市場預期，從原先預估的下滑中高個位數(7～9%)，下修至中雙位數(14～16%)，這樣的估計也被納入到3Q與4Q的財測考量因素當中。

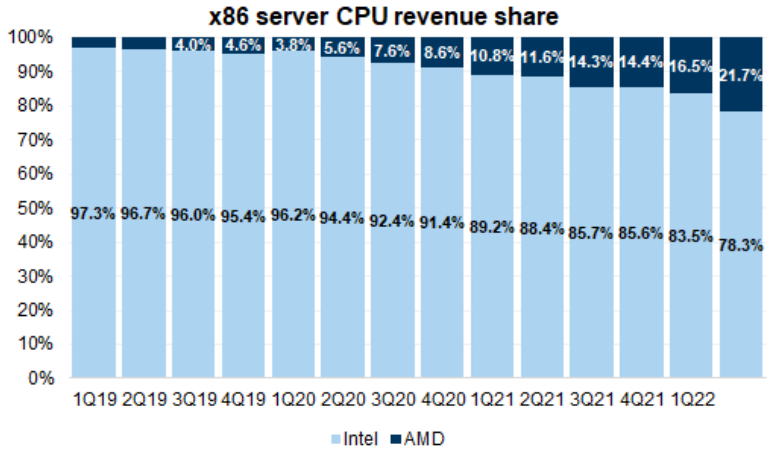
(2).Intel 2Q22財報預估全年PC市場需求將下跌10%。

(3).AMD將把重心放在高階PC市場上，此外在資料中心、嵌入式與遊戲機的市場需求仍佳，AMD持續看好其資料中心市佔率持續成長。

個人電腦(PC)出貨預估



CPU市場份額預估



資料來源：AMD，Intel，IDC，Goldman Sachs，富蘭克林華美投信整理，2022/08/04。若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

臺灣總經、產業及Smart多因子分析

產業：中國智慧型手機銷售疲軟，惟研調機構認為下半年有望好轉

■ **2022年上半年中國智慧手機銷量年降16.9%，創下2015年以來最差的上半年銷量成績：**

(1). 6月中國大陸市場智能手機銷量約為2,320萬台，較5月銷量環比增加21.3%，環比復甦跡像明顯，不過與去年同期相比，年降幅依然高達18.6%，創下2015年以來最差的6月單月銷量。

(2).品牌上小米智慧型手機銷量躍居第一，蘋果銷量排名第二。

(3).預計下半年銷量表現或將好於上半年，主要因國內疫情有效控制，且上游核心零部件緊缺狀況緩解，被抑制的消費需求得到釋放，各大手機的庫存水位也將會逐漸調整到合適的位置。

中國智慧型手機季度銷量

No.	Brands	Q2'22			Q1'22	Q2'21
		Volume (M)	QoQ	YoY	Volume (M)	Volume (M)
1	**Apple**	**10.0**	-16.8%	-4.7%	**12.0**	**10.5**
2	**Honor**	**9.7**	-23.4%	71.5%	**12.6**	**5.6**
3	**OPPO** (excluding realme)	**9.6**	-24.6%	-41.0%	**12.8**	**16.3**
4	**Xiaomi**	**9.5**	-12.2%	-25.1%	**10.8**	**12.6**
5	**vivo** (excluding iQOO)	**9.0**	-27.0%	-37.1%	**12.3**	**14.3**

資料來源：CINNO Research，富蘭克林華美投信整理，2022/08/04。若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

本文提及之有價證券僅為舉例用，非為有價證券之推介。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。
以上指數試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能會有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。

- 富蘭克林華美投信獨立經營管理
- 本基金經金融監督管理委員會同意生效，惟不表示本基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證本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。
- 本基金自上市日起以追蹤標的指數之績效表現為投資目標，基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定，當標的指數波動劇烈時，基金之淨資產價值將有較大的波動風險。
- 本基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使本基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估：

  (一)本基金可能因應申贖或維持所需曝險比例等因素，需每日進行基金曝險調整，故基金淨值將受到每日交易之有價證券或期貨成交價格、交易費用、基金其他必要之費用（如：經理費、保管費、上市費等）、投資組合成分價格波動或基金整體曝險比例等因素之影響，而使基金報酬與投資目標產生偏離。

  (二)本基金投資組合與標的指數相關性，將受到基金持有之有價證券或期貨與標的指數之相關性等因素影響。此外，基金投資組合中持有的期貨部位，因期貨的「價格發現」功能使其對市場信息、多空走勢之價格反應可能不同於債券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及債券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使本基金報酬將與投資目標產生偏離。

  (三)本基金以新臺幣計價，而本基金所投資的有價證券或期貨標的可能為新臺幣以外之計價貨幣，因此本基金承受相關匯率波動風險可能使本基金報酬與投資目標產生偏離。
- 本基金自成立日起至上市日前（不含當日），經理公司不接受本基金受益權單位之申購及買回。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

- 標普全球潔淨能源精選指數(S&P Global Clean Energy Select Index)是S&P Dow Jones Indices LLC（“SPDJI”）的產品，且已授權予富蘭克林華美投信使用。Standard & Poor’s ®與S&P® 均為 Standard & Poor’s Financial Services LLC（ “S&P” ）的註冊商標；Dow Jones® 是Dow Jones Trademark Holdings LLC(“Dow Jones”)的註冊商標；這些商標已授權予SPDJI使用，並已再授權富蘭克林華美投信使用於特定用途。SPDJI、Dow Jones Trademark Holdings LLC、S&P 及其各自的附屬公司(統稱 “S&P Dow Jones Indices”)均不保薦、擔保、銷售或推廣富蘭克林華美投信的富蘭克林華美全球潔淨能源ETF證券投資信託基金，而且他們中的任何一方概不對投資有關產品的合理性作出任何聲明，也不就指數的任何錯誤、遺漏或中斷承擔任何法律責任。(完整版警語請詳閱公開說明書)
- 本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。
- 有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 110金管投信新字第010號
台北市忠孝東路四段87號12樓
電話：(02) 2781-9599　傳真：(02) 2781-8299
網址：www.FTFT.com.tw
諮詢專線：0800-088-899

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM