

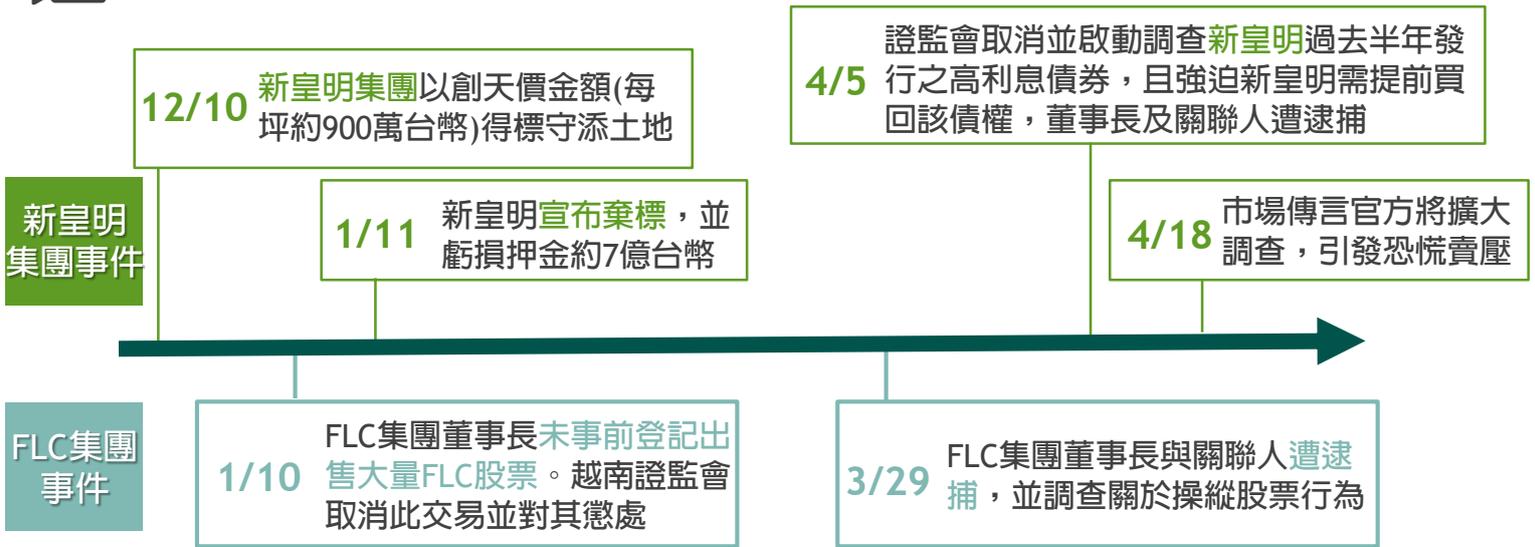
市場流言四竄 地產股短線承壓

2022/04/18

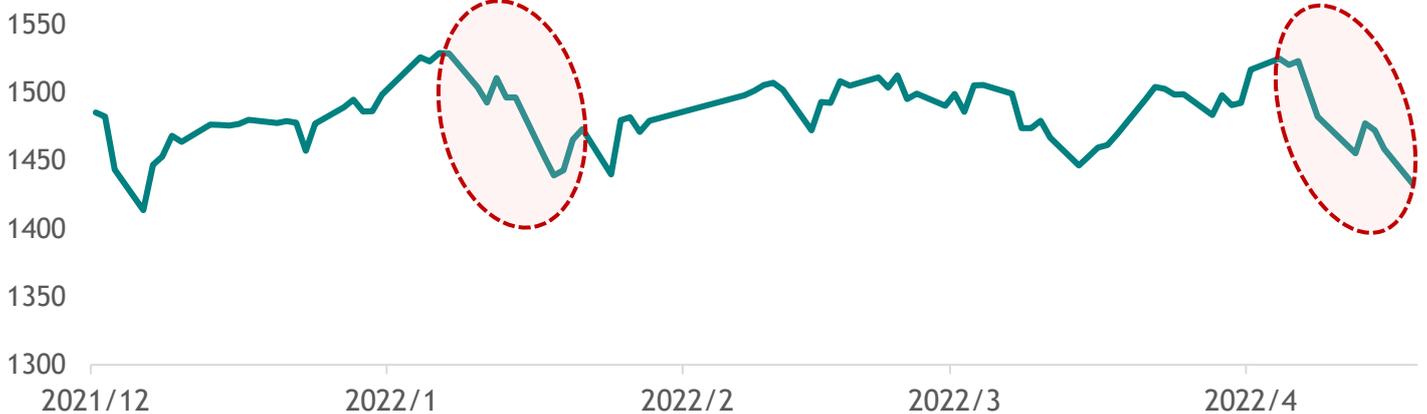
事件緣由

- 近日越股受兩起地產股醜聞(新皇明集團土地拍賣醜聞及FLC集團涉嫌操縱股價)衍生後續事件影響，市場謠傳監管機關將擴大調查，引發相關不動產及證券股賣壓出籠，越股自4月初高點以來下滑約6%。
- 今年初越南地產股醜聞爆發，3月底位於風暴中心的不動產集團FLC董事長、新皇明集團(未上市)董事長及涉嫌關係人分別遭逮捕，而4/18市場再傳言有證券商涉及中小型地產股股價操縱，且另有證券商停止對涉及醜聞的地產股融資等消息出現，雖涉及相關事件之企業為少數，然而，消息仍導致越南國內散戶恐慌賣壓出現。

近期地產事件發展



胡志明指數近期走勢



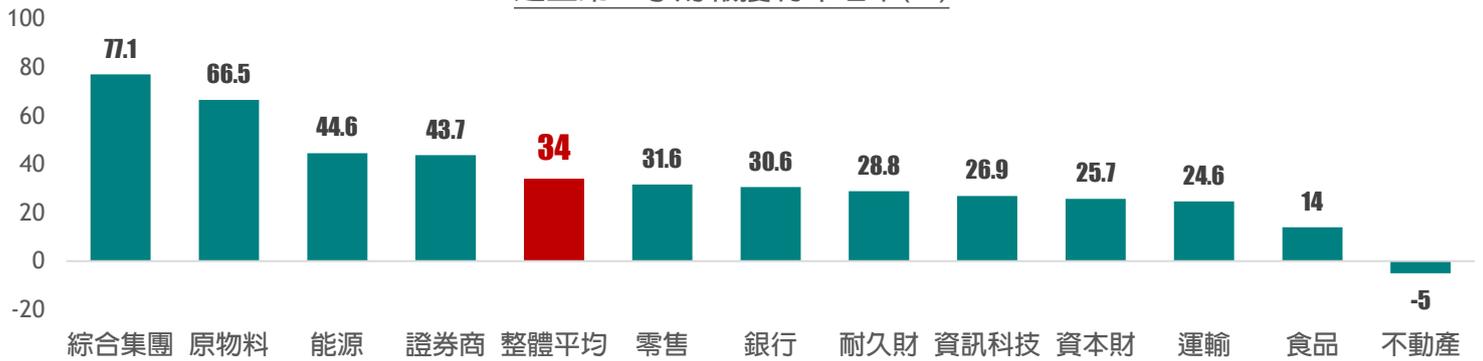
資料來源：Bloomberg、中國信託投信整理，資料時間截至2022/04/18。



影響性分析

- 本次事件主要圍繞在中小地產股，受市場傳聞涉及之企業均不在基金持股之中，但由於越南股市主要參與者為當地散戶，對於市場消息的反應較為激烈。短期市場情緒或將受影響，然而，以長期而言，官方對不動產開發監管將因此更臻完備，散戶則對投機股態度或將加倍謹慎，此事件對行業、股市長遠發展仍屬正向。
- 本波越股自高點回檔約6%，而其中原因主要反映地產相關醜聞，由於越股散戶眾多，預料短線市場波動難免，惟越股基本面仍相對穩健，近期進入第一季企業財報旺季，截止目前為止，已公布財報越企獲利年增率達34%、季增率達25%，短線回檔將不失為投資人分批布局契機。

越企第一季財報獲利年增率(%)



資料來源：Dragon Capital、中國信託投信整理，資料時間截至2022/04/18。

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。

