

ETF實戰攻略



investcoo

ETF實戰攻略

序言	3
1. 美股8隻抗通脹ETF	4
2. 嫌iBond 買得少？抗通脹ETF有選擇	9
3. 睇好綠色經濟？銅價長線無得輸🤔	14
4. 比盈富更加香港的ETF	20
5. 甚麼是Fintec？揀得啱投資有排賺	26
6. 美股股息貴族跑贏了大市	32
7. 想趁熱鬧投資SPAC？3隻ETF幫到手	37
8. 三隻受惠英國經濟復蘇的美股ETF	42
9. Bitcoin 創新高 有乜投資選擇？	46
10. 呢隻金融股ETF終於跑贏大市	50
11. Tesla爆升呢隻ETF最受惠	54
12. 買美股ETF 3大指數要識分	57
下一步	60
免責聲明	61

序言

ETF是股票市場的熱門選擇，不少懶人組合都以它作為核心。隨着ETF普及程度與日俱增，市場上的選擇(包括港股及美股)越來越多，大家可以因應不同投資氣候，揀選適合自己的基金。

一向以來，我們的Patreon，無論是美股或港股分析，都會就市況的發展，介紹及分析不同類型的股份及ETF。這本電子書所搜集的文章，就是從我們討論過ETF內容揀選出來。透過這些文章，大家可以認識到不同類型的熱門ETF，以及這些基金如何可以配合投資環境變化突圍而出。

大家如果對美股市場有興趣，亦歡迎到我們的Patreon進一步了解下。

Investcoo

1. 美股8隻抗通脹ETF

美國4月通脹升到去4.2%，嚇得市場出現震盪，股市好似地動山搖咁，這也難怪，大家知唔知美國的通脹率超過5%水平，是幾時的事呢？是1990年。所以大家很難想像通脹問題有幾大影響。點都好，做多一啲準備功課都不是壞事。今次介紹8隻市場熱門抗通脹的ETF。



通脹來臨的時候，物價會越來越貴，人工要上升，租金亦會調整，市民一般開支負擔加重，如果人工加幅追不上通脹，你的購買力就會減弱。又如果你的資產回報水平，追唔上通脹，你的身家亦都會縮水。抗通脹就是要令到閣下的購買力，以及資產唔好縮水，保持你的生活水平不變💪。

通脹真的越來越嚴重，有資產和沒有資產的人，差別會更加大。沒有資產或只持有現金的，身家縮水。擁有資產，又懂得投資的話，反過來會越賺越多，進一步令到沒有錢、沒有資產的人越窮，越有錢越懂得投資的人，就可以創造更多財富。

以上講咁多都是如果，同假設。沒有人預計通脹真的來臨，但既然有一些徵兆出現，做定心理準備，都係一件好事。投資賺錢，首要是比人行前一步，食咗頭淡湯先。

今次介紹8隻熱門抗通脹的ETF，部份之前都介紹過，這次是一個大整合，值得keep起，話唔定日後耐唔耐又會拿出來研究。

8隻市場熱門抗通脹的ETF

1) 黃金：SPDR Gold Shares(GLD)

ETF主要是追縱金價表現，在一眾相關的ETF當中，規模比較大。

2) 白銀：iShares Silver Trust ETF (SLV)

追縱白銀價格表現的ETF

3) 銅：United States Commodity Index Funds Trust – United States Copper Index Fund (CPET)

追縱銅價表現的ETF

4) 原油：United States Brent Oil Fund, LP(BNO)
ETF追蹤布蘭特期油走勢

5) 各類商品：Invesco DB Optimum Yield Diversified Commodity Strategy No K-1 ETF (PDBC)

主動型基金，透過衍生工具如期貨，投資在各類型商品。

6) 各類商品：iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust ETF (GSG)

透過衍生工具如期貨，投資在各類型商品包括能源、貴金屬等等。

7) 房地產信託基金：Vanguard Real Estate ETF(VNQ)

投資在REITs房地產信託基金及相關金融產品的ETF

8) 抗通脹債券：iShares TIPS Bond ETF(TIP)

投資在美國國庫抗通脹債券，到期日不少於1年。

從下面ETF近期表現，大家看到不少在預期通脹升溫下，股價好耐都有咁威，特別是油價。有機會再同大家詳細探討。

	GLD	SLV	CPER	BNO
名稱	SPDR Gold Trust ETF	iShares Silver Trust ETF	United States Commodity Index	United States Brent Oil Fund, LP
類別	Commodities	Commodities	Commodities	Commodities
推出時間	11/18/2004	04/21/2006	11/14/2011	06/02/2010
開支比率	0.40%	0.50%	0.80%	0.90%
基金規模	\$70.12B	\$15.95B	\$132.72M	\$333.49M
股價表現				
1個月	6.0%	6.7%	4.6%	4.9%
年初至今	-1.1%	4.8%	28.6%	35.6%
1年	8.1%	60.5%	84.4%	87.3%
3年	42.7%	64.1%	41.9%	-20.5%
5年	50.3%	67.0%	103.8%	16.7%

	PDBC	GSG	VNQ	TIP
名稱	Invesco DB Optimum Yield	iShares S&P GSCI Commodity-	Vanguard Real Estate ETF	iShares TIPS Bond ETF
類別	Commodities	Commodities	Alternatives	Fixed Income
推出時間	11/07/2014	07/10/2006	09/23/2004	12/04/2003
開支比率	0.59%	0.75%	0.12%	0.19%
基金規模	\$4.94B	\$1.36B	\$37.40B	\$28.14B
股價表現				
1個月	4.6%	3.9%	1.4%	0.8%
年初至今	25.6%	24.3%	16.7%	-0.0%
1年	58.1%	60.1%	34.7%	4.9%
3年	0.2%	-15.2%	27.9%	14.2%
5年	13.2%	0.0%	19.3%	11.9%

圖：8隻抗通脹的ETF(股價表現截至24/5/2021)

值得一提，通脹升溫是預期，通脹是否真的會上升，要視乎經濟的表現。不是所有人都認同未來美國經濟一定會持續向好，令到物價上升，例如女股神Cathie Wood覺得，未來問題不於通脹，當經濟反彈一輪之後，或有機會停滯不前，到時通脹升溫的話題便會完結，要擔心的反而是通縮。

另一個要值得留意的是，商品市場一向是經濟敏感度比較高的投資，波動比較大，所以投資時要留意市況。同時，市場對商品例如黃金作為抗通脹工具，態度也會有改變，投資前再做下功課就萬無一失



(26/5/2021)

2. 嫌iBond 買得少？抗通脹ETF有選擇

美國公布的4月份通脹數字，上漲4.2%，升幅遠超預期，為2008年9月以來最大增幅，嚇得全球股市都出現震盪。大家的焦點又開始環繞着如何抗通脹，以及保本增值。而香港此刻快將推出新一期iBond，可謂來得合時。不過，要講抗通脹，美股也有不少債券ETF選擇，回報不比iBond差。



甚麼是TIPS

當通脹升溫的時候，市場就開始想到通脹掛鈎債券(Treasury inflation-protected securities, TIPS)。有名你叫，就是用來對抗通脹的債券。

iBond的作用也是抗通脹，方式就是本金是固定，派息則跟通脹掛鉤。假設你認購一萬元，三年後債券到期，你取回的本金都是一萬元，只是期間每半年派息一次，每次的派息的息率跟通脹掛鉤。新一期的iBond有墊底息率(保證最低息)2%。

美國TIPS 的運作有所不同，派發的息率是固定的，不過本金就按通脹調整。即是無論通脹升多少，息率按本金多少派發。當債券到期的時候，你取得的本金跟你原先的投資金額可以有差距。

舉個簡化版例子：

- ➔ 債券票面價值10,000元，息率1.5%，（按此本金計算，即可得150元息）。
- ➔ 第二年通脹為3%，本金按通脹調整，升至10,300元，收息仍然是1.5%，但派息因本金變大了而增至154.5元。
- ➔ 如果通縮的話，TIPS的本金和派息都會縮水。

TIPS好處

TIPS給一些較保守投資者，提供保本的工具。比較iBond，通脹高於2%的話，回報會以TIPS吸引。但遇上通縮，TIPS的回報就會縮水。不過因為跟通脹掛鉤，所以購買力基本上可以保持(前題是你係美國住，因為TIPS跟著美國通脹走)。

另一方面，iBond一般都會超額認購，每個市民可能都只獲派一手，對於資金比較多的人，其實並不吸引。

4隻投資TIPS的ETF

對通脹掛鈎債券有興趣的朋友，亦可研究一下TIPS的 ETF。

	TIP	SCHP	STIP	VTIP
名稱	iShares TIPS Bond ETF	Schwab Strategic Trust - Schwab U.S. TIPS ETF	iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF	Vanguard Short-Term Inflation-Protected Securities ETF
發行商	iShares	Schwab	iShares	Vanguard
推出時間	12/04/2003	08/05/2010	12/01/2010	10/12/2012
開支比率	0.19%	0.05%	0.05%	0.05%
基金規模	\$27.85B	\$6.17B	\$4.81B	\$13.19B
派息密度	每月	每月	每月	每季
息率	1.34%	1.55%	1.49%	1.35%

圖：抗通脹債券ETF 基本資料

註：率息不是債券的票面息率，是按股價計算的息率。

1) iShares TIPS Bond ETF(TIP)

投資在美國國庫抗通脹債券，到期日至少剩番不少於1年。

2) Schwab Strategic Trust – Schwab U.S. TIPS ETF(SCHP)

投資在美國抗通脹債券，到期日至少剩番不少於1年。

TIP與SCHP都是追蹤Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) 指數，但TIP有不多於一成，並不按指數資產分佈投資。

3) iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF(STIP)

投資在美國抗通脹債券，到期日少於5年。

4) Vanguard Short-Term Inflation-Protected Securities ETF(VTIP)

投資在美國抗通脹債券，到期日少於5年。

STIP及VTIP都是追蹤Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) 0-5 Years 指數，但複製方式有些差別。STIP的投資中，有不多於10%是透過期貨、期權、掉期合約來複製的。

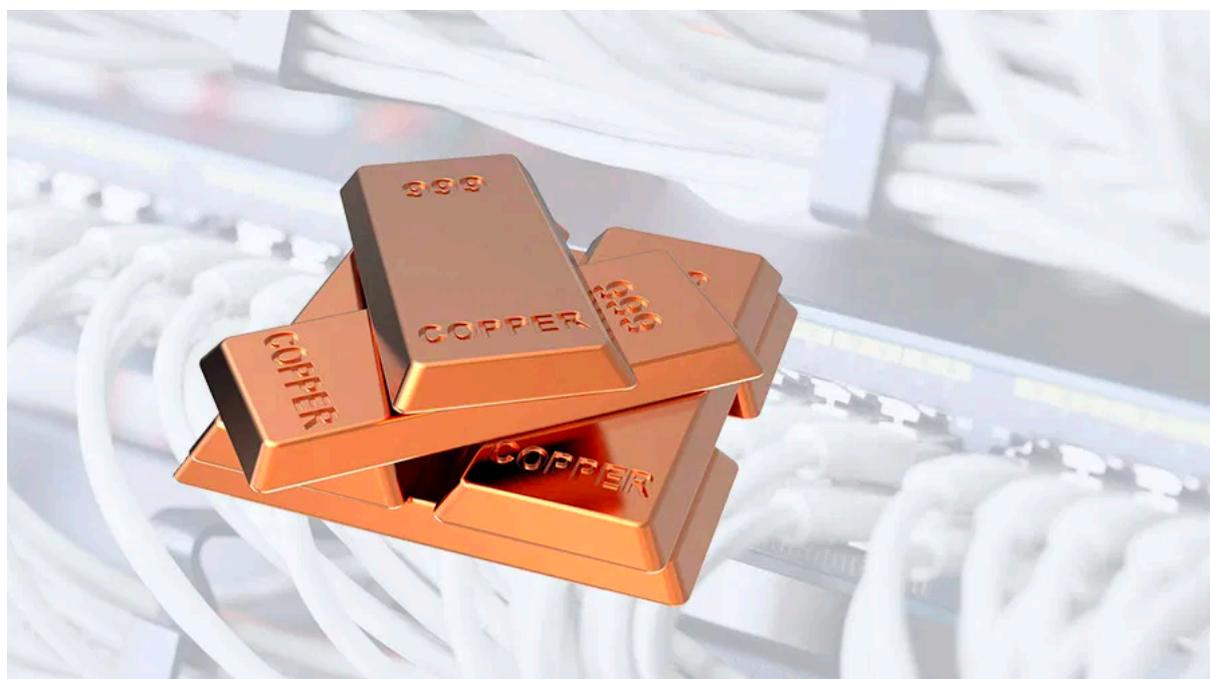
股價表現	TIP	SCHP	STIP	VTIP
1個月	1.5%	1.7%	0.8%	1.2%
3個月	0.1%	0.4%	1.4%	1.7%
6個月	1.9%	2.2%	3.3%	3.2%
9個月	2.0%	2.1%	3.0%	3.1%
年初至今	0.1%	0.4%	2.2%	2.5%
1年	5.3%	5.4%	5.5%	5.6%
3年	14.3%	14.7%	7.3%	7.1%
5年	10.9%	11.7%	5.9%	6.5%
10年	15.8%	19.4%	4.0%	-

圖：抗通脹債券ETF表現(截至14/5/2021)

(18/5/2021)

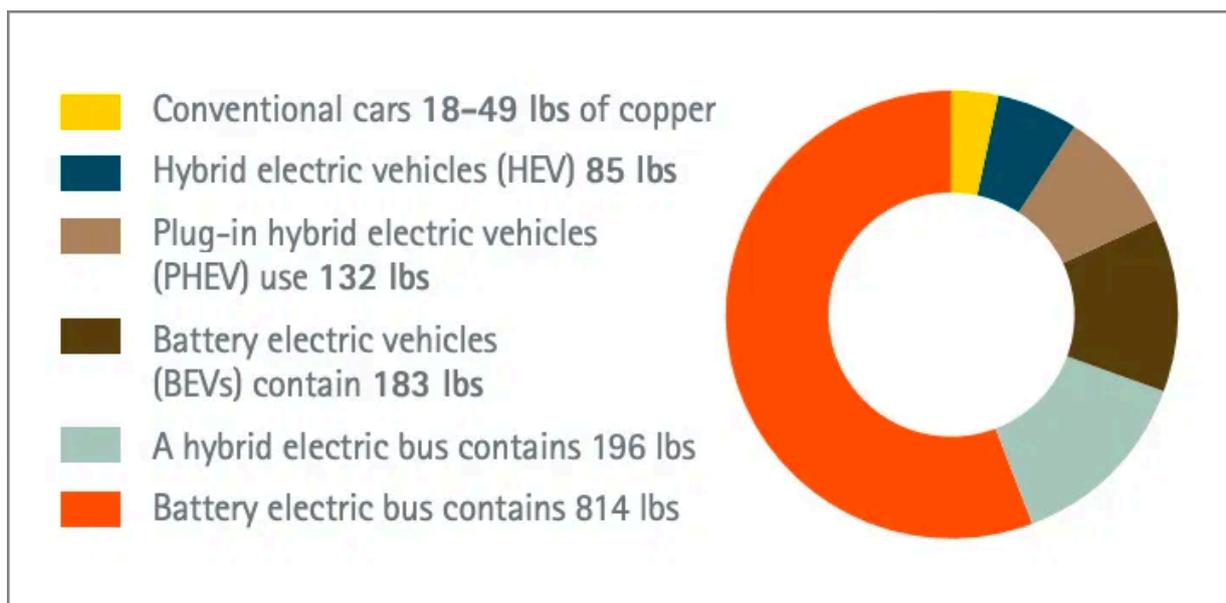
3. 睇好綠色經濟？銅價長線無得輸🤔

講開銅這類資源產品，很多人聯想起舊經濟，其實只是講喺一半。銅在新經濟發展上其實是不可以缺少的原料。銅價最近創10年新高，並不限於舊經復甦的原因。今次跟大家講講銅的投資價值。



當大家講緊電動汽車的時候，有沒有留意這些產品，原材料當中，銅佔的成份並不少。新經濟發展快，鋪設電線、電纜又要銅。綠色經濟方面，風力、太陽能發電廠越起越多，而無論是應用太陽能或者風力發電，都要用到銅來傳送電力。另一方面，舊經濟從谷底反彈，銅價也同時翻生。這些都是銅價唔聲唔聲創10年新高的原因，也是重新受注意的因素，有分析員更形容銅為新石油。

再用近年高速增長的電動車做例子，有沒有想過電動汽車對銅的需求，比傳統汽車更加大。一架傳統汽車，大約用上14至49磅銅，電動車用上的銅多達四倍以上，去到183磅🤯。電動車熱賣，銅的需求便大增。



圖：各類型車對銅的需求(圖片來源：Copper Development Association)

大家有興趣可以去到[Copper Development Association](https://www.copper.org)，下載它們的 Factsheets.

智利是銅生產主要國，而全世界生產銅的地方超過20個國家，頗為分散，另外銅亦都有一個好處，可以100%循環再用，也是這些原因令到供應較為穩定，不過當需求短期內急增，要鼓勵生產商提高產量

都要有一個誘因，至少價錢要升到吸引水平，與此同時增加產量亦都需要時間。



圖：銅價十年表現 (資料來源：[Macrotrends](#))

銅業開採商及相關ETF

如果想踏上順風車，投資時可以考慮銅業生產商或者ETF。正如投資黃金等金屬礦產一樣，想爭取高些回報，直接選一家銅業開採商，升值較快，但要有眼光，要認真研究開採商的礦產質素、產量及營運效率，這類公司風險和波動比ETF高。

近一年來，銅業開採商股價超過一倍，比不少科技股升得還要厲害，年初至今都升三成以上。

美股代號	LUNMF	FCX	TGB
公司	Lundin Mining Corporation	Freeport-McMoRan Inc.	Taseko Mines Limited
行業	原料	原料	原料
業務	銅	銅	銅
市值	9.03B	64.44B	671.78M
股價走勢			
年初至今	37.6%	68.99%	81.06%
1年	169.36%	390.19%	644.55%
3年	91.44%	188.14%	115.32%
5年	271.52%	272.94%	333.76%
10年	31.83%	-12.36%	-50.52%

圖：銅業開採商基本資料 (截至7/5/2021)

Lundin Mining Corporation(LUNMF)為金屬採礦公司，在巴西、智利、葡萄牙、瑞典和美國從事礦產的勘探，開發和開採。

Freeport-McMoRan(FCX)在北美，南美和印尼從事礦產的開採。

Taseko Mines(TGB)總部在加拿大，從事收購，開發和經營礦產。

代號	CPER	COPX
名稱	United States Commodity Index Funds Trust - United States Copper Index Fund	Global X Copper Miners ETF
追蹤貨幣	Commodities	Global/Intl. Equities
發行商	US Commodity Funds	Global X
推出時間	11/14/2011	04/20/2010
開支比率	0.76%	0.65%
基金規模	\$138.56M	\$1.02B
股價走勢		
年初至今	34.23%	46.01%
1年	95.51%	210.43%
3年	49.25%	69.72%
5年	105.12%	187.11%
10年	-	-21.57%

圖：投資銅ETF

ETF方面，銅價造好，兩隻ETF年初至今都升超過三成。CPER是追蹤銅價ETF，COPX投資在生產銅的相關行業ETF。

值得一提，銅價是經濟敏感度相當高的資源類產品，不時大起大跌，除了基本的需求，更加重要的是要看一看中國的經濟情況，因為中國市場佔全球銅的需求的一半。中國經濟放慢，對銅的需求減少，也會令到銅價回落。

(10/5/2021)

4. 比盈富更加香港的ETF

香港有不少企業質素唔錯，增長亦較穩定，不過由於在港股上市的公司，國企、中資企業佔數量不少，加上規模龐大，搶咗唔少注意力，香港公司好多時都被人打入冷宮。如果大家想選擇一隻以香港公司為主的ETF，可能美股呢隻ETF，比盈富基金更加貼切。

講緊的是這隻iShares MSCI Hong Kong ETF(EWH)，在美國上市ETF，追蹤MSCI香港指數的ETF。



提到港股表現，好多人會以恒生指數做參考，恒指升，即大部份港股(用市值唔係數量計)升，但恒生指數所反映的，往往都是在香港股票

	盈富基金	EWI
成立日期	11/11/1999	12/3/1996
追蹤指數	恒生指數	MSCI Hong Kong 25/50
開支比率	0.1%	0.51%
管理資產(港元)	944億元	102億港元(13.1 億美元)
息率	2.62%	2.34%
派息密度	半年一次	半年一次
入場費(港元)	\$14,580	\$216
以1/4/2021月股價計算		

上市的大企業的表現，恒生指數挑選成份股的主要準則，往往都是夠大隻、買賣活躍股份，但唔一定係香港的公司。所以追蹤恒指的ETF(盈富基金, 2800)，所投資的股票，好多都是中資股，以及大大隻的金融股。

盈富基金波幅大過升幅

以前大家投資盈富基金，收穫可能唔少，因為以前中國經濟好，內地公司增長快，推動盈富基金股價節節上升，但近年隨着中國經濟增長放慢，內部經濟結構正在轉型，政策又不斷轉變，整體的經濟增長速度逐年減慢，近十年來，盈富基金的波幅大過增幅，如果近年唔係加入了幾隻大科技股，相信投資盈富更難取得理想回報，不過，科技股佔比重大了，令到股份表現較以往波動。

盈富基金	
股份	佔比重
騰訊控股 (P股)	10.42%
友邦保險	9.98%
匯豐控股有限公司	8.32%
中國建設銀行 (H股)	5.73%
美團點評 (P股)	5.35%
香港交易所	4.84%
中國平安 (H股)	4.83%
阿里巴巴 (P股)	4.76%
小米集團 (P股)	3.37%
中國工商銀行 (H股)	3.17%
EWH	
股份	佔比重
友邦	21.33%
港交所	13.52%
新鴻基地產	4.04%
創科實業	3.96%
長和	3.85%
銀河娛樂	3.75%
領展	3.68%
煤氣	3.07%
中電	3.06%
長江基建	2.92%

至於香港上市多年的大企業，不少都屬於舊經濟，發展成熟穩定，或會較適合一些追求平穩，又想投資自己較認識的公司，這時EWH便可以考慮。

EWH 跟盈富比較

EWH 追蹤的就是MSC I香港指數，MSC I指數在外國的認受性，比恒生指數還要高。以下是EWH和盈富基金的簡單比較。

圖：ETF基本資料

EWH 投資的成份股，佔比重比最大的頭十隻股份，大家應該唔會太陌生，例如友邦(1299)、港交所(0388)、創科實業(0669)、領展(0823)等等。這些股份放在盈富基金，佔比重唔會太大，因為盈富的組合，佔比重最大的股份，除了友邦及滙豐(0005)，大部份都是國內企業如騰訊(0700)、建設銀行(0939)。

圖：10大投資比重

股票行業	盈富基金	EWH
 周期性行業	65.21%	68.90%
 基本物料	—	—
 週期性消費品	16.31%	8.41%
 金融服務	40.60%	39.80%
 房地產	8.29%	20.70%
 敏感性行業	24.52%	19.15%
 通訊服務	12.89%	1.72%
 能源	2.51%	—
 工業	4.23%	16.58%
 科技	4.88%	0.85%
 防守性行業	10.27%	11.95%
 防守性消費品	2.20%	2.71%
 醫療保健	5.02%	—
 公用事業	3.05%	9.24%

圖：投資行業分布(資料來源Morningstar)

過去10年EWH每年(複合)增長為6.5%，比盈富基金的5.1%略勝一籌。

追蹤回報	盈富基金	EWI
一個月	-0.27%	1.51%
三個月	4.74%	5.52%
六個月	20.88%	22.00%
年初至今	6.27%	9.42%
一年(年度化)	25.52%	39.16%
三年(年度化)	2.31%	5.05%
五年(年度化)	10.95%	10.48%
十年(年度化)	5.14%	6.49%

圖：ETF近10年投資回報(資料來源Morningstar)

總括一句，盈富基金代表香港上市的藍籌公司，但唔一定本土香港公司，近年來隨著恒生指數計算成份股方程式的改動，盈富未來變化會較大，例如投資的公司，要求上市的年期減少了，科技股有機會佔比重增加，純香港公司佔的分量有機會再跌，盈富再難代港香港經濟，也不代表投資在香港本土的公司。如果想投資自己本地企業，便要看看一下ETF所投資的成份股。

(7/4/2021)

5. 甚麼是Fintec？揀得啱投資有排賺

講到金融科技(Fintec)，聽落去好似好“技術”，講“金融”兩個字已經唔太多人明白，“科技”亦都好似太抽象，其實Fintec已經跟我們日常生活息息相關，投資也應該揀番隻放入組合裡，因為選得好，可以為你未來十年、八年帶來唔錯的回報。

首先問大家一啲問題，日常搭車有沒有用八達通(或其他非接觸式支付)啲卡俾錢？過數俾朋友有沒有用到Payme或過數快？上網購物睇怕都唔會用現金或支票👉，一般用信用咭或paypal。查下自己嘅銀行存款或咭數都會上網，另外買股票，呢啲通通都涉及金融科技。仲有多間近年獲香港政府批咗牌照嘅虛擬銀行，正在摩拳擦掌，向傳統銀行業務挑戰。

呢啲只係其中一部份，尚有好多嘅發展，距離頂峰有好遠路，如手機/網上買保險、網上借錢，電子錢包等等。

甚麼是金融科技

話說回來，甚麼是金融科技(Fintec)？

睇下傳統大型銀行好似滙豐，做緊乜嘢生意，呢啲業務加入了“新科技”的元素，就係金融科技。滙豐的生意涉及存款、財富管理、個人或企業間的資金周轉，按揭貸款、保險、股票及外匯等等。

甚麼是“創新”金融科技？

Fintec的範圍好大，可以分成好多的類別，每類別的發展有也快有慢。不過，我哋講緊嘅係有“創新”的元素。就係多了這個“創新”的元素，好多新公司出現，能夠打破一向以來由銀行壟斷的生意，科技發展快到政府都管唔切，所以好多業務唔再係由銀行做，亦唔一定要向政府申請牌照，服務內容也可以好細緻。

美國女股神Cathie Wood旗下，以創新金融科技為主題的ETF：Fintech Innovation (ARKF)，對金融創新呢個意念，有一個定義，就是提供的產品或服務，可以“改變”金融業務的操作。係“改變”，唔係“改善”。呢隻ETF甚至將區塊鏈技術，都加埋落投資的範疇裡面。

5隻創新金融熱門股

近年來創新的金融科技培育了不少的獨角獸、巨無霸，螞蟻金服、PayPal都是由“創新”Fintec走出來。今次介紹5隻較熱門和大隻的相關投資，大家或者唔會感到陌生。

1. Square(SQ)

呢間去年筆者都介紹過，公司於2009年成立，是一家全球主要支付系統營運商。用戶可以通過手機在Square設備上，以刷卡或手動輸入方式使用信用卡。



圖片來源：Square公司網頁

2. PayPal(PYPL)

提供網上支付服務的營運商。無論你是個人或企業，買家或賣家，都可以成為PayPal的服務對象。繼Square之後，公司早前亦接受虛擬貨幣例如比特幣作為交易貨幣，業務增長加快不少。跟據瑞穗證券的研究顯示，PayPal接受虛擬貨幣交易的一個月內，已有17%的用戶以虛擬貨幣交易。PayPal全球有超過3.05億個用戶，即是話有超過5千萬客戶用咗虛擬貨幣買賣🤪。

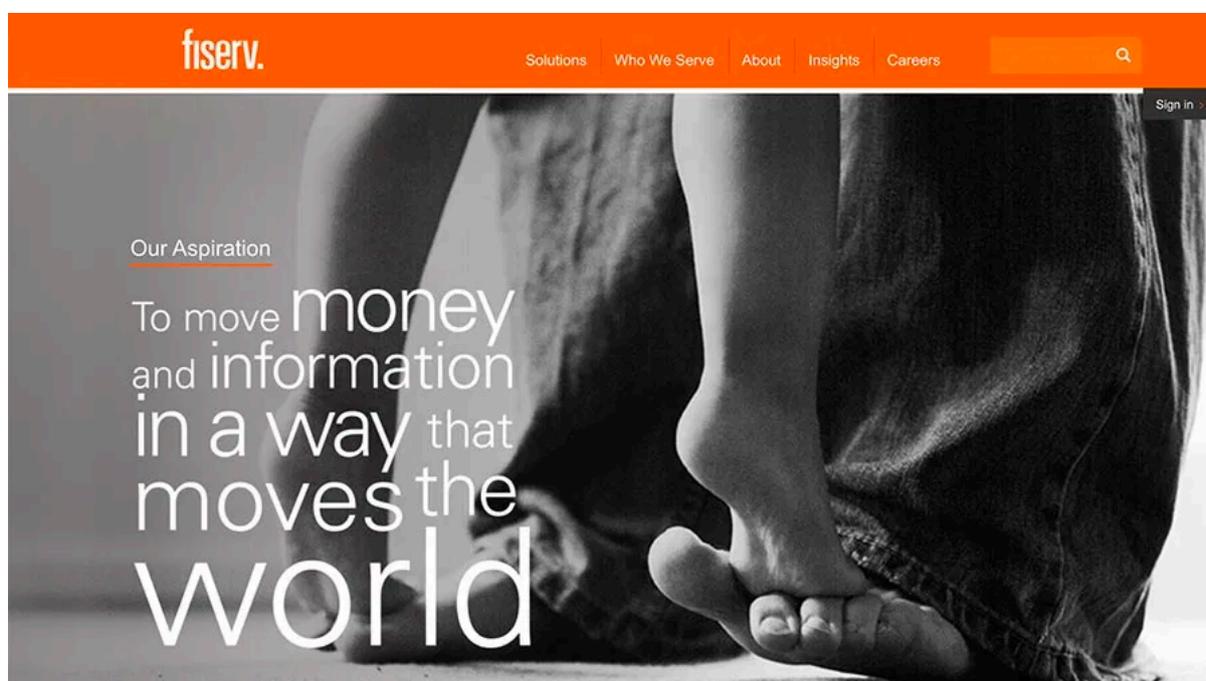
3. Visa(V)

Visa這家提供支付服務的信用咭公司，大家應不會感陌生，成立於1958，雖然已經年過半百，但都能追得上科技發展，並走在最前

線。近期見到競爭對手有所行動，公司亦打算接受比特幣付款的安排。

4. Fiserv(FISV)

成立於1984，1986年上市，是美國最大的金融數據服務公司之一，全球客戶多達12,000 個，來自銀行、保險公司、信用咭公司和投資公司等等，協助客戶提供電子支付，以及財務技術及數據服務等等。



圖片來源：Fiserv公司網頁

5. ARK FINTECH INNOVATION ETF(ARKF)

唔想逐隻揀，可以研究投資一籃子股份的ETF。ARKF成立於2019年，是連登仔認咗做契媽嘅Cathie Wood，佢所管理的 ARK基金公司旗下一隻ETF。主要投資在創新金融科技股。這隻ETF是ARK的ETF系列中，少有地沒有包括Tesla(TSLA)在內的基金，但即是沒有

Tesla，股價近年都飆升了不少，主要因為持貨最重的Square，多年來股價升咗唔少。

美股代號	SQ	PYPL	V	FISV
公司	Square, Inc.	PayPal Holdings, Inc.	Visa Inc.	Fiserv, Inc.
行業	資訊科技	資訊科技	資訊科技	資訊科技
市值	104.34B	289.91B	463.49B	81.79B
僱員	5,477	26,500	20,500	44,000

	ARKF
名稱	AARK Fintech Innovation ETF
發行商	ARK Investment Management
推出時間	02/01/2019
開支比率	0.75%
基金規模	\$4.23B

圖：創新金融熱門股基本資料

除了這幾隻熱門股之外，另一隻大型的創新金融股Stripe，亦都有意美國上市，如果成事，又是另一隻巨無霸，勢將成為2021年最大型新股之一，大家不妨留意一下。

股價表現	SQ	PYPL	V	FISV	ARKF
1個月	-4.8%	-9.5%	0.1%	4.7%	-9.1%
3個月	5.5%	5.7%	-0.9%	7.3%	5.9%
6個月	36.2%	25.7%	6.6%	17.2%	29.5%
9個月	98.0%	39.5%	11.9%	24.0%	62.2%
年初至今	5.5%	5.7%	-0.9%	7.3%	5.9%
1年	390.3%	170.9%	41.6%	38.8%	173.7%
3年	366.5%	226.3%	81.3%	71.3%	-
5年	1514.0%	528.3%	179.5%	136.4%	-
10年	-	-	1068.7%	677.2%	-

圖：創新金融熱門股股價表現

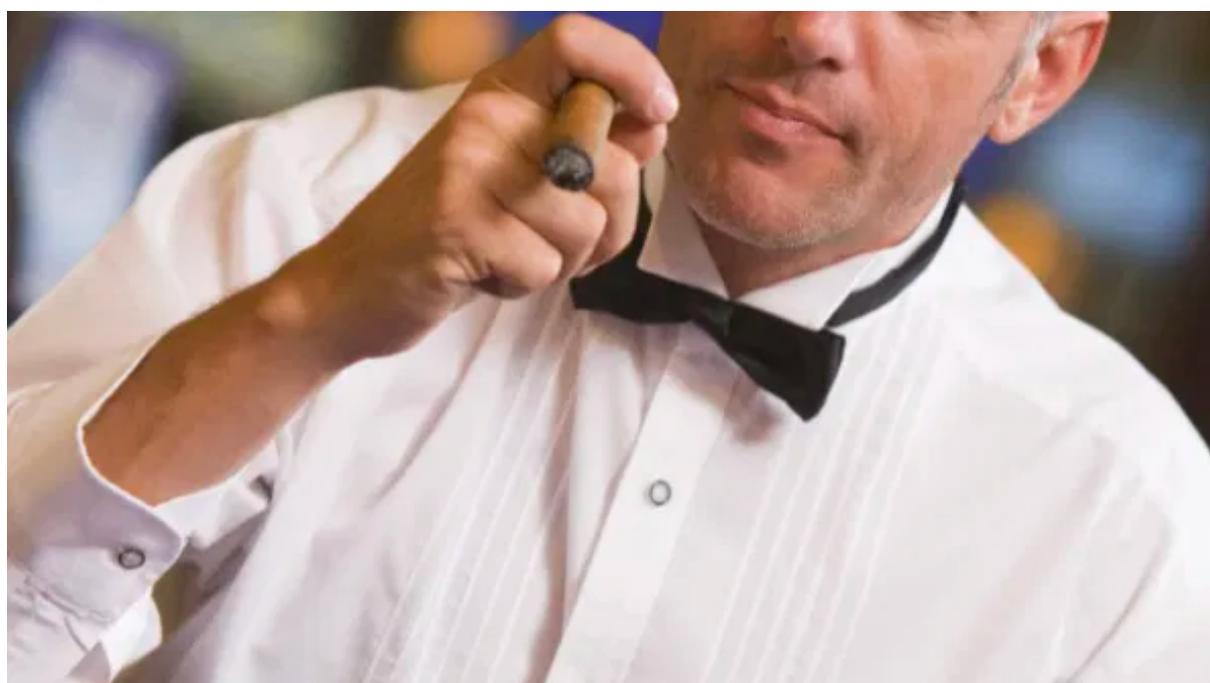
近一個月以來，這類的股份調整了不少，但若採取一個長線投資策略，股價跌也未嘗不是好事，再等到股價跌到吸引水平，也不失為長線投資選擇，因為FinTec的發展方興未艾，大有前景，最重要是公司能夠一直走在科技的最前線。

(利申，筆者持上述部份股份。)

(6/4/2021)

6. 美股股息貴族跑贏了大市

喜歡買美股收息的朋友，或者對美股其中一類股份會有興趣，就是股息貴族(Dividend Aristocrats)，有名你叫，這類股票算是股票中的貴族，唔係隨便可以擺到呢個銜頭。



這類股票吸引地方是藍籌股中，派息較穩定，同時，股份成交又唔會穩定到買賣兩間。香港有不少的收息股，派息吸引但缺少了炒作的話題，買賣沒有人問津，成交疏落，想買或賣都唔係咁容易。

股息貴族的條件

講番美股的股息貴族，要成為貴族，入場資格比較嚴，包括要：

1. 屬於標準普爾500指數的成份股(即係藍籌股)
2. 連續25年增加派息(經濟好壞都要派息，仲要年年加派息)
3. 流通市值至少有30億美元(股份街貨多，股價唔易俾人舞高弄低)
4. 過去3個月，每日成交平均在5百萬美元以上(唔係一啲死氣沈沈的股票)

要符合這些條件其實並不簡單。所以追蹤這隻類股份的指數，成份股數目比標普指數少得多，在截至二月底止，只得65隻貴族，比對標普500指數約5百間公司相距甚遠。

要追蹤股息貴族們的表現，可以看看過去多年股息貴族指數的走勢，股息貴族當中，並沒有包括一些近年升勢強勁的巨無霸，如 Amazon(AMZN)、Tesla (TSLA)在內(因為佢哋好多仲未做到年年加派息)。但多年來，跟大市(標普指數)走勢又沒相差太遠，反而大跌市中表現較為穩定。不過2020年是比較特別的一年，肺炎疫情打亂了整體經濟以及投資環境，貴族當中不少是一些穩健的股票，去年表現不及科技股突出。

S&P 500 Dividend Aristocrat Relative Performance							
Dividend				Dividend			
Year	Aristocrats	S&P 500	Difference	Year	Aristocrats	S&P 500	Difference
1990	5.7%	-3.2%	8.8%	2006	17.3%	15.8%	1.5%
1991	38.5%	30.4%	8.1%	2007	-2.1%	5.6%	-7.6%
1992	10.1%	7.6%	2.5%	2008	-21.9%	-37.0%	15.1%
1993	4.3%	10.1%	-5.8%	2009	26.6%	26.4%	0.1%
1994	0.9%	1.3%	-0.4%	2010	19.4%	15.1%	4.3%
1995	34.6%	37.6%	-2.9%	2011	8.3%	2.1%	6.2%
1996	20.9%	22.9%	-2.0%	2012	16.9%	16.0%	1.0%
1997	35.5%	33.3%	2.1%	2013	32.3%	32.4%	-0.1%
1998	16.8%	28.6%	-11.7%	2014	15.8%	13.7%	2.1%
1999	-5.4%	21.0%	-26.4%	2015	0.9%	1.4%	-0.4%
2000	10.1%	-9.1%	19.2%	2016	11.8%	12.0%	-0.1%
2001	10.8%	-11.9%	22.7%	2017	21.7%	21.8%	-0.1%
2002	-9.9%	-22.1%	12.2%	2018	-2.7%	-4.4%	1.7%
2003	25.4%	28.7%	-3.3%	2019	28.0%	31.5%	-3.5%
2004	15.5%	10.9%	4.6%	2020	8.7%	18.4%	-9.7%
2005	3.7%	4.9%	-1.2%				

圖：標普與股息貴族指數每年表現 (圖片來源：Seeking Alpha)

NOBL與SPY

2021年科技股開始出現疲態之後，貴族類股份便慢慢走了上來，行快一步。大家可以利用相關的ETF作一個比較。

NOBL是追蹤派息貴族的ETF，SPY是追蹤標普500指數的ETF。

	NOBL	SPY
名稱	ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats	SPDR S&P 500 Trust ETF
發行商	ProShares	State Street
推出時間	10/09/2013	01/22/1993
開支比率	0.35%	0.09%
基金規模	\$7.70B	\$347.88B
追蹤指數	股息貴族	標普500

圖：基金基本資料

股價表現	NOBL	SPY
1個月	8.0%	4.1%
3個月	10.1%	7.3%
6個月	22.3%	20.5%
9個月	33.4%	32.0%
年初至今	8.9%	5.9%
1年	49.7%	51.6%
3年	40.4%	49.4%
5年	68.4%	95.0%
10年	-	201.6%

圖：NOBL與SPY股價表現

對收息股有興趣的朋友，不妨研究一下這隻ETF，或者從派息貴族指數成份股中，再篩選一下。值得一提的就是，買美股收股息要繳付30%的稅項，也是這個原因，過往筆者較少推介高息股。遲下有機會再詳細介紹這些貴族股份✌️

(30/3/2021)

7. 想趁熱鬧投資SPAC？3隻ETF幫到手

今次跟大家介紹一個近期興起，炙手可熱的投資新工具(新類型上市公司)，叫做SPAC (Special Purpose Acquisition Company)，中文譯法「特殊目的併購公司」。這類公司在美股市場急速冒起，值得大家認識一下。香港還未有SPAC，但相信也是大勢所趨，遲早引入。

甚麼是SPAC？

這類公司跟它的名稱一模一樣，就是具有特殊目的，它的存在就是用作收購人家的業務。簡單來說，一家沒有業務、沒有收入的空殼公司，透過招股上市籌集資金，有了錢之後，才拿出來，收購(或者合併)一些實質有業務的企業。

換言之，一間公司打算上市，但這間公司乜都無，無錢、無業務、無業績，只話你知日後會收購一間有前景公司，大家入股純因為一個“信”字。等呢間公司上市集資後，籌到的錢會成立一個信託基金，積極咁搵啲靚資產進行收購或合併，將間公司做大佢。不過，兩年後如果貨不對辦，沒任何收購合併做得成，呢間SPAC會清盤，基金會將錢發還番比股民。



再講一些相關實例俾大家。大家應該聽過共享辦公室公司WeWork，2019年底打算招股上市籌集資金，但最終並不成功，公司有業務但仍在發展當中，仲蝕緊錢，資金又唔多，咁嘅條件要申請上市當然困難重重。近期WeWork改變了策略，計劃找一間SPAC合併，人家有錢沒有業務，WeWork有業務但財力唔夠。合併成功的話，新公司有錢、有業務，又已經是一間上市公司，到時要借錢或再集資都容易啲，可謂win win。

SPAC有幾受歡迎？

2020年美國大概有250間SPAC出現，共籌集到830億美元，數量比上一年增加六倍。今年頭6個星期，SPAC數目已經去到2020年的一半🤔。

何解SPAC咁得寵？

SPAC大行其道，原因當然因為市場資金泛濫。另一方面呢類投資方法，以前屬於私募基金等專業投資者先做到，小股民參與唔到。今時今日，透過SPAC，可以投資一些未上市有前景的新企業，回報可以好豐厚，不過風險當然係大。

另一方面，對於SPAC來說，以這種型式上市簡單方便，因為沒有業務、沒有盈利，也有沒有往績👉，所以上市的程序相對簡單。

有甚麼投資風險？

這類又名“空頭支票公司”，顧名思義就是憑着一個信字，公司能否成功找到目標，目標公司是否有潛質，都是未知之數。

一般公司招股上市，公司的招股價，會按它的資產價格及賺錢能力作出評估，不過這類SPAC公司無資產、無生意，招股價就是以籌到錢所成立的信託基金為基礎，按比例計算。一旦公司清盤，投資者取回的資金，價值是信託基金剩番幾多，按比例收錢。如果投資者用高價值入市，就會勁蝕收場。

3隻SPAC ETF

近年美股有幾隻相關的ETF新成立，小股民有興趣亦可以透過這些投資SPAC的ETF進行，好處是投資一籃子的SPAC，有分散風險的作用。

	SPAK	SPCX	SPXZ
名稱	Defiance NextGen SPAC IPO ETF	The SPAC and New Issue ETF	Morgan Creek-Exos SPAC Originated ETF
發行商	Defiance ETFs	Collaborative Investment Series Trust	Morgan Creek
推出時間	09/30/2020	12/15/2020	01/25/2021
開支比率	0.45%	0.95%	1.00%
類型	被動型基金	主動型基金	主動型基金

圖：3隻SPAC ETF

Defiance Next Gen SPAC Derived(SPAK)

最早成立、投資在SPAC的ETF，追蹤SPAC & NextGen IPO 指數。由於屬被動型指數基金，收費也相對較低，開支比率0.45%。ETF持股數量137隻，六成屬於SPAC延伸出來的新公司，四成是新上市的SPACs。

The SPAC and New Issue ETF(SPCX)

主動型基金，至少八成的資產投資在SPACs，投資的公司市值不低於一億美元，同時上市超過兩年。

Morgan Creek-Exos SPAC Originated ETF(SPXZ)

剛成立不久的ETF，基金推出在短短27個工作天，資金資產超過一千

萬美元，反應不俗。開支比率高達1%。這隻主動型基金，主要直接

股價表現	SPAK	SPCX	SPXZ
1個月	13.7%	13.7%	-
3個月	32.2%	-	-
6個月	-	-	-
9個月	-	-	-
年初至今	20.1%	24.1%	-

或透過衍生工具例如認股證等，投資在SPAC 公司。

圖：3隻SPAC ETF股價表現

結語

值得一提，這類型的投資屬於高回報高風險，收費水平比一般的還要高，同時基金管理的資產相對比較細，投資前要注意風險。

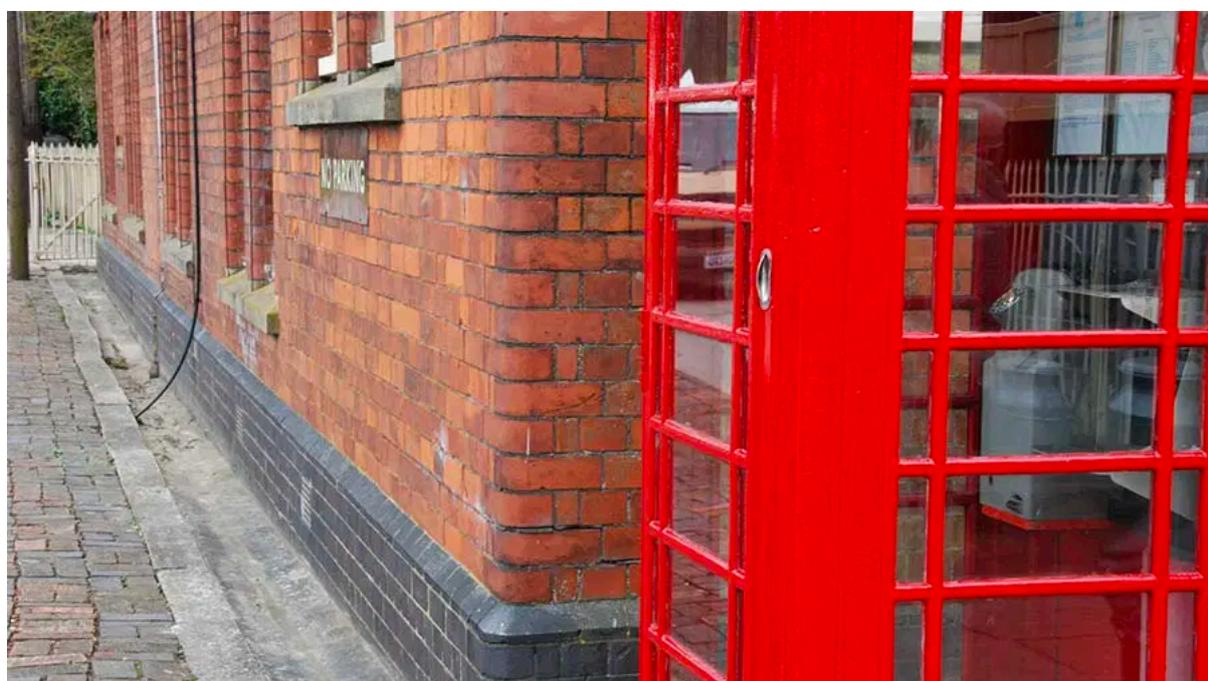
有興趣可以睇睇美國證交會提到的相關注意事項:

[What You Need to Know About SPACs – Investor Bulletin](#)

(22/2/2021)

8. 三隻受惠英國經濟復蘇的美股ETF

據英國最近公布的經濟數字，2020年GDP倒退了9.9%，數字是近300年來最差，不過樂觀地看，或者最壞情況正在過去，未來可以看高一線。呢句唔係我講的，從近月英國股市和英鎊走勢反映出來。對投資英國股市有興趣，也可以透過幾隻美股ETF趁下熱鬧。



英國是全球率先注射疫苗的國家之一，進展亦都相當順利，疫情有緩和跡象，三月有望逐步放寬防疫的禁令，所以市場普遍都認為，英國經濟快將回復過來。去年英國企業都受惠不到科技熱，今年則有望追落後。此外，英鎊上升及脫歐問題已經明朗化，醒目的資金靜悄悄地流入了英國。

另一方面，英國的中央銀行，英倫銀行早前將今年英國增長預測由7.25%降低至5%，不過2022年的經濟預測由6.25%調高到7.25%，反映對未來經濟增長的信心。

如果大家對投資英國有興趣，在美股市場也有一些ETF可以研究，以下是3隻規模比較大、追蹤英國股市的ETF：

	EWU	FLGB	EWUS
名稱	iShares MSCI United Kingdom ETF	Franklin FTSE United Kingdom ETF	iShares MSCI United Kingdom Small-Cap ETF
發行商	iShares	Franklin Templeton Investments	iShares
推出時間	03/12/1996	11/02/2017	01/25/2012
開支比率	0.51%	0.09%	0.59%
基金規模	\$3.07B	\$162.96M	\$71.18M

圖：3隻英股ETF基本資料

1. iShares MSCI United Kingdom ETF(EWU)

追蹤MSCI英國指數，基金收費0.51%，這隻是追蹤英國股市ETF中，規模比較大的基金，管理資產約30億美元，持股量最多的股票包括消費品公司聯合利華(Unilever)，阿斯利康製藥公司(AstraZeneca)，大家都唔會陌生的滙豐、洋酒集團Diageo plc等。

2. Franklin Templeton ETF Trust(FLGB)

基金規模相對比較細，管理的資產大約1.6億美元，但已經是同類型基金中第二大規模，追蹤英國富士指數，基金收費0.09%。持股量最多的股票跟EWU差不多(比重不同)，包括聯合利華、阿斯利康製藥公司及滙豐等。

3. iShares MSCI United Kingdom Small-Cap ETF(EWUS)

主要投資英國細公司，追蹤MSCI英國小型企業指數，資產規模大約7,000萬美元，持股量多達二百多隻，投資比重較大的股份包括英國最大地產網站Rightmove，移民英國的人應不會陌生，基金公司Intermediate Capital Group，包裝紙業公司 DS Smith 等。

股價表現	EWU	FLGB	EWUS
1個月	-1.1%	-1.1%	3.1%
3個月	9.5%	9.8%	18.7%
6個月	11.4%	12.7%	26.5%
9個月	22.9%	25.3%	50.0%
年初至今	4.3%	4.3%	5.3%
1年	-8.2%	-6.3%	2.4%
3年	-11.9%	-6.8%	5.4%
5年	4.3%	-	30.3%
10年	-16.3%	-	-

圖：3隻英股ETF股價走勢(截至15/2/2021止)

今年以來，這幾隻ETF都錄得大約4%、5%的增長，近幾個月來表現都不錯，特別是投資中小型企業的EWUS，表現更加好，經濟從谷底回聲，細細隻的股份反彈力度會更加大。

結語

隨着疫苗的廣泛接種，疫情逐步受控，加上英鎊或者已經進入上升的軌道，英國以致歐洲股市都開始有資金流入。此外，去年美股受惠科技熱潮股價大升，資金也開始留意一些表現較落後的地區，英國股市的升勢會否持續要拭目以待，亦都值得留意。

(17/2/2021)

9. Bitcoin 創新高 有乜投資選擇？

比特幣在2021年開局非常凌厲，突破了3萬美元，曾升穿35,000美元再創新高，投資者情緒變得更加瘋狂。此時此刻如果想趁熱鬧但又唔想直接買比特幣，可以有乜嘢選擇呢？

比特幣價格波動一向比較大，價格隨時大起大落，就像2017年的大升市，當時比特幣的價格由1,000美元，急升到19,000美元水平，不過過去在2018年底，又速速回落，跌到只得4,000美元，令唔少人都心寒。



事實上，要為比特幣進行估值想當困難，傳統分析員一般唔係太懂如果衡量它的價值。不過，有人敬而遠之，亦有人視之為寶，就像科技女神Catherine Wood，就是其中一個支持者，旗下的ETF，間接有不少比特幣(下面再解釋)。

比特幣近期急升原因

今次比特幣再度急性，坊間當然又有不同的看法，有人認為今次的形勢跟上一次的大升大落的情況不同。最近再被看好的原因包括：

1. 繼Square 之後，PayPal宣布支援比特幣交易，令到比特幣的需求及交投增加。
2. 財資界態度轉變了，部份對沖基金視比特幣是為另類投資工具。J.P. Morgan 策略師更預期可升至140,000美元。
3. 越來越多年輕人投資比特幣，用作對抗通脹，以及弱美元的對沖。
4. 部份投資者視比特幣為黃金的替代品。

如果大家對比特幣有興趣，但又唔想直接買比特幣，美股有一些投資在比特幣或相關的ETF。

1. Grayscale Bitcoin Trust (GBTC)

GBTC是一隻追縱比特幣價格的ETF，透過一些衍生工具例如期貨、掉期等工具追縱比特幣價格走勢。ETF年費較一般高，達到2%。

2. ARK Next Generation Internet(ARKW)

Catherine Wood旗下的ETF，持有不少GBTC，佔基金比重達4.1% (以4/1/2021年市值計)，持貨水平僅次於Tesla(TSLA)、ROKU(ROKU)及Square(SQ)。

3. Amplify Transformational Data Sharing ETF(BLOK)

基金規模相對比較細，主要投資在區塊鏈相關技術的股份。

	GBTC	ARKW	BLOK
名稱	Grayscale Bitcoin Trust (BTC)	ARK Next Generation Internet ETF	Amplify ETF Trust - Amplify Transformational Data Sharing ETF
發行商	Grayscale Investments, LLC	ARK Investment Management	Amplify ETFs
推出時間	09/25/2013	09/30/2014	01/16/2018
開支比率	2.00%	0.79%	0.70%
基金規模	\$19.75B	\$4.54B	\$247.39M

圖：ETF基本資料

這幾隻ETF近年的升勢頗為凌厲，其中以GBTC升幅更加驚人，一年超過三倍。

股價表現	GBTC	ARKW	BLOK
1年	358.79%	155.48%	94.43%
3年	53.40%	207.54%	-
5年	5439.00%	563.02%	-

圖：ETF近年股價走勢

值得一提，比特幣的價格走勢一向都好波動，屬於高風險高回報的投資，今次的升勢會持續多久沒有預計到，大家投資的時候也要注意風險。

(7/1/2021)

10. 呢隻金融股ETF終於跑贏大市

2021年股市開局，有一個傳統行業跑了出來，就是銀行股，呢類股份去年受到疫情的打擊，唔少俾人打入冷宮，但近期情況逆轉了。看看香港匯豐(0005, HSBC)表現，就略知一二。除了恒生銀行(0011)、中銀(2388)都出現大反彈，年初以來分別升了9.1%和6.6%跑贏要恒生指數，美股方面更加不在話下。



6個月升三成

就以追蹤金融股的ETF, Financial Select Sector SPDR ETF(XLF)為例，年初以來股價已經升到接近5%，其實在最近的六個月，升幅達到三成，少有地可以跑贏大市(標普500指數)。



圖：XLF近六個月總回報

金融類股份經濟敏感度比較高的股份，這批舊經濟股因為去年受到疫情困擾，股價受挫，生意及收入減少了。但進入2021年，大家都憧憬經濟可以逐步回復正常，銀行股就有一個復甦的概念。

股神支持者

話得說回來，再介紹一下這隻追蹤金融股的XLF。金融股其實都有不同類型的，包括投資、保險，以及傳統的綜合銀行業務的企業。XLF十大持股當中，買得最多的就是股神巴菲特旗下的巴郡(BRK.B)，佔基金比例達到13%以上，可以說得上是股神的支持者。其次就是JP Morgan(JPM)、美銀(BAC)、花旗(C)。

Top 10 Holdings

Berkshire Hathaway Inc Class B	13.64%
JPMorgan Chase & Co	11.71%
Bank of America Corp	6.97%
Citigroup Inc	3.88%
Wells Fargo & Co	3.77%
BlackRock Inc	3.09%
Morgan Stanley	2.96%
Goldman Sachs Group Inc	2.74%
Charles Schwab Corp	2.39%
S&P Global Inc	2.39%
Total	53.54%
# of Holdings	66

*Holdings as of 2020-12-31

圖：十大持股

這隻1998年底推出的ETF，管理的資產總值達到280億美元，管理費0.13%，派息大約1.9%。

Momentum				
Ticker	3M	6M	9M	1Y
XLF	+22.70%	+33.45%	+39.34%	+0.62%
SP500	+10.96%	+20.65%	+39.08%	+17.57%

圖：XLF回報跟標普比較

呢隻傳統股份的ETF，多年來一直跑輸大市（標普500指數），原因是標普500指數包含了部份的科技股，這些科技股近年的表現都非常突出，帶領大市年年攀升。

不過值得留意的就是，如果經濟維持一個低息的情況，銀行股的業務和收入其實都會受到限制，所以經一輪反彈之後，強勢會否再持續，就要認真研究同跟進。

(12/1/2021)

11. Tesla爆升呢隻ETF最受惠

你的投資組合之內如果有一隻Tesla(TSLA)，就好像增加了一個賺錢的加速器，把你整體的投資成績大大提升。同樣地ETF持有較多比重的Tesla，走勢也會不同，可謂得Telsa得天下 😊。

Telsa股價好像坐火箭的公司，由年初至今升幅已經有四倍，沒有說錯，是400%，只要你持有這一隻股票，肯定笑逐顏開。透過ETF持有的話，成績也不俗，特別是科技股ETF。

科技女股神ETF跑贏同行

在一眾的ETF當中，持有Tesla比重較多，同時受惠科技股爆升的，首推科技女股神Catherine Wood旗下的方舟創新ETF(ARK Innovation ETF, ARKK)。年初至今已經升了八成多，比起追蹤納斯達克指數的ETF QQQ約38%的升幅，拋離一條大街。這個表現不限於今年，過去幾年都一樣。

回報	ARKK	QQQ
今年以來	81.36%	37.42%
一年	110.78%	58.52%
三年	189.51%	110.14%

圖1 ARKK與QQQ近3年股價表現

ARKK升勢凌厲，因為這隻科技股ETF，持Telsa比重較多，有10.7%，而QQQ持最多貨的是蘋果，比重有14%，不過蘋果表現其實有不差，股價升了71%，只是未及Telsa那麼厲害。QQQ持有Telsa只有3.4%。

ARKK在揀股上也十分出色，持有比重第二及第三多的Invitae (NVTA) 及 Square(SQ)，年初至今都升超過一倍。

ARKK All 49 Holdings		QQQ All 104 Holdings	
Holding 持股	比重	Holding 持股	比重
Tesla Inc (TSLA)	10.72%	Apple Inc (AAPL)	14.03%
Invitae Corp (NVTA)	7.14%	Microsoft Corp (MSFT)	11.12%
Square Inc (SQ)	6.38%	Amazon.com Inc (AMZN)	10.99%
CRISPR Therapeutics AG (CRSP)	5.28%	Facebook Inc (FB)	4.56%
Roku Inc (ROKU)	4.94%	Alphabet Inc (GOOGL)	3.63%
Proto Labs Inc (PRLB)	3.71%	Alphabet Inc (GOOG)	3.56%
2U Inc (TWOU)	3.44%	Tesla Inc (TSLA)	3.43%
Illumina Inc (ILMN)	3.29%	NVIDIA Corp (NVDA)	2.57%
Zillow Group Inc (Z)	3.22%	Adobe Inc (ADBE)	2.03%
Slack Technologies Inc (WORK)	3.08%	PayPal Holdings Inc (PYPL)	1.98%
Editas Medicine Inc (EDIT)	2.84%	Netflix Inc (NFLX)	1.91%
LendingTree Inc (TREE)	2.82%	Intel Corp (INTC)	1.73%
Seres Therapeutics Inc (MCRB)	2.49%	Comcast Corp (CMCSA)	1.68%
Compugen Ltd (CGEN)	2.37%	PepsiCo Inc (PEP)	1.59%
Teladoc Health Inc (TDOC)	2.27%	Cisco Systems Inc (CSCO)	1.47%

圖2 ARKK及QQQ持股比重

ARKK跟QQQ分別

簡單介紹一下，ARKK是一隻主動管理型ETF，即是有基金經理負責選股和作出資產配置，跟QQQ等追蹤指數的被動型ETF不同。

話說回來，Tesla今天起(31/8/2020)拆細股價，由一股拆細為5股。加上有望成為標普500指數成份股，為近期股價增加上升動力。不過值得一提，股份升得過急，估值不便宜，而華爾街分析員都變得謹慎。

據FactSet調查，有跟開Tesla股票的36位分析員中，只有19%的人評為買入，31%的分析員建議賣出；其他50%則定為保留。Tesla股價水平(拆細前每股2,213美元)，比分析員平均目標價1,288.87美元，高出七成。

再者近期科技股有一些疲態，大家投資前要小心一些。

(31/8/2020)

12. 買美股ETF 3大指數要識分

美個股票市場氣勢如虹，長年處於一個的大牛市，吸引不少散戶垂青，希望用一個大包圍的策略，透過ETF投資美國股市，不過，美股市場有多隻反映不同類型股票的ETF，大家投資之前要認清楚，因為回報可以有很大的分別。

反映美股市場表現的指數，其中認受性最強的三大指數，分別為：

1. 標普500指數
2. 納斯達克指數
3. 道瓊斯工業平均指數

三大指數逐隻數

1. 標準普爾500指數

包含了500間美國大企業，指數有較廣泛的代表性，亦都較多人採用來代表美股表現的指標。包含的股票包括蘋果公司(AAPL)、微軟(MSFT)、亞馬遜(AMZN)、股神畢菲特的Berkshire Hathaway (BBRK.B)、Johnson & Johnson (JNJ)等等。

2. 納斯達克指數

指數包含了在納斯達克交易所上市的公司。這些公司以高新科技佔大比重，例如蘋果公司、微軟、亞馬遜、Facebook等等，所以一般用作反映美國科技公司表現的指標。

3. 道瓊工業平均指數

已有超過一百年歷史，指數包含30隻成份股，包括可口可樂(KO)、波音公司(BA)及3M(MMM)等。這一隻老牌指數，成份股太集中，同時大部份是舊經濟股，指標性及代表性大不如前。

近幾年新經濟冒起，包含大量科技股的納斯達克指數，表現比較突出，標普是反映普遍美國大企業表現，包括新舊經濟，指數表現也不錯，而包含傳統大藍籌股的道瓊斯指數，跑得相對較慢。

美股ETF

如果大家對美股有興趣，先問問自己，想投資那類型的股票，從而再挑選相關的指數，以下是較熱門的ETF：

1. 追縱標準普爾500指數

Voo Vanguard S&P 500 ETF (VOO)

SPDR S&P 500 ETF (SPY)

2. 追縱納斯達克指數

The Invesco QQQ fund (QQQ)

3. 追縱道瓊工業平均指數

SPDR Dow Jones Industrial Average ETF (DIA)



圖：三大指數ETF近一年表現

(18/7/2021)

下一步

以上的內容選輯自我們Patreon的過去的文章，大家如果對投資ETF或美股有興趣，歡迎訂閱，[按此](#)跳到我們的Patreon。



免責聲明

我們的內容，以分享及討論為目的，內容及引用的例子，不能視為投資建議，大家投資之前，要自己做好研究和分析。

《ETF實戰攻略》
版權所有 不得翻印
2021年6月