

MSCI指數介紹

2023.10.26. 華南期貨顧問事業部編製

- **MSCI是摩根士丹利資本國際公司 (Morgan Stanley Capital International)** 。
MSCI指數就是指MSCI摩根士丹利資本國際公司所編製的股價指數，也被稱為**摩根指數、大摩指數**。
- MSCI主要業務為**證券和投資管理**，範圍包山包海，包含股票、債券、外匯、基金、期貨、投資銀行、證券包銷、企業金融諮詢、機構性企業營銷、房地產、私人財富管理、直接投資、機構投資管理等。
- 目前MSCI摩根士丹利是世界主要指數的供應商之一，很多ETF使用的指數就是由MSCI編制發行。
它可以作為基金的評估基準(benchmark)，許多基金經理人或指數型基金，都會直接以它的成分股做為買賣標的，每當調整或變動，都會對市場產生龐大的影響力。
MSCI指數成分股在每年2月底、5月底、8月底、11月底會調整，也就是在台灣新聞常會聽到的「MSCI季度調整」。

- **指數 (index)**，是用來衡量市場報酬好壞的標準。
- 指數型投資是取得應得的市場報酬 (Market Return) 的一種投資方式。
理論上這一份報酬會給你今年應該得到的獲利，一分不多、一分不少。

- **指數化投資的理念來源於**

現代投資組合理論 (Modern Portfolio Theory)

效率市場假說 (Efficient-market hypothesis)

現代投資組合理論指出分散投資能降低非系統風險，讓你不用怕買錯公司，只需要擔心大環境變化，效率市場假說指出理性市場中，價格完全反映了消息，你知道的別人很少不知道。簡單來說，由於市場多數時候是有效率的，持有整個市場的分散式投資組合便是取得市場報酬最好的投資方式。

- 投資工具：指數型基金、ETF等。

- 考慮因素市場覆蓋/入選條件：

收集分析市場的本地上市公司的上市、非上市股份的數量、所有者、自由流通量、流動性等資料，所有這些公司都可加入MSCI指數。

- 類別：1.市值 2.ESG 3.因子 4.科技 5.行業 6.主題指數等六大類。

選股考慮以下因素：

- 1.公司規模：計算每一股票的自由流通調整後的市值作為公司規模。
- 2.行業代表性：將市場分為能源、材料、工業產品、主要消費品、可選擇消費品、健康護理、金融、資訊技術、電訊服務、公用事業等10大經濟部門，23個行業群，59個行業及123個子行業。
- 3.流動性：選樣時考慮一系列相對及絕對流動性指標，包括月均交易金額，月均交易比率（交易金額/自由流通調整後市值），交易頻度（包括交易天數）等。

MSCI主要國家指數

指數名稱	說明
MSCI AC世界指數	由49個發達國家及新興市場國家（地區）組成
MSCI 世界指數	由23個發達國家組成。
MSCI EAFE外國指數	由除美國及加拿大的其他發達國家組成
MSCI 太平洋指數(日本除外)	除日本外的9個遠東發達及新興市場國家組成
MSCI 日本指數	
MSCI 韓國指數	
MSCI 臺灣指數	
MSCI 香港指數	
MSCI 中國指數	

MSCI主要產業指數

指數名稱	指數名稱	指數名稱	指數名稱
MSCI 能源指數	MSCI 航太國防指數	MSCI 海運指數	MSCI 個人用品指數
MSCI 能源設備服務指數	MSCI 建築產品指數	MSCI 公路鐵路指數	MSCI 全球醫療保健指數
MSCI 原物料指數	MSCI 建設工程指數	MSCI 交通設施指數	MSCI 醫療保健設備指數
MSCI 金屬礦產指數	MSCI 電子設備指數	MSCI 必需消費指數	MSCI 醫療保健科技指數
MSCI 建築材料指數	MSCI 工業企業集團指數	MSCI 食品與必須用品零售指數	MSCI 生命科學指數
MSCI 紙類林產指數	MSCI 機械製造指數	MSCI 飲料指數	MSCI 製藥指數
MSCI 容器包裝指數	MSCI 貿易經銷指數	MSCI 食品指數	MSCI 生物科技指數
MSCI 化學製品指數	MSCI 交通運輸指數	MSCI 煙草指數	MSCI 醫療保健服務機構指數
MSCI 世界工業指數	MSCI 空運物流指數	MSCI 家庭與個人用品指數	MSCI 醫療保健設備製造商指數
MSCI 資本財貨指數	MSCI 航空指數	MSCI 家庭用品指數	

MSCI 2023年8月季度調整

- MSCI全球新興市場指數 15.52%→15.40%
- MSCI亞太除日本指數 17.88%→17.67%
- MSCI全球指數 持平1.65% (包含新興亞洲指數)