

MSCI指數調整

華南期貨顧問部整理製作

目錄

一.MSCI指數與台灣

1. 何謂MSCI指數
2. 台灣歸列為亞洲【新興市場】
3. MSCI台灣指數前十名

二.MSCI指數調整時程

1. 五月份【權重】調整
2. 五月份【成份股】調整

三.MSCI調整對台股影響

1. 去年11月份經調整後股票之表現
2. 今年2月份經調整後股票之表現

MSCI指數與台灣 - 何謂MSCI指數



MSCI 全名是Morgan Stanley Capital International，摩根士丹利資本國際，全球第一家指數公司，已更名為明晟公司。

MSCI 會依據市場、主題等類別，基於研究數據，編製並發行不同的指數，給共同基金、ETF 及法人機構作為投資決策的參考

MSCI指數與台灣 - 台灣歸列為亞洲【新興市場】

MSCI 世界指數

發達市場

美洲	歐洲、中東和非洲	太平洋
加拿大 →	奧地利 →	澳大利亞 →
美國 →	比利時 →	香港 →
	丹麥 →	日本 →
	芬蘭 →	新西蘭 →
	法國 →	新加坡 →
	德國 →	
	愛爾蘭 →	
	以色列 →	
	意大利 →	
	荷蘭 →	
	挪威 →	
	葡萄牙 →	
	西班牙 →	
	瑞典 →	
	瑞士 →	
	英國 →	

MSCI 新興市場指數

新興市場

美洲	歐洲、中東和非洲	亞洲
巴西 →	捷克共和國 →	中國 →
智利 →	埃及 →	印度 →
哥倫比亞 →	希臘 →	印度尼西亞 →
墨西哥 →	匈牙利 →	韓國 →
秘魯 →	科威特 →	馬來西亞 →
	波蘭 →	菲律賓 →
	卡塔爾 →	台灣 →
	沙特阿拉伯 →	泰國 →
	南非 →	
	火雞 →	
	阿拉伯聯合酋長國 →	

MSCI指數是由明晟公司所編製的指數，會根據不同市場、不同主題來編製各種指數，目前**台灣市場**被歸列為**新興市場**

MSCI指數與台灣 - MSCI台灣指數前十名

前十名個股權重60.87%

排序	公司	股票代號	權重
1	台積電	2330	42.14%
2	鴻海	2317	4.46%
3	聯發科	2454	3.45%
4	聯電	2303	1.99%
5	台達電	2308	1.99%
6	中華電	2412	1.61%
7	富邦金	2881	1.48%
8	中信金	2891	1.37%
9	台塑	1301	1.30%
10	兆豐金	2886	1.29%

資料截至2023.05.09

MSCI指數調整時程

季度調整	
調整月份	2月底、8月底
權重變化	幅度小

半年度調整	
調整月份	5 月底、11月底
權重變化	幅度大

通常會通常會提早20天公告調整的內容，調整則會在當天收盤後生效，MSCI指數會變成調整後的數值。

MSCI指數調整時程 - 五月份【權重】調整

MSCI明晟於台灣時間 **5/12上午** 公布最新一次半年度權重調整

調整內容如下：

指數名稱	調整前台股比重	調整後台股比重	台股權重
新興市場指數	14.83%	14.66% 	下降
亞太除日本指數	16.78%	16.59% 	下降
全球市場指數	1.61%	1.62% 	上升

MSCI指數調整時程 - 五月份【成分股】調整

MSCI明晟於台灣時間 **5/12上午** 公布最新一次半年度成分股調整

調整內容如下:

	MSCI全球標準指數	MSCI全球小型指數
新增	緯創(3231)、創意(3443)	士電(1503)、華城(1519)、汎德永業(2247)、 飛宏(2457)、王品(2727)、合勤控(3704)、 華孚(6235)、穎崴(6515)、洋基工程(6691)
剔除	無	泰山(1218)、震旦行(2373)、創意(3443)、 緯創(3231)

MSCI調整對台股影響

- MSCI會將全世界各國上市公司按照市值、流動性、交易量等數據編制各種指數，供共同基金、ETF 及法人機構作為參考。
- 當有調整比重時，共同基金、ETF 及法人機構會根據新的權重，進行部位調整，特別是生效日當天，公佈調整的個股，成交量和股價，容易有劇烈波動。
- 若以MSCI新增的10檔小型股名單來觀察，發現有兩個現象：
 1. 公佈日到生效日，股價較有向上表現，明顯買盤進場。
 2. 生效日之後，股價回歸基本面的表現。
- 以【去年11月份】以及【今年2月份】調整後的股票表現為例。

MSCI調整對台股影響 - 去年11月份經調整後股票之表現

股票名稱	11/11-11/30 收盤表現	11/11-5/11收盤表現
興農(1712)	1.06%	-7.01%
華建(2530)	-3.65%	15.33%
櫻花建(2539)	-1.25%	16.18%
智擎(4162)	12.55%	-43.74%
祥碩(5269)	14.18%	33.24%
遠雄港(5607)	3.77%	17.29%
胡連(6279)	8.74%	-11.07%
保瑞(6472)	26.48%	41.69%
北極星藥業 -KY(6550)	6.93%	-16.50%
采鈺(6789)	24.74%	-17.98%

公佈日到生效日，股價較有
向上表現，明顯買盤進場。

生效日之後，股價回歸基本
面的表現。

MSCI調整對台股影響 - 今年2月份經調整後股票之表現

股票名稱	2/10-2/24 收盤表現	2/24-5/10收盤表現
東哥遊艇(8478)	13.16%	24.56%
八方雲集(2753)	4.58%	-43.02%
榮剛(5009)	13.48%	21.10%
材料-KY(4763)	18.53%	35.80%
高力(8996)	4.37%	-12.74%
M31(6643)	0.84%	3.85%
森崴能源(6806)	0.58%	25.96%
健喬(4114)	3.13%	-1.92%
視陽(6782)	6.23%	-34.17%
晶睿(3454)	-5.68%	-20.78%

公佈日到生效日，股價較有
向上表現，明顯買盤進場。

生效日之後，股價回歸基本
面的表現。