

永豐ETF系列基金雙周報

2019/11/19

- 美國白宮經濟顧問與商務部長接連暗示美中很快將敲定第一階段協議，貿易戰持續朝正面方向發展，市場充斥樂觀情緒，支撐美股四大指數同步創下歷史新高。
- 香港情勢惡化拖累陸港股及周邊股市拉回整理，惟台股後市隨財報空窗期來臨，預期電子權值股仍將穩住盤勢，大盤可望維持驚驚漲格局。

全球投資導航



行動網頁



Android

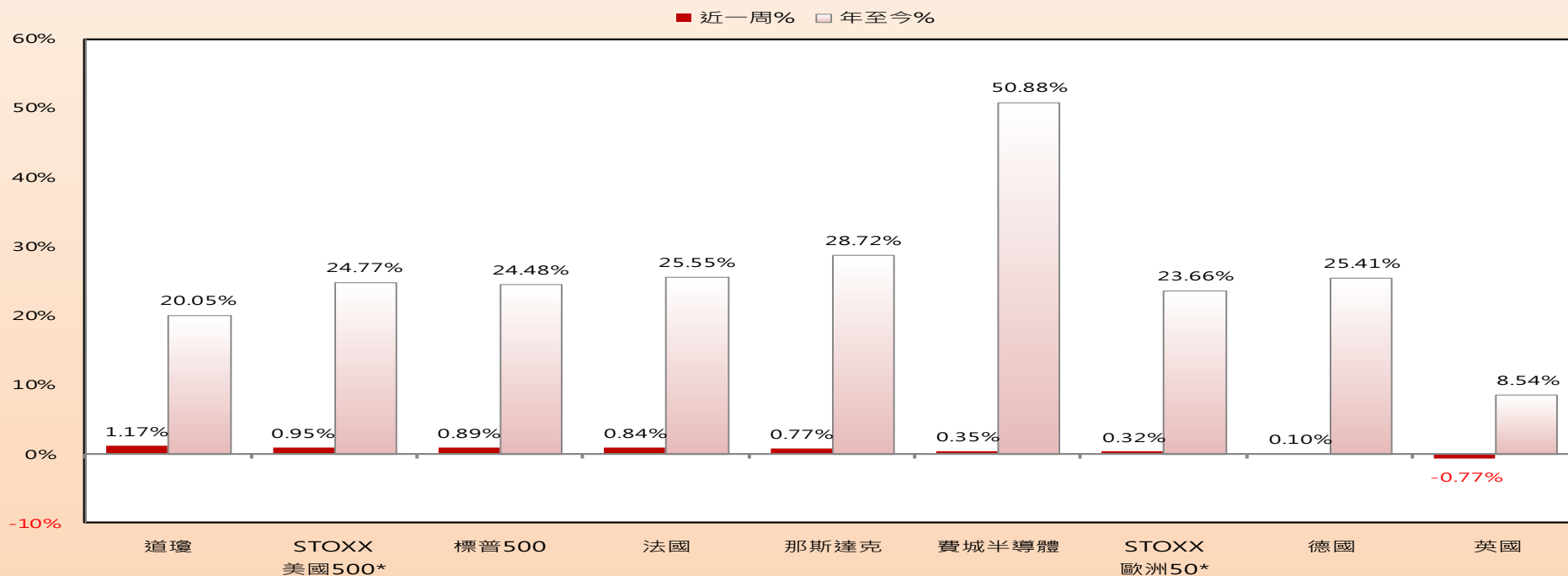


iOS

歐美股市重點掃描

- **美國**：美國白宮經濟顧問庫德與商務部長羅斯於上周五接連表示，美中很快將敲定第一階段協議，市場預期貿易戰將朝正面發展的樂觀情緒持續推升美股向上，四大指數上周同步創下歷史新高；另最新公布零售銷售數據優於預期，顯示強勁的消費支出將支撐美國經濟保持穩健成長，且通膨數據仍相對溫和，FED寬鬆貨幣政策不致有所變化，不論基本面與資金面均有利於美股延續多頭行情。
- **歐洲**：歐洲各大股指上周呈現震盪走勢，受到反覆不定的貿易戰相關新聞、黯淡的經濟指標、喜憂參半的企業財測和西班牙政治的一些小震盪影響，各國股市表現漲跌互見，惟受益於白宮官員發表美中貿易磋商的利多言論推動美股再創新高，帶動歐股周線仍小幅收紅，STOXX歐洲50指數一度刷新2015年8月以來的收盤最高紀錄。

指數一周表現



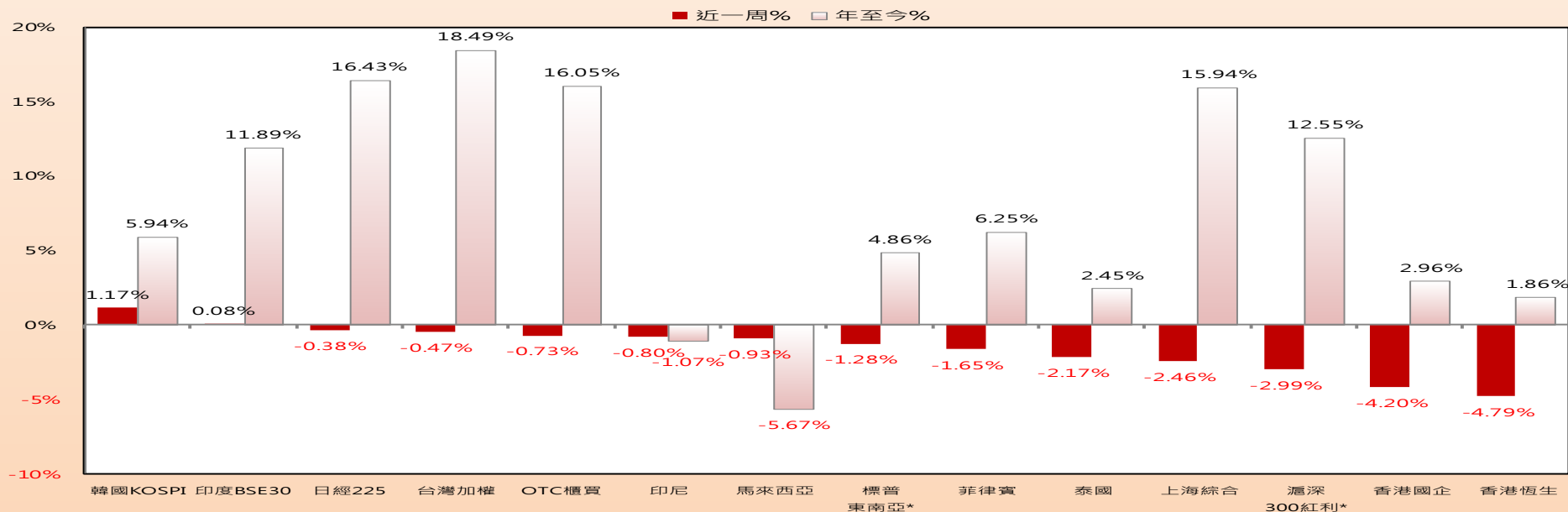
亞洲股市重點掃描

●**台灣**：上周台股跟隨亞股出現回檔整理，隨市場短線漲幅已高，外資買超金額由前周的406億元縮減至108億元，內資更是趁高檔進行獲利了結，權值股股價因而受壓，拖累大盤指數以小跌作收；後市除聚焦外資在期、現貨籌碼變化、新台幣走勢外，隨財報空窗期來臨，雖然內資獲利了結賣壓尚未完全化解，但預期電子權值股仍將穩住盤勢，大盤可望維持驚驚漲格局。

●**中國**：中美談判進展順利，12/15關稅延長機會升高，不確定性風險和緩，惟過去一周中國公布多項10月數據表現普遍低迷，其中工業生產年增率僅4.7%，且通膨上升壓抑貨幣寬鬆政策，市場利多利空因素並行；指數表現方面，受到香港情勢再度惡化影響，港股重挫拖累A股亦表現低迷，上證指數單周跌幅接近2.5%，並跌破2900點心理關卡。

●**東南亞**：東南亞股市上周普遍收跌，主要受到川普澄清並未同意取消關稅言論及陸港股市大跌拖累。泰國股市因泰銖上周走升影響，投資人擔憂央行寬鬆政策將受到限制，導致泰股跌幅加深；馬來西亞於上周末舉行柔佛州丹絨比艾區國會議員補選，執政聯盟中由馬哈迪領導的土著團結黨所推出的候選人遭到慘敗，馬國政局恐再現動盪，為馬國股市帶來不確定變數。

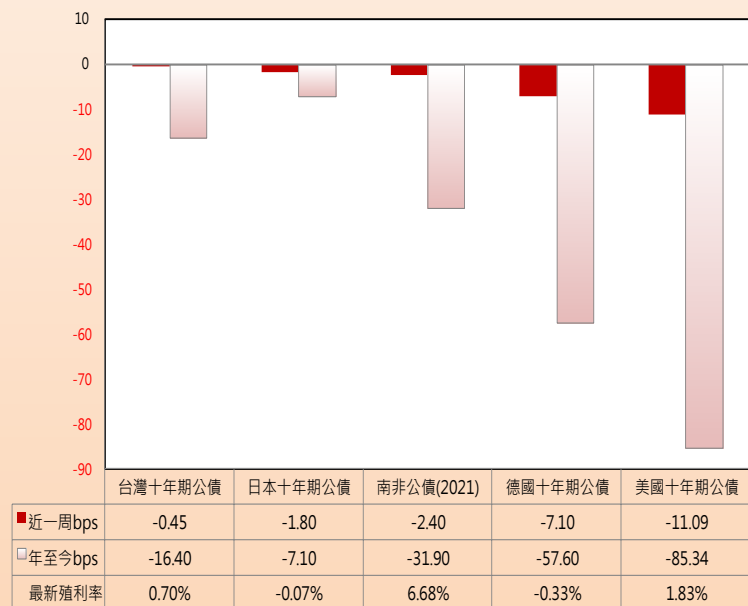
指數一周表現



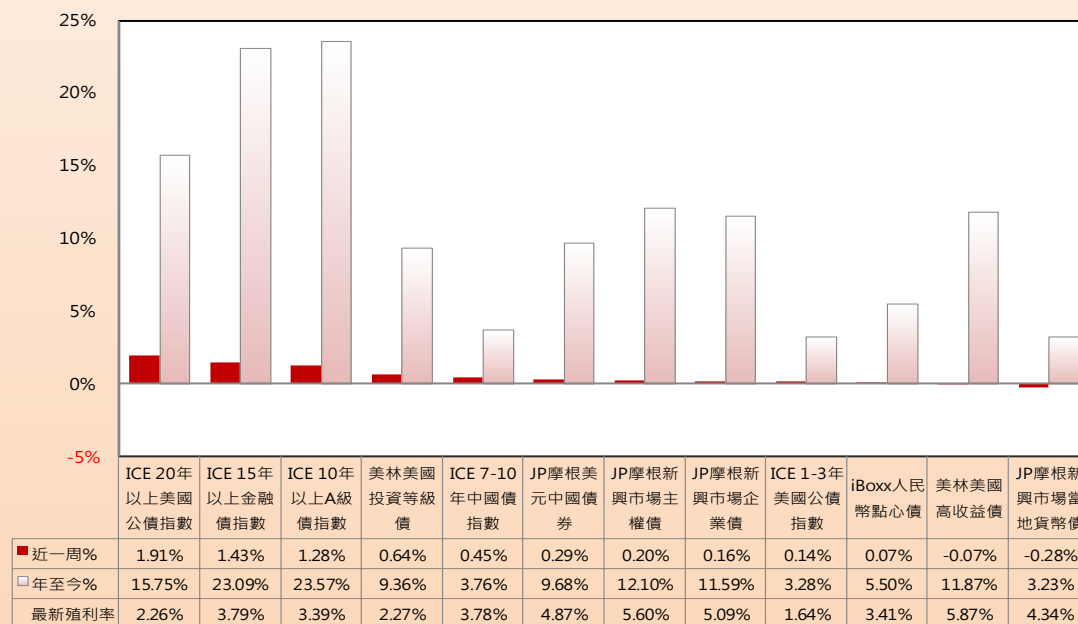
債市重點掃描

- **美國**：雖上周美股續創新高，但因最新公布10月核心CPI增幅不如預期，顯示美國國內通膨壓力仍相對溫和，因而帶動美國公債殖利率由高點回落，10年期公債殖利率通周下跌11bps至1.83%。
- **全球**：信用債市漲跌互見，新興市場美元主權債指數上揚0.2%，新興市場當地貨幣債指數下跌0.28%。EPFR統計11/14當周高收益債基金流出7億美元，新興市場債基金流入13億美元。隨中美貿易議題朝正向發展，有利市場信心持續回穩，預期將吸引資金流向信用債市。
- **中國**：點心債方面，中國社融等金融數據遜於預期，以及香港局勢動盪不安，帶動國債殖利率下行，但因資金面隨稅期因素趨緊，債市整體情緒轉為謹慎，國債與IG點心債價格上揚幅度因而收斂。中資美元債方面，白宮經濟顧問表示中美即將達成貿易協議，市場樂觀情緒抑制IG美元債表現；HY美元債則表現淡靜，即使受到香港反修例風波以及中美貿易消息反覆影響，債券價格僅為窄幅波動。

公債殖利率一周變化

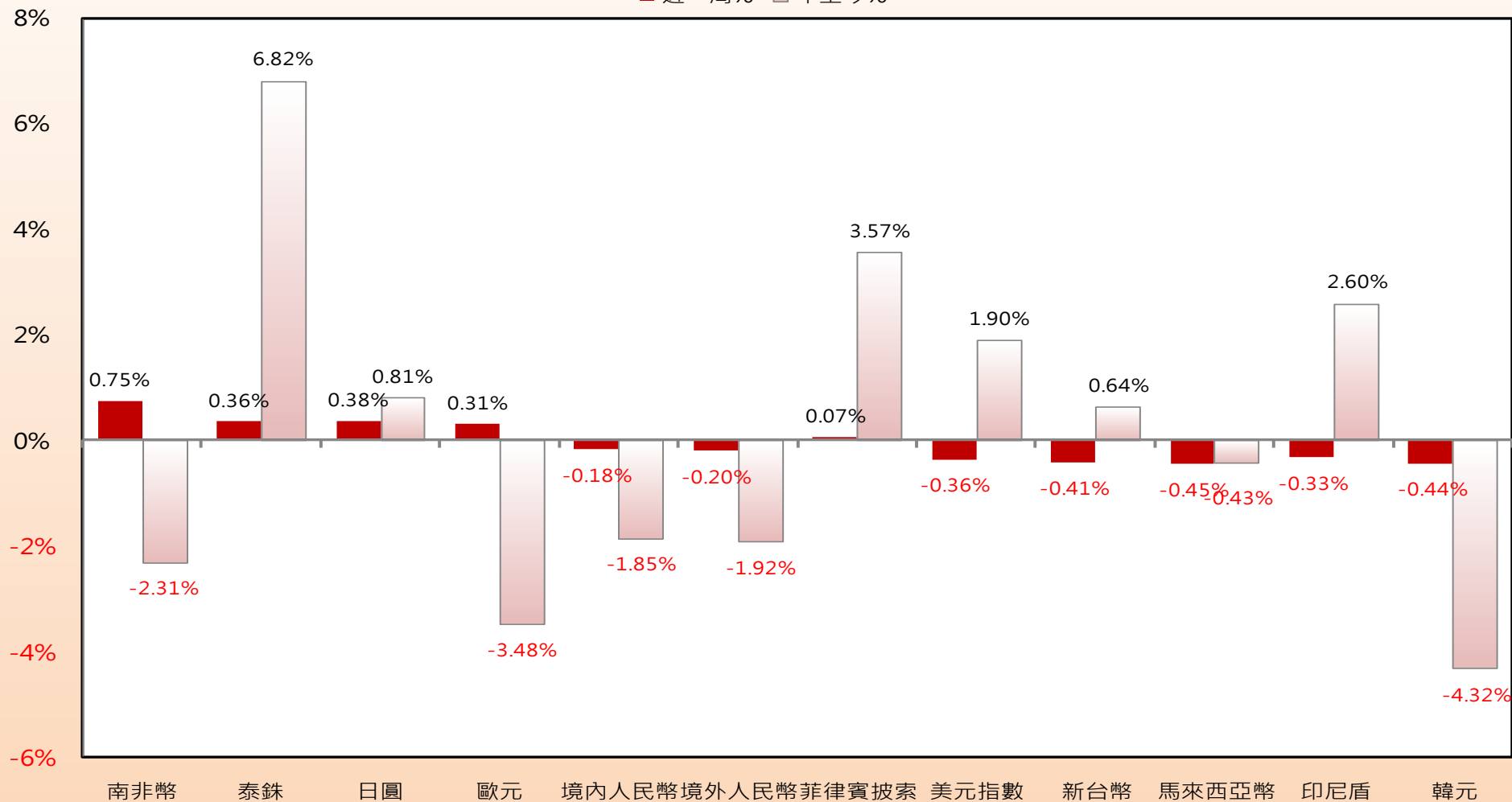


指數一周表現



全球主要貨幣一周表現

■ 近一周% □ 年至今%



ETF基金一周追蹤偏離度

基金類別	基金/追蹤指數名稱	1111			1112			1113			1114			1115		
		淨值	當日漲跌幅	當日追蹤偏離度 (A)-(B)	淨值	當日漲跌幅	當日追蹤偏離度 (A)-(B)	淨值	當日漲跌幅	當日追蹤偏離度 (A)-(B)	淨值	當日漲跌幅	當日追蹤偏離度 (A)-(B)	淨值	當日漲跌幅	當日追蹤偏離度 (A)-(B)
股票ETF	永豐台灣加權指數ETF	57.05	-1.31% (A)	0.00%	57.49	0.77% (A)	-0.04%	57.19	-0.52% (A)	-0.07%	57.08	-0.19% (A)	-0.04%	57.47	0.68% (A)	0.03%
	台灣加權股價指數	11427.28	-1.31% (B)		11520.37	0.81% (B)		11467.83	-0.46% (B)		11450.42	-0.15% (B)		11525.60	0.66% (B)	
	永豐美國500大ETF	20.35	-0.05% (A)	0.04%	20.38	0.15% (A)	0.02%	20.44	0.29% (A)	-0.08%	20.50	0.29% (A)	-0.02%	20.64	0.68% (A)	0.07%
	STOXX USA 500指數	238.18	-0.09% (B)		238.56	0.13% (B)		238.80	0.38% (B)		238.96	0.31% (B)		240.80	0.62% (B)	
債券ETF	永豐10年A公司債ETF	42.0320	0.00% (A)	-0.06%	42.2503	0.52% (A)	0.11%	42.5262	0.65% (A)	0.02%	42.9409	0.98% (A)	-0.01%	42.7711	-0.40% (A)	0.01%
	ICE 10年A級公司債指數	157.3550	0.06% (B)		158.0460	0.41% (B)		158.6070	0.63% (B)		159.7790	0.99% (B)		159.3670	-0.41% (B)	
	永豐15年金融債ETF	41.3813	0.00% (A)	-0.06%	41.6736	0.71% (A)	0.19%	41.9256	0.60% (A)	-0.03%	42.3270	0.96% (A)	-0.05%	42.1812	-0.34% (A)	0.05%
	ICE 15年A-BBB級金融債指數	165.5620	0.06% (B)		166.4710	0.52% (B)		167.0710	0.64% (B)		168.3460	1.01% (B)		167.9320	-0.40% (B)	
	永豐7-10年中國債ETF	38.5387	-0.14% (A)	-0.03%	38.5918	0.14% (A)	0.38%	38.6251	0.09% (A)	-0.26%	38.7271	0.26% (A)	-0.18%	38.8132	0.22% (A)	0.05%
	ICE 7-10年中國政金債指數	191.8900	-0.11% (B)		191.9680	-0.24% (B)		192.2830	0.35% (B)		192.3340	0.44% (B)		192.5730	0.18% (B)	
	永豐1至3年美債ETF	39.2738	0.00% (A)	-0.08%	39.3264	0.13% (A)	0.13%	39.4540	0.32% (A)	-0.00%	39.5725	0.30% (A)	-0.02%	39.5107	-0.16% (A)	0.03%
	ICE 1-3年美國公債指數	1222.9780	0.08% (B)		1223.3510	0.00% (B)		1224.0180	0.33% (B)		1224.9200	0.32% (B)		1224.5310	-0.18% (B)	
	永豐20年美債ETF	37.2773	0.00% (A)	-0.08%	37.5381	0.70% (A)	0.18%	37.8952	0.95% (A)	0.03%	38.3519	1.21% (A)	0.01%	38.1977	-0.40% (A)	0.02%
	ICE 20年美國公債指數	498.3160	0.08% (B)		501.0610	0.52% (B)		504.2960	0.92% (B)		509.0850	1.20% (B)		507.7210	-0.42% (B)	
參考匯率	美元兌台幣	30.4321			30.4229			30.5064			30.5810			30.5344		
	離岸人民幣兌台幣	4.3433			4.3311			4.3390			4.3571			4.3594		

資料來源：CMoney · 永豐投信整理

備註：上開ETF追蹤指數漲跌幅，係將指數每日淨值以CMoney所取得匯率換算為新臺幣計價格後計算出的結果。

ETF基金暨追蹤指數重點資訊

基金類別	股票ETF		債券ETF				
基金簡稱	永豐台灣加權ETF	永豐美國500大ETF	永豐10年A公司債ETF	永豐15年金融債ETF	永豐7-10年中國債ETF	永豐1-3年美公債ETF	永豐20年美公債ETF
證券代碼	006204	00858	00836B	00837B	00838B	00856B	00857B
基金規模(億)	1.15	2.14	46.64	1.28	16.96	11.57	2.20
平均到期殖利率	—	—	3.35%	3.85%	3.74%	1.62%	2.25%
平均票息率	—	—	4.05%	4.50%	4.06%	2.45%	3.05%
有效存續期間(年)	—	—	15.59	15.89	7.08	1.53	18.31
持有股/債檔數	200	150	139	15	15	40	40
配息評價月份	9	6、12	2、5、8、11	2、5、8、11	5、11	2、5、8、11	2、5、8、11
現行申購買回交易費率	申0.1%·贖0.4%	0.1%	申(註)·贖0%	申(註)·贖0%	0.03%	0.01%	0.01%
追蹤指數	台灣加權股價指數	STOXX美國500指數	ICE 10年以上美元A級公司債指數	ICE 15年以上美元A-BBB級金融業公司債指數	ICE 7-10年中國政策性金融債指數	ICE 1-3年美國政府債券指數	ICE 20年以上美國政府債券指數
Bloomberg代碼	TWSE	SX50UL	C3CL	C8LC	CN4P	G1O2	USTL
成分股/債檔數	902	500	143	79	23	96	40
平均到期殖利率	—	—	3.40%	3.82%	3.79%	1.64%	2.26%
平均票息率	—	—	4.23%	4.58%	4.11%	2.14%	3.26%
有效存續期間(年)	—	—	16.26	16.32	7.04	1.82	17.97

資料來源：永豐投信，資料日期2019/11/15。(註)：以申購日基金持有債券之加權平均買賣價差，以最佳報價交易對手賣價減去買價後除以買價計算之，該費率得依現況調整之，上限為2%。

※有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書，投資人可於本公司網頁、公開資訊觀測站中查詢。

基金警語

《永豐投信 獨立經營管理》台北市中正區博愛路17號14樓 台北：(02)2361-8110 台中：(04)2320-3518 高雄：(07)5577-818 永豐理財網<http://sitc.sinopac.com>

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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；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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站或本公司網頁中查詢。本基金係採被動式管理，基金投資績效將視追蹤標的指數走勢而定，若追蹤之指數價格波動劇烈，本基金淨資產價值亦會隨之波動；此外，政治、經濟情勢等因素，皆可能影響基金之價格及收益，甚至發生大幅虧損之情形，相關投資風險無法一一詳述，投資前敬請詳閱基金公開說明書。本基金風險收益等級僅供投資人參考，不得作為投資唯一依據，投資人申購前應審慎評估，並選擇適合自身風險承受度之基金。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。提醒投資人注意，配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。與【臺灣證券交易所發行量加權股價指數】指數值及其成分股清單有關之一切著作權均歸證交所所有，本公司業已自證交所取得完整之使用授權，惟本基金並非由證交所贊助、認可、銷售或推廣，且證交所不就使用「臺灣證券交易所發行量加權股價指數」及/或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明；證交所亦不就其編製及計算之發行量加權股價指數之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任，且證交所無義務將指數中之任何錯誤告知任何人。此風險等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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；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。本基金風險等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。本基金各子基金為指數股票型，採被動式管理方式，以追蹤標的指數之績效表現為目標，因此各子基金之投資績效將視其追蹤之標的指數走勢而定，若標的指數價格波動劇烈，本基金淨資產價值亦將隨之波動或下跌。永豐10年期以上美元A級公司債券ETF基金及可投資於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，故發行人財務狀況較不透明且僅能轉讓予合格機構投資者，故較可能發生流動性不足、財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。本基金所涉之證券市場交易可能有無法即時完全反應基金投資組合之價格波動風險。另基金的淨值反應其一籃子成分市值總合，惟盤中即時估計淨值與實際基金淨值計算之投組內容亦可能有所差異，可能造成交易資訊傳遞落差之風險。本基金掛牌上櫃前參與申購所買入的每單位淨資產價值，不同於基金掛牌上櫃後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上櫃日止之期間，基金價格波動所產生之折/溢價之風險。本基金自成立日起至上櫃日前(不含當日)，經理公司不接受基金受益權單位數之申購及買回。

指數免責聲明：經許可使用來源ICE Data Indices, LLC (「以下稱ICE Data」)。ICE 10年期以上美元A級公司債券指數 (ICE 10+ Year Core Large Cap Single-A US Corporate Index)、ICE 15年期以上美元A-BBB級金融業公司債券指數 (ICE 15+ Year Core A-BBB US Financial Index) 及ICE 7至10年期中國政策性金融債券指數 (ICE BofAML 7-10 Year China Policy Bank Index) SM/®(以下稱「系列指數」)係ICE Data或其關係企業之服務/營業標章，且已與指數一併授權以供永豐投信使用之。永豐投信及本基金均非由ICE Data Indices, LLC、其關係企業或第三人供應商(「ICE Data和其供應商」)贊助、背書、販售或宣傳。ICE Data和其供應商針對尤其是產品內之證券投資明智性、信託或指數追蹤一般市場績效之能力，不做任何相關聲明或保證。指數過去之績效，並非未來成果保證之指標。ICE Data和其供應商否認任何包含指數、指數資料及該指數及資料所含、相關或衍生之資料(「指數資料」)之明示和/或默示保證和聲明，包括適銷性或特定目的或使用適合性之任何保證。ICE Data和其供應商不須負擔有關指數和指數資料適合性、正確性、適時性或完整性之任何損害賠償或責任。該指數和資料均按「原狀」提供，且應於使用時自負風險。

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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；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。本基金風險等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。本基金各子基金為指數股票型，採被動式管理方式，以追蹤標的指數之績效表現為目標，因此各子基金之投資績效將視其追蹤之標的指數走勢而定，若標的指數價格波動劇烈，本基金淨資產價值亦將隨之波動或下跌。本基金各子基金所涉之各證券市場交易時間不同，因此各子基金所涉之證券市場交易可能有無法即時完全反應基金投資組合之價格波動風險。另各子基金的淨值反應其一籃子成分市值總合，惟盤中即時估計淨值與實際基金淨值計算之投組內容亦可能有所差異，可能造成交易資訊傳遞落差之風險。本基金各子基金掛牌至上市/上櫃前參與申購所買入的每單位淨資產價值，不同於基金掛牌至上市/上櫃後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市/上櫃日止之期間，基金價格波動所產生之折/溢價之風險。本基金各子基金自成立日起至掛牌日前(不含當日)，經理公司不接受各子基金受益權單位數之申購及買回。

指數免責聲明：經許可使用來源ICE Data Indices, LLC (「以下稱ICE Data」)。ICE 1-3年期美國公債指數(ICE BofAML 1-3 Year US Treasury Index)、ICE 20年期以上美國公債指數 (ICE BofAML 20+ Year US Treasury Index) SM/®(以下稱「系列指數」)係ICE Data或其關係企業之服務/營業標章，且已與系列指數一併授權以供永豐投信針對永豐美國ETF傘型證券投資信託基金(以下稱「本基金」)使用之。永豐投信及本基金各子基金均非由ICE Data Indices, LLC、其關係企業或第三人供應商(「ICE Data和其供應商」)贊助、背書、販售或宣傳。ICE Data和其供應商針對尤其是產品內之證券投資明智性、信託或指數追蹤一般市場績效之能力，不做任何相關聲明或保證。指數過去之績效，並非未來成果保證之指標。ICE Data和其供應商否認任何包含指數、指數資料及該指數及資料所含、相關或衍生之資料(「指數資料」)之明示和/或默示保證和聲明，包括適銷性或特定目的或使用適合性之任何保證。ICE Data和其供應商不須負擔有關指數和指數資料適合性、正確性、適時性或完整性之任何損害賠償或責任。該指數和資料均按「原狀」提供，且應於使用時自負風險。

STOXX® USA 500指數屬於STOXX 有限公司及/或其相關人員之智慧財產權(包括註冊商標)。本基金並不被STOXX有限公司及其相關人員資助、宣傳或任何STOXX有限公司及其相關人員支持的方式來推廣，STOXX有限公司及其相關人員並未給予任何保證且排除對STOXX® USA 500指數之錯誤、疏漏或任何干預之責任(不論是否為過失行為造成)。