

永豐ETF系列基金雙周報

2019/12/03

- 上周美中談判消息錯綜，讓中美貿易談判第一階段是否能順利簽署再添變數，預期中美貿易談判不確定性可能持續造成市場動盪，短期市場偏向震盪表現。
- 美中貿易談判前景持續樂觀，加上經濟數據表現良好，美股三大指數續創歷史新高，美國公債殖利率持平，10年期公債殖利率通週上揚1bps至1.78%，信用債市普遍上漲或持平。

全球投資導航



行動網頁



Android

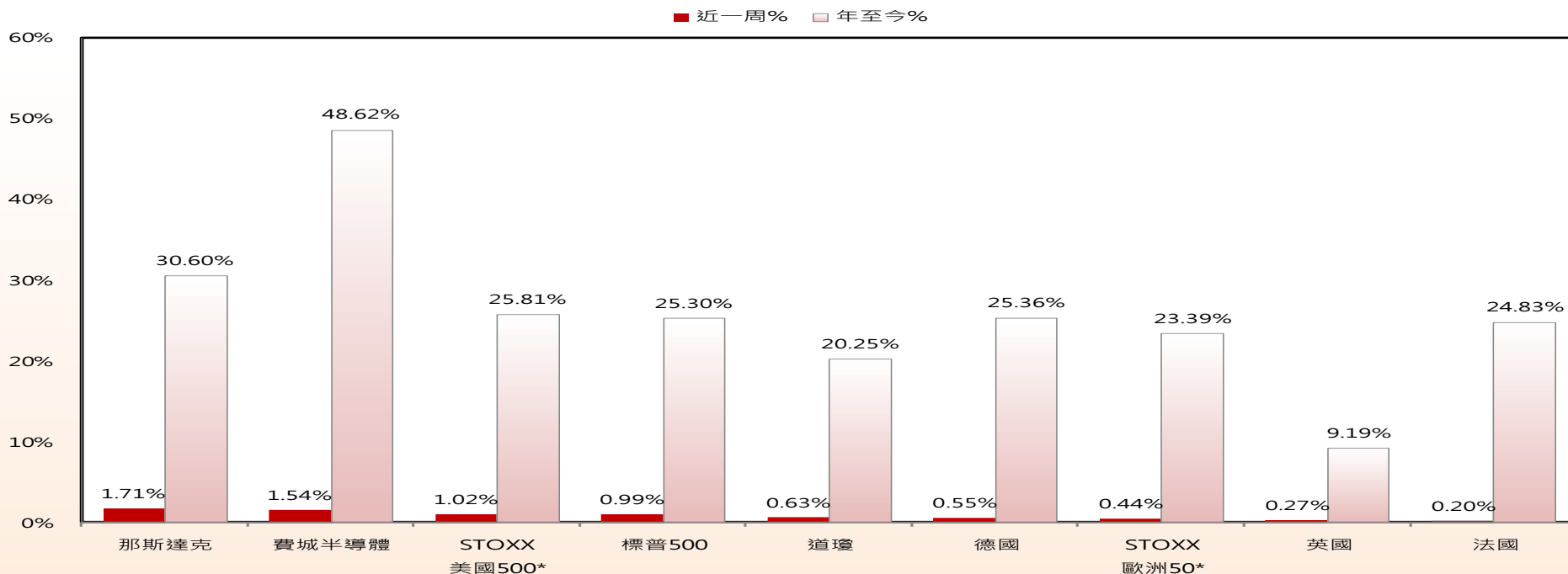


iOS

歐美股市重點掃描

- **美國**：上周美中談判消息錯綜，中國希望在中美第一階段貿易協議中包含削減已加征關稅內容，並表示美國承諾12月15日不對原定中國商品加征關稅並不能取代對已加征關稅進行削減的內容，讓中美貿易談判第一階段是否能順利簽署再添變數，預期中美貿易談判不確定性可能持續造成市場動盪。
- **歐洲**：11月以來，美中雙方保持接觸，更數次傳出關於美中第一階段貿易協議的正面消息，提振歐元區11月經濟及工業信心，展望未來，由於美中貿易及英國脫歐的政經不確定因素短期內恐持續籠罩，歐元區經濟信心要明顯回升的機率不高；但在聖誕假期的樂觀情緒及緊俏就業市場的支撐下，信心面數據應不致過度下跌。

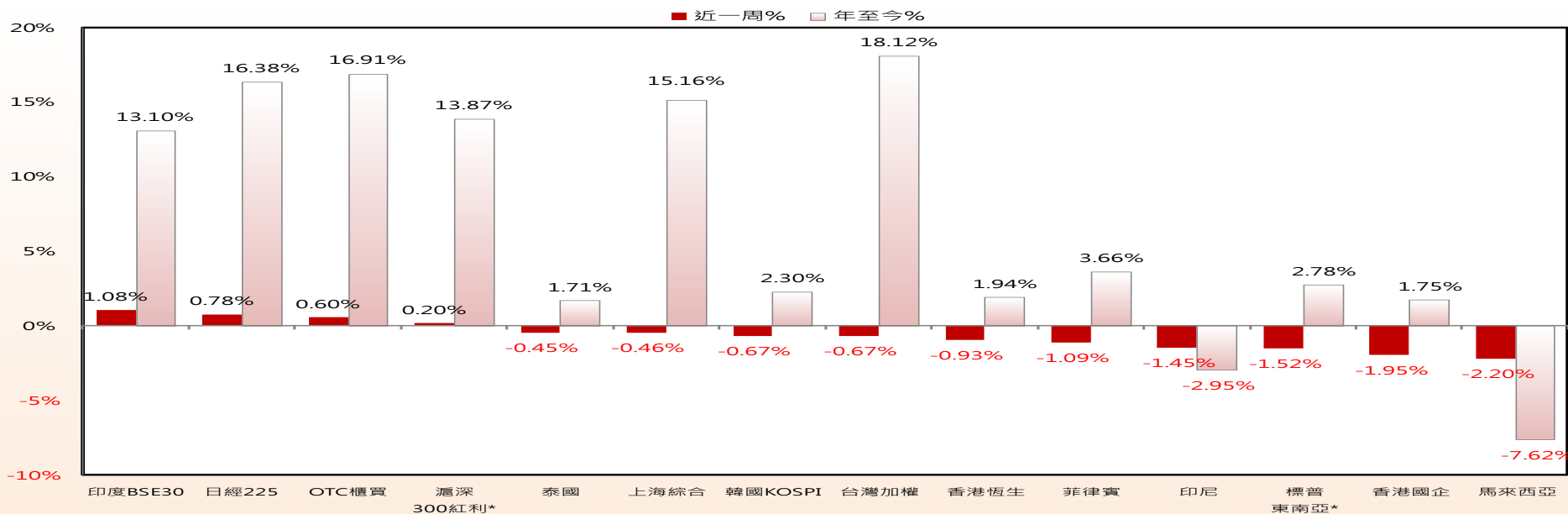
指數一周表現



亞洲股市重點掃描

- **台灣**：儘管傳統產業釋出正面消息，但美國川普總統正式簽署《香港人權與民主法案》後，中國外交部發出譴責批評，市場擔憂美中緊張關係加劇令上周五台股下跌超過百點，最終上週台股收跌0.7%至11489.6點。週平均成交量從前週1151億元擴大至1296億元，外資及陸資由前週買超31億元轉為賣超68億元。
- **中國**：11月中國製造業PMI回升至50.2，係自今年五月以來首度重返擴張間。其中，生產、新訂單、新出口訂單及進口指數均有明顯回升，主要受惠逆周期調控發力，加上「雙11」購物節需求及聖誕節提前備貨，帶動內、外需求均有明顯改善。惟工業品價格延續收縮，成品庫存仍在築底，顯示終端需求動能仍不夠強勁，壓縮企業盈利。整體而言，中國經濟下行壓力略有改善但風險未消除。
- **東南亞**：受MSCI調整權重及川普簽署香港民主與人權法案打壓市場風險偏好，新興亞股普遍收跌。馬來西亞受全球最大棕櫚油 SimeDarby Plantation Bhd 第三季暴跌75%淨利潤，致馬股跌幅較大。美中談判消息紛亂，實質性進展有限，市場觀望氣氛濃厚，再加上新興亞洲多國普遍面臨經濟刺激利多及財政赤字擴大憂慮，多空消息導致市場解讀紛亂，致新興亞幣呈區間盤整。

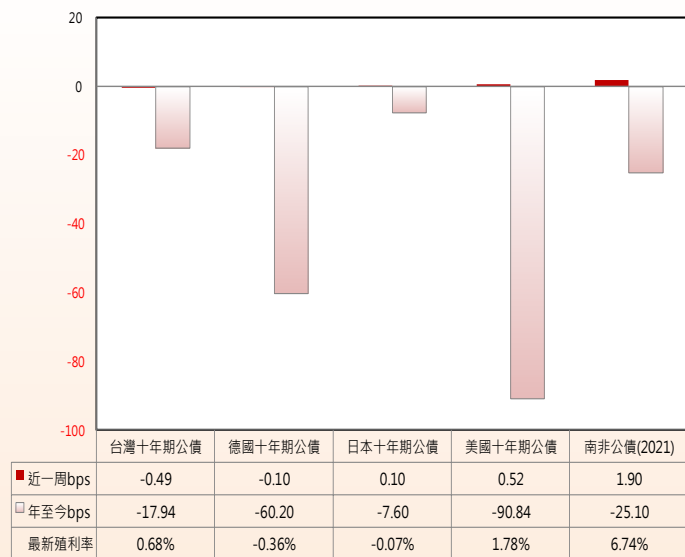
指數一周表現



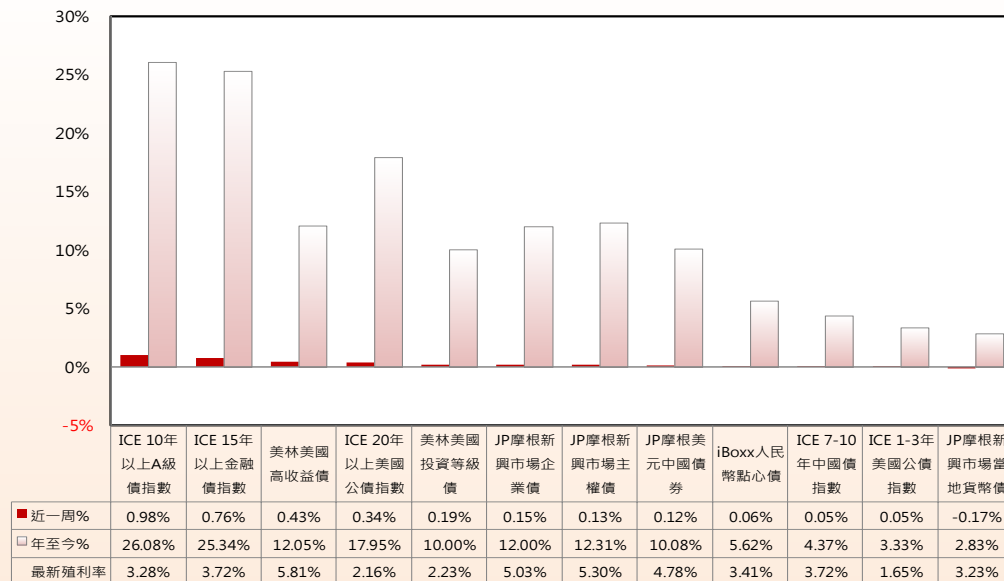
債市重點掃描

- **美國**：美中貿易談判前景持續樂觀，加上經濟數據表現良好，美股三大指數續創歷史新高，美國公債殖利率持平，10年期公債殖利率通週上揚1bps至1.78%，信用債市普遍上漲或持平。
- **全球**：美國高收益債指數下上漲0.43%，新興市場美元主權債指數上漲0.13%，新興市場當地貨幣債券指數下跌0.64%。EPFR統計11/28當週高收益債基金流入5億美元，新興市場債基金流出12億美元。短線中美貿易議題正向發展，有利市場信心持續回穩，加上資金流向信用債市，預期將有利價格表現。
- **中國**：點心債方面，美國簽署涉港法案對中美貿易談判前景帶來不利影響，帶動國債殖利率進一步下行，並提振投資級點心債表現。短期來看，中美貿易談判變數以及年末資金面壓力，將對債市帶來震盪。美國強勁的經濟數據，帶動美債殖利率上揚，但總統川普簽署涉港法案，投資級美元債價格窄幅震盪，高收益美元債即使IPO發行量增且年底市場交易動能不足，但整體基調仍保持堅挺，留意中美貿易爭端變數，將對高收益美元債走勢帶來動盪。

公債殖利率一周變化

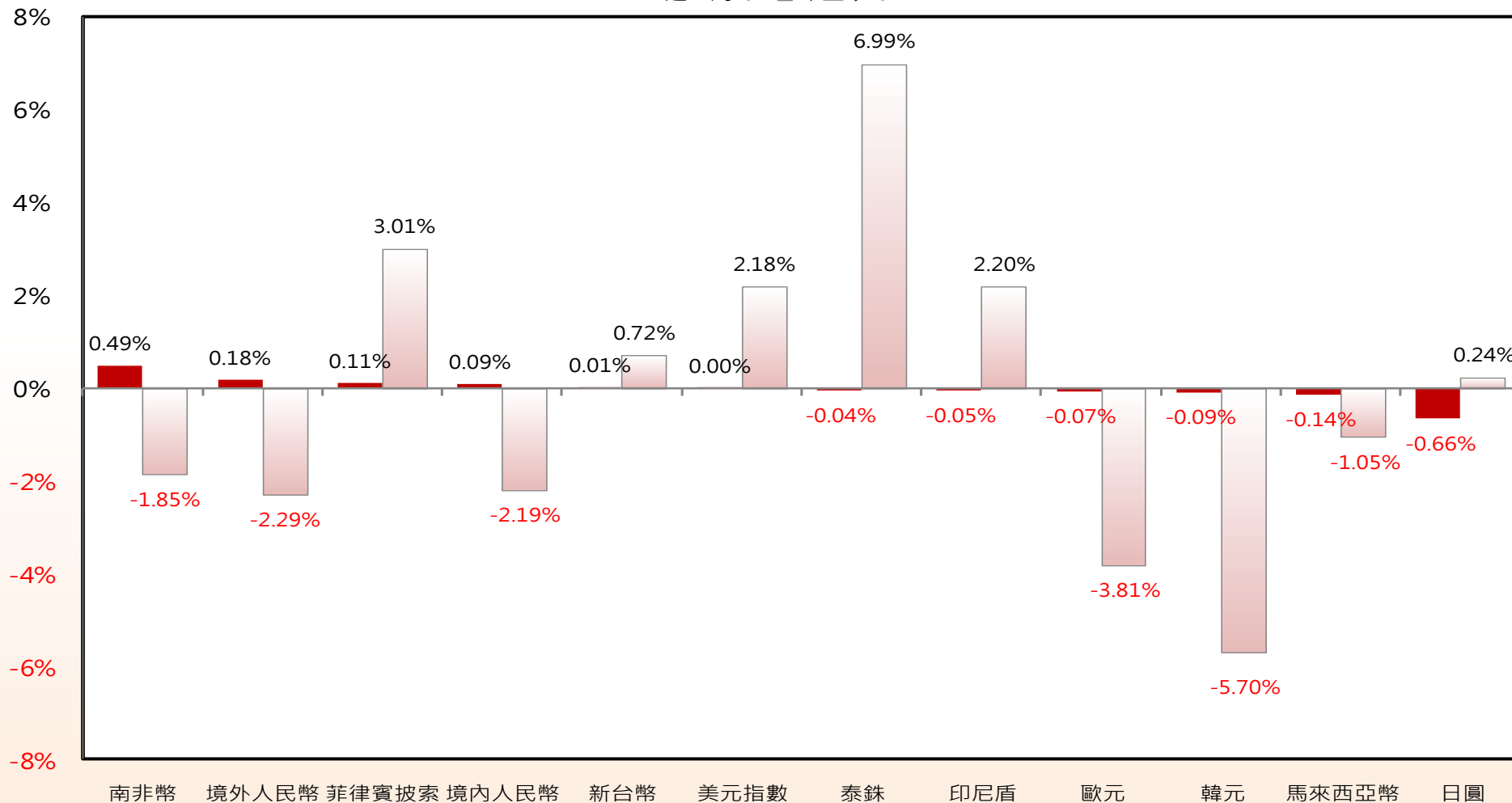


指數一周表現



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	1125			1126			1127			1128			1129		
		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	57.59	-0.02% (A)	0.03%	57.71	0.21% (A)	0.08%	58.01	0.52% (A)	-0.09%	57.84	-0.29% (A)	-0.03%	57.22	-1.07% (A)	0.03%
	台灣加權股價指數	11561.58	-0.05% (B)		11576.82	0.13% (B)		11647.46	0.61% (B)		11617.08	-0.26% (B)		11489.57	-1.10% (B)	
	永豐美國500大ETF	20.75	0.73% (A)	-0.00%	20.79	0.19% (A)	-0.07%	20.89	0.48% (A)	0.06%	(A)	0.00%	20.79	-0.48% (A)	-0.07%	
	STOXX USA 500指數	242.21	0.73% (B)		242.78	0.27% (B)		243.81	0.42% (B)		(B)		242.82	-0.41% (B)		
債券ETF	永豐10年A公司債ETF	43.3857	0.43% (A)	-0.02%	43.6964	0.72% (A)	-0.02%	43.6713	-0.06% (A)	0.09%	(A)	0.00%	43.6092	-0.14% (A)	-0.08%	
	ICE 10年A級公司債指數	161.8000	0.45% (B)		162.9360	0.73% (B)		162.7020	-0.14% (B)		(B)		162.6060	-0.06% (B)		
	永豐15年金融債ETF	42.7506	0.48% (A)	0.10%	43.0399	0.68% (A)	0.04%	43.0150	-0.06% (A)	0.06%	(A)	0.00%	42.9115	-0.24% (A)	-0.11%	
	ICE 15年A-BBB級金融債指數	170.4060	0.38% (B)		171.4370	0.64% (B)		171.2290	-0.12% (B)		(B)		171.0040	-0.13% (B)		
	永豐7-10年中國債ETF	38.8058	-0.10% (A)	-0.08%	38.8427	0.10% (A)	-0.21%	38.8947	0.13% (A)	0.16%	38.8605	-0.09% (A)	0.04%	38.8716	0.03% (A)	-0.05%
	ICE 7-10年中國政金債指數	193.3220	-0.02% (B)		193.3480	0.30% (B)		193.3810	-0.03% (B)		193.5820	-0.13% (B)		193.7060	0.08% (B)	
	永豐1至3年美債ETF	39.4937	-0.01% (A)	-0.02%	39.5104	0.04% (A)	-0.02%	39.5211	0.03% (A)	0.09%	(A)	0.00%	39.4976	-0.06% (A)	-0.09%	
	ICE 1-3年美國公債指數	1225.0420	0.01% (B)		1225.4740	0.07% (B)		1224.6810	-0.06% (B)		(B)		1225.1040	0.03% (B)		
	永豐20年美債ETF	38.8956	0.27% (A)	-0.01%	39.1081	0.55% (A)	0.00%	39.0256	-0.21% (A)	0.09%	(A)	0.00%	38.9231	-0.26% (A)	-0.08%	
	ICE 20年美國公債指數	517.1810	0.28% (B)		519.8410	0.54% (B)		518.3010	-0.30% (B)		(B)		517.3720	-0.18% (B)		
參考匯率	美元兌台幣	30.5064			30.5157			30.5157			30.5064			30.5157		
	離岸人民幣兌台幣	4.3388			4.3512			4.3491			4.3391			4.3397		

資料來源：CMoney·永豐投信整理·11/28為美國休市日·部份基金無淨值提供

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)	1.14	2.16	47.55	1.09	16.98	11.37	2.25
平均到期殖利率	—	—	3.24%	3.73%	3.66%	1.64%	2.17%
平均票息率	—	—	4.18%	4.48%	4.05%	2.25%	3.04%
有效存續期間(年)	—	—	16.15	15.96	7.06	1.77	18.69
持有股/債檔數	200	150	139	15	15	40	39
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	139	79	23	96	40
平均到期殖利率	—	—	3.28%	3.72%	3.72%	1.65%	2.16%
平均票息率	—	—	4.23%	4.58%	4.11%	2.13%	3.25%
有效存續期間(年)	—	—	16.31	16.37	7.01	1.78	17.97

資料來源：永豐投信，資料日期2019/11/29。(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，本基金投資風險詳請閱基金公開說明書。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之加權股價指數】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，且證交所不就不使用「臺灣證券交易所發行之加權股價指數」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；證交所亦不就不其編製及計算之發行之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、指數資料和該指數及資料所含、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、指數資料和該指數及資料所含、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)。