

# 永豐ETF系列基金雙周報

2019/12/31

- 台股度過短暫的耶誕假期沈寂，周末前翻揚，周漲幅1.11%，半導體類股領漲2.3%，台積電除息後短暫整理後續揚。儘管上周在外資缺席下，台幣進入短線整理，但資金並未出現流出，台股表現依然強勁，市場多頭情緒升高，選前倒數兩周，政經情勢有利，元月行情與農曆年紅包行情題材可期。
- 美股今年受惠於Fed立場轉向鴿派降息三碼與購買美債、美經濟數據與企業獲利優於市場、美中貿易進展等三大因素而漲升。展望2020年，預期Fed貨幣政策偏寬鬆，將致力維穩貨幣市場流動性，資金行情持續支撐美股，然而美國總統大選前的政治不確定性以及美中貿易戰仍有升溫風險，故仍須防範可能隨之而來的金融市場波動。

全球投資導航



行動網頁



Android



iOS

## 歐美股市重點掃描

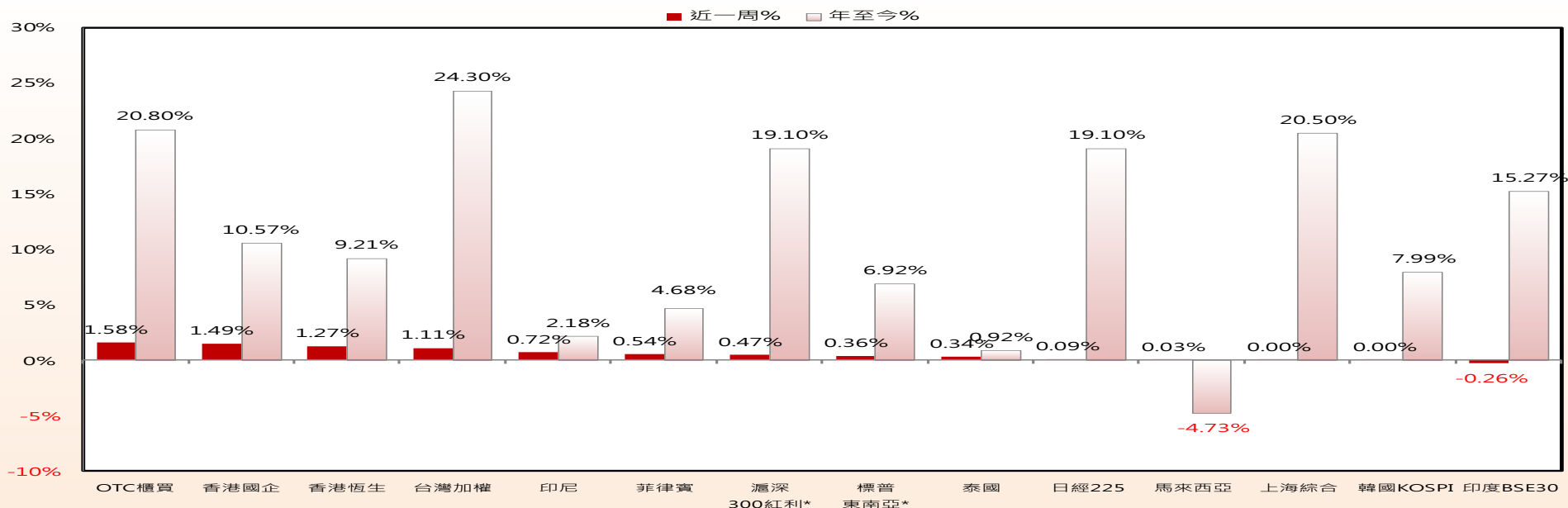
- **美國**：美股今年受惠於Fed立場轉向鴿派降息三碼與購買美債、美經濟數據與企業獲利優於市場、美中貿易進展等三大因素而漲升。展望2020年，預期Fed貨幣政策偏寬鬆，將致力維穩貨幣市場流動性，資金行情持續支撐美股，然而美國總統大選前的政治不確定性以及美中貿易戰仍有升溫風險，故仍須防範可能隨之而來的金融市場波動。
- **歐洲**：今年以來，德國股市受資金行情引領一路上揚，科技、個人及家戶商品類股漲幅超過三成，汽車及汽車零組件類股表現相對落後大盤。美中貿易衝突令全球景氣承壓，環保新規令汽車生產及消費活動滯後，都令汽車銷售下滑，德國汽車及汽車零組件製造商為因應環保意識抬頭帶來的產業變遷及銷售減少造成的獲利衝擊，已陸續啟動戰略調整與重建計畫，目前儘管汽車業經營壓力仍大，然汽車銷售已逐漸回穩。展望明年，儘管汽車業仍面臨轉型壓力，但影響汽車銷量下滑的因素與歐盟排放新規都將繼續消退，預期明年德國汽車產業可望逐漸回溫，進而帶動汽車類股成為歐洲股市之支撐。

## 指數一周表現

## 亞洲股市重點掃描

- **台灣**：台股度過短暫的耶誕假期沈寂，周末前翻揚，周漲幅1.11%，五日均量縮至1.037億，量縮盤堅，半導體類股領漲2.3%，台積電除息後短暫整理後續揚。儘管上周在外資缺席下，台幣進入短線整理，但資金並未出現流出，台股表現依然強勁，以盤代跌，市場多頭情緒升高，選前倒數兩周，政經情勢有利，元月行情與農曆年紅包行情題材可期。
- **中國**：12/28中國央行宣佈存量浮動利率貸款的定價基準轉換為LPR，其中大部分為存量浮動利率貸款，其均將受此次利率機制調整影響；12/23李克強考察成都銀行時提及降準和定向降準、再貸款和再貼現等多種措施，1月降準可以有助於流動性對沖。市場靜待中國人行周末的政策宣達，周線小漲0.15%，惟中國官方釋出的政策，有利支撐人民幣匯價與後續陸股走勢。
- **東南亞**：今年以來全球股市受到美中貿易談判好轉及央行貨幣政策寬鬆支撐，普遍呈現上漲行情，東協國家雖然受到電子產品及半導體週期走疲，但包含供應鏈轉移效應及泰國、印尼、菲律賓等地大選落幕，政策不確定因素消逝及市場資金寬鬆等利多支持，股市普遍仍呈正成長。泰國及菲律賓本週將公佈12月CPI，泰國受到油價年增率基期因素逐漸消逝，料整體通膨將持續走揚。菲律賓則隨著包含稻米等食物基期因素消逝及非洲豬瘟影響豬肉價格，預期整體通膨將持續走揚；然由於國內需求偏低，核心通膨將會持續保持穩定。

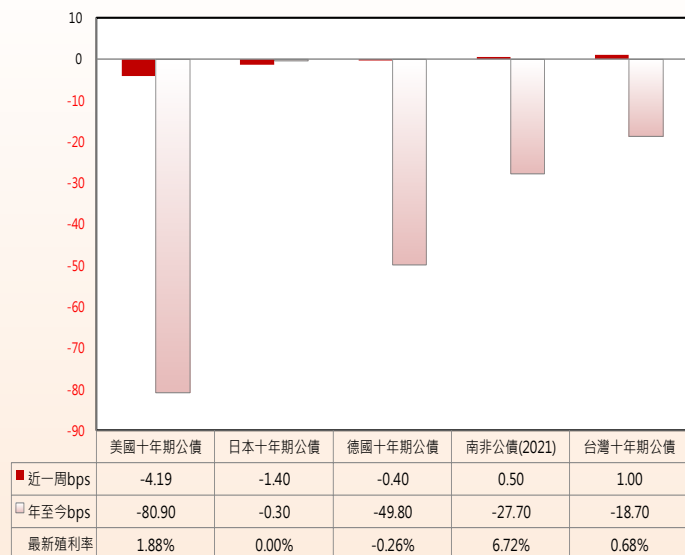
## 指數一周表現



## 債市重點掃描

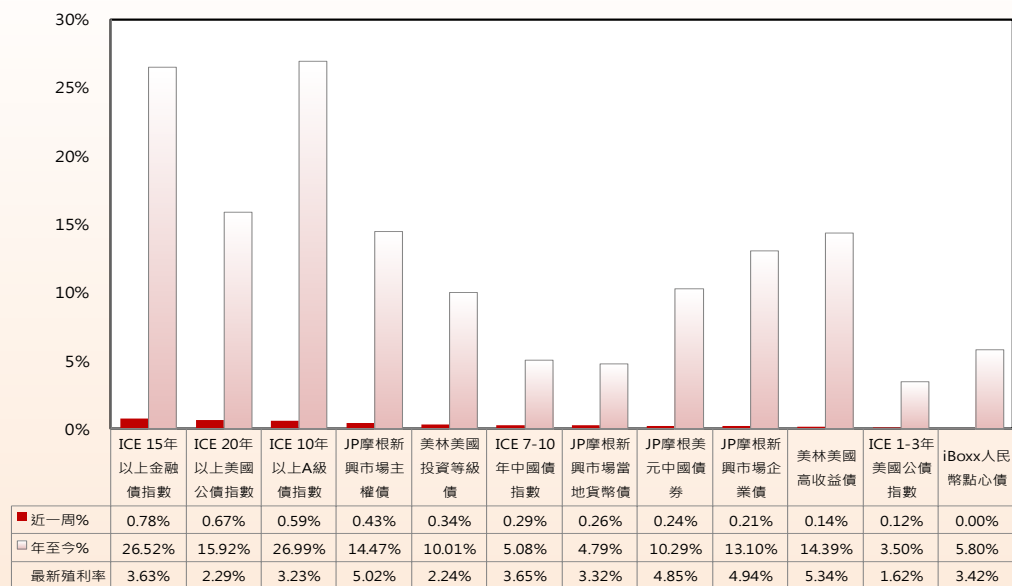
- **美國**：耶誕假期，西方國家多休市，市場沈浸於中美貿易正面發展的氣氛中，10年期美債殖利率下滑4點至1.88%，公債在此前遭到拋售導致殖利率升至一個月高點後再出現修正，且年底的投資組合再平衡可能支持對公債的需求，不過，交投仍顯清淡，因為很多投資者和交易員在上週三耶誕節後仍在度假，此外，投資者亦關注隔夜融資市場是否會面臨資金短缺壓力，預計投資者跨年資金操作保守應對。
- **全球**：美債殖利率下滑，信用債市普遍上漲，美國高收益債指數小漲0.14%，新興市場美元主權債指數上漲0.43%，新興市場當地貨幣債券指數上漲0.26%。EPFR統計，12/26當周高收益債基金流入8億美元，新興市場債基金流入0.5億美元。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，預期將有利債券持續正向表現。
- **中國**：為改善小微企業融資難、融資貴等問題，中國央行宣布自2020/1/1起，金融機構提供的浮動利率貸款，將從以「貸款基準利率」的定價基準，改為以「貸款市場報價利率」(即LPR)為定價基準，激勵中國境內債上漲。目前1年期LPR利率為4.15%，1年期貸款基準利率為4.35%，此舉等同於降息20點。人行維持逐漸釋放寬鬆力度的節奏，預期後續會有更多寬鬆措施，對中國債市看法維持中性偏多。

### 公債殖利率一周變化

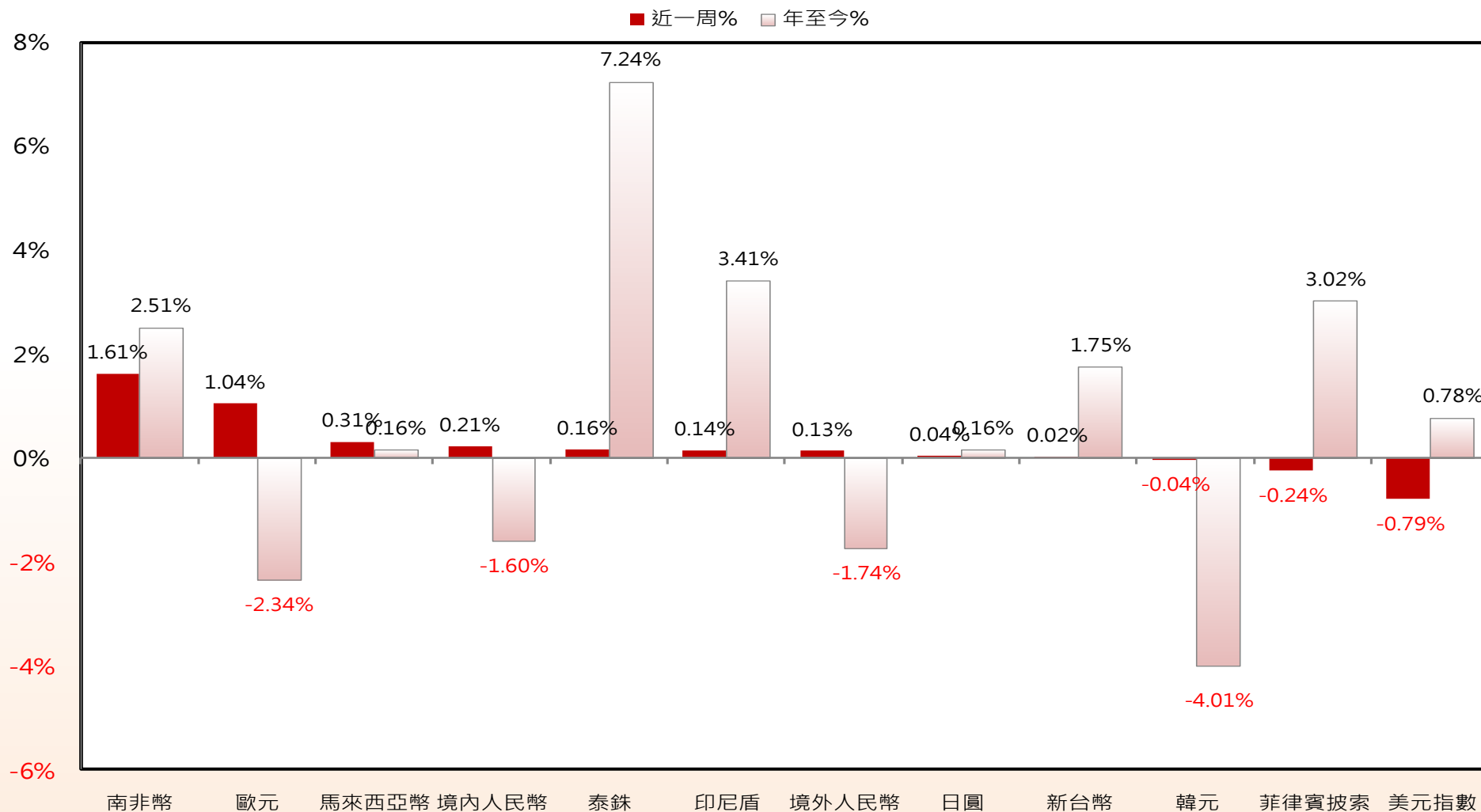


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2019/12/27

### 指數一周表現



## 全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2019/12/27

註：除美元指數外，各貨幣為相對美元之升貶值變動

## 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)	1.20	2.21	46.55	0.43	16.73	11.22	2.16
平均到期殖利率	—	—	3.07%	3.81%	3.63%	1.60%	2.27%
平均票息率	—	—	4.00%	4.53%	4.08%	2.25%	3.21%
有效存續期間(年)	—	—	15.56	16.42	7.06	1.70	17.92
持有股/債檔數	200	150	139	11	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	144	80	24	95	40
平均到期殖利率	—	—	3.24%	3.67%	3.66%	1.62%	2.29%
平均票息率	—	—	4.22%	4.54%	4.10%	2.13%	3.23%
有效存續期間(年)	—	—	16.31	16.45	7.00	1.81	18.10

資料來源：永豐投信，資料日期2019/12/27。(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，且證交所不就不使用「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；證交所亦不就不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的風險。

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的風險。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的風險。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)。