

# 永豐ETF系列基金雙周報

2020/01/10

- 美國勞工部公布12月新增非農就業人數達14.2萬人，低於市場預期的16萬人，此外，美國12月份的失業率維持3.5%，符合市場預期，但12月平均時薪年增率為2.9%，低於前期及預期，市場預期1月FOMC會議利率維持不變，美中確定將簽署協議美股創高，惟受到美伊衝突影響，非農就業低於預期，加上股價攀升至壓力區呈現短暫拉回。
- 美中第一階段貿易協議即將於本週簽署，Fed持續透過公開市場操作挹注流動性，美伊地緣衝突趨緩，且台灣總統大選結束，執政黨如預期續任，市場情緒中性偏多，惟適逢台灣農曆年前資金觀望，建議短期在農曆年前採取保守觀望態度。

全球投資導航



行動網頁



Android



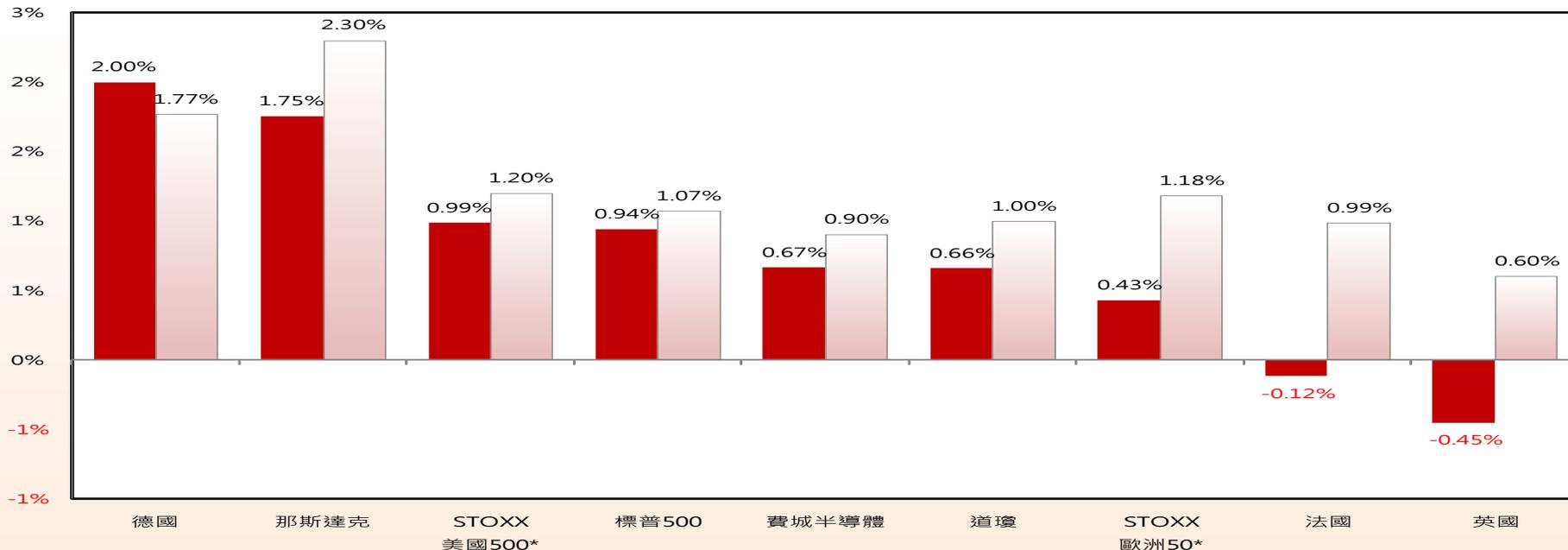
iOS

## 歐美股市重點掃描

- **美國**：美國勞工部公布12月新增非農就業人數達14.2萬人，低於市場預期的16萬人，此外，美國12月份的失業率維持3.5%，符合市場預期，但12月平均時薪年增率為2.9%，低於前期及預期，市場預期1月FOMC會議利率維持不變，美中確定將簽署協議美股創高，惟受到美伊衝突影響，非農就業低於預期，加上股價攀升至壓力區呈現短暫拉回。美股去年第四季財報即將公佈，根據Refinitiv預估，S&P500整體企業獲利成長率為-0.3%，科技股為+0.5%，不過第一季整體企業預估成長率+6.3%，科技股則預估為+6%。
- **歐洲**：美國國務卿蓬佩奧與財政部長梅努欽表示，將擴大對伊朗制裁，市場面臨短暫擔憂。歐洲最大廉航Ryanair公佈耶誕及新年獲利優於預期，帶動航空股價；德國電力及天然氣公司萊茵集團因政府下令關閉燃煤發電廠，該公司將獲得20億元的補償，激勵股價大漲，後續持續關注美中貿易談判進展，英國脫歐協商進度，與中東地緣政治風險變化等。

## 指數一周表現

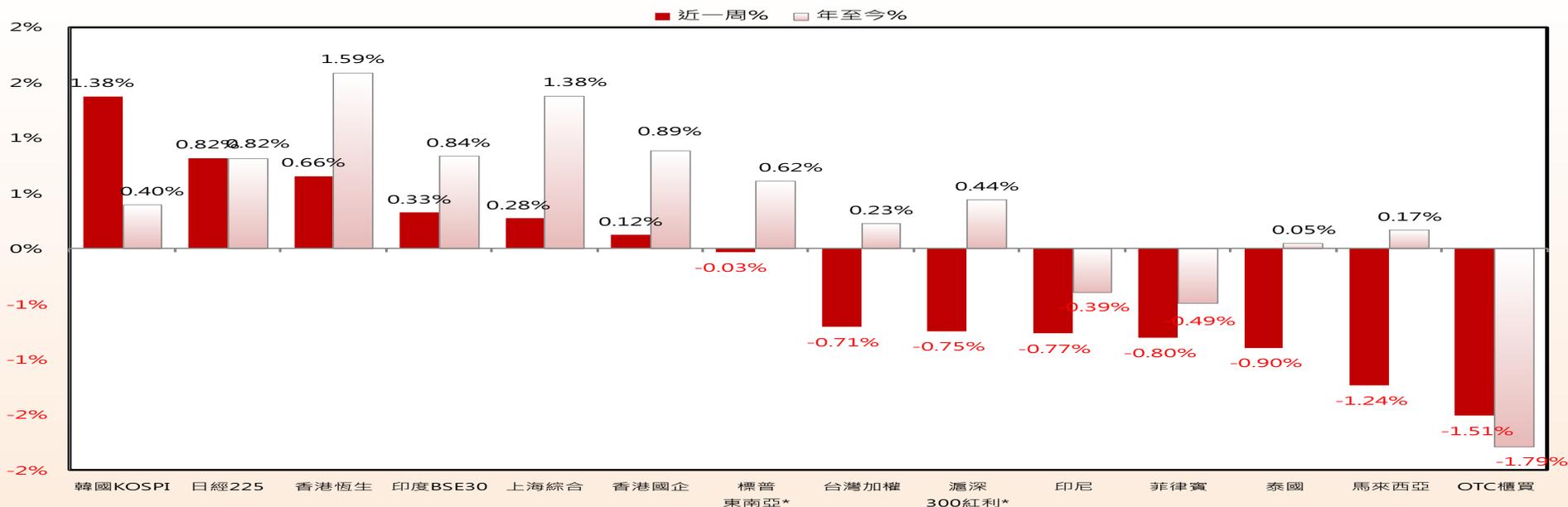
■ 近一周%    □ 年至今%



## 亞洲股市重點掃描

- **台灣**：美中第一階段貿易協議即將於本週簽署，Fed持續透過公開市場操作挹注流動性，美伊地緣衝突趨緩，且台灣總統大選結束，執政黨如預期續任，市場情緒中性偏多，惟適逢台灣農曆年前資金觀望，及陸續美股財報即將公布，整體獲利預期呈現年減，故建議短期在農曆年前採取保守觀望態度。
- **中國**：上證指數受制3,100點壓力區，未能突破，短線整理後，有機會再攻堅，本周美中將簽署第一階段協議，整體投資氣氛偏好；中國12月CPI年增率4.5%和前月持平，略低於市場預期；PPI年增率由-1.4%進一步升至-0.4%，稍高於市場預期，但連續6個月處在負成長，整體市場回歸經濟邏輯，美元走弱、市場等待復甦的背景下，目前A股估值整體較低，高股息藍籌股更為長期投資必選優質標的。
- **東南亞**：泰國央行總裁Veerathai Santiprabhob表示，泰國央行未來幾個月將採取措施，放鬆對資本流出的限制，以遏制泰銖升值，過去一年，泰銖對美元升值6%，為亞洲最強貨幣，削弱泰國出口競爭力，旅遊業也受抑制，泰國央行計畫增加出口商海外收入、放寬外幣存款帳戶，允許保險公司在國外進行更多投資；美伊緊張，使印尼盾急挫，印尼央行試圖穩定匯率，印尼央行隨時準備債券及無本金交割遠匯以穩定匯率狀況，同時也支持股價走勢。

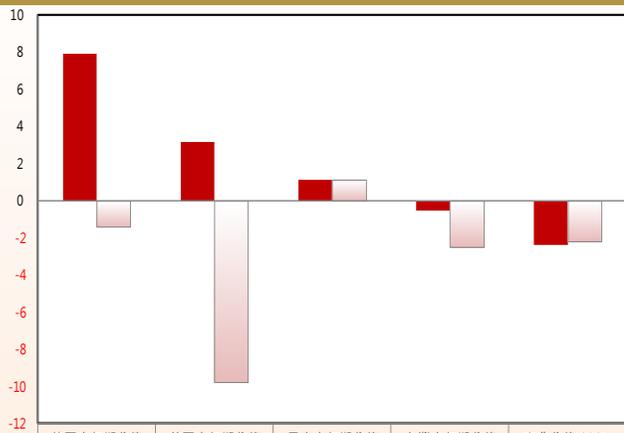
## 指數一周表現



## 債市重點掃描

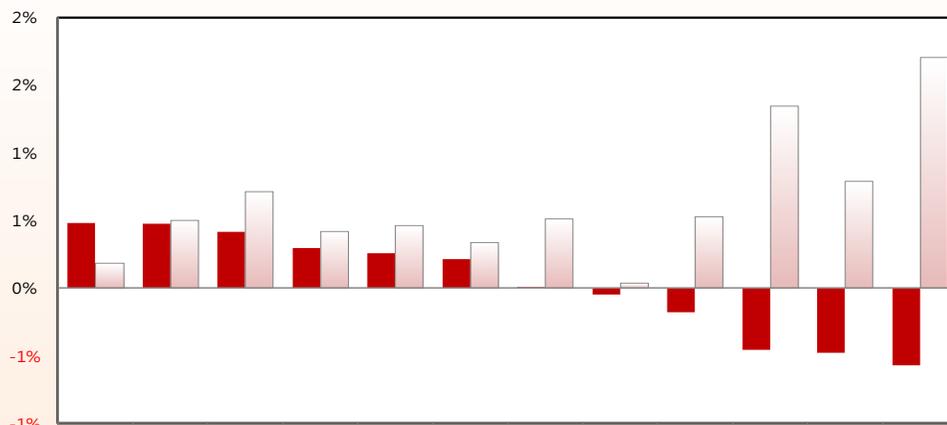
- **美國**：美國12月製造業指數下滑，製造業景氣放緩，且出現衰退疑慮，不過，12月ISM非製造業指數創四個月新高，反應美中貿易簽署提高企業對投資前景信心；Fed去年底會議紀錄顯示，貿易不確定性減少，下行風險降低，利率可能暫時維持不變。美國伊朗緊張情緒略為緩解，加上美中即將簽署第一階段貿易協議，全球股市上漲，美國公債殖利率上揚，10年期公債殖利率通過上漲3bps至1.82%。信用債市普遍上漲。
- **全球**：美國非農就業報告與薪資增速低於預期，但失業率仍持平，顯示勞動市場穩健，美元及美國10年期公債殖利率在非農公佈後短線下挫，震盪收低，Bloomberg聯邦基金利率期貨隱含降息機率小幅上升。根據EPFR統計，1/9高收益債基金淨流入13億美元，新興市場債基金流入28億美元。短線受地緣情勢干擾，經濟數據略滑，資金流向信用債市，預期將有利債券價格表現。
- **中國**：12月中國外匯存底小幅增加，受匯率與價格變動所致；財新12月服務業PMI下滑，反應企業信心受貿易戰影響；人行2020工作會議，定調保持穩健的貨幣政策靈活適度，與2019年相比，貨幣政策的表述由「鬆緊適度」轉向「靈活適度」，預期人行可望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



近一周bps	7.90	3.15	1.10	-0.55	-2.40
年至今bps	-1.40	-9.79	1.10	-2.50	-2.20
最新殖利率	-0.20%	1.82%	0.00%	0.65%	6.72%

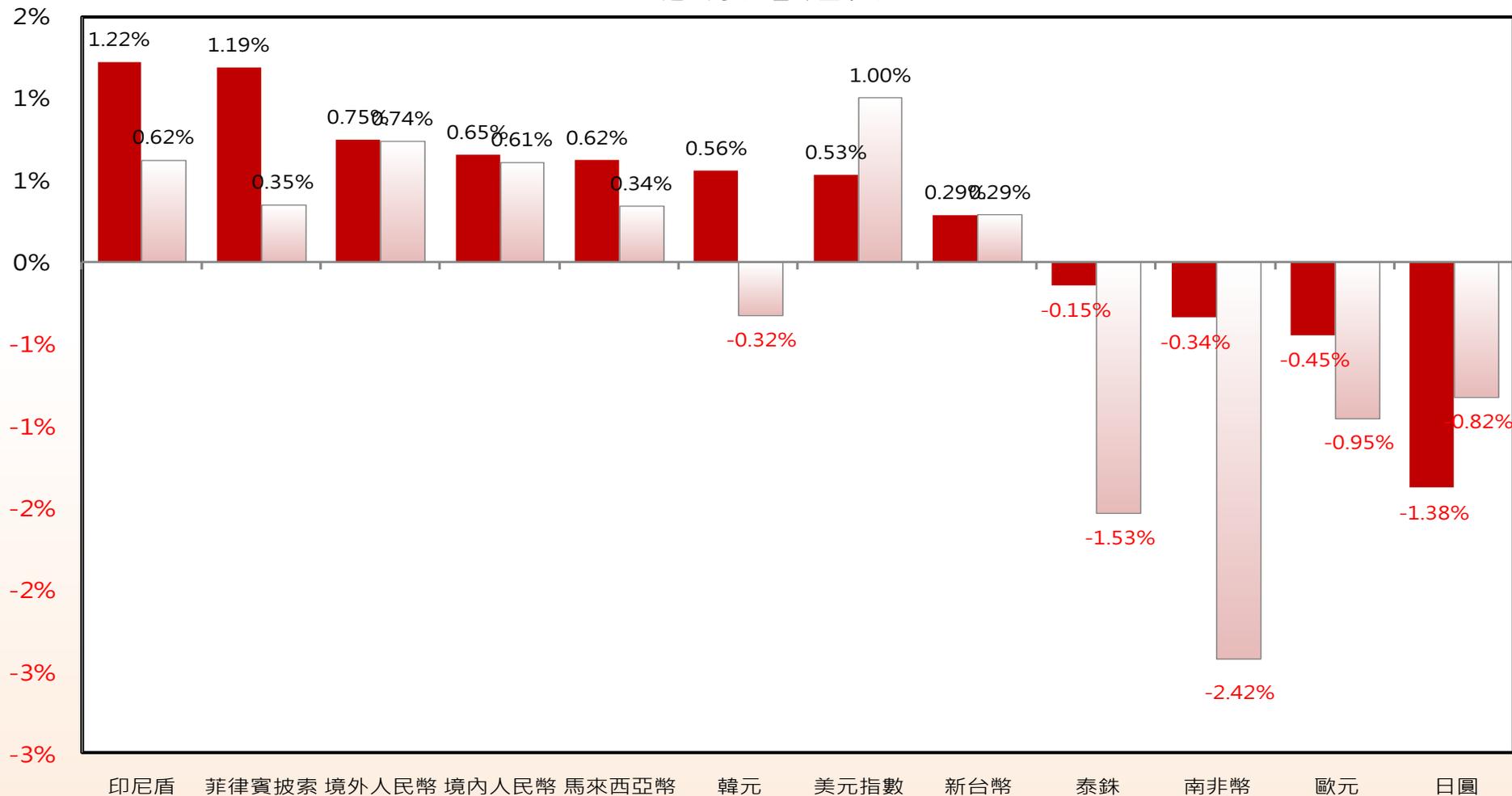
### 指數一周表現



近一周%	0.48%	0.48%	0.42%	0.30%	0.26%	0.21%	0.00%	-0.05%	-0.18%	-0.46%	-0.48%	-0.57%
年至今%	0.19%	0.51%	0.71%	0.42%	0.47%	0.34%	0.52%	0.04%	0.53%	1.35%	0.79%	1.71%
最新殖利率	3.01%	3.59%	4.86%	5.00%	5.26%	3.39%	4.70%	1.60%	2.21%	3.62%	3.25%	2.26%

## 全球主要貨幣一周表現

■ 近一周%    □ 年至今%



## 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)	1.19	71.16	46.05	0.43	16.89	21.28	2.16
平均到期殖利率	—	—	3.20%	3.73%	3.58%	1.58%	2.23%
平均票息率	—	—	4.14%	4.49%	4.07%	2.23%	3.20%
有效存續期間(年)	—	—	16.22	16.28	7.03	1.74	17.91
持有股/債檔數	199	150	132	11	15	34	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	142	80	24	95	40
平均到期殖利率	—	—	3.26%	3.65%	3.60%	1.60%	2.26%
平均票息率	—	—	4.22%	4.55%	4.09%	2.11%	3.23%
有效存續期間(年)	—	—	16.34	16.49	7.04	1.84	18.13

資料來源：永豐投信，資料日期2020/01/10。(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)。