

永豐ETF系列基金雙周報

2020/06/22

- 美中疫情有升溫跡象，造成資本市場大幅波動，然美國聯準會宣布購買個別公司債，且美國5月經濟數據普遍反彈，帶動股市回升。台股上週收漲1.05%至11550點，央行召開第2季理監事會議，宣佈維持利率不變，央行總裁也提出，國內景氣最壞的情況已過，下半年經濟、物價與民間消費可望緩步復甦。
- 儘管疫情似乎有捲土重來跡象，但Fed宣布將加碼利用二級市場公司信貸工具（SMCCF），購買個別企業的公司債，激勵市場信心，全球股市仍小幅上漲，美國十年期公債殖利率則下跌1bps至0.69%。值得注意的是，聯準會持有美國公債金額，每周增購金額由3月下旬的逾3600億美元減少至上周的189億美元，6月以來公布的經濟數據強化市場對景氣回升預期，下半年美國10年期公債殖利率可能趨升，惟疫情若再升溫影響亦可能為避險資產再帶來市場需求。

全球投資導航



行動網頁



Android

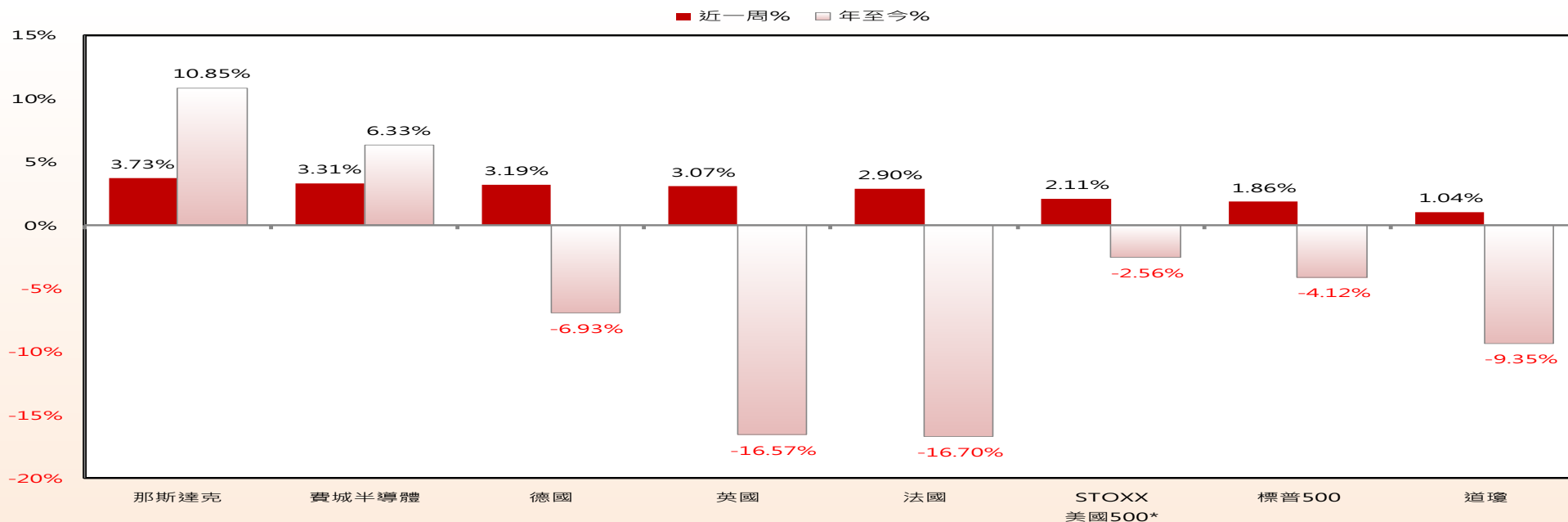


iOS

歐美股市重點掃描

- **美國**：新冠肺炎疫情再度擴散之勢澆熄市場原先預期經濟重啟後的樂觀情緒，不過市場反應已不像先前劇烈，道瓊與S&P500指數回到年線附近，那斯達克與費半指數則已在新高位置。利空測試後，道瓊與S&P500指數季線已開始翻揚向上，一旦再次穿越年線形成黃金交叉，多頭攻勢將再次發動，那斯達克與費半指數已經領先創高形成領頭羊，多頭牽引力道強；二次疫情來襲與財報普遍表現差等利空淬煉下，市場表現強勁主要歸功流動性挹注，聯準會宣佈自6/16起，透過次級市場融資機制，購買個別公司債，下半年流動性仍具備強勁支撐。
- **歐洲**：5月歐元區CPI年增率降至0/1%，CPI持續滑落，且低於ECB目標2.0%，疫情發展的不確定性仍然很高，通貨膨脹率仍有可能進一步下滑，這也提供ECB支持貨幣政策的條件與空間。德國汽車產業受到疫情緩和，產能與需求回溫，政府政策亦支持產業復甦，德國政府提供汽車消費與購車56億歐元補貼，未來可望刺激車市與產業動能回復。

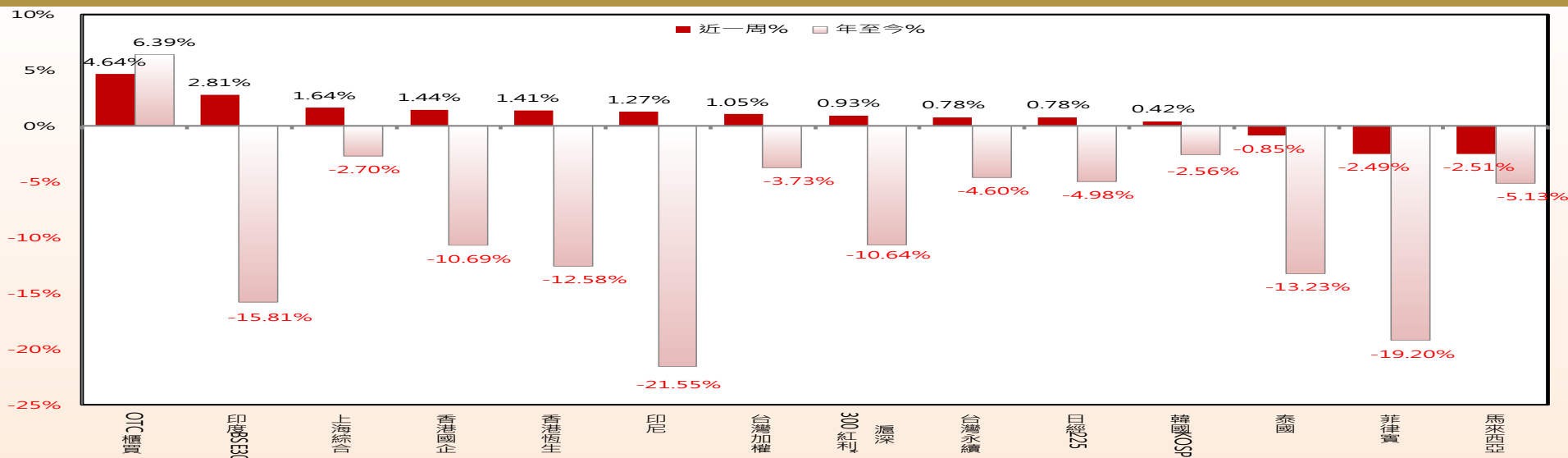
指數一周表現



亞洲股市重點掃描

- **台灣**：上周因美中疫情有升溫跡象，美中政治不確定性及新冠肺炎依舊存在，此皆造成資本市場大幅波動，然美國聯準會宣布購買個別公司債，且美國5月經濟數據普遍反彈，帶動股市回升。台股上週收漲1.05%至11550點，週平均成交量從前週2008億元萎縮至1930億元，外資由前週的淨買超299億元轉為淨賣超15億元，此外，央行召開第2季理監事會議，宣佈維持利率不變，央行總裁也提出，國內景氣最壞的情況已過，下半年經濟、物價與民間消費可望緩步復甦。綜合上述，美股三大指數皆已反彈4成左右，然美國多州新冠疫情確診人數再攀升，短線股市恐面臨修正，所幸市場資金仍極度寬鬆，類股將呈現輪動之姿，建議回檔逢低布局，買綠不買紅。
- **中國**：上周中國北京疫情升溫，雖一度使得中國景氣前景蒙上陰影，中國5月工業生產、固定投資及零售銷售等數據皆遜於預期；不過上周二起，美國修改華為禁令，美中領袖於夏威夷展開對話，加上富時羅素將完成第一階段A股納入計畫等，利多因素帶動滬指回揚。唯仍宜持續關注中國實體經濟數據、中印地緣政治緊張，與美中會晤後的實際成果帶動性等。
- **東南亞**：6/18 印尼央行 (宣布降息一碼，基準利率 (7 Day Reverse Repo Rate) 由 4.5% 降至 4.25%，隔夜存款及貸款利率分別調降至 3.5%、5%，繼 2019 年 7 月起連續四個月調降政策利率後，此為今年第三度降息；泰國與菲國將在本周召開利率會議，政策動向宜密切留意，降息決策牽動疫情後經濟情勢發展。此外，南海等地緣政治風險再度引發市場擾動；其中，尤以在 6/15 印度與中國發生的邊界衝突最為嚴重，後續對金融市場干擾性仍宜謹慎因應。

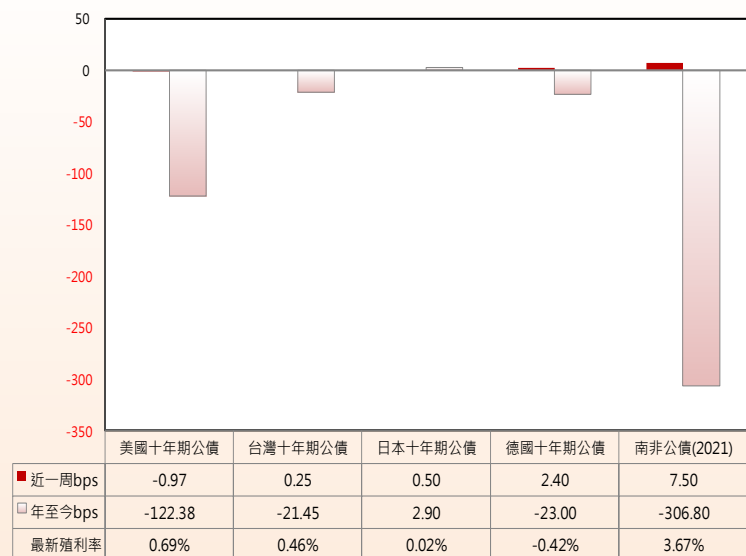
指數一周表現



債市重點掃描

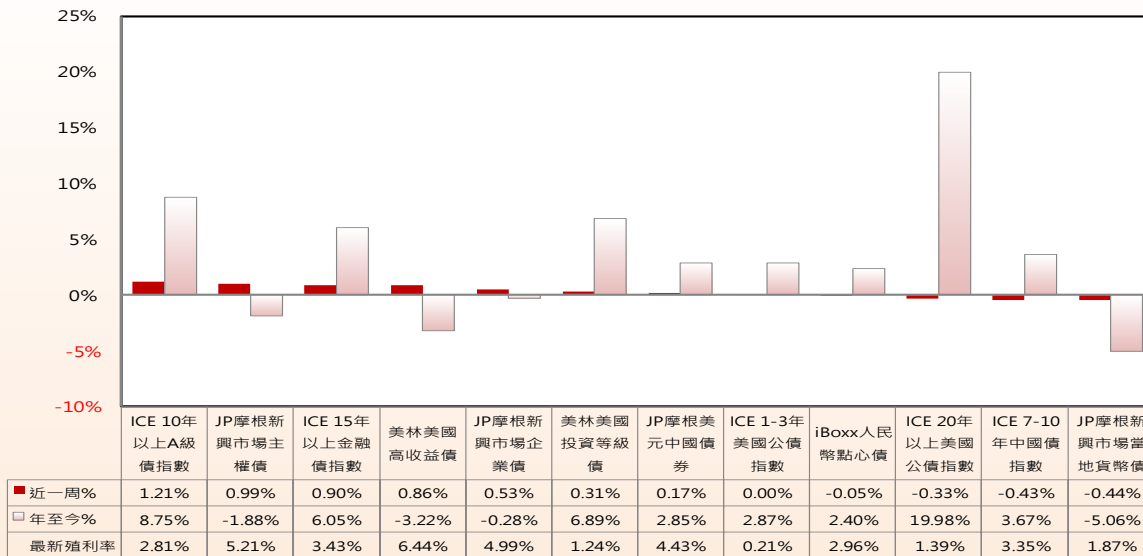
- **美國**：儘管疫情似乎有捲土重來跡象，但Fed宣布將加碼利用二級市場公司信貸工具 (SMCCF)，購買個別企業的公司債，激勵市場信心，全球股市仍小幅上漲，美國十年期公債殖利率則下跌1bps至0.69%。值得注意的是，聯準會持有美國公債金額，每周增購金額由3月下旬的逾3600億美元減少至上周(6/11~17)的189億美元，6月以來公布的經濟數據強化市場對景氣回升預期，下半年美國10年期公債殖利率可能趨升，惟疫情若再升溫影響亦可能為避險資產再帶來市場需求。
- **全球**：根據EPFR統計，6/18高收益債券基金流入25億美元，新興市場債券基金則流出0.36億美元。短線債市波動略為減緩，資金流入、流動性也逐步恢復，操作轉向中性，以評價面為買進考量。
- **中國**：亞洲債券市場受到北京新冠案例增加，使得上周一度表現疲軟，但隨交易活動增加，買家購入利差債券，需求升溫。投資級債券因新發行標的表現好壞參半，高收益債券則有些許波動。為維護銀行體系流動性合理充裕，人民銀行展開2000億元中期借貸便利操作 (MLF)，利率2.95%不變，6月到期的MLF金額7400億元，人行上周只開展2000億元，低於到期額度，整體市場資金仍屬充裕。

公債殖利率一周變化

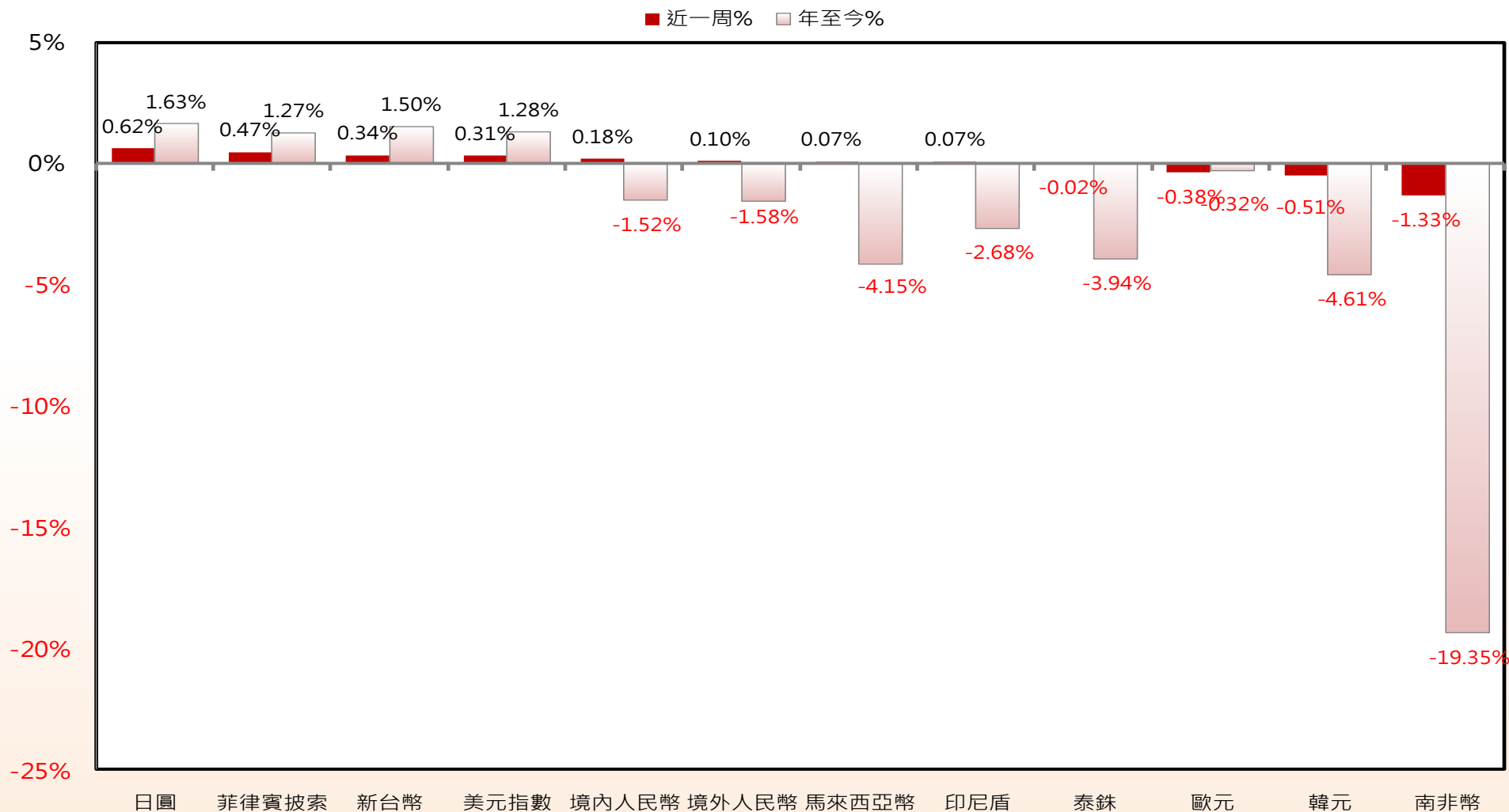


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/06/19

指數一周表現



全球主要貨幣一周表現



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)	0.87	99.47	102.46	0.39	6.30	7.51	3.37
平均到期殖利率	—	—	2.83%	3.07%	3.33%	0.19%	1.37%
平均票息率	—	—	4.10%	3.79%	4.03%	2.50%	3.12%
有效存續期間(年)	—	—	17.18	13.91	6.98	1.75	19.06
持有股/債檔數	200	160	119	11	12	34	36
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%	(註1)	申(註2)·贖0%	0.03%	(註3)	(註3)
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	182	83	26	94	40
平均到期殖利率	—	—	2.82%	3.46%	3.39%	0.18%	1.39%
平均票息率	—	—	4.03%	4.45%	3.95%	1.87%	3.07%
有效存續期間(年)	—	—	17.10	17.12	7.18	1.89	19.43

資料來源：永豐投信，資料日期2020/06/19。

(註1)：申購以申購申請日基金交易之債券之最新買賣價差，前述買賣價差，以基金之最佳報價交易對手之賣價減去買價後除以買價計算之。申購交易費率得依證券市場現況、投資組合交易部位需要調整之贖回得依證券市場現況、投資組合交易部位需要調整之。

(註2)申購以申購申請日基金交易之債券之最新買賣價差，前述買賣價差，以基金之最佳報價交易對手之賣價減去買價後除以買價計算之。申購交易費率得依證券市場現況、投資組合交易部位需要調整之；最高以2%為限。

(註3)申購以申購申請日基金交易之債券之最新買賣價差，前述買賣價差，以各子基金之最佳報價交易對手之賣價減去買價後除以買價計算之。各子基金之申購交易費率得依證券市場現況、投資組合交易部位需要調整之；買回以買回申請日基金交易之債券之最新買賣價差，前述買賣價差，以各子基金之最佳報價交易對手之賣價減去買價後除以買價計算之。各子基金之買回交易費率得依證券市場現況、投資組合交易部位需要調整之。

※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)。