

# 永豐ETF系列基金雙周報

2020/10/27

- 上周疫情新增確診人數持續攀高，全球股市普遍下滑，美國紓困法案反覆與歐洲疫情嚴峻，美國財政部長努欽與眾議院議長裴洛西持續進行協商，不過進展有限，美股上周震盪收低。不過，由於美國經濟持續穩定復甦，加上消費支出增長與企業支出改善，即便企業對於大選的不確定性及疫情的變化較為謹慎，但對未來前景依舊樂觀。
- 中國經濟成長增速放緩和外贸關係的改變，未來的不確定性高，市場預期此次十四五規畫中可能不會設立明確的經濟增長目標，可能以質化、或更靈活的增長目標代替。上周三中國財政部招標大額國債，供給壓力令10年期公債殖利率短暫走升，不過，中國公布GDP數據不如預期，隨之股市表現較低迷，中國10年期公債殖利率轉而下跌，中國債市小幅收揚。

全球投資導航



行動網頁



Android

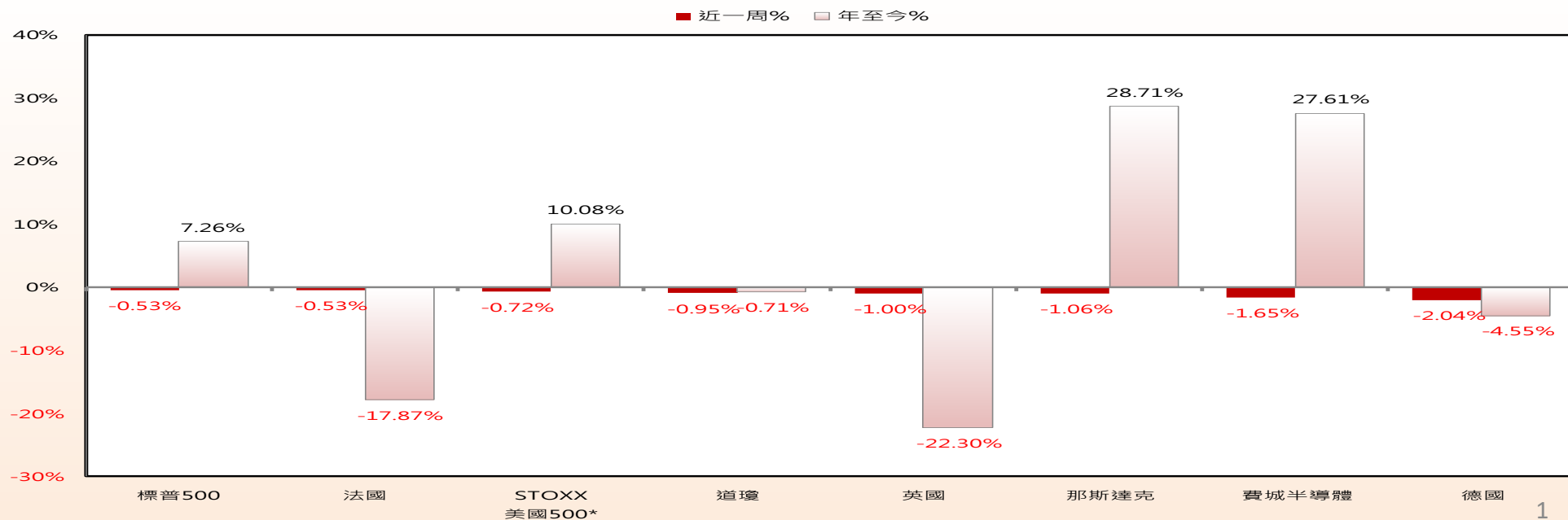


iOS

## 歐美股市重點掃描

- **美國**：美國財政部長努欽與眾議院議長裴洛西持續進行協商，不過進展有限。民主黨要求向州和地方政府提供援助、學校撥款；共和黨堅持為企業提供責任保護等三項仍未達共識。同時，參議院共和黨領袖麥康奈爾仍反對通過大規模的紓困法案，要求白宮不要在11月3日大選之前與民主黨達成規模2.2兆美元新刺激法案協議，目前觀察新一輪經濟刺激法案在選前通過的機會仍低，美股上周震盪收低。不過，由於美國經濟持續穩定復甦，加上消費支出增長與企業支出改善，即便企業對於大選的不確定性及疫情的變化較為謹慎，使企業新訂單與生產增速略微放緩，但對未來前景依舊樂觀，製造業與服務業PMI初值維持穩定擴張的趨勢。
- **歐洲**：10/29 歐洲央行將召開利率會議，歐元區經濟在COVID-19 疫情復燃後再引發憂慮，目前法國、西班牙、義大利與德國均已再度實施局部防疫措施，即便對經濟的衝擊不會如前次全部封鎖的影響，但對原已疲弱的歐元區經濟，未來復甦的步調恐更見蹣跚，加上英國與歐盟貿易協定談判未果，無協議退歐也將對歐盟的經濟、貿易造成傷害，上周歐股震盪修正。市場預計歐洲央行將在12/10的會議中，可望擴大資產購買規模，或調降利率等。

## 指數一周表現



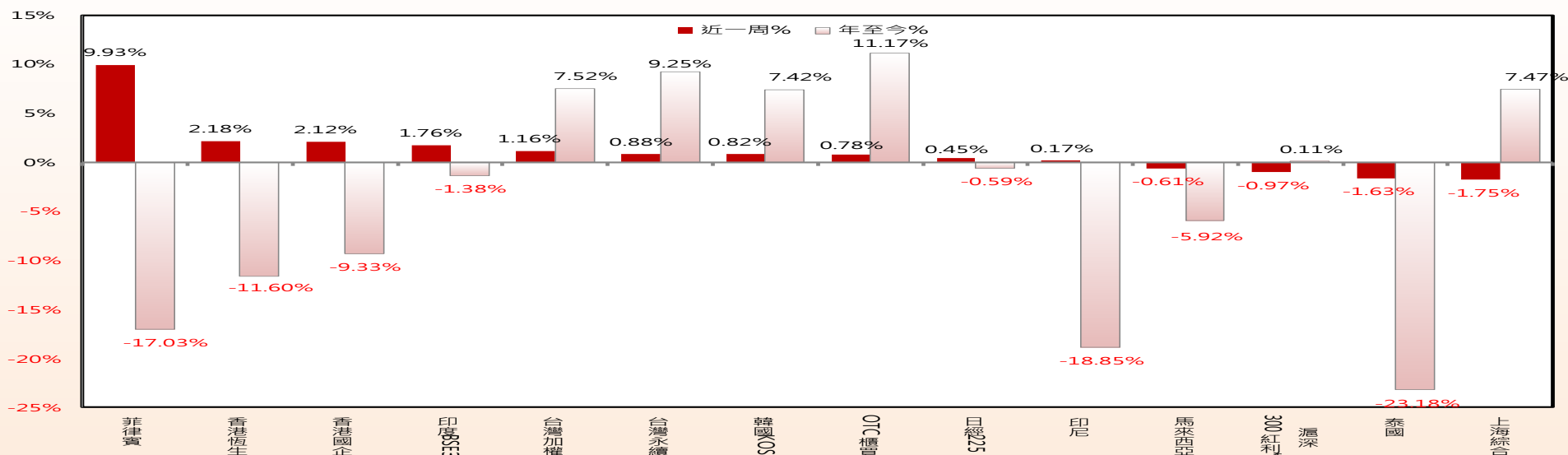
## 亞洲股市重點掃描

●**台灣**：美國財政紓困法案通過時程未決，主要國家疫情確診人數攀升，歐美主要股市皆見小跌，呈現震盪整理格局。美國總統大選選情仍呈拉鋸，但市場多半預期美國民主黨可望在參、眾議院獲勝；市場預期在民主黨政策主導下，後續聯準會將維持寬鬆政策。近期觀察重點如，全球主要國家與台灣第三季GDP數字，預期將較前季大幅提升，有利推升中長線指數行情走勢。短線市場仍關注美國大選發展，研判觀望氣氛濃厚。台股本周在全球主要國家疫情控管狀況以及美國總統大選選情大兩因素干擾下，研判仍以區間整理機率高。

●**中國**：由於全球疫情升溫，中國公布第三季GDP數據不如預期，與美股下跌，加上醫藥與消費類股受獲利了結賣壓影響，皆令滬指下跌，惟中國發改委鼓勵各地發布促進老舊汽車汰換政策，令汽車類股大漲，加上經濟恢復預期令金融類股跌幅收斂，多空因素令滬指震盪走跌，通週收跌，陸股小幅修正。中共第十九屆五中全會於本周(10/26~10/29)在北京召開，會議將審議通過十四五規劃(2021-2025年)和2035年遠景目標建議。先前中國國家主席習近平提出的雙循環概念，預期將成為十四五規劃的核心理念，此次會議可能會以市場更關注的議題如，提振消費、科技創新、新舊基建規劃、放寬外資准入等納入政策目標。

●**東南亞**：東南亞股市走勢分歧，菲律賓因眾議院通過新財年預算案，且政府放寬馬尼拉地區封鎖措施，披索跟隨股市一致走揚；不過泰國受國內政治紛擾影響，泰銖對美元跌幅較大，股市收跌；印度則因央行新一輪TLTRO措施，市場鴿派解讀，股市小幅上揚。

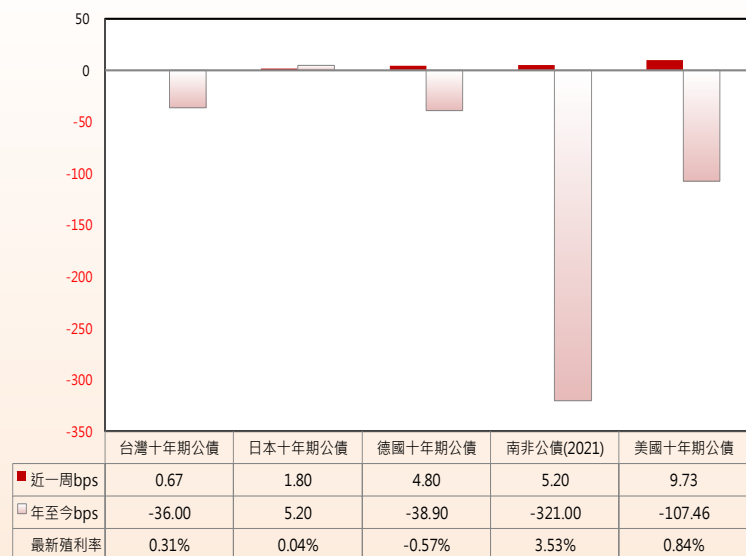
## 指數一周表現



## 債市重點掃描

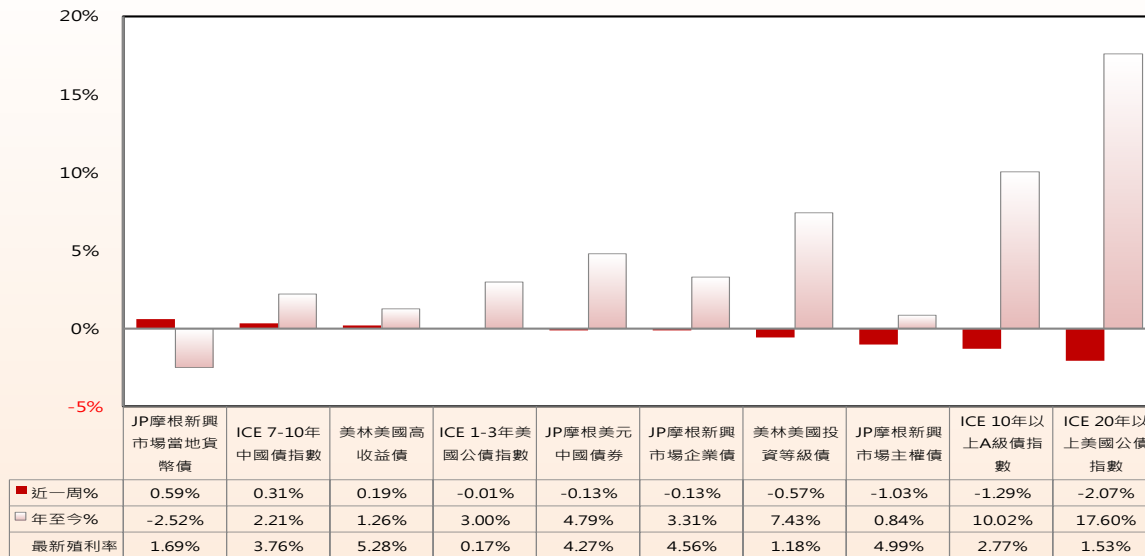
- **美國**：上周疫情新增確診人數持續攀高，全球股市普遍下滑，美國紓困法案反覆與歐洲疫情嚴峻，擾動局面令G3債市呈現震盪，但市場仍深信紓困案終將通過，配合美國房市、日本出口與德國製造業 PMI 等數據回升，加上英歐重啟談判 等消息，G3債券殖利率震盪走揚；美國 10 年期公債殖利率周線彈升近10bps，債券資產收跌。
- **全球**：根據EPFR統計，截至10/22止高收益債基金流出0.23億美元，新興市場債基金流入22億美元。短線債市波動放大，將密切觀察風險變化，操作仍以評價面為主要進出考量。
- **中國**：由於中國經濟成長增速放緩和外贸關係的改變，未來的不確定性高，市場預期此次十四五規畫中不會設立明確的經濟增長目標，可能以質化、或更靈活的增長目標代替。上周人行淨投放2200億元人民幣，令市場流動性進一步寬鬆，然臨近月末繳稅期令資金需求較大幅增加，帶動短率上升，7天期短率較前週上升3bp至2.2170。上周三中國財政部招標大額國債，供給壓力令10年期公債殖利率短暫走升，中國公布GDP數據不如預期，帶動避險情緒升溫，隨之股市表現低迷，中國10年期公債殖利率轉而下跌，中國債市小幅收揚。

### 公債殖利率一周變化

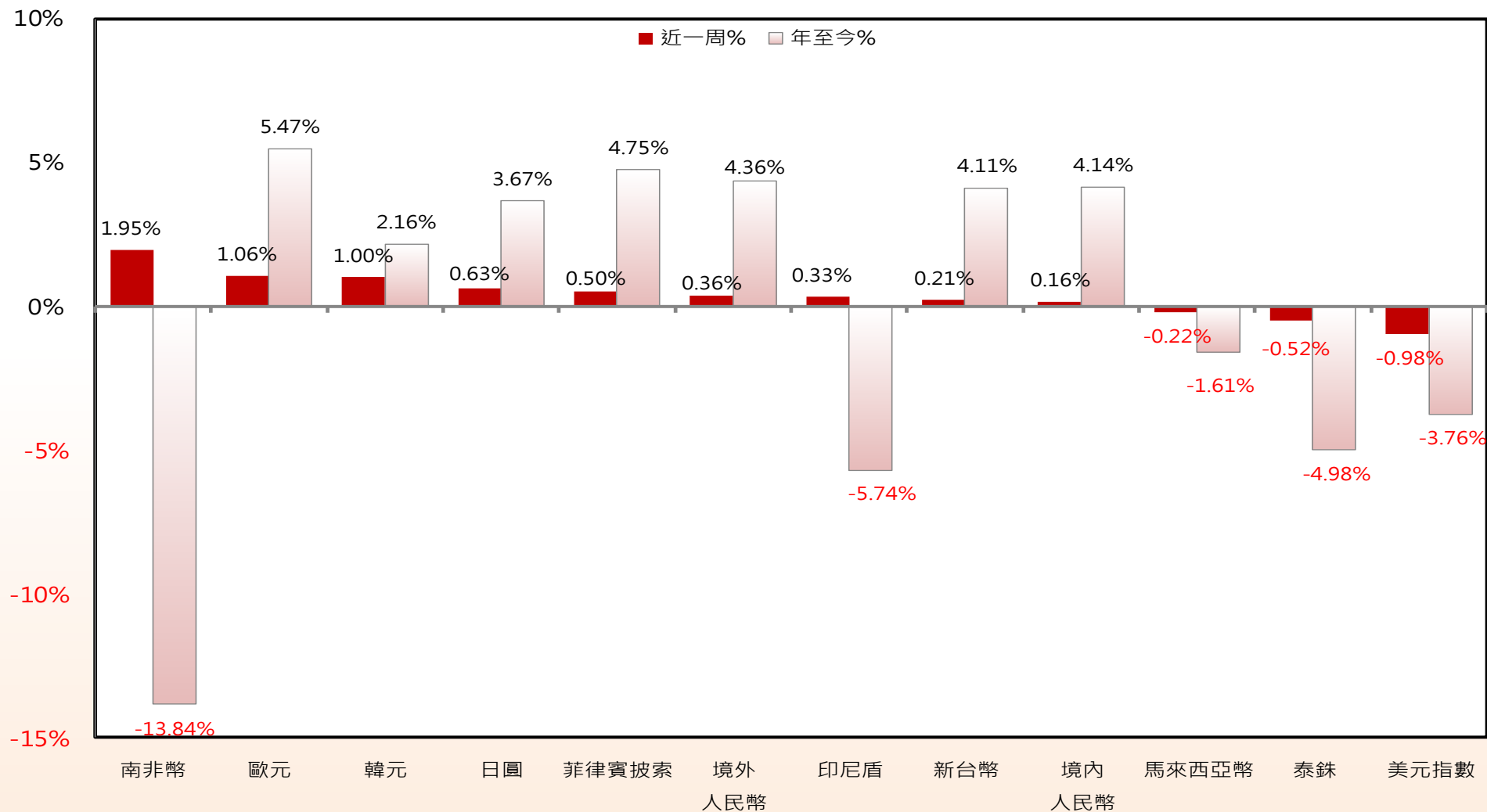


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/10/23

### 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2020/10/23  
 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	00838B	00856B	00857B
基金規模(億)	1.29	2.46	131.53	2.36	16.11	2.78
平均到期殖利率	—	—	2.79%	3.61%	0.15%	1.48%
平均票息率	—	—	3.88%	3.74%	2.32%	3.31%
有效存續期間(年)	—	—	17.62	6.89	1.85	17.99
持有股/債檔數	200	160	120	12	39	36
配息評價月份	9	6、12	2、5、8、11	5、11	2、5、8、11	2、5、8、11
現行申購/回交易費率	申0.1%·贖0.4%	0.1%	(註1)	0.03%	(註2)	(註2)
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 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	CN4P	G1O2	USTL
成分股/債檔數	902	500	180	25	95	40
平均到期殖利率	—	—	2.80%	3.77%	0.15%	1.53%
平均票息率	—	—	3.90%	3.79%	1.72%	2.97%
有效存續期間(年)	—	—	17.37	7.16	1.88	19.41

資料來源：永豐投信，資料日期2020/10/23。

(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。任何涉及由本基金支出之部份，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，且證交所不就不就使用「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) 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。

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)。