

# 永豐ETF系列基金雙周報

2020/11/24

- 輝瑞新冠肺炎疫苗三期臨床試驗有效率達95%，且未出現嚴重安全問題，Nasdaq與費半指數等科技股持續偏多表現，然道瓊與標普則見走低，因勞工部宣布上周首次申請失業救濟金人數較前周增加3.1萬人，為近五周首度增加，疫情惡化，使得企業面臨新一輪防疫措施，就業腳步放緩。未來持續關注，Fed與財政部對於12月將期的紓困貸款是否給予延長，市場信心面影響宜留意。
- 美國總統大選底定，且拜登上任，美中貿易戰休兵機會大，華為相關供應鍊公司可望彈升，後續新冠肺炎確診病例持續攀升仍具影響，不過防疫疫苗進展快速，疫情可望逐步緩解，台股進入第四季產業與法人作帳旺季，搭配合球資金寬鬆，外資積極買超台股，推升台股頻創新高，台股指數多方格局持續，將呈整理向上格局。

全球投資導航



行動網頁



Android



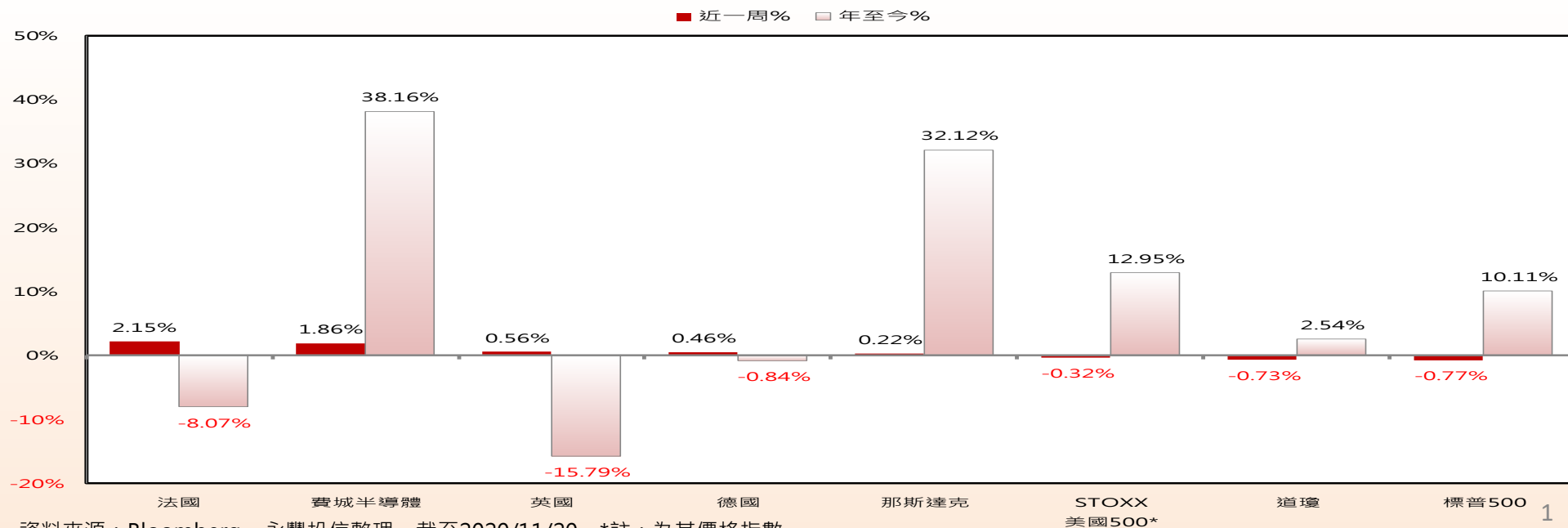
iOS

## 歐美股市重點掃描

●**美國**：輝瑞與BioNTech合作研發的新冠肺炎疫苗三期臨床試驗有效率達95%，且未出現嚴重安全問題，Nasdaq與費半指數等科技股持續偏多表現，然道瓊與標普則見走低，因勞工部宣布上周首次申請失業救濟金人數較前周增加3.1萬人，為近五周首度增加，疫情惡化，使得企業面臨新一輪防疫措施，就業腳步放緩。未來持續關注，Fed與財政部對於12月將期的紓困貸款是否給予延長，市場信心面影響宜留意。

●**歐洲**：歐元區經濟正受到第二波疫情增溫的影響，第四季景氣再陷衰退的可能增加，通膨數據依然低落，10月CPI年增率為-0.3%，連續三個月下滑，距離ECB目標2%更遙遠，惟經濟與通膨情緒使得ECB在12月份會議可望進一步採取擴政策刺激行動，歐元區銀行股價上揚，帶動歐股表現相對穩定，惟能源股獲利下滑，後續仍可能帶來歐股震盪宜留意。

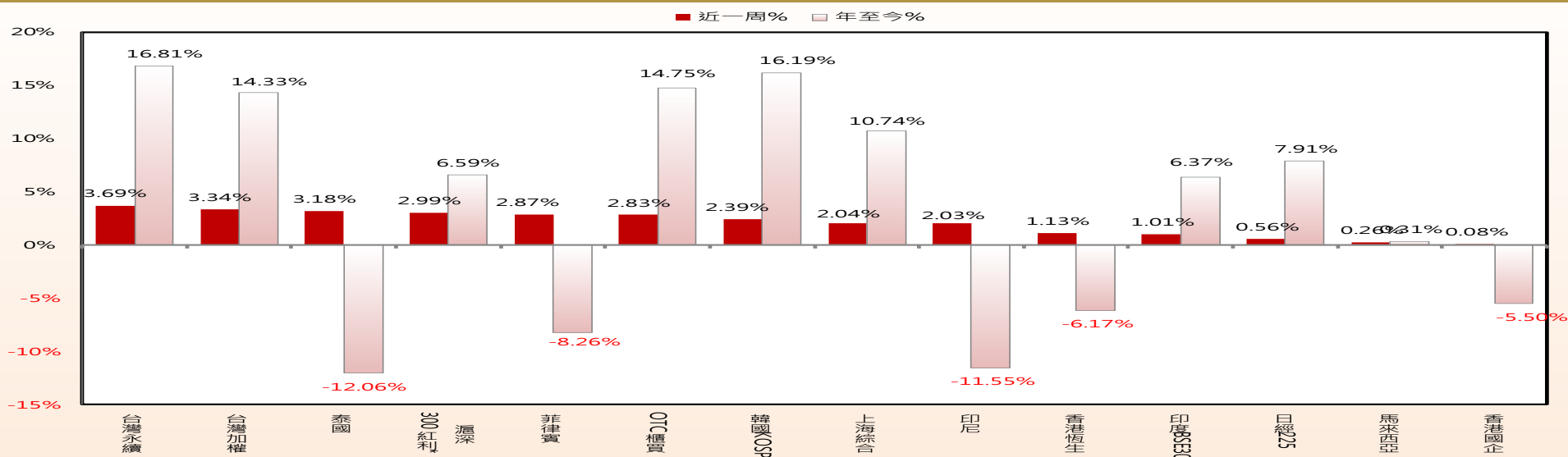
## 指數一周表現



## 亞洲股市重點掃描

- 台灣**：美國總統大選底定，且拜登上任，美中貿易戰休兵機會大，華為相關供應鍊公司可望彈升，後續新冠肺炎確診病例持續攀升仍具影響，不過防疫疫苗進展快速，疫情可望逐步緩解，台股進入第四季產業與法人作帳旺季，搭配合球資金寬鬆，外資積極買超台股，推升台股頻創新高，台股指數多方格局持續，將呈整理向上格局。
- 中國**：中國10月規模以上工業增加值成長6.9%，1-10月全國固定資產投資增加1.8%，10月經濟持續復甦成長，但經濟全面復甦仍存在挑戰，IMF預估中國2020年GDP成長率1.9%，2021年則恢復壓8.2%；大陸社科院建議，將十四五的年均經濟成長目標訂在5.0%左右，若2021年有效疫苗能在年初投入市場，經濟可望回到較高的成長水準。中國疫情控制穩定，且經濟復甦腳步加快，FED寬鬆立場下，人民幣持續偏強，推升陸股近期偏多走勢。
- 東南亞**：市場情緒受疫苗正面消息及部份國家疫情緩和激勵，東南亞多數國家股市近周走升，MSCI東南亞指數上周上揚1.9%，後續將持續關注美國總統政權移轉平和性、疫情變化，泰國與馬來西亞政治風險等。泰國計畫第八度延長全國緊急狀態至明年元月15日止，以防止新年旅遊高峰期間疫情再度升溫，泰國央行也在上周維持利率水準不變，印尼、菲律賓則意外降息一碼至3.75%與2.0%。

## 指數一周表現



資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/11/20\*註：為其價格指數

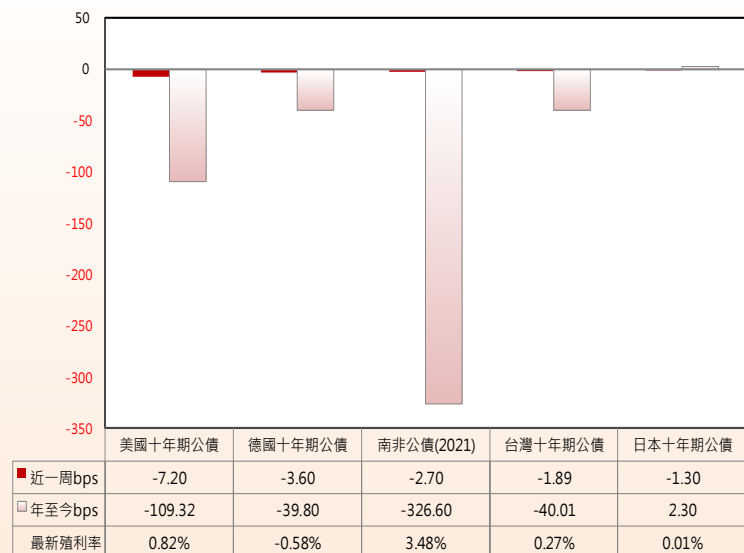
## 債市重點掃描

●**美國**：美國第三季GDP年增率為-2.9%，預估2020年GDP為-3.7%，聯準會主席鮑威爾指出，美國經濟可望維持穩健的步伐前進，但新冠肺炎確診病例激增已構成復甦動能喪失的風險，現在還不到結緊急貸款機制的時候，財政政策規模仍有空間，公債殖利率下滑，債券價格走揚。

●**全球**：根據EPFR統計，11/19高收益債基金流入10億美元，新興市場債基金流入35億美元。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。疫苗利多支撐新興市場資產買氣，美國公債殖利率下降，加上全球高收益債、新興市場債券利差小幅變化之下，高收益債券與新興市場債券小幅上揚，原油存量持續去庫，帶動油價走勢，也有利於高收益與新興市場債券表現。

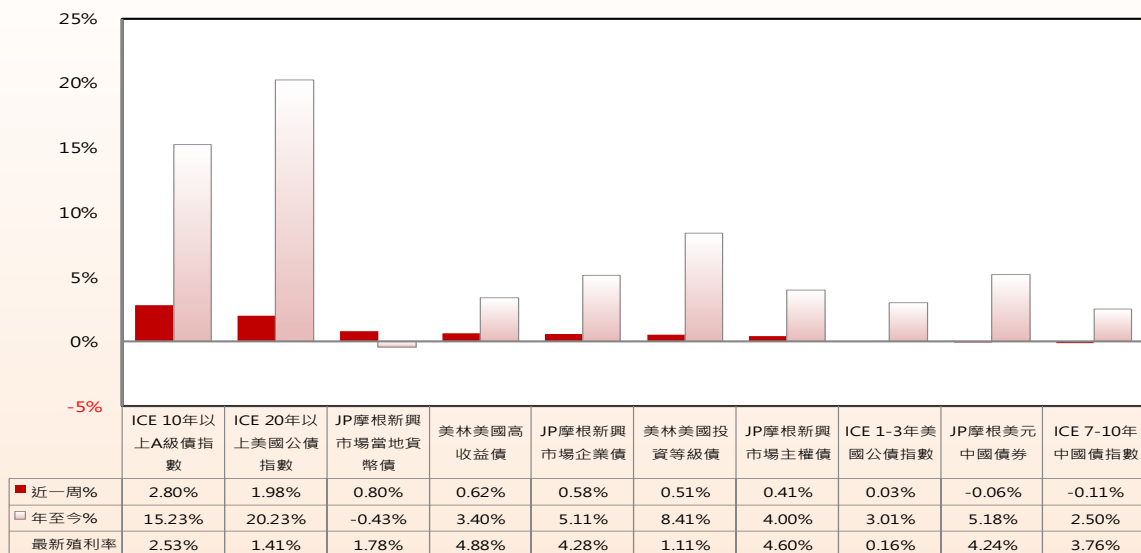
●**中國**：人行展開中期借貸便利(MLF)操作，利率不變，MLF操作8000億元，期限為一年，利率2.95%，此次MLF操作包含對11/5及11/16兩次MLF到期續作(4000億元與2000億元等)，人行將持續維護銀行體系流動性合理充裕。近來中國發生數起國企債券違約事件，包括紫光、華晨汽車、永城煤電等，中國國務院強調，護債券市場穩定性。

### 公債殖利率一周變化

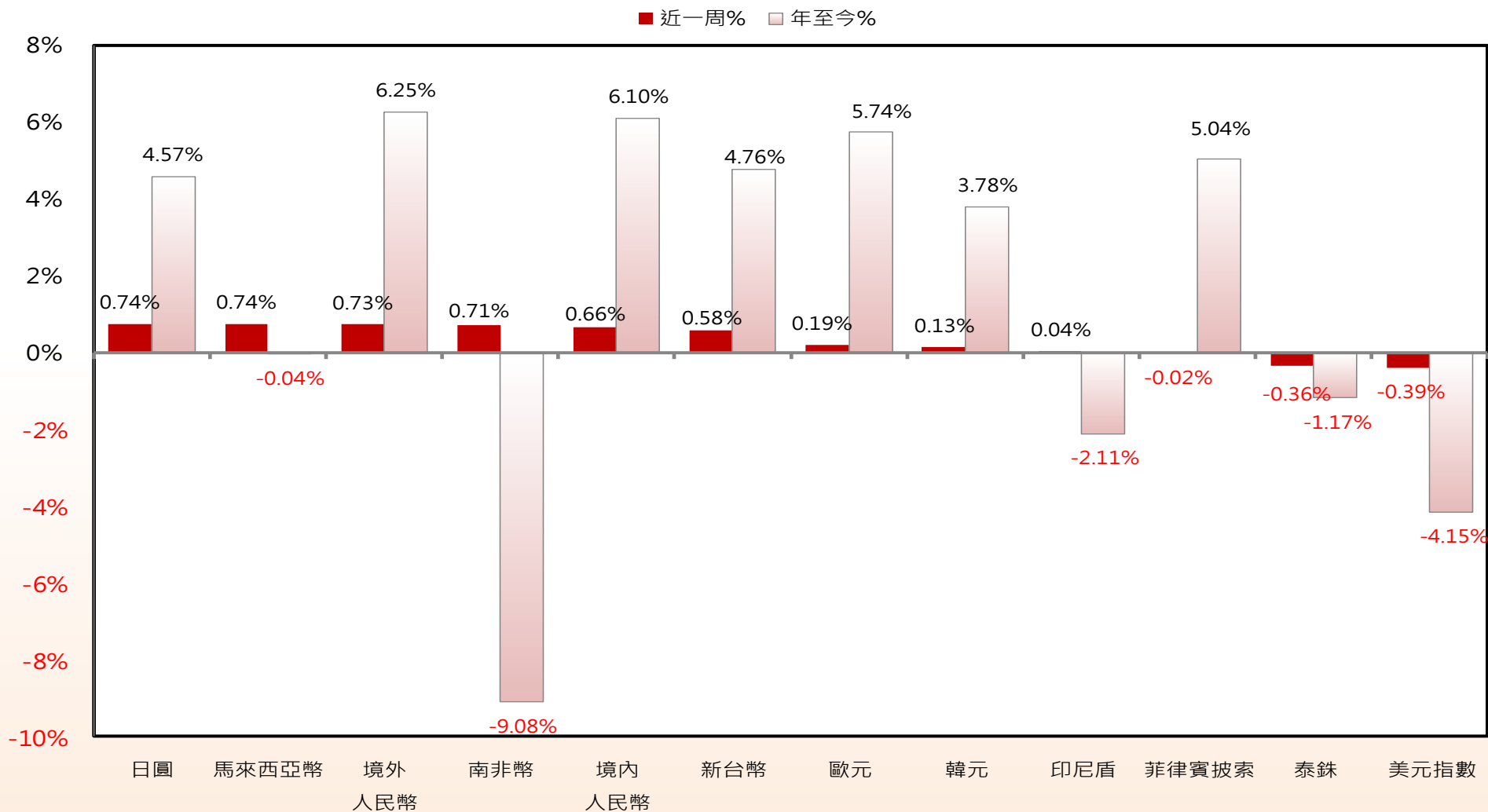


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/11/20

### 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)	1.37	2.52	117.62	2.40	15.85	2.82
平均到期殖利率	—	—	2.55%	3.60%	0.15%	1.36%
平均票息率	—	—	3.89%	3.74%	2.31%	3.30%
有效存續期間(年)	—	—	18.04	6.79	1.78	18.00
持有股/債檔數	200	160	117	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	171	25	94	40
平均到期殖利率	—	—	2.54%	3.77%	0.16%	1.41%
平均票息率	—	—	3.90%	3.79%	1.71%	2.95%
有效存續期間(年)	—	—	17.54	7.09	1.83	19.37

資料來源：永豐投信，資料日期2020/11/20。

(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) 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)。