

永豐ETF系列基金雙周報

2021/04/13

- FED 強調經濟展望樂觀，寬鬆不變，上周美股表現持續強勁，包括Nasdaq、S&P500、道瓊與費城半導體指數都見持續揚升趨勢，其中，今年漲幅相對落後的Nasdaq與S&P指數，表現相對強勁。根據Refinitiv 截至4/9 的調查預估，第一季 S&P500 企業盈餘年成長25%，較去年的3.8%擴大。
- 上周外資買超台股173 億元，已連續兩周買超，周線連三紅，周五盤中一度觸及 17016 點歷史新高點位。考量目前全球疫情逐漸趨緩加上 FED維持寬鬆基調不變，市場資金充沛，有利多頭行情。
- 上周聯準會官員續發表鴿派言論 緩和市場預期，令美 10年債殖利率一度下跌 9bps至 1.62%，然上周五公布的 3月份 PPI數據高於市場預期令其跌幅收斂，整周收跌 5bps，激勵信用債市表現，油價走低影響有限，利差收斂支撐債市表現。

全球投資導航



行動網頁



Android

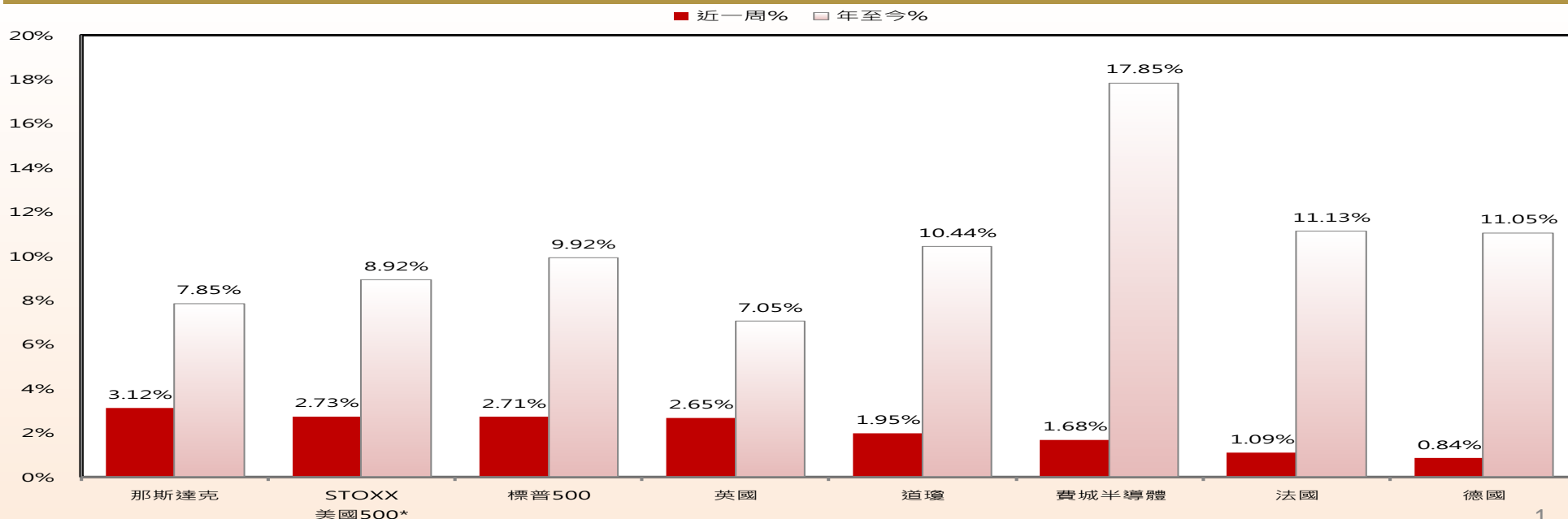


iOS

歐美股市重點掃描

- **美國**：FED 強調經濟展望樂觀，寬鬆不變，上周美股表現持續強勁，包括 Nasdaq、S&P500、道瓊與費城半導體指數都見持續揚升趨勢，其中，今年漲幅相對落後的 Nasdaq 與 S&P 指數，表現相對強勁。本周 S&P500 企業將陸續公布第一季財報，優先公布財報的企業將以金融業為主，包括：摩根大通、花旗、高盛、摩根史坦利。根據 Refinitiv 截至 4/9 的調查預估，第一季 S&P500 企業盈餘年成長 25%，較去年的 3.8% 擴大。
- **歐洲**：過去一周歐洲疫情又見升溫，陷入第三波疫情，法、義、德和西班牙部份地區啟動封鎖，惟時序進入第二季，依據歐盟預估，疫苗供應將可望加速，包括輝瑞、嬌生及 Moderna 將到貨的數量可使第二季日施打數量加倍成長。此外，歐洲多國景氣指數及消費者信心指數顯示，即使面臨疫情重燃，市場仍預期疫後經濟復甦樂觀，在全球經濟活動持續復甦下，歐洲企業全球化佈局比重較高的優勢將可望受惠。歐盟復甦基金的推動及逐步落實，也可望推動歐洲經濟邁向長期可持續性成長。本周歐元區將公布 2 月的零售銷售與工業生產數據，首先在零售銷售部分，故預期 2 月零售銷售年增率將上升，工業生產信心也可望略見改善。

指數一周表現

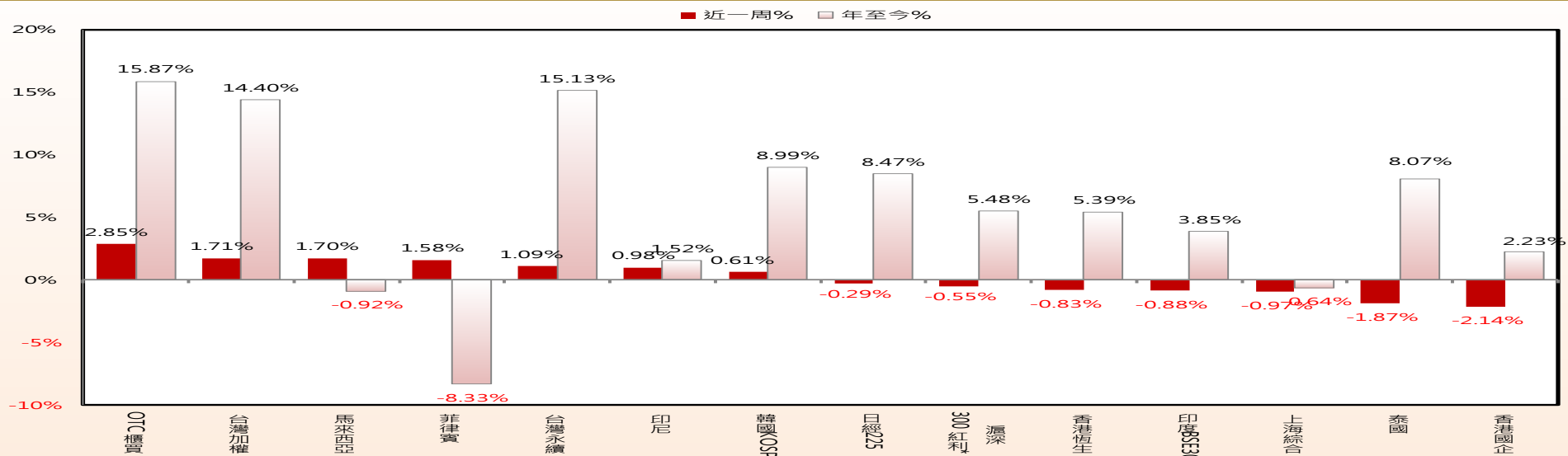


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2021/04/09，*註：為其價格指數

亞洲股市重點掃描

- 台灣**：外資上周買超173億元 已連續兩周買超，上周指數帶量跳空向上突破後帶動指數上攻，周線連三紅，周五盤中一度觸及17016點歷史新高點位，可惜獲利了結賣壓出籠。考量目前全球疫情逐漸趨緩，加上FED維持寬鬆基調不變，市場資金充沛，有利多頭行情延續。台股3月營收將陸續公布，伴隨著重量級法說登場，第一季的財報利多加持，有助推升台股攀創新高。近期盤面上，面板相關、記憶體、半導體等漲價概念股持續偏多表現，指數短、中、長期格局，均呈現偏多局面。
- 中國**：上周公布中國三月消費者物價指數CPI年增率轉正0.4%、為去年10月以來最高水準，生產者物價指數PPI年增率攀升4.4%，通膨數據攀升，市場研判中國人行可能要求銀行業限制今年貸款增速，政策緊縮擔憂拖累中港股市走弱。滬深300指數十大類股由消費與通訊帶領跌勢，市場減碼白酒股部位消息，與官方將推進房地產稅立法改革壓抑白酒及地產股。
- 東南亞**：印度央行利率會議維持基準利率不變，同時宣佈本季將於次級市場收購一兆盧比債券，惟印度單日新冠肺炎新增確診案例突破10萬人、創去年疫情爆發以來最高水準，疫情增溫與防疫限制緊縮擔憂衝擊印股走弱。

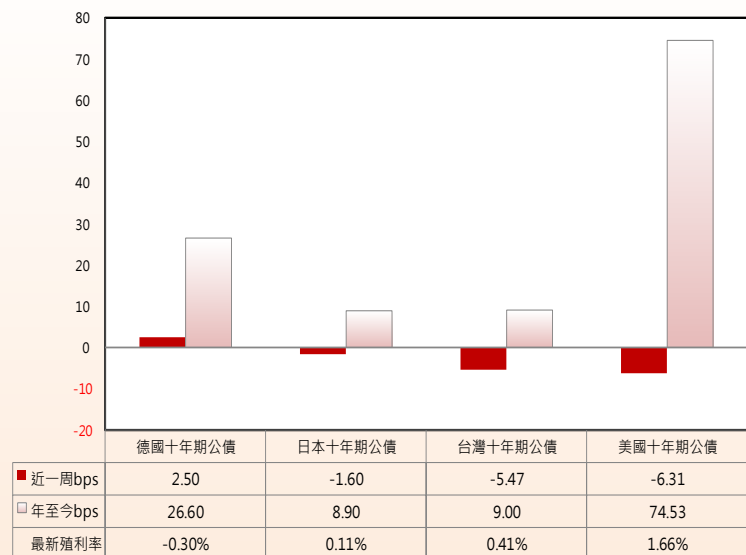
指數一周表現



債市重點掃描

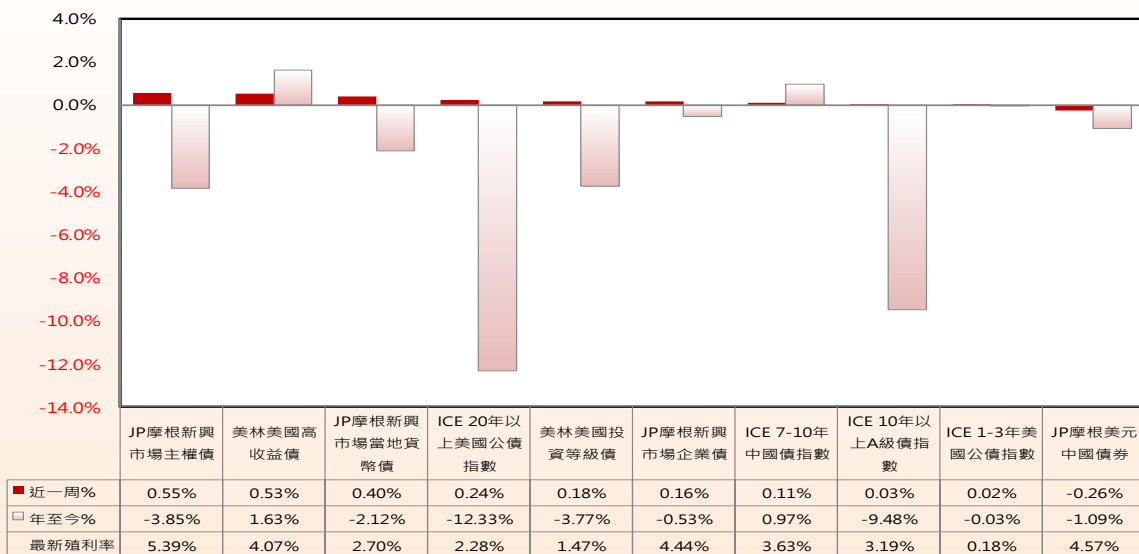
- **美國**：上周聯準會官員續發表鴿派言論 緩和市場預期，令美 10 年債殖利率一度下跌 9bps 至 1.62%，然上周五公布的 3 月份 PPI 數據高於市場預期令其跌幅收斂，整周收跌 5bps。聯準會利率會議紀錄指出，官員們認為距離就業及物價穩定目標還需要時間，可望維持購債速度，聯準會主席鮑爾也重申寬鬆論調並淡化通膨風險，儘管公佈的三月生產者物價指數年增 4.2%，創 2011 年九月以來最大升幅。
- **全球**：上周歐洲公債則下跌 0.30%，歐洲多國對阿斯特捷利康疫苗的施打做出年齡限制，疫情擔憂壓抑週邊較高息公債表現；義大利公債下跌 0.84% 較重，投資人擔心其國內負債高築以及歐盟復甦基金可能延遲撥放；國際貨幣基金上修今年全球經濟成長率至 6% (1 月時估為 5.5%)，聯準會對寬鬆政策的堅定態度，新興國家債匯資產反彈，墨西哥、哥倫比亞和智利當地公債漲幅均逾 1%；聯準會宣示鴿派立場，美十年債殖利率持續拉回，激勵信用債市表現，油價走低影響有限，利差收斂支撐債市表現。
- **中國**：中國三月生產者物價指數(PPI)年增率攀升至 4.4%，生產者物價格攀升 5.8% 所帶動，消費者價格攀升幅度僅 0.1%，顯示製造業復甦動能較快，預期未來幾個月 PPI 年增率可能繼續上揚，但傳導至 CPI 推升通膨上揚的壓力不大，中國人行尚無收緊貨幣政策可能。

公債殖利率一周變化

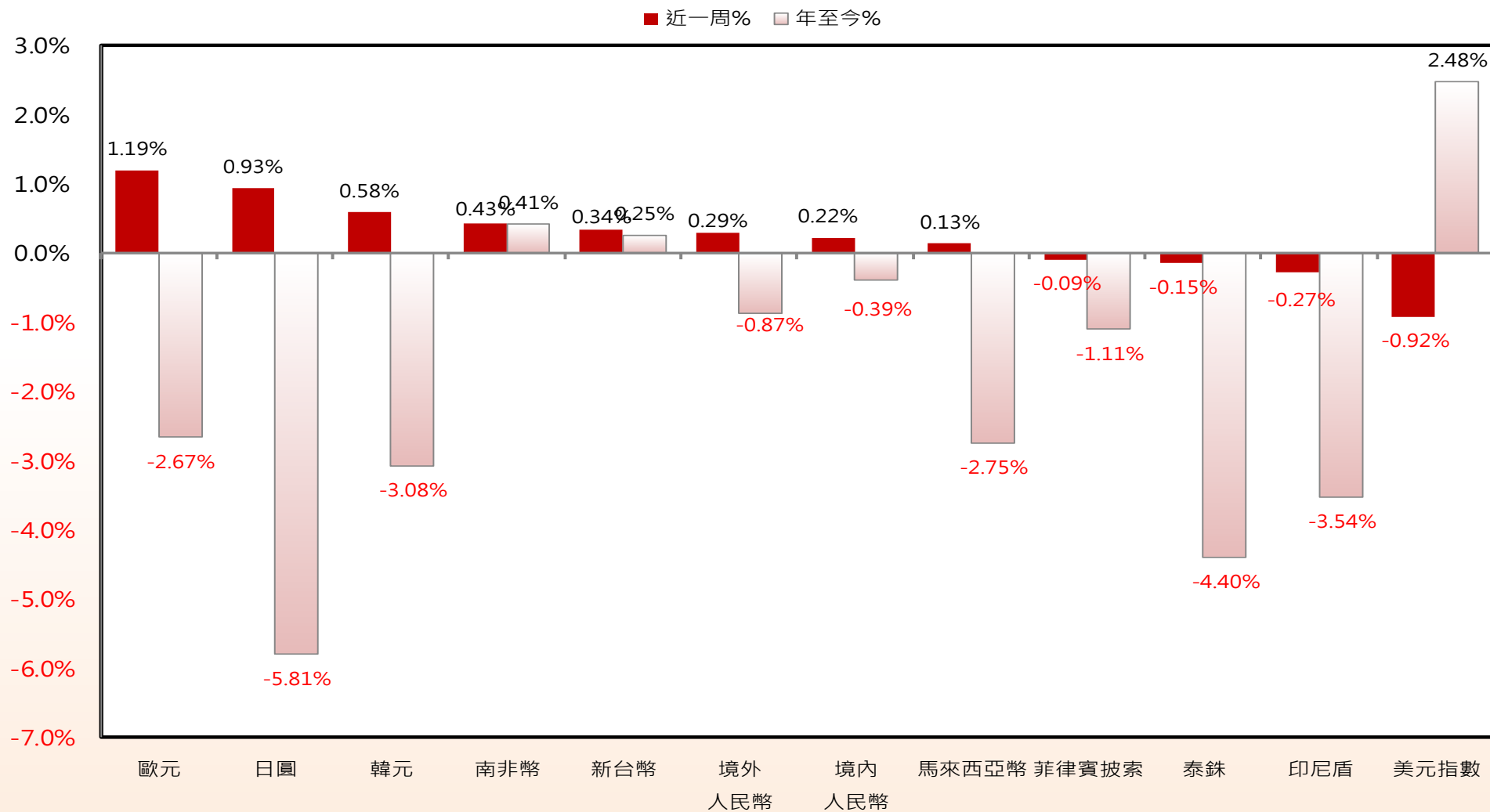


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2021/04/09

指數一周表現



全球主要貨幣一周表現



股票ETF基金暨追蹤指數重點資訊

基金類別	股票ETF				
基金簡稱	永豐台灣加權ETF	永豐美國500大ETF	永豐美國科技ETF	永豐中國科技50大ETF	永豐台灣ESG ETF
證券代碼	006204	00858	00886	00887	00888
基金規模(億)	1.27	4.49	6.40	3.91	19.31
持有股/債檔數	200	160	120	50	42
配息評價月份	9	6、12	-	-	3,6,9,12
現行申購買回交易費率	申0.1%·贖0.4%	0.1%	0.06%	申0.1%·贖0.4%	申0.1%·贖0.4%
追蹤指數	台灣加權股價指數	STOXX美國500指數	NYSE美國科技突破指數	中証科技50指數	富時台灣ESG優質指數
Bloomberg代碼	TWSE	SX50UL	NYFSUTB	SH931380	FTTEETPR
成分股/債檔數	902	500	182	50	42

資料來源：永豐投信，資料日期2021/04/09。

(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。

債券ETF基金暨追蹤指數重點資訊

基金類別	債券ETF			
基金簡稱	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	00836B	00838B	00856B	00857B
基金規模(億)	89.37	2.20	12.93	42.83
平均到期殖利率	3.16%	3.47%	0.15%	2.25%
平均票息率	3.87%	3.65%	1.50%	3.04%
有效存續期間(年)	16.95	6.79	1.76	18.01
持有股/債檔數	118	13	35	33
配息評價月份	2、5、8、11	5、11	2、5、8、11	2、5、8、11
現行申購買回交易費率	(註1)	0.03%	(註2)	(註2)
追蹤指數	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	C3CL	CN4P	G1O2	USTL
成分股/債檔數	178	28	94	40
平均到期殖利率	3.21%	3.63%	0.14%	2.28%
平均票息率	3.87%	3.68%	1.46%	2.81%
有效存續期間(年)	17.11	7.10	1.88	18.97

資料來源：永豐投信，資料日期2021/04/09。

(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)。