

媒體若將新聞稿再編製者，應以本公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導及以聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

發稿日期：2021 年 12 月 1 日

## TAPER 受惠者 美元指數續創 17 個月新高

美國正式縮減購債以來，美元指數走強，截至 11/24，近一個月上漲突破 3%，寫下 17 個月新高。期元大美元指數 ETF 研究團隊指出，依過去經驗，美元指數往往受惠於美國經濟表現強勁、縮減購債等因素，因此可透過相關工具布局美元指數投資機會，例如期元大美元指數 ETF(00682 U)。

根據過去幾次 QE 退場經驗顯示，美元指數在縮減購債前後，偏向震盪盤整，但開始縮減購債後開始明顯走強，而尤其是 QE 退場後，更出現明顯漲幅。以 2014 年第三次 QE 退場為例，Fed 於 2013 年下半年開始討論縮減購債、2014 年 1 月開始縮減 QE 規模、2014 年 10 月 QE 正式退場、2015 年 12 月開啟升息循環，美元指數當時受到縮減寬鬆政策激勵，在 2014 年中打底後呈現爆發式走強。

聯準會貨幣寬鬆政策兩大關鍵指標分別為通貨膨脹(PCE)及就業狀況(失業率)，故透過這兩項指標搭配聯準會每一季度所做出的季度經濟預測，即可一定程度的掌握聯準會的貨幣政策。

通貨膨脹方面，因全球供應鏈遇瓶頸、疫情緩解後消費恢復榮景及高漲的能源價格，致使美國 10 月份個人消費支出物價指數 (PCE price index)數據年增率達 5%，創下 30 年以來的新高，提前達到聯準會 2021 年目標 4.2%。在就業狀況方面，美國勞工部公佈的 10 月份非農就業增加 53.1 萬人，失業率則降至 4.6%，不僅是疫情以來的新低，也提前達陣聯準會 2021 年失業率目標 4.8%。在通膨及就業雙雙達陣聯準會的目標下，不排除聯準會提前進行縮減寬鬆。

展望未來，聯準會於 2020 年因新冠疫情而開啟無上限的量化寬鬆，規模堪稱歷史之最，而隨著疫情逐漸趨緩，全球經濟緩步復甦，美國更是在聯準會的寬鬆及政府的多輪紓困案下，復甦腳步領先全球，依照歷史經驗，美元指數表現值得期待。

元大投信提醒，期信 ETF 持有的是期貨契約，依照指數編製規則將於期貨契約到期前把部位轉倉至其他月份，而不同月份的期貨價格可能不同，因此期信 ETF 的績效表現可能與現貨有所差異，在交易相關產品除須留意市場消息面風險外，仍需格外注意 ETF 折溢價風險，投資人操作時應謹慎評估自身風險屬性與商品適合度，嚴設停損規劃。

媒體若將新聞稿再編製者，應以本公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導及以聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

## 金融海嘯後推出的 QE 逐漸退場後，美元指數走高



資料來源：Bloomberg，元大投信整理，2009/1/1~2016/12/31

【元大投信獨立經營管理】媒體若將新聞稿再編製者，應以公司所公開資料為主，不得為誇大不實之報導。文中所述之資料、建議或預測係本公司合理預測為可靠之消息來源，然本公司不保證其準確及完整性。以上資料、建議或預測可能因市場變化而隨時改變，本公司不負更新之責。本公司亦不保證本文之預測將可實現。本文未考量任何特定投資人個人之財務目的、現況及需求，故本公司不對任何人因信賴或使用本文所產生之一切損失負責。

本期貨信託基金經目的事業主管機關核准，惟不表示本基金絕無風險。本期貨信託事業以往之績效不保證基金之最低投資收益；本期貨信託事業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基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本基金之每單位淨資產價值可能因跨時區交易而無法揭露最新淨值，標的指數成分契約之價格、基金淨資產價值及證券交易市場之市場價格可能受期貨契約標的現貨之價格影響，而可能產生折、溢價之風險，且專業投資人通常較一般投資人容易取得期貨契約及期貨契約標的現貨之資訊及評價，投資人於現金申購、買回或於證券交易市場買賣前，應審慎評估價格之合理性，並詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之相關費用，已揭露於基金公開說明書中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至期信基金公開資訊觀測站 ([www.fundclear.com.tw](http://www.fundclear.com.tw)) 及本公司網站 (<http://www.yuantafunds.com>) 中查詢。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他

媒體若將新聞稿再編製者，應以本公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導及以聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

相關保障機制之保障。

期貨信託基金從事之期貨交易具低保證金之財務槓桿特性，在可能產生極大利潤的同時也可能產生極大的損失，致基金受益權單位淨資產價值大幅增減，投資人投資基金前，應審慎考慮本身的財務能力及經濟狀況是否適合於這種投資，並詳讀本公開說明書。本基金自成立日起，即依據標的指數成分契約的權重建構本基金交易部位，基金投資組合成分價格波動會影響基金淨值表現。

標普美元 ER 指數(S&P US Dollar Futures Index ER)、標普美元日報酬正向兩倍 ER 指數(S&P US Dollar Futures 2x Leverage Daily Index ER)及標普美元日報酬反向一倍 ER 指數(S&P US Dollar Futures 1x Inverse Daily Index ER)、標普日圓期貨日報酬正向 2 倍 ER 指數(S&P Japanese Yen Futures 2x Leverage Daily ER Index)、標普日圓期貨日報酬反向 1 倍 ER 指數(S&P Japanese Yen Futures 1x Inverse Daily ER Index) (以下統稱“指數”)是 S&P Dow Jones Indices LLC (“SPDJI”) 的一款產品，且已授權予元大投信使用。Standard & Poor’s® 與 S&P® 均為 Standard & Poor’s Financial Services LLC (“S&P”) 的註冊商標；SPDJI、Dow Jones、S&P 或其各自的任何附屬公司或其協力廠商許可人均不保薦、擔保、銷售或推廣元大投信之指數股票型期貨信託基金。SPDJI、Dow Jones、S&P 或其各自的任何附屬公司或其協力廠商許可人均不 (i) 對投資這類產品的明智性作出任何保證，或 (ii) 保證該指數或其任何相關資料的準確性和/或完整性。

台北總公司：106 台北市敦化南路二段 67 號地下 1 層 (02) 2717-5555 109 年金管投信新字第 012 號

台中分公司：406 台中市崇德路二段 46 之 4 號 5 樓 (04) 2232-7878 109 年金管投信新分字第 005 號