

106年9月份債券市場分析

一、影響債市因素

※有利因子

1. 8月央行定存單到期5.00兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 8月美國非農就業數據從18.9萬人到15.6萬人，表現低於市場預期。

※不利因子

1. 8月我國CPI年增率從7月的0.77%反彈至0.96%。
2. 8月美國ISM製造業指數58.8，遠優於預期56.5。

二、債券市場分析

美國8月ISM製造業指數58.8，遠優於預期56.5，不僅如此，廠商回報十分樂觀，意味早先廠商對今年下半年樂觀的預期，正在一一落實，有助美國廠商獲利，並維持高昂信心，預估10年期美債殖利率將會緩步上揚。國際能源價格上漲，帶動我國8月消費者物價指數(CPI)年增率從7月的0.77%反彈至0.96%。至於核心CPI上漲率，則從7月的0.92%稍微回升至0.96%，顯示蔬果及能源以外的商品及服務價格漲勢大致穩定，預料台債將偏空反應，10年期指標債(A06109)殖利率呈現向上走升的走勢。

美國8月ISM服務業指數從53.9增至55.3，表現雖低於市場預期的55.8，但處於高位，且已經連續97個月位於50榮枯線上方，顯示服務業業況穩健，美債殖利率將呈現緩步走高的走勢。台債因與美債連動性甚高，預期殖利率亦將呈現逐步向上之走勢。未來仍需觀察台灣、美國相關經濟數據公布的情形與國際經濟、政治情勢的發展及其對於債市走勢之影響。

三、5年期及10年期指標公債殖利率走勢

