

# 106年8月份債券市場分析

## 一、影響債市因素

### ※有利因子

1. 7月央行定存單到期4.96兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 7月美國ISM製造業指數56.3，低於預期56.5，且從6月的57.8回落。

### ※不利因子

1. 7月我國出口年增12.50%至271.1億美元，連續第10個月保持成長。
2. 7月美國新增非農就業人數增加20.9萬人，遠優於市場預期。

## 二、債券市場分析

美國7月新增非農就業人數增加20.9萬人，遠優於市場預期，不僅表現超過20萬人次水平，且6月數據明顯上修，失業率進一步下降，預估10年期美債殖利率將會緩步上揚。我國7月出口年增12.50%至271.1億美元，雖較6月的13.00%略為放緩，但在積體電路步入需求高峰而出口活絡、機械的海外投資與自動化需求力道益趨強勁、國際原油及基本金屬價格回升等因素支撐下，連續第10個月保持成長，且金額更創下2014年12月以來最高紀錄，預料台債將偏空反應，10年期指標債(A06104)殖利

率呈現向上走升的走勢。

美國7月ISM服務業指數從57.4落至53.9，惟已經連續96個月位於50榮枯線上方，顯示服務業業況仍屬穩健，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

