

107年12月份債券市場分析

一、影響債市因素

※有利因子

1. 11月央行定存單到期5.29兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 11月我國CPI年增0.31%，相較於上個月放緩。
3. 11月美國非農就業人數增加15.5萬人，低於市場預期。

※不利因子

1. 11月美國ISM製造業指數59.3，優於市場預期。
2. 11月美國失業率3.7%處於歷史低點。

二、債券市場分析

11月美國消費者信心指數為135.7，低於前期，主要反映消費者對未來商業狀況和收入的樂觀情緒減弱，但消費者信心指數仍處於高點；10月美國新屋銷售為54.4萬戶，低於預期，反應目前高房貸利率限制買家購買能力，房地產市場展望仍呈現負面；近期美國經濟數據皆出現成長動能有減弱的跡象，市場普遍共識是成長步調將減緩，而聯準會官員近期鴿派言論使投資人相信明年升息步調可能比預期減緩，美債殖利率近期持續下跌，預估10年期美債將呈偏多格局。

我國11月CPI年增率為0.31%，創13個月以來最低漲幅，主因

國際原油價格走弱與蔬果價格跌深所致；10月領先指標月增率為-0.60%，顯示企業對未來經濟發展呈觀望態度；近期台股持續下跌，反應投資者對國際經濟景氣及未來成長動能抱持不確定之看法，預估10年期指標債(A07109)將仍呈偏多格局。未來本公司將持續觀察國內外經濟情勢，若逢殖利率有相當幅度彈升，將擇機加碼買進。

三、5年期及10年期指標公債殖利率走勢

