

107年3月份債券市場分析

一、影響債市因素

※有利因子

1. 2月央行定存單到期5.02兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 2月美國平均時薪增長放緩至0.1%，不及1月時增長0.3%。

※不利因子

1. 2月我國CPI年增2.19%，為連續第4個月上漲。
2. 2月美國ISM製造業指數60.8，優於預期58.7，達到14年來最佳表現。

二、債券市場分析

美國2月ISM製造業指數60.8，優於預期58.7，且較1月數據59.1加速成長，達到14年來最佳表現，意味經濟基本面維持穩定，廠商回報十分樂觀，認為現狀成長良好，預估10年期美債殖利率將會緩步上揚。受香菸、燃氣、油料費、運輸費及醫療費用價格調漲，與蔬菜、水產品、乳類及肉類價格上揚，我國2月消費者物價指數(CPI)年增2.19%，為連續第4個月上漲，預料台債將偏空反應，10年期指標債(A07102)殖利率呈現向上走升的走勢。

美國2月ISM服務業指數從59.9小降至59.5，表現優於預期的59.0，廠商回報內容十分正面，看好前景擴張，美國服務業動能持續向上，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

