

107年10月份債券市場分析

一、影響債市因素

※有利因子

1. 9月央行定存單到期5.10兆元，市場資金相當寬鬆。

※不利因子

1. 9月美國ISM服務業指數為61.6，接近歷史高點。

2. 9月美國申請失業救濟金人數接近49年來低點。

3. 9月我國CPI年增1.72%，相較於上個月成長。

二、債券市場分析

美國8月工業生產月增率0.4%高於市場預期，產能利用率高於前期，製造業生產持續成長；8月新屋開工戶數1,282千戶高於市場預期且連續成長，成屋銷售戶數符合市場預期，顯示房市需求旺盛；9月消費者信心指數138.4創下18年來的新高點；多項經濟數據表現強勁，反映美國經濟持續穩健擴張，薪資上升、企業獲利增加與失業率依然處於低檔，加上通膨預期持穩，有助投資者對風險資產的偏好攀升。這也帶動美股近來屢次改寫新高，並加速美債拋售速度，10年期美債殖利率也於近日創

下波段新高，聯準會主席公開發表持續升息規劃不變，預估10年期美債為偏空交易。

我國8月份工業生產年增率為1.33%，連續6個月的正成長；8月份外銷訂單年增率為7.1%創下歷年同月新高；近期受美債偏空影響台債殖利率上揚，但短期漲多有修正狀態，10年期指標債(A07109)亦將持續於高檔盤整。

三、5年期及10年期指標公債殖利率走勢

