

106年2月份債券市場分析

一、影響債市因素

※有利因子

1. 1月央行定存單到期4.75兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 1月美國ISM服務業指數從56.6下滑到56.5，低於市場預期的57.0。

※不利因子

1. 1月我國出口年增7.00%至237.4億美元，為連續第4個月成長。
2. 1月美國新增非農就業人數增加22.7萬人，較上年12月的15.7萬人上升。

二、債券市場分析

美國1月新增非農就業人數增加22.7萬人，明顯較上年12月的修正值15.7萬人上升，意味目前勞動市場仍穩健改善，預估10年期美債殖利率將會緩步上揚。我國1月出口年增7.00%至237.4億美元，為連續第4個月成長，主要受惠於半導體需求淡季不淡，以及原油、基本金屬價格明顯揚升，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1月ISM製造業指數從54.5到56.0，高於市場預期的

55.0，暗示美國商品生產廠商回溫跡象漸漸顯露，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

