

107年6月份債券市場分析

一、影響債市因素

※有利因子

1. 5月央行定存單到期5.05兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 5月美國工業生產月增率為-0.1%，低於市場預期的0.2%。

※不利因子

1. 5月我國出口年增14.20%至291.2億美元，金額創下歷史第3高位。
2. 5月美國新增非農就業人數為22.3萬人，表現遠優於市場預期。

二、債券市場分析

美國5月新增非農就業人數為22.3萬人，表現遠優於市場預期的18.8萬人，失業率下滑至18年來低點，同時勞工薪資月增0.3%，也優於市場預期，整體勞動市場仍處熱絡狀態不變，預估10年期美債殖利率將會緩步上揚。我國5月消費者物價指數(CPI)年增1.64%，較4月的1.98%回落。同時，扣除價格容易大幅波動的蔬果及能源後的核心CPI上漲率亦從4月的1.32%持續放緩至0.95%，預料台債將偏短多反應，評估10年期指標債(A07105)殖利率在籌碼有限下，將呈現上下震盪的走勢。

美國5月ISM製造業指數由57.3上揚至58.7，優於市場預期的58.1，已連續21個月高於50的榮枯線，顯示美國製造業持續擴張，美債殖利率將呈現緩步走高的走勢。台債因受限於籌碼面之因素，預期殖利率將呈現區間盤整之走勢。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

