

105 年 7 月份債券市場分析

一、影響債市因素

※有利因子

1. 6月央行定存單到期4.89兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 6月我國CPI年增率0.90%，連續第4個月放緩，達今年1月後最低。

※不利因子

1. 6月我國出口年減2.10%，創去年2月以來最佳紀錄。
2. 6月美國非農就業人口增加28.7萬人，遠高於市場預期的17.5萬人。

二、債券市場分析

美國6月新增非農就業人數彈升至28.7萬人，遠高於市場預期的17.5萬人，為去年10月以來最大增幅，數據表現相當強勁，勞動市場似乎重拾動能，預估10年期美債殖利率將會緩步上揚。我國6月出口年減2.10%，較5月的-9.60%好轉，且創去年2月以來最佳紀錄，主要是半導體需求升溫，且油價與鋼價跌幅收斂所致，預料台債將偏空反應，10年期指標債(A05104)殖利率呈現向上走升的走勢。

美國6月ISM製造業指數彈升至53.2，高於市場預期，呼應

第2季以來回溫的內需，而展現出較第1季強勁的表現，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

