

106 年 5 月份債券市場分析

一、影響債市因素

※有利因子

1. 4月央行定存單到期4.86兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 4月美國ISM製造業指數54.8，表現低於預期的56.5。

※不利因子

1. 4月我國核心CPI上漲率從先前的0.15%、0.95%進一步走高至1.01%。
2. 4月美國非農新增就業人數增加21.1萬人，超出預期的18.5萬人。

二、債券市場分析

美國4月新增非農就業人數增加21.1萬人，超出預期的18.5萬人；4月失業率4.4%，低於預期的4.6%，同時創下10年以來新低，表示美國就業市場持續改善，預估10年期美債殖利率將會緩步上揚。4月我國消費者物價指數(CPI)年增率略漲0.12%，低於3月的0.18%。不過，核心CPI上漲率從先前的0.15%、0.95%進一步走高至1.01%，顯示蔬果及能源以外的商品及服務價格，隨著景氣回升以及業者以反應原物料、1例1休成本為由調漲售價，漲勢漸趨明顯，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4月ISM服務業指數由55.2升至57.5，表現優於市場預期，為連續93個月位於50榮枯線上方，顯示服務業業況穩健，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

