

107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4.92兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 6月美國失業率從3.8%上升至4.0%，高於市場預期的3.8%。

※不利因子

1. 6月我國出口年增9.40%至282.5億美元，金額創歷年同月最高。
2. 6月美國新增非農就業人數為21.3萬人，優於市場預期的19.5萬人。

二、債券市場分析

美國6月新增非農就業人數為21.3萬人，優於市場預期的19.5萬人，且5月新增非農就業人數從22.3萬人上修至24.4萬人，平均每週工時則與5月持平於34.5小時，符合市場預期，顯示勞動市場的狀況是穩健的，預估10年期美債殖利率將會緩步上揚。受夏季水果盛產價跌影響，我國6月消費者物價指數(CPI)年增1.31%，連續2個月放緩，預料台債將偏多反應，評估10年期指標債(A07105)殖利率在籌碼有限下，將呈現往下走跌的走勢。

美國6月ISM製造業指數由58.7上揚至60.2，優於市場預期的58.4，已連續22個月高於50榮枯線，顯示美國製造業持續擴張，美債殖利率將呈現向上走高的走勢。台債因受限於籌碼面之因素，預期殖利率將呈現緩步下滑之走勢。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

