

105 年 11 月份債券市場分析

一、影響債市因素

※有利因子

1. 10月央行定存單到期4.95兆元，市場資金相當寬鬆。
2. 10月美國ISM服務業指數降至54.8，低於市場預期。

※不利因子

1. 10月我國出口年增9.40%，創2014年9月以來最佳紀錄。
2. 10月美國ISM製造業指數維持在擴張區間，表現優於市場預期。

二、債券市場分析

美國10月新增非農就業人數降至16.1萬人，雖然數量低於市場預期，但時薪月增率加速，且平均每週工時也沒有下滑，意味勞動市場的熱度並未降溫，預估10年期美債殖利率將會緩步上揚。9月底颱風來襲，部份貨品出口被迫遞延，加上工作天數增加，半導體需求持續強勁，致我國10月出口年增9.40%至267.5億美元，不僅揮別上月的減少1.80%，順利延續好轉態勢，且金額也締造2014年11月以來最高紀錄，預料台債將偏空反應，10年期指標債(A05111)殖利率呈現向上走升的走勢。

