

## 2020年9月份債券市場分析報告

### 一、總體經濟數據

#### ※ 美國

事項	公布日期	市場預期	公布數據	前期統計數
7月ISM製造業指數	8/3	53.6	54.2	52.6
7月ISM服務業指數	8/5	55	58.1	57.1
7月非農就業人口增減數	8/7	1,480K	1,763K	4,781K(修正後)
7月失業率	8/7	10.6%	10.2%	11.1%
7月平均每小時薪資月增率	8/7	-0.5%	0.2%	-1.3%(修正後)
7月平均每週工時	8/7	34.4	34.5	34.6(修正後)
7月PPI月增率	8/11	0.3%	0.6%	-0.2%
7月核心PPI月增率	8/11	0.1%	0.5%	-0.3%
7月CPI月增率	8/12	0.3%	0.6%	0.6%
7月核心CPI月增率	8/12	0.2%	0.6%	0.2%
8月NAHB 房屋市場指數	8/17	74	78	72
7月新屋開工月增率	8/18	5.0%	22.6%	17.5%(修正後)
7月營建許可月增率	8/18	5.4%	18.8%	3.5%(修正後)
7月成屋銷售	8/21	5,410K	5,860K	4,700K(修正後)
7月新屋銷售	8/25	790K	901K	791K(修正後)
7月耐久財訂單月增率	8/26	4.8%	11.2%	7.7%(修正後)
7月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	8/26	2.0%	2.4%	4.0%(修正後)
第2季GDP年化季增率-第2次估計值	8/27	-32.5%	-31.7%	-32.9%
7月個人收入月增率	8/28	-0.2%	0.4%	-1.0%
7月個人支出月增率	8/28	1.6%	1.9%	6.2%

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
7月外匯存底	8/5	4,961.70億美元	4,886.90億美元
7月CPI年增率	8/6	-0.52%	-0.77%(修正後)
7月商品出口年增率	8/7	0.40%	-3.80%
7月外銷訂單年增率	8/20	12.40%	6.50%
7月失業率	8/24	3.90%	3.97%
7月工業生產年增率	8/24	2.65%	7.19%(修正後)
7月M2貨幣供給額年增率	8/24	5.89%	5.42%

## 二、債券市場分析 (The Analysis of Bond Market)

美國公布8月ISM製造業指數優於預期，使美債出現短暫拋售潮，但隨即在部分投資人趁機逢低進場及美股在科技股領跌下重挫影響下，避險買氣帶動美債殖利率同步走低，隨後又因非農就業報告表現亮麗而激勵美債利率再度走揚，近期美債10年期殖利率呈上下劇烈波動的走勢。

台債殖利率於10年期標售後殖利率緩步墊高，但因市場仍有去化資金的需求，收斂了台債殖利率的漲幅，近期台債10年期殖利率微幅下跌。

展望後市，近期台債市場面臨消息面的空窗期，市場關注焦點為央行理監會議以及財政部發債計畫，在尚未有明確消息前，預期台債殖利率將持續低檔整理，短期內台債10年期殖利率交易區間應落在0.38%-0.48%之間。

### 三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

