

2024年4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
2月ISM 製造業指數	3/1	49.5	47.8	49.1
2月ISM服務業指數	3/5	53	52.6	53.4
2月非農就業人口增減數	3/8	200K	275K	229K(修正後)
2月失業率	3/8	3.70%	3.90%	3.70%
2月平均每小時薪增月增率	3/8	0.20%	0.10%	0.50%(修正後)
2月平均每週工時	3/8	34.3	34.3	34.2(修正後)
2月PPI月增率	3/14	0.30%	0.60%	0.30%
2月核心PPI月增率	3/14	0.20%	0.30%	0.50%
3月NAHB 房屋市場指數	3/18	48	51	48
2月新屋開工月增率	3/19	8.20%	10.70%	-12.30%(修正後)
2月營建許可月增率	3/19	0.50%	1.90%	-0.30%(修正後)
2月成屋銷售	3/21	3,950K	4,380K	4,000K
2月新屋銷售	3/25	677K	662K	664K(修正後)
2月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	3/26	0.40%	0.50%	-0.30%(修正後)
2月耐久財訂單月增率	3/26	1.00%	1.40%	-6.90%(修正後)
第4季GDP年化季增率-第3次估計值	3/28	3.20%	3.40%	3.20%
2月個人收入月增率	3/29	0.40%	0.30%	1.00%
2月個人支出月增率	3/29	0.50%	0.80%	0.20%

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
2月外匯存底	3/5	5,694.2億美元	5,695.4億美元
2月CPI年增率	3/7	3.08%	1.80%(修正後)
2月商品出口年增率	3/8	1.30%	18.10%
2月外銷訂單年增率	3/20	-10.40%	1.90%
2月M2貨幣供給額年增率	3/21	5.59%	5.44%
2月失業率	3/22	3.40%	3.39%
2月工業生產年增率	3/25	-1.10%	15.61%(修正後)

二、債券市場分析（The Analysis of Bond Market）

近期因聯準會利率點陣圖顯示，今年進行3次降息機率大，引導美債殖利率呈現下滑走勢，惟後續公布之經濟數據多數優於市場預期，美債殖利率止跌震盪。

臺債市場方面，因我國央行意外升息，使臺債殖利率呈現跳升走勢，所幸後續央行總裁於立法院報告暗示，6月議期利率應會按兵不動，臺債殖利率呈現高檔震盪，最後臺債10年期指標券殖利率仍以上漲作收。

展望後市，近期臺債市場反應我國央行升息決策，殖利率突破過往盤整區間，短期在電價調漲帶動通膨預期下，今年降息機率已不大，後續需持續關注CPI數據表現。預估臺債殖利率於大漲後將呈現高檔震盪，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.33%-1.53%之間。

三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

