

2022年2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
12月ISM製造業指數	1/4	60.0	58.7	60.6(修正後)
12月ISM服務業指數	1/6	67.0	62.0	68.4(修正後)
12月非農就業人口增減數	1/7	450K	199K	647K(修正後)
12月失業率	1/7	4.1%	3.9%	4.2%
12月平均每小時薪資月增率	1/7	0.4%	0.6%	0.4%(修正後)
12月平均每週工時	1/7	34.8	34.7	34.8
12月CPI月增率	1/12	0.4%	0.5%	0.7%(修正後)
12月核心CPI月增率	1/12	0.5%	0.6%	0.5%
12月PPI月增率	1/13	0.4%	0.2%	0.9%(修正後)
12月核心PPI月增率	1/13	0.5%	0.5%	0.8%(修正後)
1月NAHB房屋市場指數	1/18	84	83	84
12月新屋開工月增率	1/19	-1.7%	1.4%	8.1%(修正後)
12月營建許可月增率	1/19	-0.8%	9.1%	3.9%(修正後)
12月成屋銷售	1/20	6,420K	6,180K	6,480K(修正後)
12月新屋銷售	1/26	760K	811K	725K(修正後)
第4季GDP年化季增率-第1次估計值	1/27	5.5%	6.9%	2.3%
12月耐久財訂單月增率	1/27	-0.6%	-0.9%	3.2%(修正後)
12月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	1/27	0.3%	0.4%	1.1%(修正後)
12月個人收入月增率	1/28	0.5%	0.3%	0.5%(修正後)
12月個人支出月增率	1/28	-0.6%	-0.6%	0.4%(修正後)

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
12月外匯存底	1/5	5,484.10億美元	5,473.30億美元
12月CPI年增率	1/6	2.62%	2.85%(修正後)
12月商品出口年增率	1/7	23.4%	30.2%
12月外銷訂單年增率	1/20	12.1%	13.4%
12月失業率	1/22	3.72%	3.71%
12月工業生產年增率	1/24	9.98%	11.37%
12月M2貨幣供給額年增率	1/24	8.02%	8.26%

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

近期美國公布的失業率數據雖略為上升，但根據最新非農就業報告數據顯示，就業市場的強勁復甦代表美國勞動力市場遠比預期的樂觀，使市場預期各國央行將展開一系列升息來應對通膨危機，因而推升美債殖利率走高，近期10年期美債殖利率呈現上漲走勢。

臺債市場連假期間適逢美債殖利率大幅彈升，帶動臺債殖利率於新春開盤後亦向上彈升，近期臺債10年期指標券殖利率呈現上漲走勢。

展望後市，臺債市場因伴隨著美國即將步入升息循環，若是市場對我國央行升息預期更為鷹派，估計臺債殖利率隨美債殖利率緩步墊高仍是主要趨勢，近期10年期臺債殖利率交易區間應落在0.70%-0.80%之間。

三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

