

## 2023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	48.0	47.7	47.4
2月ISM服務業指數	3/3	54.5	55.1	55.2
2月非農就業人口增減數	3/10	225K	311K	472K(修正後)
2月失業率	3/10	3.4%	3.6%	3.4%
2月平均每小時薪資月增率	3/10	0.3%	0.2%	0.3%
2月平均每週工時	3/10	34.6	34.5	34.6(修正後)
2月CPI月增率	3/14	0.4%	0.4%	0.5%
2月核心CPI月增率	3/14	0.4%	0.5%	0.4%
3月NAHB房屋市場指數	3/15	40	44	42
2月PPI月增率	3/15	0.3%	-0.1%	0.3%(修正後)
2月核心PPI月增率	3/15	0.4%	0.0%	0.1%(修正後)
2月新屋開工月增率	3/16	0.1%	9.8%	-2.0%(修正後)
2月營建許可月增率	3/16	0.3%	13.8%	0.1%
2月成屋銷售	3/21	4,200K	4,580K	4,000K
2月新屋銷售	3/23	650K	640K	633K(修正後)
2月耐久財訂單月增率	3/24	0.2%	-1.0%	-5.0%(修正後)
2月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	3/24	0.2%	0.0%	0.4%(修正後)
第4季GDP年化季增率-第3次估計值	3/30	2.7%	2.6%	2.7%
2月個人收入月增率	3/31	0.2%	0.3%	0.6%
2月個人支出月增率	3/31	0.3%	0.2%	2.0%(修正後)

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
2月外匯存底	3/3	5,583.72億美元	5,571.43億美元
2月商品出口年增率	3/7	-17.1%	-21.2%
2月CPI年增率	3/7	2.43%	3.04%
2月外銷訂單年增率	3/20	-18.3%	-19.3%
2月工業生產年增率	3/23	-8.68%	-20.95%(修正後)
2月失業率	3/24	3.58%	3.60%
2月M2貨幣供給額年增率	3/24	6.80%	6.67%

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

近期美國公布的經濟數據普遍疲弱，如個人消費支出物價指數低於前值及預期，表示通膨放緩趨勢延續，ADP就業數據不如預期，更使市場轉而關注美國勞動力市場是否有趨緩的狀況，連假期間美國經濟數據不佳使美債殖利率連跌，近期10年期美債殖利率呈現下跌走勢。

臺債市場受到清明連假期間美債殖利率回落的帶動下，5年期指標券與發行前交易的10年期R券殖利率皆同步下跌，惟10年期指標券仍無成交紀錄，近期10年期臺債殖利率維持平盤。

展望後市，為因應4月電價調整引發的通膨預期，央行已在3月升息因應，後續政策目前尚不明朗，臺債殖利率走勢仍將由國際債市主導，不過預料短線上暫時難脫區間整理格局，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.12%-1.22%之間。

### 三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

