

## 2023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	48.5	48.4	49.0
12月非農就業人口增減數	1/6	205K	223K	290K(修正後)
12月失業率	1/6	3.7%	3.5%	3.6%(修正後)
12月平均每小時薪資月增率	1/6	0.4%	0.3%	0.4%(修正後)
12月平均每週工時	1/6	34.4	34.3	34.5(修正後)
12月ISM服務業指數	1/6	55.0	49.6	55.5(修正後)
12月CPI月增率	1/12	-0.1%	-0.1%	0.1%
12月核心CPI月增率	1/12	0.3%	0.3%	0.2%
12月PPI月增率	1/18	-0.1%	-0.5%	0.2%(修正後)
12月核心PPI月增率	1/18	0.1%	0.1%	0.2%(修正後)
1月NAHB房屋市場指數	1/18	31	35	31
12月新屋開工月增率	1/19	-4.8%	-1.4%	-1.8%(修正後)
12月營建許可月增率	1/19	1.0%	-1.6%	-10.6%(修正後)
12月成屋銷售	1/20	3,950K	4,020K	4,080K(修正後)
12月新屋銷售	1/26	612K	616K	602K(修正後)
12月耐久財訂單月增率	1/26	2.5%	5.6%	-1.7%(修正後)
12月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	1/26	-0.2%	-0.1%	0.1%
第3季GDP年化季增率-第3次估計值	1/26	2.6%	2.9%	3.2%
12月個人收入月增率	1/27	0.2%	0.2%	0.3%(修正後)
12月個人支出月增率	1/27	-0.2%	-0.2%	-0.1%(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	5,549.32億美元	5,522.01億美元
12月CPI年增率	1/6	2.71%	2.35%
12月商品出口年增率	1/7	-12.1%	-13.1%
12月失業率	1/18	3.61%	3.64%
12月外銷訂單年增率	1/31	-23.2%	-23.4%
12月M2貨幣供給額年增率	1/31	7.06%	7.37%
12月工業生產年增率	2/1	-7.93%	-5.55%(修正後)

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

近期美國聯準會主席表示通膨減緩已經開始，也對經濟軟著陸及勞動市場維持良好表示樂觀，且未對近期金融情勢發出警告，整體發言不若市場擔憂的鷹派，使美債殖利率下滑，近期10年期美債殖利率大致呈現下跌走勢。

年假期間因美債殖利率並未脫離既有區間，無法提供臺債市場明確方向指引，致10年期臺債指標券於年假後多日未成交，惟在聯準會主席發表偏鴿的言論後，美債殖利率帶動臺債殖利率走跌，近期10年期臺債指標券殖利率呈現下跌走勢。

展望後市，年假迄今本地無特殊消息，目前臺債殖利率處於低檔，後續追價力道是否持續仍需觀察資金回籠情形及國際債市走勢而定，預期10年期臺債殖利率短期內可能維持盤整格局，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.05%-1.25%之間。

### 三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

