

2023年5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
3月ISM製造業指數	4/3	47.5	46.3	47.7
3月ISM服務業指數	4/5	54.4	51.2	55.1
3月非農就業人口增減數	4/7	230K	236K	326K(修正後)
3月失業率	4/7	3.6%	3.5%	3.6%
3月平均每小時薪資月增率	4/7	0.3%	0.3%	0.2%
3月平均每週工時	4/7	34.5	34.4	34.5
3月CPI月增率	4/12	0.2%	0.1%	0.4%
3月核心CPI月增率	4/12	0.4%	0.4%	0.5%
3月PPI月增率	4/13	0.0%	-0.5%	0.0%(修正後)
3月核心PPI月增率	4/13	0.2%	-0.1%	0.2%(修正後)
4月NAHB房屋市場指數	4/17	45	45	44
3月新屋開工月增率	4/18	-3.6%	-0.8%	7.3%(修正後)
3月營建許可月增率	4/18	-6.5%	-8.8%	15.8%(修正後)
3月成屋銷售	4/20	4,500K	4,440K	4,550K(修正後)
3月新屋銷售	4/25	632K	683K	623K(修正後)
3月耐久財訂單月增率	4/26	0.7%	3.2%	-1.2%(修正後)
3月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	4/26	-0.2%	0.3%	-0.3%(修正後)
第1季GDP年化季增率-第1次估計值	4/27	1.9%	1.1%	2.6%
3月個人收入月增率	4/28	0.2%	0.3%	0.3%
3月個人支出月增率	4/28	-0.1%	0.0%	0.1%(修正後)

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
3月外匯存底	4/10	5,602.79億美元	5,583.72億美元
3月商品出口年增率	4/11	-19.1%	-17.1%
3月CPI年增率	4/11	2.35%	2.43%
3月外銷訂單年增率	4/20	-25.7%	-18.3%
3月工業生產年增率	4/24	-14.52%	-7.66%(修正後)
3月失業率	4/24	3.59%	3.58%
3月M2貨幣供給額年增率	4/24	6.58%	6.80%

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

近期因美國ISM製造業指數優於預期，帶動美債殖利率上揚，其後因職位空缺數及工廠訂單數據不如預期，加上市場對銀行業的擔憂猶存，使避險情緒升溫致美債殖利率下挫，近期10年期美債殖利率跌多漲少，大致呈現下跌走勢。

臺債10年期指標券於首次成交後雖收高，但在受到美債殖利率滑落的帶動下也逐步下跌，近期10年期臺債殖利率先漲後跌，大致呈現下跌走勢。

展望後市，臺債市場整體的持券籌碼穩定，導致行情上下幅度不會有太大的波動，預期短期內臺債走勢仍將維持狹幅盤整格局，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.10%-1.20%之間。

三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

