

## 2024年8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
6月ISM 製造業指數	7/1	49.10	48.50	48.70
6月ISM服務業指數	7/3	52.7	48.8	53.8
6月非農就業人口增減數	7/5	190K	206K	218K(修正後)
6月失業率	7/5	4.00%	4.10%	4.00%
6月平均每小時薪增月增率	7/5	0.30%	0.30%	0.40%
6月平均每週工時	7/5	34.3	34.3	34.3
6月PPI月增率	7/12	0.10%	0.20%	0.00%(修正後)
6月核心PPI月增率	7/12	0.20%	0.40%	0.30%(修正後)
7月NAHB 房屋市場指數	7/16	43	42	43
6月新屋開工月增率	7/17	1.80%	3.00%	-4.60%(修正後)
6月營建許可月增率	7/17	0.10%	3.40%	-2.80%(修正後)
6月成屋銷售	7/23	3,980K	3,890K	4,110K
6月新屋銷售	7/24	640K	617K	621K(修正後)
6月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	7/25	0.20%	0.50%	-0.10%
6月耐久財訂單月增率	7/25	0.30%	-6.60%	0.10%
第2季GDP年化季增率-第1次估計值	7/25	2.00%	2.80%	1.40%
6月個人收入月增率	7/26	0.40%	0.20%	0.40%(修正後)
6月個人支出月增率	7/26	0.30%	0.30%	0.40%(修正後)

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
6月外匯存底	7/5	5,732.99億美元	5,728.03億美元
6月CPI年增率	7/5	2.42%	2.23%(修正後)
6月商品出口年增率	7/9	23.50%	3.50%
6月外銷訂單年增率	7/22	3.10%	7.00%
6月失業率	7/22	3.34%	3.35%
6月工業生產年增率	7/23	13.23%	15.73%(修正後)
6月M2貨幣供給額年增率	7/26	6.25%	6.04%

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

近期美國通膨數據符合市場預期，加上中東局勢緊張，避險買盤進場使美債殖利率走跌，後續聯準會主席鮑威爾於利率決策會議後發表9月可能降息之偏鴿立場，美債殖利率進一步走低。

臺債市場方面，美債殖利率呈現下跌走勢，臺債市場10年期指標券殖利率雖一度逆勢往上成交，然後續在美債殖利率走低下，臺債殖利率跟進收跌，惟成交量仍低迷，臺債10年期指標券殖利率最後以下跌作收。

展望後市，近期美債殖利率大幅往下，臺債市場殖利率亦同步下滑，惟由我國央行理監事會議紀錄來看，除全體理事同意升準外，另有兩名理事認為要調控通膨亦可持續升息，在國內與國際貨幣政策不一致下，預期臺債殖利率將呈現區間震盪走勢，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.50%-1.65%之間。

### 三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

