

2023年1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
11月ISM製造業指數	12/1	49.7	49.0	50.2
11月非農就業人口增減數	12/2	200K	263K	284K(修正後)
11月失業率	12/2	3.7%	3.7%	3.7%
11月平均每小時薪資月增率	12/2	0.3%	0.6%	0.5(修正後)
11月平均每週工時	12/2	34.5	34.4	34.5
11月ISM服務業指數	12/5	53.5	56.5	54.4
11月PPI月增率	12/9	0.2%	0.3%	0.3%(修正後)
11月核心PPI月增率	12/9	0.2%	0.4%	0.1%(修正後)
11月CPI月增率	12/13	0.3%	0.1%	0.4%
11月核心CPI月增率	12/13	0.3%	0.2%	0.3%
12月NAHB房屋市場指數	12/19	34	31	33
11月新屋開工月增率	12/20	-1.8%	-0.5%	-2.1%(修正後)
11月營建許可月增率	12/20	-2.1%	-11.2%	-3.3%(修正後)
11月成屋銷售	12/21	4,200K	4,090	4,430K
11月新屋銷售	12/23	600	640	605(修正後)
11月耐久財訂單月增率	12/23	-1.0%	-2.1%	0.7%(修正後)
11月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	12/23	0.0%	0.2%	0.1%(修正後)
第3季GDP年化季增率-第3次估計值	12/22	2.9%	3.2%	2.9%
11月個人收入月增率	12/23	0.3%	0.4%	0.7%
11月個人支出月增率	12/23	0.2%	0.1%	0.9%(修正後)

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
11月外匯存底	12/5	5,522.01億美元	5,427.92億美元
11月CPI年增率	12/6	2.35%	2.74%(修正後)
11月商品出口年增率	12/7	-13.1%	-0.5%
11月外銷訂單年增率	12/20	-23.4%	-6.3%
11月失業率	12/22	3.64%	3.64%
11月M2貨幣供給額年增率	12/23	7.37%	7.32%
11月工業生產年增率	12/23	-4.93%	-4.27%(修正後)

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

近期美債殖利率反映歐元區債市走多行情而滑落，其後在偏鷹派的美國聯準會會議紀錄公布後，使美債殖利率回升，進而收斂跌幅，近期10年期美債殖利率呈現先跌後漲走勢。

近期臺債市場等待10年期乙類券標售結果，市場交投意願低迷，新一期的10年期臺債指標券殖利率連續多日未成交，因而維持平盤。

展望後市，近期美債殖利率上下震盪，但仍未能替臺債市場提供明確指引，而在10年期乙類券標售結果出爐後，5年期指標券走跌，因此預期10年期臺債殖利率短期內可能震盪走跌，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.15%-1.35%之間。

三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

