

## 2022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	4/1	59.0	57.1	58.6
3月非農就業人口增減數	4/1	490K	431K	714K(修正後)
3月失業率	4/1	3.7%	3.6%	3.8%
3月平均每小時薪資月增率	4/1	0.4%	0.4%	0.1%(修正後)
3月平均每週工時	4/1	34.7	34.6	34.7
3月ISM服務業指數	4/5	58.5	58.3	56.5
3月CPI月增率	4/12	1.2%	1.2%	0.8%
3月核心CPI月增率	4/12	0.5%	0.3%	0.5%
3月PPI月增率	4/13	0.5%	0.9%	0.2%
3月核心PPI月增率	4/13	1.1%	1.4%	1.1%(修正後)
4月NAHB房屋市場指數	4/18	77	77	79
3月新屋開工月增率	4/19	-1.6%	0.3%	6.5%(修正後)
3月營建許可月增率	4/19	-2.4%	0.4%	-1.6%(修正後)
3月成屋銷售	4/20	5,770K	5,770K	5,930K(修正後)
3月新屋銷售	4/26	768K	763K	835K(修正後)
3月耐久財訂單月增率	4/26	1.0%	0.8%	-1.7%(修正後)
3月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	4/26	0.6%	1.1%	-0.5(修正後)
第4季GDP年化季增率-第3次估計值	4/28	1.0%	-1.4%	6.9%
3月個人收入月增率	4/29	0.4%	0.5%	0.7%(修正後)
3月個人支出月增率	4/29	0.6%	1.1%	0.6%(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	4/7	5,487.70億美元	5,499.90億美元
3月CPI年增率	4/8	3.27%	2.33%(修正後)
3月商品出口年增率	4/8	21.3%	34.8%
3月外銷訂單年增率	4/20	16.8%	21.1%
3月失業率	4/22	3.70%	3.67%
3月工業生產年增率	4/25	2.15%	9.47%(修正後)
3月M2貨幣供給額年增率	4/25	8.11%	7.67%

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

美國公布的4月ISM製造業指數由3月的57.1降至55.4，另亞馬遜首季財報轉為虧損，皆顯示高通膨已經開始對經濟產生負面影響，使10年期美債殖利率一度收在波段新高3.13%，近期10年期美債殖利率呈現上漲走勢。

本月初正值聯準會利率決策會議前夕，臺債市場各方多以觀望為主，因此市場交投清淡，在升息預期下臺債殖利率走勢偏空，但因有銀行買盤進場而使殖利率漲幅有限，近期10年期臺債指標券殖利率大致上呈現上漲走勢。

展望後市，今年以來除美國通膨率持續飆高未見緩和，俄烏戰爭更進一步加重全球通膨預期，在沈重的通膨壓力下，聯準會官員紛紛發表鷹派的論調，因此預期我國央行未來持續升息的壓力仍在，預估短期內10年期臺債殖利率將維持高檔震盪或再創新高，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.40%-1.50%之間。

### 三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

