

2023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	7/3	47.1	46.0	46.9
6月ISM服務業指數	7/6	51.2	53.9	50.3
6月非農就業人口增減數	7/7	230K	209K	281K(修正後)
6月失業率	7/7	3.6%	3.6%	3.7%
6月平均每小時薪資月增率	7/7	0.3%	0.4%	0.3%
6月平均每週工時	7/7	34.3	34.4	34.3
6月CPI月增率	7/12	0.3%	0.2%	0.1%
6月核心CPI月增率	7/12	0.3%	0.2%	0.4%
6月PPI月增率	7/13	0.2%	0.1%	-0.4%(修正後)
6月核心PPI月增率	7/13	0.2%	0.1%	0.1%(修正後)
7月NAHB房屋市場指數	7/18	56	56	55
6月新屋開工月增率	7/19	-9.3%	-8.0%	15.7%(修正後)
6月營建許可月增率	7/19	0.2%	-3.7%	5.6%(修正後)
6月成屋銷售	7/20	4,200K	4,160K	4,300K
6月新屋銷售	7/26	725K	697K	715K(修正後)
6月耐久財訂單月增率	7/27	1.3%	4.7%	2.0%(修正後)
6月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	7/27	0.1%	0.6%	0.7%
第2季GDP年化季增率-第1次估計值	7/27	1.8%	2.4%	2.0%
6月個人收入月增率	7/28	0.5%	0.3%	0.5%(修正後)
6月個人支出月增率	7/28	0.4%	0.5%	0.2%(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	5,648.34億美元	5,628.68億美元
6月CPI年增率	7/6	1.75%	2.02%
6月商品出口年增率	7/7	-23.4%	-14.1%
6月外銷訂單年增率	7/20	-24.9%	-17.6%
6月工業生產年增率	7/24	-16.63%	-15.71%(修正後)
6月M2貨幣供給額年增率	7/24	5.93%	6.63%
6月失業率	7/24	3.45%	3.50%

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

因美國PPI及零售銷售數據優於預期，加上市場偏空氛圍延續使美債殖利率續揚，近期10年期美債殖利率呈現上漲走勢。

近期國際債市氣氛偏空，受到美債殖利率上彈的帶動下，10年期臺債殖利率往上測試1.2%的區間高點，週間在少量空單回補及買盤的進場下，殖利率稍有回檔，近期10年期臺債殖利率漲多跌少，大致呈現上漲走勢。

展望後市，臺債走勢雖仍受美債影響為主，但臺債市場握有籌碼優勢的現況並未改變，此將抑制臺債殖利率的升幅，預期短期內臺債殖利率將維持於高檔區間震盪，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.15%-1.25%之間。

三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

