

2024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	12/01	47.8	46.7	46.7
11月ISM服務業指數	12/05	52.3	52.7	51.8
11月非農就業人口增減數	12/08	185K	199K	150K
11月失業率	12/08	3.90%	3.70%	3.90%
11月平均每小時新增月增率	12/08	0.30%	0.40%	0.20%
11月平均每週工時	12/08	34.3	34.4	34.3
11月PPI月增率	12/13	0.00%	0.00%	-0.40%(修正後)
11月核心PPI月增率	12/13	0.20%	0.00%	0.00%
12月NAHB 房屋市場指數	12/18	37	37	34
11月新屋開工月增率	12/19	-0.90%	14.80%	0.20%(修正後)
11月營建許可月增率	12/19	-2.20%	-2.50%	1.80%(修正後)
11月成屋銷售	12/20	3,780K	3,820K	3,790K
第3季GDP年化季增率-第3次估計值	12/21	5.20%	4.90%	5.20%
11月個人收入月增率	12/22	0.40%	0.40%	0.30%(修正後)
11月個人支出月增率	12/22	0.30%	0.20%	0.10%(修正後)
11月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	12/22	0.10%	0.50%	-0.30%(修正後)
11月耐久財訂單月增率	12/22	2.30%	5.40%	-5.10%(修正後)
11月新屋銷售	12/22	690K	590K	672K(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	12/05	5,675.2億美元	5,610.8億美元
11月CPI年增率	12/06	2.90%	3.05%
11月商品出口年增率	12/08	3.80%	-4.50%
11月外銷訂單年增率	12/20	1.00%	-4.60%
11月失業率	12/22	3.37%	3.41%
11月工業生產年增率	12/25	-2.48%	-2.27%(修正後)
11月M2貨幣供給額年增率	12/25	5.33%	5.70%

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

美國公布之經濟數據好壞參半，ISM服務業指數不如市場預期，使10年期美債殖利率於反彈後陷入震盪，而稍後略高於市場預期的CPI數據雖一度引領殖利率走高，然30年期美債標售利率低於發行前水準，再度使10年期美債殖利率走低，近期10年期美債殖利率呈現下跌走勢。

近期美債殖利率於反彈後再度回落，然臺債市場反應冷淡，市場交投依舊清淡，近期10年期臺債殖利率維持平盤。

展望後市，在今年第1季央債到期量大之情況下，預期補券需求強勁，惟我國央行短期並無改變利率政策跡像，且國內資金成本仍高，臺債殖利率下滑空間有限，短期臺債將呈現盤整格局，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.16%-1.26%之間。

三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

