

2023年10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
8月ISM製造業指數	9/1	47.2	47.6	46.4
8月非農就業人口增減數	9/1	170K	187K	236K(修正後)
8月失業率	9/1	3.5%	3.8%	3.5%
8月平均每小時薪資月增率	9/1	0.3%	0.2%	0.4%
8月平均每週工時	9/1	34.3	34.4	34.3
8月ISM服務業指數	9/6	52.5	54.5	52.7
8月CPI月增率	9/13	0.6%	0.6%	0.2%
8月核心CPI月增率	9/13	0.2%	0.3%	0.2%
8月PPI月增率	9/14	0.2%	0.2%	0.6%(修正後)
8月核心PPI月增率	9/14	0.4%	0.7%	0.6%(修正後)
9月NAHB房屋市場指數	9/18	49	45	50
8月新屋開工月增率	9/19	-0.9%	-11.3%	2.0%(修正後)
8月營建許可月增率	9/19	-0.2%	6.9%	0.1%
8月成屋銷售	9/21	4,100K	4,040K	4,070K
8月新屋銷售	9/26	698K	675K	739K(修正後)
8月耐久財訂單月增率	9/27	-0.5%	0.2%	-5.6%(修正後)
8月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	9/27	0.2%	0.4%	0.1%(修正後)
第2季GDP年化季增率-第3次估計值	9/28	2.2%	2.1%	2.1%
8月個人收入月增率	9/29	0.4%	0.4%	0.2%
8月個人支出月增率	9/29	0.5%	0.4%	0.9%(修正後)

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
8月外匯存底	9/5	5,654.67億美元	5,664.93億美元
8月CPI年增率	9/6	2.52%	1.88%
8月商品出口年增率	9/8	-7.3%	-10.4%
8月外銷訂單年增率	9/20	-15.7%	-12.0%
8月M2貨幣供給額年增率	9/21	6.53%	6.93%
8月失業率	9/22	3.42%	3.43%
8月工業生產年增率	9/23	-10.53%	-15.46%(修正後)

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

近期受美國聯準會官員鴿派談話及以巴衝突使避險情緒升溫之影響，美債殖利率從高位回落，其後因美國9月CPI月增率與年增率高於預期，以及美國發行30年期公債需求疲弱，使美債殖利率出現反彈，近期10年期美債殖利率呈現漲跌互見走勢。

臺債市場於連假後交易清淡，因籌碼過度集中使流動性無法提升，因此短線上行情雖受美債影響，但漲跌幅度不大，上週臺債10年期指標券殖利率呈現先跌後漲走勢。

展望後市，近期臺債買方態度偏向消極，且於臺債流動性不佳之狀況下，預估短期內臺債維持狹幅區間震盪的機率仍高，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.25%-1.35%之間。

三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

