

2024年2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
12月ISM 製造業指數	1/3	47.1	47.4	46.6(修正後)
12月非農就業人口增減數	1/5	175K	216K	173K(修正後)
12月失業率	1/5	3.80%	3.70%	3.70%
12月平均每小時新增月增率	1/5	0.30%	0.40%	0.40%
12月平均每週工時	1/5	34.4	34.3	34.4
12月ISM服務業指數	1/5	52.5	50.6	52.5(修正後)
12月PPI月增率	1/12	0.10%	-0.10%	-0.10%(修正後)
12月核心PPI月增率	1/12	0.20%	0.00%	0.00%
1月NAHB 房屋市場指數	1/17	39	44	37
12月新屋開工月增率	1/18	-8.70%	-4.30%	10.80%(修正後)
12月營建許可月增率	1/18	0.70%	1.90%	-2.1%(修正後)
12月成屋銷售	1/19	3,830K	3,780K	3,820K
12月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	1/25	0.20%	0.60%	0.50%(修正後)
12月耐久財訂單月增率	1/25	1.50%	0.00%	5.50%(修正後)
12月新屋銷售	1/25	649K	664K	615K(修正後)
第4季GDP年化季增率-第1次估計值	1/25	2.00%	3.30%	4.90%
12月個人收入月增率	1/26	0.30%	0.30%	0.40%
12月個人支出月增率	1/26	0.50%	0.70%	0.40%(修正後)

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
12月外匯存底	1/5	5,706.0億美元	5,675.2億美元
12月CPI年增率	1/5	2.71%	2.90%
12月商品出口年增率	1/9	11.80%	3.80%
12月外銷訂單年增率	1/22	-16.00%	1.00%
12月失業率	1/22	3.40%	3.37%
12月工業生產年增率	1/23	-3.99%	-2.05%(修正後)
12月M2貨幣供給額年增率	1/24	5.30%	5.33%

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

近期美國個人消費支出高於市場預期，一度推動美債殖利率走揚，惟後續美國財政部公布第二季度發債計畫，預計借款金額明顯低於第一季度，另地區性銀行削減股利引發避險情緒升溫，促使美債殖利率往下走低，10年期美債殖利率呈現下跌走勢。

臺債市場方面，10年期臺債殖利率隨美債殖利率波動。美債殖利率震盪走低，引導臺債殖利率向下成交，市場於農曆年前交投轉趨熱絡，近期10年期臺債殖利率先漲後跌，最後以下跌作收。

展望後市，臺債殖利率隨美債殖利率走跌下滑，市場於農曆年前開始出現積極補券需求，惟目前我國央行尚無明確降息計畫，受高資金成本及降息時點偏晚影響下，短期臺債殖利率將呈現區間震盪格局。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

