

2023年12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
10月ISM製造業指數	11/1	49.0	46.7	49.0
10月ISM服務業指數	11/3	53.0	51.8	53.6
10月非農就業人口增減數	11/3	180K	150K	262K(修正後)
10月失業率	11/3	3.8%	3.9%	3.8%
10月平均每小時薪資月增率	11/3	0.3%	0.2%	0.3%(修正後)
10月平均每週工時	11/3	34.4	34.3	34.4
10月CPI月增率	11/14	0.1%	0.0%	0.4%
10月核心CPI月增率	11/14	0.3%	0.2%	0.3%
10月PPI月增率	11/15	0.1%	-0.5%	0.4%(修正後)
10月核心PPI月增率	11/15	0.3%	0.0%	0.2%(修正後)
11月NAHB房屋市場指數	11/16	40	34	40
10月新屋開工月增率	11/17	-0.6%	1.9%	3.1%(修正後)
10月營建許可月增率	11/17	-1.4%	1.1%	-4.5%(修正後)
10月成屋銷售	11/21	3,900K	3,790K	3,950K(修正後)
10月耐久財訂單月增率	11/22	-3.2%	-5.4%	4.0%(修正後)
10月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	11/22	0.1%	0.0%	0.2%(修正後)
10月新屋銷售	11/27	721K	679K	719K(修正後)
第3季GDP年化季增率-第2次估計值	11/29	5.0%	5.2%	4.9%
10月個人收入月增率	11/30	0.2%	0.2%	0.4%(修正後)
10月個人支出月增率	11/30	0.2%	0.2%	0.7%

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
10月外匯存底	11/3	5,610.79億美元	5,640.09億美元
10月CPI年增率	11/7	3.05%	2.93%
10月商品出口年增率	11/7	-4.5%	3.4%
10月外銷訂單年增率	11/20	-4.6%	-15.6%
10月失業率	11/22	3.41%	3.44%
10月工業生產年增率	11/23	-2.32%	-6.93%(修正後)
10月M2貨幣供給額年增率	11/24	5.70%	5.98%

二、債券市場分析（The Analysis of Bond Market）

美國通膨預期受國際油價滑落影響而下滑，加上美國聯準會利率決策會議暗示明年將有3次降息空間，引導美債殖利率大幅走跌，近期10年期美債殖利率呈現下跌走勢。

受到聯準會暗示降息的影響下，臺債殖利率跟隨美債殖利率下滑，惟市場交投依舊清淡，近期10年期臺債殖利率呈現下跌走勢。

展望後市，我國央行理監事會議維持利率政策不變，市場解讀待通膨降溫到2%以下才會結束升息週期，因此預期短期內臺債維持區間整理的格局不變，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

