

2024年9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
7月ISM 製造業指數	8/1	48.80	46.80	48.50
7月非農就業人口增減數	8/2	175K	114K	179K(修正後)
7月失業率	8/2	4.10%	4.30%	4.10%
7月平均每小時薪增月增率	8/2	0.30%	0.20%	0.30%
7月平均每週工時	8/2	34.3	34.2	34.3
7月ISM服務業指數	8/5	51	51.4	48.8
7月PPI月增率	8/13	0.20%	0.10%	0.20%
7月核心PPI月增率	8/13	0.20%	0.00%	0.30%(修正後)
8月NAHB 房屋市場指數	8/15	43	39	41(修正後)
7月新屋開工月增率	8/16	-1.50%	-6.80%	1.10%(修正後)
7月營建許可月增率	8/16	-2.00%	-4.00%	3.90%(修正後)
7月成屋銷售	8/22	3,940K	3,950K	3,900K(修正後)
7月新屋銷售	8/23	623K	739K	668K(修正後)
7月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率	8/26	0.00%	-0.20%	0.10%(修正後)
7月耐久財訂單月增率	8/26	5.00%	9.90%	-6.90%(修正後)
第2季GDP年化季增率-第2次估計值	8/29	2.80%	3.00%	2.80%
7月個人收入月增率	8/30	0.20%	0.30%	0.20%
7月個人支出月增率	8/30	0.50%	0.50%	0.30%

※ 臺灣

事項	公布日期	公布數據	前期統計數
7月外匯存底	8/5	5,717.40億美元	5,732.99億美元
7月CPI年增率	8/6	2.52%	2.42%
7月商品出口年增率	8/8	3.10%	23.50%
7月外銷訂單年增率	8/20	4.80%	3.10%
7月失業率	8/22	3.34%	3.34%
7月工業生產年增率	8/23	12.30%	12.82%(修正後)
7月M2貨幣供給額年增率	8/23	6.20%	6.25%

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

近期受到美國聯準會主席鮑威爾釋出即將降息言論影響，美債殖利率一度走跌，惟後續因美國財政部多檔國債進行招標，加上新公布之經濟及就業數據多數優於市場預期，美債殖利率止跌反彈。

臺債市場方面，美債殖利率呈現上漲走勢，臺債市場觀望氣氛濃厚，各年期指標券皆無成交，臺債10年期指標券殖利率維持於平盤。

展望後市，近期美國貨幣政策幾已確定轉向寬鬆，臺債市場氛圍受此影響較為偏多，然當前國內房地市場處於過熱狀態，我國央行並無降息理由，在國內外貨幣政策不一致下，預期臺債殖利率將呈現區間震盪走勢，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.50%-1.64%之間。

三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

