

2022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 | 51.9 | 52.8 | 52.8 |
| 8月非農就業人口增減數 | 9/2 | 298K | 315K | 537K(修正後) |
| 8月失業率 | 9/2 | 3.5% | 3.7% | 3.5% |
| 8月平均每小時薪資月增率 | 9/2 | 0.4% | 0.3% | 0.5% |
| 8月平均每週工時 | 9/2 | 34.6 | 34.5 | 34.5(修正後) |
| 8月ISM服務業指數 | 9/6 | 55.3 | 56.9 | 56.7 |
| 8月CPI月增率 | 9/13 | -0.1% | 0.1% | 0.0% |
| 8月核心CPI月增率 | 9/13 | 0.3% | 0.6% | 0.3% |
| 8月PPI月增率 | 9/14 | -0.1% | -0.1% | -0.4%(修正後) |
| 8月核心PPI月增率 | 9/14 | 0.3% | 0.4% | 0.3%(修正後) |
| 9月NAHB房屋市場指數 | 9/19 | 47 | 46 | 49 |
| 8月新屋開工月增率 | 9/20 | 0.3% | 12.2% | -12.6%(修正後) |
| 8月營建許可月增率 | 9/20 | -4.8% | -10.0% | -0.6%(修正後) |
| 8月成屋銷售 | 9/21 | 4,700K | 4,800K | 4,820K(修正後) |
| 8月新屋銷售 | 9/27 | 500K | 685K | 532K(修正後) |
| 8月耐久財訂單月增率 | 9/27 | -0.3% | -0.2% | -0.1% |
| 8月耐久財訂單(不含運輸設備)月增率 | 9/27 | 0.2% | 0.2% | 0.2% |
| 第2季GDP年化季增率-第3次估計值 | 9/29 | -0.6% | -0.6% | -0.6% |
| 8月個人收入月增率 | 9/30 | 0.3% | 0.3% | 0.3%(修正後) |
| 8月個人支出月增率 | 9/30 | 0.2% | 0.4% | -0.2%(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 | 5,454.82億美元 | 5,478.11億美元 |
| 8月CPI年增率 | 9/6 | 2.66% | 3.36% |
| 8月商品出口年增率 | 9/7 | 2.0% | 13.9%(修正後) |
| 8月外銷訂單年增率 | 9/20 | 2.0% | -1.9% |
| 8月失業率 | 9/22 | 3.67% | 3.68% |
| 8月M2貨幣供給額年增率 | 9/22 | 6.93% | 6.99% |
| 8月工業生產年增率 | 9/23 | 3.68% | 1.63%(修正後) |

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

近期因美國9月ISM製造業指數降至50.9，低於市場預期的52.2，使10年期美債殖利率出現較大跌幅，其後因美國9月新增就業人數優於前月，顯示勞動市場依然強勁，使投資人對美國聯準會政策轉向的樂觀情緒消退，致10年期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。

近期因臺債市場空頭氣氛未減，各方交投相當保守，10月以來10年期臺債指標券殖利率維持在平盤1.632%，連續多日未成交。

展望後市，近期美債殖利率在彈勢暫緩後，臺債市場也稍作休息，但因未來殖利率仍有上揚壓力，使市場追價意願亦不高，因此預估短期內10年期臺債殖利率可能呈現區間盤整走勢，近期10年期臺債殖利率交易區間可能落在1.58%-1.68%之間。

三、國內5年期及10年期指標公債殖利率走勢圖

