

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้

ในช่วงสัปดาห์ที่ 25 มกราคม-1 กุมภาพันธ์ 2562 อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในประเทศไทยปรับตัวในลักษณะ Pivoting โดยตราสารอายุต่ำกว่า 4 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ตราสารอายุคงเหลือตั้งแต่ 4 ปีขึ้นไปอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลง ตามแรงขายเพื่อลดน้ำหนักและการปรับพอร์ตของนักลงทุนต่างชาติจากตราสารระยะสั้นไปตราสารระยะกลางถึงยาวจากการที่ตลาดมองว่าเศรษฐกิจและเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัว โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิจำนวน 10,572 ล้านบาท โดยสรุปอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุคงเหลือ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1 bps. มาอยู่ที่ 1.80% ต่อปี อายุคงเหลือ 5 ปี ปรับตัวลดลง 2 bps. มาอยู่ที่ 2.09% ต่อปี และอายุคงเหลือ 10 ปี ปรับตัวลดลง 3 bps. มาอยู่ที่ 2.42% ต่อปี สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็นความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ความคืบหน้าทางการเมือง ทิศทางของการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนระหว่างประเทศ และการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอเมริกามีการปรับตัวลดลงเกือบทุกช่วงอายุหลัง Fed มีการผ่อนคลายการขึ้นดอกเบี้ยและจะดำเนินแนวทางที่ระมัดระวังมากขึ้นในการดำเนินนโยบายการเงิน อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นในวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์และลดช่วงติดลบลง หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมกราคม ออกมาดีกว่าคาด โดยสรุปอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุคงเหลือ 2 ปี ปรับตัวลดลง 8 bps. มาอยู่ที่ 2.52% ต่อปี อายุคงเหลือ 5 ปี ปรับตัวลดลง 8 bps. มาอยู่ที่ 2.51% ต่อปี และอายุคงเหลือ 10 ปี ปรับตัวลดลง 6 bps. มาอยู่ที่ 2.70% ต่อปี สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็น US-China Trade war, BREXIT & การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความขัดแย้งทางการค้าและการเมืองระหว่างประเทศ ตัวเลขเศรษฐกิจ การดำเนินนโยบายด้านเศรษฐกิจ การค้า และการเมืองของสหรัฐอเมริกา

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”