

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้

ในช่วงสัปดาห์ที่ 1-8 กุมภาพันธ์ 2562 อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในประเทศมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบทุกช่วงอายุตามแรงขายเพื่อการปรับพอร์ตของนักลงทุนทั้งในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ หลังที่ประชุม กนง. มีมติไม่เป็นเอกฉันท์ในการให้คงอัตราดอกเบี้ย โดยมี 2 เสียงที่อยากให้เห็นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ต่อปี จากการมองว่าเศรษฐกิจยังขยายตัวได้ดีอยู่ การขึ้นดอกเบี้ยน่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ดังนั้น ควรขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสร้างความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงิน (Policy space) เพื่อรับมือกับความไม่แน่นอน นอกจากนี้ยังมีแรงขายจากฝั่งธนาคารและต่างชาติออกมาในวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์จากปัจจัยการเมืองเรื่องผู้ถูกเสนอชื่อเป็นนายกรัฐมนตรี โดยสรุปในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิจำนวน 1,830 ล้านบาท สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็นความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ความคืบหน้าทางการเมือง ทิศทางของการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนระหว่างประเทศ และการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอเมริกามีการปรับตัวลดลงเกือบทุกช่วงอายุตามกระแส Risk off จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกหลัง EU ปรับลดคาดการณ์ GDP ของทั้งปีนี้และปีหน้าลง รวมถึงคำเตือนว่าการเจรจาเพื่อยุติข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีน ยังอยู่อีกยาวไกลกว่าจะได้บทสรุป โดยอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุคงเหลือ 2 ปี ปรับตัวลดลง 7 bps. มาอยู่ที่ 2.45% ต่อปี อายุคงเหลือ 5 ปี ปรับตัวลดลง 7 bps. มาอยู่ที่ 2.44% ต่อปี และอายุคงเหลือ 10 ปี ปรับตัวลดลง 7 bps. มาอยู่ที่ 2.63% ต่อปี สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็น US-China Trade talk, US Government partial Shutdown, BREXIT & การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความขัดแย้งทางการค้าและการเมืองระหว่างประเทศ ตัวเลขเศรษฐกิจ การดำเนินนโยบายด้านเศรษฐกิจ การค้า และการเมืองของสหรัฐอเมริกา

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ”