

ภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยตลอดสัปดาห์อยู่ในช่วงปรับตัวขึ้นจากสองปัจจัยหลัก คือ สถานการณ์โรคระบาด Covid-19 ในไทยอาจจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และความกังวลต่อทิศทางนโยบายการเงินของสหรัฐฯ โดยในช่วงต้นสัปดาห์ กระทรวงสาธารณสุขชี้ให้เห็นแนวโน้มตัวเลขจำนวนผู้ติดเชื้อเริ่มลดลง ซึ่งเปิดทางให้ภาครัฐสามารถพิจารณาผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจได้บ้างในต้นเดือนกันยายน นอกจากนี้ สหรัฐฯ อนุมัติให้วัคซีนป้องกัน Covid-19 ของ Pfizer สามารถใช้ในทางการแพทย์ได้เช่นเดียวกับวัคซีนทั่วไป ทำให้ตลาดการเงินตอบรับในเชิงบวก โดยเฉพาะค่าเงินบาทที่มีความผันผวนสูง โดยสัปดาห์นี้เงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วมาอยู่ที่ 32.54 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ จากที่แกว่งตัวในช่วง 33.30 – 33.40 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อสัปดาห์ก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเชื่อว่าเป็นผลจากนักลงทุนต่างประเทศที่ได้กลับเข้าซื้อเงินบาทและนำมาพักเงินในตลาดพันธบัตรรัฐบาลไทยเพิ่มขึ้นกว่า 2.4 หมื่นล้านบาทในสัปดาห์เดียว ทำให้มูลค่าเงินลงทุนคงค้างของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้นเป็น 9.61 แสนล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเข้าซื้อจะเน้นในกลุ่มพันธบัตรระยะสั้นต่ำกว่า 1 ปี เป็นส่วนใหญ่ ในขณะที่บรรยากาศการลงทุนในประเทศกลับไปสู่ Risk on mode โดยตลาดหุ้นปรับขึ้นเกือบ 4% ในสัปดาห์เดียว นอกจากนี้ ภาวะตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ที่มีแรงขายในกลุ่มพันธบัตรระยะยาวเพื่อลดความเสี่ยงจากการคาดการณ์ว่าประธาน FED จะเริ่มส่งสัญญาณปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินในงานแถลงการณ์ที่ประชุม Jackson Hole ส่งผลให้ทั้งตลาด CCS/IRS และตลาดพันธบัตรฯ แกว่งตัวขึ้นในทิศทางเดียวกับตลาดต่างประเทศ

สำหรับแถลงการณ์ของประธาน FED ในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาค่อนข้างสอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ โดยประธาน FED ส่งสัญญาณจะลดบทบาทของนโยบายการเงิน โดยมีแนวคิดที่จะเริ่มลดปริมาณการเข้าซื้อพันธบัตร (ลด QE) ในปลายปีนี้ และยังคงประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อเป็นปัจจัยชั่วคราวมีแนวโน้มจะชะลอตัวลงในระยะถัดไป ขณะที่การจ้างงานยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัวได้ดี ส่วนประเด็นการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายยังคงต้องรอดูภาวะเศรษฐกิจ ถ้อยแถลงดังกล่าวค่อนข้างได้รับการตอบรับจากตลาดการเงินในทิศทางบวกต่อสินทรัพย์การเงินทุกประเภท โดยตลาดฯ คาดว่าในการประชุม FOMC เดือนกันยายน น่าจะเห็นรายละเอียดของแผนการปรับลดวงเงิน QE ในส่วนของตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ หลังการแถลงของ J.Powell ค่อนข้างตอบรับในเชิงบวก และทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงบ้างในช่วงปลายสัปดาห์

สรุปภาพรวมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย (เทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า) พันธบัตรรุ่นอายุ 2 ปี, 5 ปี, 10 ปี และ 20 ปี ปิดที่ระดับ 0.46% (+1 bps.), 0.71% (+3 bps.), 1.61% (+9 bps.) และ 2.32% (+7 bps.) ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (เทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า) พันธบัตรรุ่นอายุ 2 ปี, 5 ปี, 10 ปี และ 30 ปี ปิดที่ระดับ 0.22% (-1 bps.), 0.79% (-1 bps.), 1.31% (+5 bps.) และ 1.91% (+4 bps.) ตามลำดับ

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”