

สรุปสภาวะตลาดตราสารหนี้วันที่ 28 มีนาคม – 1 เมษายน 2565

อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ทั่วโลกในทุกกลุ่มหลักทรัพย์ (Gov't Bond, Corporate Bond (IG&HY) และ EM Bond) ต่างปรับลดลงจากระดับสูงสุดเมื่อสัปดาห์ก่อน นำโดยพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับลดชันลดลง (Flatten) 6-14 bps. ในกลุ่มอายุ 7-10 ปี ส่วนตลาดพันธบัตรรัฐบาลไทย ปรับลดเฉพาะรุ่น 10 ปี โดย -8 bps. WoW แต่หากนับจากจุดสูงสุดระหว่างสัปดาห์ ตราสารทุกรุ่นอายุปรับลดลง 7-13 bps.

สถานการณ์ยูเครน-รัสเซียมีคืบหน้าในการเจรจาระหว่างทั้งสองชาติ แต่ตลาดฯ ยังไม่ตั้งความหวังไว้มาก ขณะที่สหรัฐฯ ประกาศปล่อยสำรองน้ำมันดิบออกใช้ 1 ล้านบาร์เรล/วัน เป็นระยะเวลา 6 เดือน ช่วยทำให้ราคาน้ำมันดิบโลกลดลงได้บ้าง อย่างไรก็ตาม ความเคลื่อนไหวของเส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯ ยังสะท้อนความกังวลต่อเศรษฐกิจถดถอย โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาเกิด Inverted yield curve ในกลุ่มอายุ 2x10 ปี หลังจากกลุ่ม 5x10 และ 5x30 ปี เกิด Inverted Yield Curve ในสัปดาห์ก่อนหน้า

สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลข PCE Price Index เดือน ก.พ. ยังพุ่งสูงขึ้น +6.4%YoY (ม.ค. +6.1%YoY) และตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง โดย NFP +431k ตำแหน่ง (Mkt. คาด +490k) และ Unemployment rate +3.6% (Mkt. คาด 3.7%) เพิ่มโอกาสที่ Fed จะขึ้น ดบ.อีก 100 bps. ใน 2Q22 (พ.ค. และ มิ.ย.)

ผลการประชุม กนง. คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ด้วยมติเอกฉันท์ และมีการปรับประมาณ GDP Growth ปี 65-66 ลงเล็กน้อยเหลือ +3.2%YoY (จากเดิมคาด 3.4%YoY) และ +4.4%YoY (จากเดิมคาด +4.7%YoY) แต่ปรับเพิ่มเงินเพื่อคาดการณ์ปี 65 +4.9%YoY (เดิมคาด +1.7%YoY) และ ปี 66 +1.7%YoY (เดิมคาด +1.4%YoY) ภายใต้อสมมติฐานราคาน้ำมันดิบโลกเพิ่มเป็น \$100 และ \$90 ต่อบาร์เรล ตามลำดับ

สัปดาห์ที่ผ่านมานักลงทุนต่างประเทศกลับมาเป็นผู้ซื้อสิทธิในพันธบัตรรัฐบาลไทย +9.9 พันล้านบาท แต่ส่วนใหญ่เป็นการซื้อในกลุ่มพันธบัตรระยะสั้นกว่า 1 ปี ส่วนพันธบัตรระยะยาวยังเป็นฝั่งขายสุทธิ แต่น้อยลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

ตราสารหนี้เอกชนเคลื่อนไหวตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลแต่แกว่งตัวน้อยกว่า โดยส่วนต่างเครดิตมีทั้งเพิ่มและลดเล็กน้อยในทุกกลุ่มเครดิตและทุกกลุ่มอายุ ท่ามกลางการเสนอขายตราสารในตลาดแรกอย่างต่อเนื่อง แต่กลุ่มเครดิต A-/BBB+ ยังได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุนประเทศเนื่องจากยังให้ส่วนต่างเครดิตที่น่าสนใจ

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”