

สรุปสภาวะตลาดตราสารหนี้วันที่ 29 สิงหาคม – 2 กันยายน 2565

- ตลาดการเงินกลับมากังวลต่อทิศทางดอกเบี้ยของ FED หลัง Jerome Powell แสดงความเห็นที่ Jackson Hole Symposium เมื่อสัปดาห์ก่อน ทำให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงและตราสารหนี้ทั่วโลกผันผวนหนัก โดยสัปดาห์ที่ผ่านมา UST2Y ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 3.51% ก่อนปรับลงมาที่ 3.40% (+3bps.) ขณะที่ UST10Y เพิ่มขึ้นไปที่ 3.26% ก่อนจะอ่อนตัวลงมาที่ 3.20% (+16bps.WoW) และทำให้ Term Spread 2Yx10Y ติดลบน้อยลงเหลือ -20bps. (จาก -33 bps. ในสัปดาห์ก่อน)
- ตลาดสัปดาห์ ข้อมูลเศรษฐกิจประเทศต่างๆ ยังส่งสัญญาณชะลอตัวลง โดยราคาน้ำมันตลาด WTI และ BRENT ปรับลดลงมาที่ 87 และ 94 USD/BBL ตามลำดับ PMI จีนลดลงต่ำกว่า 50 จุด ข้อมูลการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ +3.15 แสนตำแหน่ง (PREV +5.26, MKT +3.00 แสนตำแหน่ง) ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด และอัตราว่างงานปรับขึ้นจาก 3.5% เป็น 3.7% ทำให้ตลาดคลายความกังวลไปบ้างในปลายสัปดาห์ ขณะที่ข้อมูลเงินเฟ้อในกลุ่ม EC ยังอยู่ในระดับสูงแต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ (GER +7.8%, FRA +5.8%, ITA +8.4%) แต่ตลาดยังกังวลกับท่าทีของรัสเซียที่ปิดท่อส่งก๊าซมายังยุโรป โดยอ้างเหตุผลการซ่อมบำรุง
- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรไทยปรับตัวสูงขึ้นมากตามการปรับขึ้นของ OIS Curve ซึ่งเกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศ นักลงทุนบางส่วนขายทำกำไรในกลุ่มพันธบัตรระยะกลาง-ยาว (5-20 ปี) เพื่อลดความเสี่ยงทำให้อัตราผลตอบแทนปรับขึ้น 8-23 bps.WoW แต่กลุ่มพันธบัตรระยะสั้นไม่เกิน 3 ปี มีผู้เสนอขายน้อยรายและมีแรงซื้อรองรับจากกลุ่มกองทุนในประเทศทำให้ปรับขึ้นในระดับจำกัด 3-7 bps.
- ส่วนต่างเครดิตของตราสารหนี้เอกชนเคลื่อนไหวในช่วงแคบ +/-3 bps. โดยตราสารในตลาดแรกยังมีอยู่ต่อเนื่อง ขณะที่แรงซื้อมีในกลุ่มเครดิต A/A- ซึ่งให้ส่วนต่างเครดิตที่ดีกว่า AAA/AA แต่โดยภาพรวมความต้องการลงทุนลดลงเมื่อเทียบกับก่อนหน้าเนื่องจากนักลงทุนเน้นถือครองสินทรัพย์สภาพคล่องเพิ่มขึ้น (โดยเฉพาะกลุ่ม PVD ที่ต้องเตรียมสภาพคล่องให้สมาชิกरोเกเซียณ)
- กลุ่มนักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าซื้อขายลดลง โดยมียอดซื้อสุทธิเพียง 452 ล้านบาท และลดถือครองพันธบัตรต่ำกว่า 1ปี (ตราสารครบกำหนดไถ่ถอน) ซึ่งยังไม่ได้นำกลับมาลงทุนใหม่ทั้งจำนวน

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”