

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้

ในช่วงสัปดาห์ที่ 15-22 กุมภาพันธ์ 2562 อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในประเทศมีการปรับตัวในลักษณะ Twist ตามการปรับพอร์ตของนักลงทุนต่างชาติโดยการขายตราสารหนี้ระยะกลางหลัง GDP4Q61 ออกมาที่ 3.7% YoY in line กับตลาดแล้วกลับไปซื้อตราสารอายุยาวกว่า 10 ปี หลังการส่งออกในเดือนมกราคมออกมาต่ำกว่าคาด (-5.65% YoY) และทำให้ขาดดุลการค้ามากที่สุดตั้งแต่ปี 2013 โดยตลาดตอบรับการประมูลพันธบัตรรัฐบาลรุ่นอายุคงเหลือ 13 ปี (LB326A) และพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นอายุ 3 ปี (BOT222A) ค่อนข้างดี โดยมี BCR 2.56 เท่า 4.45 เท่า ตามลำดับ ในส่วนของนักลงทุนต่างชาติในสัปดาห์ที่ผ่านมามียอดซื้อสุทธิจำนวน 3,424 ล้านบาท โดยสรุปอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุคงเหลือ 2 ปี ปรับตัวลดลง 1 bps. มาอยู่ที่ 1.79% ต่อปี อายุคงเหลือ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2 bps. มาอยู่ที่ 2.20% ต่อปี และอายุคงเหลือ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3 bps. มาอยู่ที่ 2.52% ต่อปี สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็นความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ความคืบหน้าทางการเมือง ทิศทางของการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนระหว่างประเทศ และการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอเมริกา มีการปรับตัวผันผวน โดยในช่วงกลางสัปดาห์อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบทุกช่วงอายุตามกระแส Risk on จากการขานรับผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกา กับจีนมีความคืบหน้ารวมถึงการยืดเวลาการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนออกไป อย่างไรก็ตามในวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์อัตราผลตอบแทนกลับมาปรับตัวลดลงตามการอ่อนค่าของ USD หลังมีรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ โดยอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุคงเหลือ 2 ปี ปรับตัวลดลง 4 bps. มาอยู่ที่ 2.48% ต่อปี อายุคงเหลือ 5 ปี ปรับตัวลดลง 2 bps. มาอยู่ที่ 2.47% ต่อปี และอายุคงเหลือ 10 ปี ปรับตัวลดลง 1 bps. มาอยู่ที่ 2.65% ต่อปี สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็น US-China Trade talk, BREXIT & การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความขัดแย้งทางการค้าและการเมืองระหว่างประเทศ ตัวเลขเศรษฐกิจ การดำเนินนโยบายด้านเศรษฐกิจ การค้า และการเมืองของสหรัฐอเมริกา

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”