

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้

ในช่วงสัปดาห์ที่ 2-9 พฤศจิกายน 2561 อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในประเทศมีการปรับตัวในลักษณะ Pivoting โดยตราสารอายุคงเหลือต่ำกว่า 10 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงตามแรงซื้อของนักลงทุนในประเทศจากการที่มองว่าอัตราผลตอบแทนในช่วงอายุดังกล่าวได้ Price in ปัจจัยการขึ้นดอกเบี้ยของ กนง. ไปพอสมควรแล้วประกอบกับตลาดเริ่มมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกน่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2562 แทนที่จะเกิดขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2561 เหมือนที่ตลาดมองไว้ก่อนหน้านี้ ในขณะที่ตราสารอายุคงเหลือตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไปอัตราผลตอบแทนกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นตามแรงขายของนักลงทุนต่างชาติโดยเฉพาะการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐอเมริกาที่ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับทิศทางการเมืองในสหรัฐอเมริกา โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิจำนวน 1,903 ล้านบาท โดยสรุปอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุคงเหลือ 2 ปี ปรับตัวลดลง 3 bps. มาอยู่ที่ 1.95% ต่อปี อายุคงเหลือ 5 ปี ปรับตัวลดลง 2 bps. มาอยู่ที่ 2.38% ต่อปี และอายุคงเหลือ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2 bps. มาอยู่ที่ 2.83% ต่อปี สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็นผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย ความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ความคืบหน้าทางการเมือง ทิศทางของการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนระหว่างประเทศ และการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอเมริกามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบทุกช่วงอายุหลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรออกมาดี ผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐอเมริกาที่ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับทิศทางการเมืองในสหรัฐอเมริกา Fed คงดอกเบี้ยที่ 2.00%-2.25% ต่อปี แต่ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม รวมถึงความคาดหวังเกี่ยวกับผลการเจรจากรอบของประธานาธิบดีทรัมป์ กับประธานาธิบดีสี จิ้น ผิง ในช่วงปลายเดือนจะออกมาดีอย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนกลับมาปรับตัวลดลงในวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์และลดช่วงบวกรที่ทำไว้หลังตลาดกลับมากังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกหลังราคาน้ำมันมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยสรุปอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุคงเหลือ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3 bps. มาอยู่ที่ 2.94% ต่อปี อายุคงเหลือ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1 bps. มาอยู่ที่ 3.05% ต่อปี และอายุคงเหลือ 10 ปี ปรับตัวลดลง 3 bps. มาอยู่ที่ 3.19% ต่อปี สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็นความขัดแย้งทางการค้าและการเมืองระหว่างประเทศ ตัวเลขเศรษฐกิจ การดำเนินนโยบายด้านเศรษฐกิจ การค้า และการเมืองของสหรัฐอเมริกา

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”