

สรุปสภาะตลาดตราสารหนี้วันที่ 19-23 กันยายน 2565

- ตราสารหนี้ถูกแรงเทขาย (Sell-off) ต่อเนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED +75bps. (เป็น 3.00% - 3.25%) และ FED's Dots ส่งสัญญาณจะปรับขึ้นดอกเบี้ยไปถึง 4.40% ภายในปี 2023 ก่อนจะเริ่มปรับดอกเบี้ยลงในปี 2024 ขณะที่ Long Term FFR ยังมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.50% (ในสัปดาห์เดียวกันนี้ ธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ ปรับขึ้นดอกเบี้ยตาม UK +50bps. / S.Africa +75bps. / Switzerland +75bps. / Sweden +100bps. / Norway +50bps. ขณะที่ BOJ ยังคงดอกเบี้ย แต่ Turkey ลดดอกเบี้ย -100bps.)
- USD ปรับตัวแข็งค่าสูงสุดในรอบกว่า 20 ปี และสร้างความผันผวนต่อค่าเงินประเทศต่าง ๆ รวมถึง THB ที่อ่อนค่าสู่ระดับ 37.58 THB/USD สอดคล้องกับกระแสการขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลไทยตลอดสัปดาห์กว่า 8 พันล้านบาท ในทุกกลุ่มอายุ โดยเฉพาะกลุ่มพันธบัตรต่ำกว่า 1 ปี และกลุ่มพันธบัตรระยะกลาง-ยาว แม้จะมีมูลค่าการซื้อขายลดลงจากสัปดาห์ก่อน
- อัตราผลตอบแทน UST ทุกอายุยังปรับขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ระหว่างสัปดาห์ โดย UST10Y ปรับขึ้นทะลุจุดสูงสุดมาปิดที่ 3.69 ตามการปรับขึ้นของพันธบัตร 2Y/5Y (4.20% / 3.96% ตามลำดับ) ที่ได้รับผลกระทบสูงสุดจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED และยังคงเกิดลักษณะ Inverted Yield Curve ที่ติดลบมากขึ้น (2Y x 10Y = -51bps.)
- ตลาดพันธบัตรไทยมีแรงขายเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธนาคารและนักลงทุนต่างประเทศ โดยพันธบัตรระยะกลาง 5-7 ปี ปรับขึ้นมากที่สุด +19 ถึง +27 bps.WoW ขณะที่กลุ่มอายุ >= 10 ปี +14 ถึง +17 bps. แต่กลุ่มพันธบัตรระยะสั้นกว่า 3 ปีปรับขึ้นไม่มาก โดยยังไม่เห็นแรงขายที่ชัดเจนและไม่ใช้กลุ่มหลักที่นักลงทุนต่างประเทศถือครอง
- PDMO เปิดเผยแผนการออกพันธบัตรในปีงบประมาณ 2566 โดยคาดว่าจะออกพันธบัตร 1.09 ล้านบาท เป็นตัวเลขที่ใกล้เคียงกับปีงบประมาณ 2565 และเมื่อหักพันธบัตรที่จะทยอยครบอายุในปีงบประมาณเดียวกันประมาณ 4.3 แสนล้านบาท ทำให้มูลค่าออกสุทธิ 6.6 แสนล้านบาท (ไม่รวมพันธบัตรระยะกลาง-ยาวที่จะเพิ่มจากการทำ Bond Switching ประมาณ 1.2-1.4 แสนล้านบาท) ทั้งนี้ตลาดไม่ได้ตอบสนองในเชิงลบต่อแผนออก Bond Supply ดังกล่าว
- อัตราผลตอบแทนรวมตราสารหนี้เอกชนปรับลดลงในทิศทางเดียวกับพันธบัตรแต่ผันผวนน้อยกว่า โดยส่วนต่างเครดิตปรับตัวแคบลง 1-4 bps. ในกลุ่มเครดิต A+ ลงไป แต่ปรับขึ้น 1-4 bps. ในกลุ่ม AA- ขึ้นไป การซื้อขายในตลาดรองปกติแต่อัตราผลตอบแทนมีทิศทางเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”