สภาวะตลาดตราสารหนี้

ตลาดตราสารหนี้ระหว่างวันที่ 7-11 มีนาคม 65 ตราสารหนี้ทุกกลุ่มถูกแรงเทขายทั่วโลก โดยพันธบัตรสหรัฐฯ 2-30 ปี ปรับขึ้นทั้งเส้น (Parallel Shift) 25-31 bps. โดยกลุ่มพันธบัตรระยะกลางสูงชันขึ้นมากที่สุด ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวขึ้นเช่นกันแต่เป็นลักษณะชันขึ้น (Bear Steepening) 2-17 bps. ทั้งนี้ ทั้งพันธบัตรสหรัฐฯ และพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ขยับขึ้นไปอยู่ในระดับสูงสุดเดิม (2.04% และ 2.29% ตามลำดับ) และมีโอกาสจะปรับขึ้นได้อีก สาเหตุสำคัญเกิดจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันดิบไปสู่ระดับ $120-130 /bbl. สร้างความกังวลต่อทิศทางเงินเฟ้อที่ดูเหมือนจะยังไม่ถึงจุดสูงสุดในอนาคตอันใกล้ โดยข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นแตะ +7.9%YoY (+0.8%MoM) และในปลายสัปดาห์ ECB ประกาศเร่งการลดการซื้อสินทรัพย์ภายใต้ APP (แผนใหม่ เม.ย.ซื้อ EUR40พันล้าน พ.ค. ซื้อ EUR30พันล้าน และ มิ.ย. ซื้อ EUR20พันล้าน) ทำให้ตลาดคาดว่า ECB เตรียมพร้อมเพื่อปรับขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไป เนื่องจากเงินเฟ้อทะลุเกินเป้าหมายระยะยาวไปอย่างมาก

สถานการณ์ในยูเครนยังคงยืดเยื้อและผันแปรตลอดเวลาส่งผลให้ตลาดการเงินมีความผันผวนสูง แต่ล่าสุดท่าทีของยูเครนที่ล้มเลิกแผนการสมัครเข้าเป็นสมาชิก NATO (หนึ่งในเงื่อนไขที่รัสเซียต้องการ) ทำให้ตลาดการเงินตอบรับในเชิงบวก ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนกลับมาเป็นบวกโดยมีตลาดหุ้นปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างแรง

ในสองสัปดาห์ที่ผ่านมา กลุ่มนักลงทุนต่างประเทศทยอยขายพันธบัตรไทยทั้งระยะสั้นและระยะยาวต่อเนื่องรวมกว่า 6 หมื่นล้านบาท และเป็นสาเหตุให้พันธบัตร 7-10 ปี ทำจุดสูงสุดใหม่ ทำให้เงินลงทุนคงค้างของนักลงทุนต่างประเทศเหลือมูลค่า 1.08 ล้านล้านบาท

กลุ่มตราสารหนี้เอกชนมีการเสนอขายในตลาดรองเพิ่มขึ้น ประกอบกับตราสารในตลาดแรกยังมีเสนอขายอย่างต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนมีทางเลือกมากขึ้น ส่วนต่างเครดิตเริ่มขยับขึ้นในกลุ่ม 3-7 ปี และกลุ่มเครดิต A ขึ้นไป

ภาพรวมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย (เทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า)

TGB	0.25Y	0.5Y	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y	15Y	20Y
11 Mar 22	0.47	0.50	0.51	0.67	1.42	1.93	2.29	2.84	3.04
4 Mar 22	0.47	0.50	0.51	0.67	1.34	1.77	2.13	2.70	2.91
WoW (bps)	0	0	1	-1	9	17	16	15	13

2Yx10Y	2Yx5Y	5Yx10Y
162	76	87
146	67	80
16	9	7

ภาพรวมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (เทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า)

UST	0.25Y	0.5Y	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y	20Y	30Y
11 Mar 22	0.40	0.78	1.22	1.75	1.96	2.01	2.00	2.45	2.36
4 Mar 22	0.34	0.69	1.05	1.50	1.65	1.70	1.74	2.23	2.16
WoW (bps)	6	9	17	25	31	31	26	22	20

2Yx10Y	2Yx5Y	5Yx10Y
25	21	4
24	15	9
1	6	-5

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ”