



สรุปสภาวะตลาดตราสารหนี้วันที่ 5-9 กันยายน 2565

- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทั่วโลกปรับขึ้นตอบรับท่าทีของธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ Hawkish กว่าที่ตลาดคาดไว้แม้ตัวชี้นำเศรษฐกิจจะส่งสัญญาณชะลอตัวลง โดย UST10YY ขึ้นมาที่ 3.33% (+13bps.WoW), BUND10YY= 1.70% (+18bps.WoW), GILT10YY= 3.10% (+20bps.WoW)
- ECB ปรับ Refinancing Rate +75bps. มาอยู่ที่ 1.25% ตลาดฯ เชื่อว่า ECB จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 50-75 bps. ในช่วงที่เหลือของปี โดยมีความเสี่ยงจากการขาดแคลนพลังงานที่รัสเซียหยุดส่งก๊าซในช่วงเริ่มเข้าสู่ฤดูหนาว
- นอกจากนี้ J. Powell ย้ำจะให้มุ่งคุมเงินเพื่อเป็นเป้าหมายสำคัญ ทำให้ตลาดให้น้ำหนักว่า FED จะขึ้น FFR อีก 75 bps. ในการประชุมวันที่ 22 ก.ย. นี้ และ Terminal Rate ที่ตลาดเคยว่าจะอยู่ในระดับ 3.25% - 3.50% ถูกขยับขึ้นไปอยู่ในช่วง 3.75% - 4.25% และส่งผลให้ค่า USD กลับสู่แนวโน้มแข็งค่าอีกครั้ง
- ในเดือนนี้ธนาคารกลางทั่วโลกเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบายก่อนประชุม Fed และบางประเทศปรับขึ้น 50-75 bps. ในคราวเดียว แม้ทิศทางเงินเฟ้อจะเริ่มชะลอตัวลงและมีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
- ในต้นสัปดาห์ ก.พาณิชย์เปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไป +7.86%YoY และ +0.05%MoM ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน +3.15%YoY และ +0.09%MoM โดย ก.พาณิชย์เชื่อว่าเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
- ตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ในทิศทางเดียวกับต่างประเทศแต่ผันผวนน้อยกว่า โดยกลุ่มพันธบัตรรุ่น 2-20 ปี เพิ่มขึ้น 2-7 bps.WoW ซึ่งผลการประมูลพันธบัตรรุ่น 5 ปี (LB286A) มีความต้องการน้อยกว่าจำนวนที่เสนอขาย (BCR <1x) แต่รุ่น 30 ปี (LB526A) กลับมียอดจองซื้อสูงกว่า 4.7x หลังทราบผลการประมูลทำให้เส้นอัตราผลตอบแทนปรับเพิ่มขึ้นในลักษณะ Bear Flattening
- ในสัปดาห์นี้ นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิ 10.9 พันล้านบาท แต่ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในพันธบัตรต่ำกว่า 1 ปี ขณะที่พันธบัตรระยะกลาง-ยาวไม่มีความเคลื่อนไหวชัดเจน และมูลค่าการซื้อขายลดลงชัดเจนเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”