

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้

ในช่วงสัปดาห์ที่ 18-25 มกราคม 2562 อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในประเทศมีการปรับตัวในลักษณะ Pivoting โดยตราสารอายุต่ำกว่า 4 ปีอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ตราสารอายุคงเหลือตั้งแต่ 4 ปี ขึ้นไปอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลง ตามการปรับพอร์ตของนักลงทุนต่างชาติจากตราสารระยะสั้นไปตราสารระยะกลางถึงยาวจากการที่ตลาดมองว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวตามการปรับลดคาดการณ์ GDP ของ IMF ท่ามกลางเงินเฟ้อที่ทรงตัวในระดับต่ำ โดยตลาดตอบรับการประมูลพันธบัตรรัฐบาลรุ่นอายุ 19 ปี (LB386A) และพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยอายุคงเหลือ 3 ปี (BOT219A) ก่อนข้างดีโดยมี BCR ถึง 2.51 เท่า และ 4.17 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติในสัปดาห์ที่ผ่านมาซื้อขายสุทธิจำนวน 4,741 ล้านบาท โดยสรุปอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุคงเหลือ 2 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น 1 bps. มาอยู่ที่ 1.79% ต่อปี อายุคงเหลือ 5 ปี ปรับตัวลดลง 3 bps. มาอยู่ที่ 2.11% ต่อปี และอายุคงเหลือ 10 ปี ปรับตัวลดลง 5 bps. มาอยู่ที่ 2.45% ต่อปี สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็นความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ความคืบหน้าทางการเมือง ทิศทางของการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนระหว่างประเทศ และการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอเมริกามีการปรับตัวลดลงเกือบทุกช่วงอายุตามกระแส Risk off จากความกังวลเริ่มกลับมาหลังการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีนมีแนวโน้มยืดเยื้อ IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP และความคาดหวังว่า Fed จะชะลอการลดขนาดงบดุล อย่างไรก็ตามในวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์อัตราผลตอบแทนกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นและลดช่วงติดลบลง หลังทรัมป์สามารถตกลงกับสภากรองเกรสให้ยุติการ Shutdown ชั่วคราวจนถึงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ โดยสรุปอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุคงเหลือ 2 ปี ปรับตัวลดลง 2 bps. มาอยู่ที่ 2.60% ต่อปี อายุคงเหลือ 5 ปี ปรับตัวลดลง 3 bps. มาอยู่ที่ 2.59% ต่อปี และอายุคงเหลือ 10 ปี ปรับตัวลดลง 3 bps. มาอยู่ที่ 2.76% ต่อปี สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามจะเป็นผลการประชุม FED ครั้งแรกของปี US-China Trade war, BREXIT & การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความขัดแย้งทางการค้าและการเมืองระหว่างประเทศ ตัวเลขเศรษฐกิจ การดำเนินนโยบายด้านเศรษฐกิจการค้า และการเมืองของสหรัฐอเมริกา

สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ KTB ทุกสาขา / บลจ.กรุงไทย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”