



ภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

บลจ. กรุงไทย

Global Manufacturing PMI มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยในเดือน มี.ค. ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 50.6 จุด จาก 50.3 จุด ในเดือน ก.พ. จากผลผลิต, คำสั่งซื้อใหม่ ยอดการส่งออกใหม่ และการจ้างงานที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วน Global Service PMI ยังขยายตัวที่ระดับ 52.5 จุด จากทุกดัชนีในภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้นและการจ้างงานในภาคบริการยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งถ้ามาดูโดยรายประเทศจะเห็นว่า ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯ กลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 17 เดือนที่ 50.3 จุด จากอุปสงค์ ยอดคำสั่งซื้อใหม่ และยอดส่งออกที่ฟื้นตัว แม้งานในมือจะยังหดตัวก็ตาม ขณะที่ดัชนี ISM ภาคบริการปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 2 ที่ระดับ 51.4 จากระดับ 52.6 ในเดือน ก.พ. ส่วนดัชนี PMI ภาคการผลิตของยูโรโซนหดตัวต่อเนื่องในเดือน มี.ค. อยู่ที่ระดับ 46.1 จุด เนื่องจากการส่งมอบสินค้าจากซัพพลายเออร์ที่ล่าช้าอันจากการหลีกเลี่ยงเส้นทางการเดินเรือผ่านคลองสุเอซ (ปัญหาความขัดแย้งในทะเลแดง) เป็นปัจจัยกดดันภาคการผลิต ขณะที่ดัชนี PMI ภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งที่ 51.1 จุด จาก 50.2 จุดในเดือนก่อนหน้า มาจากแนวโน้มกิจกรรมภาคบริการและอุปสงค์ภาคบริการในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้การจ้างงานภาคบริการเพิ่มขึ้น 8 เดือนติดต่อกัน ด้านดัชนี PMI ภาคการผลิตญี่ปุ่น ยังคงหดตัวที่ระดับ 48.2 จุดในเดือน มี.ค. จากผลผลิตและคำสั่งซื้อใหม่ที่ยังคงลดลง และได้รับผลกระทบการจัดส่งที่ล่าช้าจากความขัดแย้งในทะเลแดง ราคาขายปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน และการจ้างงานเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ด้านดัชนี PMI ภาคบริการปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน ที่ 54.1 จุด โดยได้รับอานิสงค์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว

ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาด โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 303,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 205,000 ตำแหน่ง โดยภาคการผลิตมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น 42,000 ตำแหน่ง ส่วนใหญ่มาจากงานด้านการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก ขณะที่ภาคบริการมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น 142,000 ตำแหน่ง (จากงานด้านการบริการและการท่องเที่ยว และงานด้านการศึกษาและบริการทางการแพทย์) ส่วนอัตราการว่างงาน (Unemployment rate) ปรับตัวลงสู่ระดับ 3.8% ต่ำกว่าคาดและชะลอลงจากเดือนก่อนที่อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.9% บ่งชี้ว่าตลาดแรงงานยังคงค่อนข้างตึงตัว ขณะเดียวกันตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน (Average Hourly Earning) เดือน มี.ค. ยังปรับเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ MoM โดยเพิ่มขึ้นที่ 4.1% YoY และเพิ่มขึ้น 0.3% MoM ตามลำดับ สอดคล้องกับที่ตลาดคาด ส่วนตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน (JOLTs Job Openings) ซึ่งเป็นมาตรวัดอุปสงค์ในตลาดแรงงาน เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 8.756 ล้านตำแหน่งในเดือน ก.พ. ดังนั้น ด้วยตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่ออกมาค่อนข้างแข็งแกร่ง อัตราการว่างงานที่ลดลง ค่าจ้างแรงงานที่เพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยสนับสนุนว่าเฟดไม่จำเป็นต้องรีบปรับลดอัตราดอกเบี้ย เพราะแม้อัตราเงินเฟ้อจะลงช้า อัตราดอกเบี้ยนโยบายยังอยู่ในระดับสูง แต่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ก็ยังแข็งแกร่ง ทำให้เฟดและสามารถคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงไว้ได้นานกว่าที่ตลาดคาดไว้ เพื่อรอให้อัตราเงินเฟ้อชะลอลงสู่เป้าหมาย

นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) กล่าวสอดคล้องกับกรรมการเฟดส่วนใหญ่ยังส่งสัญญาณไม่รีบลดดอกเบี้ย โดยมองว่าเฟดยังต้องใช้เวลาในการประเมินสถานการณ์ทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ก่อนตัดสินใจ ซึ่งเศรษฐกิจและตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่งทำให้เฟดจำเป็นต้องจับตาดูทิศทางเงินเฟ้ออย่างระมัดระวัง ซึ่งโทนโดยรวมของเงินเฟ้อยังอยู่ในช่วงการชะลอตัว แต่ไม่มีใครฟันธงถึงจังหวะและจำนวนการลดดอกเบี้ยลงในปีนี้นอกจากนี้ยังมีความกังวลเรื่องสงครามที่ทวีความรุนแรง เพิ่มความตึงเครียดและแรงกดดันต่อเงินเฟ้อได้ ทำให้ CME FedWatch Tool สะท้อนโอกาสการลดดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 11-12 มิ.ย. ลดลงจากช่วงก่อนหน้าอยู่ที่ 48.6% จาก 65.9% ในสัปดาห์ก่อน



ตัวเลขเบื้องต้นของเงินเฟ้อทั่วไปในยูโรโซน (Headline CPI) เดือน มี.ค. ชะลอตัวสู่ระดับ 2.4% YoY จาก 2.6% YoY เดิมนก่อน โดยหากพิจารณาจากองค์ประกอบหลักจะพบว่า อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังคงชะลอตัวลงจากราคาอาหาร เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และยาสูบ (2.7% YoY vs. 3.9% เดิมนก่อน) และราคาสินค้าหลัก (1.1% YoY vs. 2.6% เดิมนก่อน) ที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง ขณะที่ราคาพลังงานหดตัวในอัตราที่น้อยลง (-1.8% YoY vs. -3.7 % เดิมนก่อน) และส่วนดัชนีราคาในหมวดบริการทรงตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 ที่ระดับ 4.0% YoY ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่รวมราคาอาหารสดและพลังงานยังคงทรงตัวในระดับสูงกว่าเป้าหมายของ ECB แต่ก็มีพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยการชะลอตัวลงอยู่ระดับ 2.9% YoY (vs. 3.1% เดิมนก่อน) ด้านดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของยูโรโซนเดือน ก.พ. ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ -1.0% MoM และ -8.3% YoY (จาก -0.9% MoM และ -8.0% YoY ในเดือน ม.ค. โดยหากพิจารณาองค์ประกอบของต้นทุนผู้ผลิตแบบรายเดือนจะพบว่ามาจากต้นทุนพลังงานที่ลดลง (-3.5% vs -3.0% เดิมนก่อน) และราคาสินค้าขั้นกลางที่ทรงตัวจากเดือนก่อนหน้า (0%) ขณะที่สินค้าทุน (0.2% vs -0.6% เดิมนก่อน) สินค้าคงทน (0.3% vs -0.1% เดิมนก่อน) และสินค้าไม่คงทนปรับตัวเพิ่มขึ้น (0.2% vs 0.2% เดิมนก่อน) ทั้งนี้ ดัชนีราคาผู้ผลิตไม่รวมพลังงาน (PPI excluding Energy) จะปรับตัวขึ้น 0.1% MoM จากเพิ่มขึ้น 0.3% MoM ในเดือน ม.ค.

อย่างไรก็ตาม แม้เงินเฟ้อในฝั่งผู้ผลิตเดือน ก.พ. จะปรับตัวลงจากหมวดพลังงาน แต่ปัจจุบันราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือน มี.ค. ที่ผ่านมา จากภาวะสงครามที่มีแนวโน้มทวีความรุนแรง และการปรับลดกำลังการผลิตของ OPEC+ จึงมีโอกาสที่อัตราเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตจะปรับตัวขึ้นได้ อย่างไรก็ดี ในภาพรวมจะเห็นการชะลอตัวลงของอัตราเงินเฟ้อทั้งจากดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) สอดคล้องกับคาดการณ์ของ ECB ที่คาดว่าเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งจะเพิ่มโอกาสการลดดอกเบี้ยของ ECB ลงได้ อย่างไรก็ดี อัตราเงินเฟ้อ รายเดือนที่เพิ่มขึ้นในหลายหมวด จึงคาดว่า ECB จะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมไว้ในการประชุมเดือน เม.ย. เพราะยังมีตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญระหว่างทาง แต่ ECB อาจมีการส่งสัญญาณที่ผ่อนคลายมากยิ่งขึ้นหลังจากอัตราเงินเฟ้อใกล้เคียงระดับเป้าหมายที่ 2% โดยตลาดคาดการณ์ไว้ว่ามีโอกาสถึง 90% ที่ ECB จะลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมเดือน มิ.ย.

ค่าจ้างรายเดือนที่ยังไม่ได้ปรับตามเงินเฟ้อของญี่ปุ่น (Nominal wage growth) เดือน ก.พ. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.8% YoY แต่ชะลอลงจากเดือนก่อน 2.0% YoY ที่เป็นอัตราการเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 7 เดือน นับตั้งแต่เดือน ก.ค. 23 ซึ่งถือว่าการเติบโตของค่าจ้างยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) ของประเทศในเดือน ก.พ. ที่ระดับ 2.8% YoY เป็นผลให้ค่าจ้างที่แท้จริงที่หักด้วยเงินเฟ้อ (Real wage growth) ลดลง -1.3% YoY ซึ่งถือเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 23 จากแรงกดดันด้านราคาสูงขึ้น ส่งผลให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่น (Household Spending) ยังคงหดตัวที่ 0.5% YoY และถือเป็นการหดตัว 1 ปี ติดต่อกัน

ไฉซิน (Caixin) ประกาศตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (Service PMI) ของจีน ประจำเดือน มี.ค. ปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ระดับ 52.7 ขยายตัวจากเดือน ก.พ. ที่ระดับ 52.5 โดยมาจากการฟื้นตัวของอุปสงค์และยอดสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งธุรกิจใหม่ ๆ ในภาคบริการที่มีการขยายตัว ในขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิตและบริการ (Composite PMI) ประจำเดือน มี.ค. ขยายตัวที่ระดับ 52.7 จาก 52.5 เช่นเดียวกัน ทั้งนี้ การปรับตัวของดัชนีทั้งหมดของไฉซินอยู่เหนือระดับ 50 สะท้อนถึงการขยายตัวทางเศรษฐกิจและมีทิศทางสอดคล้องกับเลขประกาศจากทางการ (NBS) และจากตัวเลขทางเศรษฐกิจหลายตัว เริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน แม้ภาคอสังหาฯ จะยังไม่เห็นสัญญาณการปรับตัวก็ตาม แต่นักวิเคราะห์หลายแห่งเริ่มมีมุมมองว่าภาคเศรษฐกิจจริงจะยังคงเป็นความหวังต่อการขยายตัวของจีนในระยะต่อไป

นางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังของสหรัฐเป็นผู้นำตัวแทนของสหรัฐในการเจรจา ณ ประเทศจีนในวันที่ 5-6 เม.ย. ที่ผ่านมา โดยการหารือในเรื่องของสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ ความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจระหว่างจีนและสหรัฐอเมริกา และความท้าทาย



ระดับโลก โดยนางเยลเลนได้เน้นย้ำถึงความกังวลที่สำคัญที่สุด คือ การผลิตในภาคอุตสาหกรรมที่มากเกินไป (Overcapacity) ซึ่งจะทำให้ตลาดโลกเสียสมดุลและการกระทำดังกล่าวอาจไม่ได้สร้างประโยชน์ให้ฝ่ายใดเลย เหมือนจะทวีความรุนแรงมากขึ้น ทั้งนี้ เยลเลนต้องการให้น้ำมันเจ้าหน้าทีของจีนให้ควบคุมกำลังการผลิตส่วนเกินโดยเน้นไปด้านสาขาพลังงาน เช่น การผลิตยานพาหนะไฟฟ้า (EV) แผงโซลาร์เซลล์ และเทคโนโลยีพลังงานสะอาดอื่น ๆ แม้ว่าจะยังไม่มีสัญญาณเชิงลบจากตัวแทนระดับสูงของจีน แต่สื่อใหญ่ของจีนอย่างซินหัวได้มีการออกมามีปฏิสัมพันธ์กับเยลเลน ว่าการผลิตที่มากเกินไปในสาขาพลังงาน เป็นเพียงข้ออ้างสำหรับนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ เพื่อปกป้องบริษัทในประเทศ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทย (Headline CPI) ประจำเดือน มี.ค. 67 ยังคงหดตัวลดลงเล็กน้อยที่ระดับ -0.45% YoY แต่ปรับตัวดีขึ้นจากเดือน ก.พ. ที่ระดับ -0.77% YoY โดยสาเหตุหลักมาจากการปรับลดลงของราคาหมวดเนื้อสัตว์ที่ลดลง -5.3% YoY โดยเฉพาะเนื้อหมูที่ราคาปรับลดลงอย่างต่อเนื่องจากอุปทานส่วนเกินที่ผลิตมากเกินไปกว่าความต้องการตลาด หมวดยานพาหนะและน้ำมันเชื้อเพลิงปรับตัวลดลงเช่นเดียวกันที่ระดับ -0.7% แม้ว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าจากการคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น แต่รัฐบาลยังคงมาตรการตรึงราคาน้ำมันดีเซลในประเทศ ทำให้ราคาน้ำมันได้ปรับตัวขึ้นสูงมากนัก และทำให้ราคาพลังงานโดยรวมปรับตัวลดลงเช่นกัน ทั้งนี้ ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ยังคงขยายตัวแต่ปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ระดับ 0.37% YoY จาก 0.44% YoY อย่างไรก็ตาม ราคาพลังงานอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่ กบณ. อาจจะไม่สามารถตรึงน้ำมันดีเซลในระดับที่ต่ำกว่า 30 บาท/ลิตรได้ในระยะถัดไป จากแนวโน้มราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่ฐานะกองทุนยังคงติดลบสูงถึง -99,821 ล้านบาท ณ สิ้นเดือน มี.ค. 67

ผู้อำนวยการสำนักงานกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (กบน.) ได้หารือถึงสถานการณ์ราคาน้ำมันดีเซลที่มีการปรับตัวสูงขึ้น และส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุนน้ำมัน ซึ่ง กบณ. เคยมีมติเมื่อวันที่ 27 มี.ค. 67 ในเรื่องของการที่ไม่สามารถตรึงราคาน้ำมันอีกต่อไปได้ จึงพิจารณาปรับเพิ่มอัตราเงินกองทุนน้ำมันประเภทน้ำมันดีเซล 0.20 บาท/ลิตร ซึ่งจะทำให้ราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลปรับขึ้น 0.50 บาท/ลิตร เป็น 30.44 บาท/ลิตร มีผลตั้งแต่วันที่ 6 เมษายน 2567 เป็นต้นไป ทั้งนี้ กระทรวงพลังงาน อยู่ระหว่างประสานกระทรวงการคลังเพื่อพิจารณาต่ออายุลดภาษีสรรพสามิตดีเซล 1 บาทต่อ ซึ่งจะครบกำหนด 19 เม.ย.นี้ แม้ว่า รมช. คลัง เคยออกมาเปิดเผยว่า คลังพร้อมพิจารณาขยายเวลามาตรการปรับลดอัตราภาษีดังกล่าว แต่อาจได้รับความกดดันต่อรายได้ที่ลดลง เนื่องจากมาตรการดังกล่าวจะทำให้รัฐสูญเสียรายได้มากถึง 2,000 ล้านบาท/เดือน

คณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบการปรับปรุงกรอบการคลังระยะปานกลาง (2567-2571) โดยให้ขาดดุลงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2568 เพิ่มขึ้นอีก 1.52 แสนล้านบาท จากเดิมที่มีการขาดดุล 7.13 แสนล้านบาท รวมเป็นการขาดดุลงบประมาณ ที่ 8.65 แสนล้านบาท ทำให้งบประมาณปี 68 ปรับเพิ่มเป็น 3.752 ล้านล้านบาท จากเดิม 3.6 ล้านล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการปรับประมาณการเศรษฐกิจในแผนการคลังระยะกลางให้สอดคล้องกับการเติบโตทางเศรษฐกิจที่มากขึ้น โดยในปี 2568 คาดว่า GDP จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 2.8 - 3.8 (ค่ากลางร้อยละ 3.3) ประมาณการรายได้รัฐบาล 2.887 ล้านล้านบาท ประมาณการสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP เท่ากับร้อยละ 66.93 ทั้งนี้ แม้รัฐบาลพยายามจะชี้แนะเหตุผลทางเศรษฐกิจ แต่หลายฝ่ายต่างมองว่าเหตุผลหลักของการเพิ่มการขาดดุลงบประมาณ คือ การหาเงินสำหรับโครงการดิจิทัลวอลเล็ต แม้การเพิ่มเพดานกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลจะนำมาดำเนินโครงการได้ส่วนหนึ่ง แต่ก็ยังไม่ครอบคลุมทั้งหมด โดยส่วนที่เหลือรัฐบาลอาจใช้การโอนบปี 2567 ที่ใช้ไม่หมดจากงบประมาณที่ล่าช้าซึ่งทำให้มีเวลาใช้งบเพียง 5-6 เดือน มีโอกาสที่หลายโครงการจะไม่สามารถให้ทันและถูกโอนย้ายมาเป็นเงินสำหรับผลักดันโครงการดิจิทัลวอลเล็ตแทน

ที่มา: KTAM Research



ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทย

(+/-) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

US: NY Fed 1-Year Consumer Inflation Expectations (8 Apr), Crude Oil Inventories & CPI & Core CPI (10 Apr), FOMC Meeting Minutes & Continuing Jobless Claims & Initial Jobless Claims & PPI & Core CPI (11 Apr), Export Price Index & Import Price Index & Michigan 1-Year Inflation Expectations (12 Apr)

EU: Deposit Facility Rate & ECB Marginal Lending Facility & ECB Interest Rate Decision (11 Apr)

UK: Mortgage Rate (8 Apr), GDP & Industrial Production & Manufacturing Production & Trade Balance (12 Apr)

CH: New Loans & Outstanding Loan Growth (9 Apr), CPI & PPI (11 Apr), Export & Import & Trade Balance (12 Apr)

JP : Current Account (8 Apr), Machine Tool Orders (9 Apr), PPI (10 Apr), Capacity Utilization & Industrial Production (12 Apr)

TH : Interest Rate Decision (10 Apr)

ที่มา: Bloomberg

ThaiBMA CORNER

"ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้น"

ความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้ไทย	สัปดาห์นี้ (1 – 5 เม.ย. 67)	สัปดาห์ก่อนหน้า (25 - 29 มี.ค. 67)	เปลี่ยนแปลง (%)		สะสมตั้งแต่ต้นปี (1 ม.ค. - 5 เม.ย. 67)
มูลค่าการซื้อขาย แบบปกติ - Outright Trading (ล้านบาท)	416,978.60	329,675.61	↑	26.48%	4,873,289.56
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	83,395.72	65,935.12	↑	26.48%	71,666.02
ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Gross Price index)	104.45	104.92	↓	-0.45%	
ดัชนีหุ้นกู้เอกชน (MTM Corp Bond Gross Price Index)	106.55	106.63	↓	-0.08%	

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Yield Curve) -%								
ช่วงอายุของตราสารหนี้	1 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	15 ปี	30 ปี
สัปดาห์นี้ (5 เม.ย. 67)	2.25	2.29	2.24	2.17	2.27	2.58	2.85	3.28
สัปดาห์ก่อนหน้า (29 มี.ค. 67)	2.24	2.28	2.24	2.16	2.24	2.51	2.77	3.24
เปลี่ยนแปลง (basis point)	↑ 1	↑ 1	→ 0	↑ 1	↑ 3	↑ 7	↑ 8	↑ 4

ภาวะตลาดตราสารหนี้ (1-5 เมษายน 2567)

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในสัปดาห์นี้ (5 วันทำการ) มีมูลค่ารวม 416,979 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 83,396 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 26% ทั้งนี้ เมื่อแยกตามประเภทของตราสารแล้ว จะพบว่ากว่า 46% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หรือประมาณ 190,703 ล้านบาท เป็นการซื้อขายในตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (state Agency Bond) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นตราสารที่มีอายุคงเหลือค่อนข้างน้อย (ไม่เกิน 6 เดือน) ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยกระทรวงการคลัง (Government Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 151,213 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชน



(Corporate Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 16,105 ล้านบาท หรือคิดเป็น 36% และ 4% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดที่เกิดขึ้นตามลำดับ

สำหรับพันธบัตรรัฐบาลที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด 3 อันดับแรก คือ รุ่น LB273A (อายุ 3.0 ปี) LB346A (อายุ 10.2 ปี) และ LB293A (อายุ 5.0 ปี) โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 24,861 ล้านบาท 24,008 ล้านบาท และ 15,006 ล้านบาทตามลำดับ

ขณะที่หุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ หุ้นกู้ของบริษัท เอเชียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) รุ่น ASK253A (A(th)) มูลค่าการซื้อขาย 1,643 ล้านบาท หุ้นกู้ของบริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) รุ่น LH240A (A+) มูลค่าการซื้อขาย 1,242 ล้านบาท และหุ้นกู้ของบริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน) รุ่น SPALI262A (Non-Rated) มูลค่าการซื้อขาย 870 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 3-8 bps. ในตราสารระยะยาว ทิศทางเดียวกับ US Treasury หลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น 303,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์ คาดการณ์ที่ระดับ 205,000 ตำแหน่ง ซึ่งจะเป็นปัจจัยทำให้อัตราดอกเบี้ยกลางสหรัฐฯ (เฟด) ตีรั้งอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ด้านปัจจัยในประเทศ ธนาคารโลกปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2567 ขยายตัว 2.8% ต่ำกว่าประมาณการเดิมที่ 3.2% โดยยังไม่รวมผลของโครงการดิจิทัลวอลเล็ต 10,000 บาท เนื่องจากการส่งออกและการลงทุนภาครัฐที่มีแนวโน้มชะลอลง

สัปดาห์ที่ผ่านมา (1 - 5 เมษายน 2567) กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 9,550 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 338 ล้านบาท และขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 9,702 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 187 ล้านบาท

ที่มา: ThaiBMA