



ภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

บลจ. กรุงไทย

มีรายงานออกมาว่าอิสราเอลได้ยิงขีปนาวุธโจมตีดินแดนของอิหร่านในช่วงเช้าวันศุกร์ (19 เม.ย.) ขณะที่สำนักข่าวฟารินิวของอิหร่านออกมารายงานว่า เกิดเสียงระเบิดดังขึ้นที่สนามบินในเมืองอิสฟาฮานของอิหร่าน ซึ่งเมืองดังกล่าวเป็นแหล่งที่ตั้งของโรงงานนิวเคลียร์หลายแห่ง รวมถึงโรงงานนิวเคลียร์นาทาสที่มีข่าวว่าเป็นโรงงานสำคัญที่อิหร่านใช้สำหรับการเสริมสมรรถนะแร่ยูเรเนียม ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับขึ้น 4.2% หลังจากที่มีข่าวออกมา อยู่เหนือระดับ 90 ดอลลาร์ฯ ต่อบาร์เรล ทั้งนี้ ความขัดแย้งในตะวันออกกลางเริ่มชะลอตัวในเวลาต่อมา หลังอิหร่านรายงานว่าการโจมตีในเช้าวันนี้ส่วนใหญ่ไม่ใช่การยิงโจมตีด้วยขีปนาวุธ แต่เป็นการโจมตีด้วยโดรน ซึ่งไม่ได้สามารถบ่งชี้ว่ามาจากอิสราเอล และรายงานเพิ่มเติมว่าโรงงานนิวเคลียร์ต่าง ๆ ยังไม่มีรายงานความเสียหาย รวมถึงท่าทีของนายอับราฮิม ไชรี ประธานาธิบดีอิหร่านเอง ก็ไม่ได้กล่าวถึงการโจมตีของอิสราเอลต่ออิหร่านในระหว่างที่เดินทางเยือนเมืองดามกาน จังหวัดเซมันานในวันศุกร์ (19 เม.ย.) ที่ผ่านมา ดังนั้น แม้ว่าแนวโน้มตอนนี้ตลาดมองว่าสถานการณ์น่าจะไม่ยกระดับเป็นสงครามระดับภูมิภาค สอดคล้องกับการคาดการณ์ของ S&P Global ที่ประเมินสถานการณ์ความเสี่ยงไว้ในระดับเดียวกัน โดยส่วนใหญ่ให้น้ำหนักกับการที่สงครามจะจำกัดในขอบเขตของอิสราเอล-ฮามาสมากกว่า ในขณะที่ความสัมพันธ์ระหว่างอิสราเอลและอิหร่านก็ยังคงเป็นแบบสงครามเงา (Shadow war) อย่างที่เคยเป็นมา แต่ยังมีโอกาสที่สถานการณ์อาจจะบานปลายได้เช่นกัน

ด้านความเห็นของเจ้าหน้าที่ในก่อนหน้านี้ความเห็นของเฟดอาจมีเสียงแตกกันบ้าง จากบางคนมองโอกาสเหมาะสมในการลดดอกเบี้ยลงในปีนี้ 1-3 ครั้ง หรืออาจมีบางคนที่มีมองว่าจะไม่มีการลดดอกเบี้ยลงในปีนี้ แต่ความเห็นของกรรมการ FOMC รอบล่าสุดดูเหมือนไปในทิศทางเดียวกันและมีความ Hawkish มากขึ้น หลังจากการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ในสัปดาห์ก่อน โดยส่วนใหญ่ (เช่น Jerome Powell, Loretta Mester, Michale Bowman) เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อยังสูงและปรับลงช้ากว่าที่คาดไว้ ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง ทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยครั้งแรกอาจถูกเลื่อนไป และเฟดอาจคงนโยบายการเงินที่เข้มงวดนานขึ้นหากจำเป็น ขณะที่ Raphael Bostic ระบุว่า อาจจะไม่มีการลดดอกเบี้ยจนถึงช่วงสิ้นปี 2024 (จากก่อนหน้านี้เคยบอกว่าอาจเห็นการลดดอกเบี้ยลงไตรมาสที่ 4) และ Neel Kashkari ให้ความเห็นว่ามีโอกาสที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ทั้งปี ส่วน John Williams ออกมาระบุว่า เฟดมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ แม้จะไม่ใช้สถานการณ์พื้นฐาน (baseline) ก็ตาม ดังนั้น จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่งที่มีได้ประกาศออกมาระหว่างทาง แบบจำลอง GDPNow จึงได้มีการปรับประมาณการเศรษฐกิจไตรมาสที่ 1/2024 ของสหรัฐฯ ขึ้นมาอยู่ที่ 2.9% ขณะที่มุมมองของตลาดก็ได้เลื่อนโอกาสการลดดอกเบี้ยครั้งแรกในปี 2024 ออกไปอยู่ที่เดือน ก.ย. สอดคล้องกับที่เราเคยคาดไว้ อย่างไรก็ดี ปัจจุบันแม้อัตราดอกเบี้ยจะชะลอลงช้า แต่ตลาดแรงงานที่ตึงตัวและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังขยายตัวได้ค่อนข้างแข็งแกร่ง เราจึงมองว่าควรพิจารณาพัฒนาการเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในอีก 1-2 เดือนข้างหน้าเสียก่อน เพื่อนำมาประกอบการคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของเฟด ซึ่งคาดว่าควรจะต้องเห็นตัวเลขเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงก่อน เฟดจึงจะตัดสินใจลดดอกเบี้ยลง

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในยูโรโซน (Headline CPI) เดือน มี.ค. ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงสู่ระดับ 2.4% YoY จาก 2.6% YoY เดือนก่อน และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 2.6% YoY โดยหากพิจารณาจากองค์ประกอบหลักจะพบว่า อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังคงชะลอตัวลงจากราคาอาหาร เครื่องดื่มแอลกอฮอล์และยาสูบ (2.6% YoY vs. 3.9% เดือนก่อน) และราคาสินค้าหลัก (1.1% YoY vs. 2.6% เดือนก่อน) ที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง ขณะที่ราคาพลังงานหดตัวในอัตราที่น้อยลงตามการปรับขึ้นของราคาพลังงานโลก (-1.8% YoY vs. -3.7 % เดือนก่อน) และส่วนดัชนีราคาในหมวดบริการทรงตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 ที่ระดับ 4.0% YoY ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่รวมราคาอาหารสดและพลังงาน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่สะท้อนแรงกดดันที่แท้จริงในด้านราคายังคงทรง



ตัวในระดับสูงกว่าเป้าหมายของ ECB แต่ก็มีพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยการชะลอตัวลงอยู่ระดับ 2.9% YoY (vs. 3.1% เดือนก่อน) และต่ำกว่าการคาดการณ์ที่ 3.0% YoY ทำจุดต่ำสุดในรอบ 2 ปี จึงมีความเป็นไปได้ที่เงินเฟ้อยูโรโซนจะชะลอตัวลงมากใกล้เคียงกับประมาณการของ ECB ที่คาดว่าอัตราเงินเฟ้อในปี 2024-2025 จะลดลงมาอยู่ที่ 2.3% และ 2.0% ตามลำดับ ดังนั้น จะเห็นได้ว่าอัตราเงินเฟ้อยูโรโซนที่มีแนวโน้มการชะลอตัวลงช่วยลดแรงกดดันของเศรษฐกิจยูโรโซนที่มีแนวโน้มเติบโตในระดับที่ค่อนข้างต่ำ แต่ก็มีกรณีฟื้นตัวจากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ทางการเงินเพื่อในหมวดบริการที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงมากกว่า 5 เดือนติดต่อกัน บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อภาคบริการยังปรับตัวลงค่อนข้างยาก และยังมีปัจจัยจากสงครามที่มามีลักษณะราคาน้ำมันและเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อการเร่งตัวขึ้นของเงินเฟ้อ แต่เนื่องจากเศรษฐกิจยูโรโซนในปี 2023 ที่ผ่านมามีเติบโตในระดับต่ำและรอดพ้นจากเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิคได้อย่างหวุดหวิด จึงมองเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ ECB ตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีนี้ได้ โดยตลาดยังมองโอกาส ECB ลดดอกเบี้ยลงในการประชุมเดือน มิ.ย. แต่ลดน้ำหนักลงเล็กน้อยจากตอนต้นเดือนให้น้ำหนักอยู่ที่ 92.3% ลงมาอยู่ที่ 81.2% เนื่องจากความตึงเครียดจากภาวะสงครามในตะวันออกกลางทวีความรุนแรงมากยิ่งขึ้น ขณะที่เรามองโอกาสในการลดดอกเบี้ยของ ECB อาจอยู่ที่การประชุมเดือน ก.ค. หรือ ส.ค. แทน เนื่องจากการตัดสินใจลดดอกเบี้ยในการประชุมช่วงต้นเดือน มิ.ย. หลังตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญทยอยประกาศออกมาในช่วงก่อนหน้าอาจเป็นการตัดสินใจที่เร็วเกินไป และ ECB น่าจะรอพิจารณาผลกระทบจากทั้งภายในและภายนอกประเทศที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของยูโรโซนเสียก่อน

การส่งออก (Export) ของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกันในเดือน มี.ค. อยู่ที่ 7.3% YoY ชะลอลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนที่ 7.8% YoY แต่ยังคงสูงกว่าคาดการณ์ที่ 7.0% YoY โดยได้แรงหนุนจากยอดส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับได้รับานิสงค์จากการอ่อนค่าของเงินเยนและอุปสงค์จากสหรัฐฯ และจีนที่เพิ่มขึ้น จึงช่วยให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวท่ามกลางการบริโภคนในประเทศที่ลดลง โดยการนำเข้า (Import) กลับมาหดตัวที่ -4.9% YoY น้อยกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ว่าจะลดลง 5.1% YoY หลังจากขยายตัว

ธนาคารกลางจีน (PBOC) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ทั้งประเภท 1 ปีและ 5 ปีในวันนี้ ไว้ที่ระดับ 3.45% และ 3.95% ตามคาดของตลาด หลังมีการประกาศคงอัตราดอกเบี้ย เงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปีซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีนไว้ที่ระดับ 2.50% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในไตรมาสที่ 1 หดตัวลดลง -26% YoY โดยเฉพาะในเดือน มี.ค. มีการลงทุนประมาณ 87 พันล้านหยวน หรือลดลง -38% YoY สะท้อนให้เห็นความกังวลต่อภาพเศรษฐกิจจีนของนักลงทุนต่างชาติที่ยังคงมีอยู่ แม้ว่า GDP ในช่วงไตรมาสแรกจะแตะ 5.3% ตามเป้าหมายที่รัฐบาลตั้งไว้ แต่สัญญาณการบริโภคที่มีแนวโน้มกลับมาชะลอตัว ราคายานยนต์ที่ยังปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง เราจึงคาดการณ์ว่ารัฐบาลกลางน่าจะมีการดำเนินนโยบายเพิ่มเติมอีก ซึ่งจากสัญญาณที่ส่งมาในการประชุมสองสภาที่ผ่านมา มีความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางจีนจะดำเนินนโยบายทางการเงินผ่านอัตราส่วนสภาพคล่อง (Required Reserve Ratio: RRR) มากกว่า

ตลาดเวียดนามปิดที่ระดับ 1174.85 ในวันศุกร์ที่ผ่านมา หรือ ลดลง -8% เมื่อเทียบกับต้นสัปดาห์ โดยมาจากปัจจัยความกังวลโดยเฉพาะภาคการเงิน โดยค่าเงินต้องอ่อนค่าสูงสุดเท่าที่เคยมีมา จากการที่เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นจากตัวเลขสหรัฐออกมาแข็งแกร่ง สะท้อนว่าการลดดอกเบี้ยนโยบายยังไม่เกิดขึ้นในเร็ว ๆ นี้ รวมถึงราคาทองในประเทศที่สูง แม้สถานการณ์ความตึงเครียดของตะวันออกกลางจะยังคงเป็นแรงหนุนต่อราคาทองที่สูง แต่ความต้องการซื้อของในประเทศที่ยังไม่ลดลง ส่งผลให้ราคาทองในประเทศยังคงสูงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับประเทศอื่น หรือสูงกว่าราคาตลาดโลกมากถึง 15 ล้านดอลลาร์ (590 ดอลลาร์สหรัฐ) ทำให้มีข่าวว่าธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) จะกลับมาเปิดประมูลขายทองคำแท่งเป็นครั้งแรกในสัปดาห์นี้ เพื่อลดความร้อนแรงของราคาทองในประเทศ นอกจากนี้ ยังมีรายงานว่ารัฐบาลเวียดนามได้เพิ่มความช่วยเหลือให้แก่ธนาคารไซ่งอน จอยท์ สต็อก คอมเมอร์เชียลแบงก์ (SCB) ซึ่งกำลังประสบปัญหาทางการเงินของเวียดนาม โดยข้อมูลของธนาคารกลางเวียดนามระบุว่า ธนาคารกลางได้อัดฉีด "เงินกู้พิเศษ" ให้กับ SCB ไปแล้วเป็นจำนวน 2.4 หมื่นล้านดอลลาร์มาแล้ว หากนับจนถึงต้นเดือน เม.ย. ปีนี้ โดยคาด



ว่าคิดเป็นประมาณ 5.6% ของ GDP เวียดนามหรือ 1 ใน 4 ของเงินสำรองระหว่างประเทศของเวียดนาม ความพยายามในการประคองไม่ให้ SCB ซึ่งเป็นธนาคารใหญ่แห่งหนึ่งในเวียดนามเกิด Bank Run ทำให้เกิดความกังวลต่อเสถียรภาพของภาคการเงินในเวียดนาม

นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบกรอบวงเงินงบประมาณรายจ่าย ประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2568 วงเงิน 3.75 ล้านล้านบาท ตามที่สำนักงบประมาณเสนอในการประชุมวันที่ 18 เม.ย. โดยตั้งงบประมาณเพิ่มขึ้น ร้อยละ 7.84 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยเว็บไซต์ข่าวฐานเศรษฐกิจนำเสนอถึงแหล่งข่าวจากทำเนียบรัฐบาลที่ออกมาเปิดเผยว่า “สำหรับงบประมาณที่จะนำมาทำโครงการเติมเงินดิจิทัลวอลเล็ต คนละ 10,000 บาท ในส่วนแหล่งที่มาจากงบประมาณปี 68 วงเงิน 1.5 แสนล้านบาทจะอยู่ในงบกลาง เป็นรายการใหม่ที่จะตั้งเป็นชื่อโครงการเฉพาะสำหรับการกระตุ้นเศรษฐกิจตามนโยบายรัฐบาล ซึ่งปกติงบกลางจะมีทั้งหมด 11 รายการ เมื่อเพิ่มอีก 1 รายการ รวมทั้งหมดเป็น 12 รายการ รวมงบกลางทั้งหมด 805,745 ล้านบาท” ทั้งนี้ ให้หน่วยรับงบประมาณ นำเสนอการปรับปรุงรายละเอียดงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2568 ตามแนวทางข้อแนวทางการปรับปรุงรายละเอียดงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2568 เสนอพิจารณาให้ความเห็นชอบและส่งให้สำนักงบประมาณ ภายในวันเสาร์ (20 เม.ย. 67) เพื่อให้สำนักงบประมาณพิจารณาการปรับปรุงรายละเอียดงบประมาณ ปี 2568 และนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาในวันอังคารที่ 23 เม.ย. 67 ทั้งนี้ มีการปรับช่วงเวลาการพิจารณางบประมาณ แต่ยังทันเดือน ก.ย. 67 ซึ่งจะใช้งบได้ตั้งแต่ ต.ค. 67 อย่างไรก็ตาม การจัดตั้งงบประมาณรอบนี้มีแนวโน้มที่จะไม่ล่าช้า เนื่องจากความกดดันจากการที่รัฐบาลต้องการผลักดันโครงการดิจิทัลวอลเล็ตและต้องใช้เงินส่วนหนึ่งจากงบประมาณปี 68 เพื่อที่จะให้ดำเนินการได้ทันตามกำหนด ทั้งนี้ ต้องพิจารณาแนวโน้มจากการประชุมของครม. ในเรื่องของดิจิทัลวอลเล็ตที่รัฐบาลแถลงว่าจะนำเสนอภายในเดือนนี้ประกอบด้วย

นายวีรพัฒน์ เกียรติเฟื่องฟู ผู้อำนวยการสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน ในฐานะโฆษกกระทรวงพลังงาน กล่าวว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (กบน.) มีมติให้รักษาระดับราคาน้ำมันดีเซล โดยยังคงอุดหนุนในระดับ 4.77 บาทต่อลิตรเช่นเดิม แต่ด้วยราคาน้ำมันโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นตามความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ประกอบกับการที่มาตรการลดภาษีน้ำมันหมดอายุในวันที่ 19 เม.ย. และนายกรัฐมนตรี และ รมว.คดังได้มีการตอบคำถามผู้สื่อข่าวภายหลังการประชุม ครม. ว่าแนวทางการดูแลราคาน้ำมัน ได้มอบหมายให้ให้นายพีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค รองนายกรัฐมนตรี และ รมว.พลังงาน ไปหาแนวทางดูแลเรื่องนี้อยู่ จากการหมดอายุของมาตรการดังกล่าว ประกอบกับกองทุนฯ มีหนี้คงค้างค่อนข้างสูง ทำให้ กบน. ไม่สามารถอุดหนุนราคาน้ำมันให้ต่ำเท่ากับช่วงก่อนหน้านี้ได้ และต้องปรับขึ้นราคาดีเซลอีก 50 สต. ในวันที่ 20 เม.ย. และอาจจะต้องปรับขึ้นตามขึ้นได่ ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้เงินเพื่อปรับตัวขึ้น และอาจกระทบต่อการบริโภคภายในประเทศ แต่กระทรวงพาณิชย์ได้ประเมินเบื้องต้นว่าการเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่งผลต่อต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย และขอความร่วมมือผู้ผลิตช่วยตรึงราคาเดิมเพื่อช่วยเหลือผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม ตลาดและนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังมีมุมมองต่อประเด็นทางภูมิรัฐศาสตร์ว่าจะยังไม่ลุกลามเป็นสงครามระดับภูมิภาค ทำให้ราคาพลังงานอาจไม่ผันผวนรุนแรงมากนัก และทำให้ กบน. ไม่จำเป็นต้องปรับราคาน้ำมันตามที่ได้คาดไว้ได้ แต่ประเด็นด้านหนี้ของกองทุนที่อยู่ในระดับสูง ก็เป็นอีกแรงกดดันหนึ่งที่ทำให้ กบน. อาจไม่สามารถอุดหนุนราคาน้ำมันในระดับ 4.77 บาทต่อลิตรได้เช่นกัน ส่วนมาตรการลดภาษีน้ำมันอาจยังไม่มีหวังว่าจะเข้าครม. ใหม่ เนื่องจากแรงกดดันที่รัฐบาลจัดเก็บภาษีในช่วง 5 เดือนแรกได้น้อยลงเมื่อเทียบกับปี 2566 ประมาณ 997 ล้านบาทหรือลดลง 0.1 % โดยส่วนหนึ่งมาจากการสนับสนุนราคาพลังงานตั้งแต่ปีที่ผ่านมา

ที่มา: KTAM Research



ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทย

(+/-) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

US: Consumer Confidence (22 Apr), S&P Global US Manufacturing PMI & Services PMI & Composite PMI & Building Permits & New Home Sales (23 Apr), Crude Oil Inventories & Core Durable Goods Orders & Atlanta Fed GDPNow (Q1) (24 Apr), Continuing Jobless Claims & GDP (Q1) & GDP Price Index & Goods Trade Balance & Initial Jobless Claims & Retail Inventories Ex Auto (25 Apr), Core PCE Price Index & PCE Price index & Personal Spending (26 Apr)

EU: Eurogroup Meetings (22 - 24 Apr), HCOB Eurozone Manufacturing PMI & Services PMI & Composite PMI (23 Apr),

UK: S&P Global/CIPS UK Composite PMI & Services PMI & Composite PMI (23 Apr)

CH: Loan Prime Rate 1-Year & 5Year (22 Apr)

JP : au Jibun Bank Japan Services PMI & Manufacturing PMI (23 Apr), Tokyo Core CPI & Tokyo CPI & BoJ Interest Rate Decision (26 Apr)

TH : Export & Import (26 Apr)

ที่มา: Bloomberg

ThaiBMA CORNER

"ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวผันผวน"

ความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้ไทย	สัปดาห์นี้ (17 - 19 เม.ย. 67)	สัปดาห์ก่อนหน้า (9 - 11 เม.ย. 67)	เปลี่ยนแปลง (%)		สะสมตั้งแต่ต้นปี (1 ม.ค. - 19 เม.ย. 67)
มูลค่าการซื้อขาย แบบปกติ - Outright Trading (ล้านบาท)	210,097.78	295,506.90	↓	-28.90%	5,378,894.24
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	70,032.59	98,502.30	↓	-28.90%	72,687.76
ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Gross Price index)	103.48	103.46	↑	0.02%	
ดัชนีหุ้นกู้เอกชน (MTM Corp Bond Gross Price Index)	106.03	106.04	↓	-0.01%	

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Yield Curve) --%								
ช่วงอายุของตราสารหนี้	1 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	15 ปี	30 ปี
สัปดาห์นี้ (19 เม.ย. 67)	2.27	2.31	2.29	2.39	2.49	2.72	3.02	3.41
สัปดาห์ก่อนหน้า (11 เม.ย. 67)	2.27	2.3	2.27	2.38	2.5	2.75	3.02	3.4
เปลี่ยนแปลง (basis point)	→ 0	↑ 1	↑ 2	↑ 1	↓ -1	↓ -3	→ 0	↑ 1

ภาวะตลาดตราสารหนี้ (17 - 19 เมษายน 2567)

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในสัปดาห์นี้ (3 วันทำการ) มีมูลค่ารวม 210,098 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 70,033 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 29% ทั้งนี้ เมื่อแยกตามประเภทของตราสารแล้ว จะพบว่ากว่า 37% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หรือประมาณ 77,489 ล้านบาท เป็นการซื้อขายในตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (state Agency Bond) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นตราสารที่มีอายุคงเหลือค่อนข้างน้อย (ไม่เกิน 6 เดือน) ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยกระทรวงการคลัง (Government Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 96,816 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชน



(Corporate Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 10,313 ล้านบาท หรือคิดเป็น 46% และ 5% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดที่เกิดขึ้นตามลำดับ

สำหรับพันธบัตรรัฐบาลที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด 3 อันดับแรก คือ รุ่น LB273A (อายุ 2.9 ปี) LB336A (อายุ 9.2 ปี) และ LB266A (อายุ 2.2 ปี) โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 22,869 ล้านบาท 11,992 ล้านบาท และ 7,660 ล้านบาทตามลำดับ

ขณะที่หุ้นภาคเอกชนที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ หุ้นของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) รุ่น CKP264A (BBB+) มูลค่าการซื้อขาย 888 ล้านบาท หุ้นของบริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) รุ่น TBEV26NA (AA(tha)) มูลค่าการซื้อขาย 874 ล้านบาท และหุ้นของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ รุ่น FTREIT274B (A) มูลค่าการซื้อขาย 749 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวผันผวนในกรอบประมาณ 1-3 bps. หลังจากคำกล่าวสุนทรพจน์ของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ณ กรุงวอชิงตันส่งสัญญาณว่า คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของเฟดอาจจะใช้เวลาานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ในกรณีเริ่มพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ย หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าการคาดการณ์ระยะที่มีแรงซื้อจากนักลงทุนบางส่วนกลับเข้าซื้อตราสารหนี้ไทย ด้านปัจจัยต่างประเทศ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ในปี 2567 เป็น 3.2% เพิ่มจากระดับ 3.1% ที่คาดการณ์ไว้ในเดือน ม.ค. โดยมองว่าเศรษฐกิจโลกยังคงมีความเข้มแข็งและการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อชะลอลงเร็ว ขณะที่ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) แถลงภายหลังการประชุมผู้นำทางการเงินของกลุ่ม G20 ว่า อาจมีความจำเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง หากเงินเยนยังคงอ่อนค่าต่อเนื่อง

สัปดาห์ที่ผ่านมา (17 - 19 เมษายน 2567) กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 3,742 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 211 ล้านบาท และขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 3,154 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 800 ล้านบาท

ที่มา: ThaiBMA