



## ภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

บลจ. กรุงไทย

เศรษฐกิจสหรัฐฯ (ประมาณการครั้งที่ 2) ขยายตัว 3.2% ในไตรมาส 4/2023 ต่ำกว่าตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 ที่ระดับ 3.3% หลังจากรายการขยายตัว 2.2%, 2.1% และ 4.9% ในไตรมาส 1, 2 และ 3 ตามลำดับ โดยการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาส 4 ได้รับแรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชนที่ซบเซาขึ้นมา (+3.0% จาก 2.8% ในประมาณการครั้งก่อน) หลัก ๆ มาจากบริการการแพทย์ การส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน (+6.4% จาก 6.3% ประมาณการครั้งแรก) ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐแม้จะชะลอลงมาจากไตรมาสก่อน แต่ยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง (4.2% จาก 3.3% ประมาณการครั้งแรก) ส่วนหมวดที่ทำให้ประมาณการเศรษฐกิจรอบนี้อ่อนตัวลงมาจากการประมาณการครั้งแรกมาจากสินค้าคงคลัง (-1.7% จาก 1.0% ประมาณการครั้งก่อน) รวมถึงการนำเข้าจากฝั่งบริการที่มีคนออกไปเที่ยวต่างประเทศเพิ่มขึ้น (9.1% จาก 6.8% ประมาณการครั้งแรก) ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไป (Headline PCE) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้นที่ 2.4% YoY และปรับตัวขึ้น 0.3% MoM ในเดือน ม.ค. (จาก 0.1% MoM ในเดือน ธ.ค.) สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ ส่วนมาตรวัดเงินเฟ้อที่เฟดให้ความสนใจอย่างดัชนี PCE พื้นฐาน (Core PCE) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน เดือน ม.ค. ก็ออกมาสอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ทั้ง YoY และ MoM โดยอยู่ที่ 2.8% YoY (จากระดับ 2.9% ในเดือน ธ.ค.) และปรับตัวขึ้น 0.4% MoM (จากระดับ 0.1% MoM ในเดือน ธ.ค.) จากหมวดบริการที่ยังคงทรงตัวในระดับสูงจากค่าเช่าบ้านในสหรัฐฯ ที่ยังทรงตัวสูงและปรับลดลงช้ากว่าที่คาด และหมวดบริการด้านอาหารและที่พักแรมที่ยังขยายตัว อย่างไรก็ตามในภาพรวมซึ่งถึงอัตราเงินเฟ้อที่ค่อย ๆ ชะลอลงสู่กรอบเป้าหมาย ด้านการใช้จ่ายผู้บริโภค (Personal Spending) เดือน ม.ค. ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้ามาอยู่ที่ +0.2% MoM (จากระดับ 0.7% เดือน ธ.ค.) ตามคาด โดยหลักมาจากการใช้จ่ายในภาคสินค้า และปัจจัยสำคัญมาจากการใช้จ่ายที่แท้จริงของผู้บริโภค (Real Personal Spending) หดตัวที่ -0.11% MoM ครั้งแรกในรอบ 5 เดือน มีเพียงรายได้ส่วนบุคคล (Personal Income) เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 1.0% MoM สูงกว่าที่คาดการณ์ที่ระดับ 0.4% MoM หลังจากเพิ่มขึ้น 0.3% MoM ในเดือน ธ.ค. ทั้งนี้ การปรับตัวขึ้นเกินคาดของรายได้มาจากรายได้ในส่วนของเงินปันผลเป็นหลัก ไม่ได้มาจากค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น

Fed Members Speech ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมามีโทนออกมาในเชิง Hawkish ว่า การลดอัตราดอกเบี้ยรวมถึงความเร็วและจำนวนในการลดดอกเบี้ยจะขึ้นอยู่กับข้อมูลทางเศรษฐกิจเป็นสำคัญ โดยเจ้าหน้าที่เฟดคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะค่อย ๆ ปรับตัวลง อย่างไรก็ตาม Susan Collins (Non voter) บอกว่าเฟดต้องเห็นการลดลงของเงินเฟ้อในหมวดที่อาศัยและหมวดบริการเสียก่อน โดยมีความเห็นต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ย สอดคล้อง John Williams (Voter) ที่ระบุว่า การลดดอกเบี้ยของเฟดจะเกิดขึ้นในช่วงหลังของปี ส่วน Goolsbee ประธานเฟดสาขาชิคาโก (Voter) เผยว่า Supply ในระบบเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น และกำลังซื้อที่อ่อนตัวลงจะเป็นปัจจัยที่ทำให้เงินเฟ้อปรับตัวลดลง และสนับสนุนการลดดอกเบี้ยลงในปีนี้ ขณะที่ Raphale Bostic ประธานเฟด สาขาแอตแลนตา (Non voter) ระบุว่า การลดดอกเบี้ยอาจเกิดขึ้นได้ในช่วงฤดูร้อนของปีนี้ (มิ.ย. - ส.ค.) ดังนั้น ตลาดจึงมองโอกาสในการลดดอกเบี้ยครั้งแรกของปีอิงตาม CME FedWatch Tools ในการประชุมรอบเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 52.8% และมองโอกาสในการลดดอกเบี้ยของเฟดลดลงเหลือ 3-4 ครั้ง สอดคล้อง Dot plot ในการประชุมเมื่อปลายปี 2023 ทั้งนี้ แม้เศรษฐกิจที่ค่อนข้างแข็งแกร่งจะมีแนวโน้มชะลอลงบ้างตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมา แต่คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะไม่ได้ชะลอลงแรงในไตรมาสที่ 2 ทำให้เฟดสามารถคงอัตราดอกเบี้ยต่อไปได้ และมีความเป็นไปได้ที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยในช่วงไตรมาส 3 ของปี

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI Flash) ของยูโรโซนเดือน ก.พ. ชะลอลงมาสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน นับตั้งแต่เดือน ธ.ค. อยู่ที่ 2.6% YoY จาก 2.8% YoY เดือน ม.ค. แต่ยังคงสูงกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 2.5% YoY เล็กน้อย โดยการชะลอลงของอัตราเงินเฟ้อยูโรโซนในเดือน ก.พ. มาจากการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อของประเทศหลักอย่างเยอรมนีและฝรั่งเศสอยู่ที่ 2.7% YoY และ 3.1% YoY ตามลำดับ โดยหากพิจารณาโดยรายละเอียดของเงินเฟ้อจะพบว่าหมวดบริการที่ชะลอลงมาเล็กน้อยอยู่ที่ 3.9% (จาก 4.0% เดือนก่อนหน้า) หมวดอาหาร เครื่องดื่ม แอลกอฮอล์ และยาสูบชะลอลงมาที่ 4.0% (จาก 5.6%) ราคาสินค้าหลัก (สินค้าอุตสาหกรรมที่ไม่ใช่พลังงาน) ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1.6% (จาก 2.0%) มีเพียงราคาพลังงานที่หดตัวในอัตราที่ลดลง -3.7% (จาก -6.1% ในเดือน ม.ค.) ตามราคาพลังงานที่สูงขึ้น ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI Flash) ซึ่งไม่รวมหมวดอาหารและพลังงาน ชะลอลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2022 ที่ 3.1% จาก 3.3% YoY ในเดือนก่อน แต่ยังคงสูงกว่าการคาดการณ์ที่ 2.9% YoY

ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 46.5 ในเดือน ก.พ. 2567 จากระดับ 46.6 ในเดือน ม.ค. ซึ่งสูงกว่าการประมาณการเบื้องต้นที่ระดับ 46.1 โดยการหดตัวของภาคการผลิตของยูโรโซนยังถูกกดดันมาจากภาคการผลิตของเยอรมนีที่หดตัวมากที่สุดในรอบ



4 เดือน โดยคำสั่งซื้อใหม่ปรับลดลงในอัตราที่น้อยลงเป็นความหวังต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ที่ซบเซามาอย่างต่อเนื่องในช่วงก่อนหน้านี้ ส่วนการจ้างงานในภาคการผลิตยังคงลดลงติดต่อกัน

PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายญี่ปุ่นเดือน ก.พ. หดตัวมากสุดในรอบ 3 ปีครึ่งในเดือน ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 47.2 ในเดือนก.พ. จาก 48.0 ในเดือนม.ค. ซึ่งถือเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9 นับตั้งแต่เดือนม.ย.ปีที่แล้ว และลดลงเร็วที่สุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2563 จากอุปสงค์ที่ซบเซาทั้งในตลาดภายในประเทศและต่างประเทศยังคงถ่วงการเติบโตของภาคการผลิต

คณะกรรมการ BOJ เริ่มมีการออกมาแสดงความเห็นต่อการปรับเปลี่ยนการดำเนินนโยบายการเงินมากขึ้น โดยนายฮาจิเมะ ทาคาตะ สมาชิกคณะกรรมการ BOJ ที่ค่อนข้างมีความเป็นกลางกล่าวว่า “แม้เศรษฐกิจญี่ปุ่นจะมีความไม่แน่นอนอยู่บ้าง แต่มองเห็นโอกาสที่จะบรรลุปเป้าหมายเงินเพื่อ 2% รวมทั้งประเด็นการขึ้นค่าจ้างแรงงานก็ดูมีทิศทางที่ดีขึ้นจากเดิมที่ที่บริษัทต่าง ๆ งดขึ้นค่าจ้างมาอย่างยาวนาน ตอนนี้กลับมีสัญญาณการเปลี่ยนแปลงให้เห็นแล้ว ” ดังนั้น BOJ ควรพิจารณาถึงการปรับเปลี่ยนโยบายการเงินอย่างรวดเร็วและยืดหยุ่น ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของอัตราดอกเบี้ยติดลบ รวมถึงการยุติอัตราดอกเบี้ยติดลบ และยุติการควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรด้วย ซึ่งผู้ว่าฯ BOJ นายคาซุโอะ อุเอะดะ และรองผู้ว่าฯ BOJ นายชินอิจิ อูจิดะ ก็กล่าวว่า แม้จะมีการยุติการใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบ แต่ BOJ จะยังคงดำเนินนโยบายแบบผ่อนคลายเป็นไป โดยนายชินอิจิ อูจิดะ รองผู้ว่าการ BOJ กล่าวว่า แม้ว่าเศรษฐกิจของญี่ปุ่นจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในปีที่ผ่านมา แต่มีสัญญาณว่าบริษัทต่าง ๆ จะยังคงเสนอค่าจ้างมากขึ้น ท่ามกลางตลาดแรงงานที่ตึงตัว (อัตราการว่างงานปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 2.4% YoY ในเดือน ม.ค.) BOJ ก็ควรที่จะพิจารณาองค์ประกอบต่าง ๆ ต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเมื่อยุติอัตราดอกเบี้ยติดลบ

สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.พ. ของจีนลดลงสู่ระดับ 49.1 ในเดือน ก.พ. จากระดับ 49.2 ในเดือน ม.ค. สอดคล้องกับการคาดการณ์ในผลสำรวจโดยสำนักข่าวรอยเตอร์ที่ 49.1 สะท้อนถึงการหดตัวของกิจกรรมการผลิต ส่วนดัชนี PMI นอกภาคการผลิตเดือนก.พ.ขยายตัวเร็วขึ้น ซึ่งน่าจะได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายในช่วงเทศกาลตรุษจีนซึ่งป็นตรงกับวันที่ 10 ก.พ. อย่างไรก็ตาม ผลสำรวจซึ่งจัดทำโดยไคซิน (Caixin) และเอสแอนดีที โกลบอล เซอร์วิส ระบุว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จากการผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่เติบโตเร็วขึ้นในเดือน ก.พ. สู่ระดับ 50.9 จาก 50.8 ในเดือน ม.ค. สวนทางกับตัวเลขที่ประกาศโดยสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน แต่ราคาของสินค้าซึ่งสะท้อนอัตราเงินเฟ้อของต้นทุนวัตถุดิบของผลสำรวจทั้งสองแห่งออกมาลดลงเช่นเดียวกัน สะท้อนถึงแรงกดดันด้านเงินฝืดยังคงมีอยู่ และสร้างความกังวลเพราะค่าเฉลี่ยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา สะท้อนว่า PMI จะสูงที่สุดในไตรมาสที่ 1 ดังนั้น หาก PMI ในไตรมาสที่ 1 ของปีนี้อยู่ในระดับต่ำ น่าจะเพิ่มแรงกดดันต่อรัฐบาลในการกำหนดนโยบายในการพิจารณาออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ไม่ใช่เฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์เท่านั้น

สำนักงานสถิติแห่งชาติอินเดีย (NSO) เปิดเผยข้อมูลเมื่อวันที่ 29 ก.พ. 66 ว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของอินเดียในไตรมาส 3 ของปีงบประมาณ 2024 (ต.ค.-ธ.ค. 2023) เพิ่มขึ้น 8.4% YoY โดยได้รับแรงหนุนจากการลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคภายในประเทศ นอกจากนี้ ทางการอินเดียยังได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ตลอดทั้งปีงบประมาณ 2024 ซึ่งจะสิ้นสุดลงในเดือนมี.ค. 2024 เพิ่มขึ้นเป็น 7.6% จากเดิม 7.3% ซึ่งหากเกิดขึ้นจริงจะทำให้อินเดียเป็นประเทศเศรษฐกิจใหญ่ที่เติบโตเร็วที่สุดในโลก อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์มองว่าการเพิ่มภาษีอาจเป็นสาเหตุที่ทำให้จีดีพีอินเดียเพิ่มขึ้นอย่างสูง ซึ่งหากพิจารณาตัวเลขมูลค่าเพิ่มรวม (GVA) ซึ่งหักภาษี และเงินอุดหนุนออก พบว่า GDP จะขยายตัว 6.5% ในไตรมาส 4 ซึ่งชะลอลงจาก 7.7% ในไตรมาส 3 โดยสัดส่วนของ GDP หลัก ๆ มาจากภาคบริการที่ในภาพรวมยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ภาคอุตสาหกรรมหดตัวลดลงเล็กน้อย จากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่สูงจากการต่อสู้กับเงินเฟ้อที่ขยายตัวตามการบริโภคที่แข็งแกร่ง ในขณะที่ภาคเกษตรหดตัวในอัตราที่ลดลงในไตรมาส 3 จากฤดูมรสุม ทั้งนี้ อินเดียเป็นอีกประเทศที่น่าจับตามองจากการเติบโตที่แข็งแกร่ง รวมถึงความได้เปรียบในด้านจำนวนประชากร ซึ่งอินเดียขึ้นประเทศที่มีประชากรมากเป็นอันดับ 1 ของโลกแทนจีน ทำให้อุปสงค์ในประเทศสามารถเติบโตได้ค่อนข้างแข็งแกร่ง และสร้างความได้เปรียบต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยโดยรวมเดือน ม.ค. 67 ขยายตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับเดือน ธ.ค. 66 แต่ยังขยายตัวช้า การลงทุนภาคเอกชน (PII) ขยายตัว 2.6% MoM เพิ่มขึ้นจากการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ และด้านก่อสร้าง แต่หดตัวลง -0.2% YoY ส่วนของดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI) ปรับตัวสูงขึ้น 1.5% YoY จากอันสงค์ของโครงการ Easy E-Receipt และการส่งมอบรถยนต์ที่สั่งจองไว้ในงานมหกรรมยานยนต์ (Motor Expo) ซึ่งจัดขึ้นในเดือนก่อน ในส่วนของจำนวนนักท่องเที่ยวยังคงปรับตัวสูงขึ้น 3.04 ล้านคน ขยายตัว 1.5% MoM และรายรับจากนักท่องเที่ยวขยายตัวเร่งขึ้นสูงขึ้น 17.1% MoM ตามช่วงเทศกาล ด้านอุปทานยังคงปรับตัวลดลงในส่วนของภาคการเกษตรและภาคอุตสาหกรรม ตรงกันข้ามกับภาคบริการปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยเพิ่มขึ้น 6.8% YoY เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่สะท้อนผ่านภาคโรงแรมและร้านอาหารซึ่งเติบโตถึง 24.5% YoY และภาคการขนส่งที่ขยายตัว 1.3% YoY ซึ่งเฉพาะการขนส่งผู้โดยสารขยายตัว 3.1% YoY ในขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอนหดตัวจากทั้งรายจ่าย



ลงทุนของรัฐบาลกลางที่ยังหดตัวสูงที่ระดับ -0.9% YoY ตาม พ.ร.บ. งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า แต่สำหรับการลงทุนของรัฐวิสาหกิจขยายตัว 27.0% YoY ทั้งนี้ เรายังมีมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยน่าจะกลับมาขยายตัวชัดเจนในไตรมาส 2 จากการใช้จ่ายภาครัฐที่ ครม. อนุมัติให้เลื่อนวันพิจารณา ร่างพระราชบัญญัติ (พ.ร.บ.) งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2567 มาเร็วขึ้น แต่ยังไม่ทันไตรมาสที่ 1 ในขณะที่ภาคการท่องเที่ยวเป็นแรงหนุนหลักในการเติบโตในไตรมาสที่ 1 รวมถึงการลงทุนของรัฐวิสาหกิจที่มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นตามที่กระทรวงการคลังมีการออกมาตรการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจ

ที่มา: KTAM Research

## ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทย

(+/-) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

**US:** ISM Service PMI (5 Mar), MBA Mortgage Applications & ADP Employment & JOLTS Job Opening (6 Mar), Initial Jobless Claims (7 Mar), Powell Speak (6-7 Mar), Nonfarm Payrolls, & Unemployment Rate & Avg Hourly Earnings (8 Mar)

**EU:** PPI (5 Mar), Retail Sales (6 Mar), ECB Meeting (7 Mar)

**UK:** -

**CH:** Caixin PMI Services (5 Mar), China Economic Target (1st week of Mar), Export & Trade Balance (7 Mar)

**JP :** Current Account Balance (8 Mar)

**TH :** CPI (1-11 Mar), CCI (7-13 Mar)

ที่มา: KCS Weekly Strategy

### ThaiBMA CORNER

#### "ผลตอบแทนพันธบัตรเคลื่อนไหวในกรอบแคบ"

ความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้ไทย	สัปดาห์นี้ (27 ก.พ. - 1 มี.ค. 67)	สัปดาห์ก่อนหน้า (19 - 23 ก.พ. 67)	เปลี่ยนแปลง (%)	สะสมตั้งแต่ต้นปี (1 ม.ค. - 1 มี.ค. 67)
มูลค่าการซื้อขาย แบบปกติ - Outright Trading (ล้านบาท)	307,003.08	383,454.66	↓ -19.94%	3,107,380.46
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	76,750.77	76,690.93	↑ 0.08%	72,264.66
ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Gross Price index)	104.48	104.44	↑ 0.04%	
ดัชนีหุ้นกู้เอกชน (MTM Corp Bond Gross Price Index)	106.66	106.69	↓ -0.03%	

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Yield Curve) --%								
ช่วงอายุของตราสารหนี้	1 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	15 ปี	30 ปี
สัปดาห์นี้ (1 มี.ค. 67)	2.18	2.25	2.23	2.17	2.26	2.57	2.82	3.3
สัปดาห์ก่อนหน้า (23 ก.พ. 67)	2.17	2.25	2.24	2.15	2.25	2.56	2.83	3.3
เปลี่ยนแปลง (basis point)	↑ 1	→ 0	↓ -1	↑ 2	↑ 1	↑ 1	↓ -1	→ 0

#### ภาวะตลาดตราสารหนี้ (27 กุมภาพันธ์ - 1 มีนาคม 2567)

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในสัปดาห์นี้ (4 วันทำการ) มีมูลค่ารวม 307,003 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 76,751 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 20% ทั้งนี้ เมื่อแยกตามประเภทของตราสารแล้ว จะพบว่ากว่า 49% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หรือประมาณ 148,958 ล้านบาท เป็นการซื้อขายในตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย



(state Agency Bond) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นตราสารที่มีอายุคงเหลือค่อนข้างน้อย (ไม่เกิน 6 เดือน) ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยกระทรวงการคลัง (Government Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 123,893 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชน (Corporate Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 14,631 ล้านบาท หรือคิดเป็น 40% และ 5% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดที่เกิดขึ้นตามลำดับ

สำหรับพันธบัตรรัฐบาลที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรกคือรุ่น LB273A (อายุ 3.0 ปี) LB249A (อายุ .6 ปี) และ LB293A (อายุ 5.0 ปี) โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 25,192 ล้านบาท 17,762 ล้านบาท และ 14,912 ล้านบาทตามลำดับ

ขณะที่หุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ หุ้นกู้ของบริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด รุ่น KCC249A (AAA) มูลค่าการซื้อขาย 1,314 ล้านบาท หุ้นกู้ของบริษัท ราชธานีลิฟท์ จำกัด (มหาชน) รุ่น THANI271B (A-) มูลค่าการซื้อขาย 1,302 ล้านบาท และหุ้นกู้ของบริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) รุ่น FPT268A (A) มูลค่าการซื้อขาย 1,069 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ๆ ประมาณ 1-2 bps. ด้านปัจจัยในประเทศ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลังเดือนม.ค.67 ว่า สถานการณ์เศรษฐกิจไทยในเดือนม.ค.67 มีสัญญาณปรับตัวดีขึ้น จากการขยายตัวของภาคการท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชนและการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนมีสัญญาณชะลอลงจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่กระทรวงการคลังโดยสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ดำเนินธุรกรรมแลกเปลี่ยนพันธบัตร (E-Switching) ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2567 ครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 28 ก.พ. วงเงินรวมไม่เกิน 20,000 ล้านบาท โดยมี Source bond คือ รุ่น LB249A และ Destination bond จำนวน 6 รุ่น ได้แก่ LB293A, LB346A, LB436A, LBA476A, LB556A, และ LB726A ด้านปัจจัยต่างประเทศ กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 13,000 ราย สู่ระดับ 215,000 ราย และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 210,000 ราย

สัปดาห์ที่ผ่านมา (27 กุมภาพันธ์ - 1 มีนาคม 2567) กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 650 ล้านบาท โดยเป็นการขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 7,934 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุ มากกว่า 1 ปี) 9,234 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 650 ล้านบาท  
ที่มา: ThaiBMA