ภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

บลจ. กรุงไทย

อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาดเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) รวมหมวดอาหารและพลังงาน ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค เดือน ก.พ. ปรับตัวขึ้น 0.4% MoM (จาก 0.3% MoM) และอยู่ที่ 3.2% YoY (จากระดับ 3.1% ในเดือน ม.ค.) สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.1% YoY เป็นผลมาจากหมวดพลังงานทั้งราคาน้ำมันและแก๊สโซลีนที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงานเดือน ก.พ. ปรับตัวขึ้น 0.4% MoM และ 3.8% YoY สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.7% YoY จากหมวดสินค้าที่กลับมาเร่งตัวขึ้นจากราคายนต์มือสอง เครื่องแต่งกาย และยา ขณะที่หมวดบริการที่มีสัดส่วนประมาณ 60% ของตะกร้าเงินเฟ้อชะลอลงมาเล็กน้อยตามราคาที่อยู่อาศัยและประกันที่อ่อนตัวลงมา ส่วนราคาตั๋วเครื่องบินที่เร่งตัวขึ้นมายังทำให้ภาพรวมของภาคบริการยังไม่ปรับตัวลงเท่าที่ควร

กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต ประจำเดือน ก.พ. ว่า ดัชนีราคาผู้ผลิตทั่วไป (Headline PPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงานออกมาสูงกว่าคาดทั้งรายปีและรายเดือน โดยอยู่ที่ 1.6% YoY (จากระดับ 1.0% เดือน ม.ค.) จากคาดที่ระดับ 1.1% และปรับตัวขึ้น 0.6% MoM (จากระดับ 0.3% MoM เดือน ม.ค.) สูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 0.3% MoM และถือเป็นการเร่งตัวขึ้นมาสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 22 จากราคาสินค้าที่ปรับตัวขึ้นมาสูงสุดในรอบ 6 เดือน ทั้งราคาอาหาร 1.0% (จาก -0.1%) และพลังงาน 4.4% (จาก -1.1%) ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ต้นทุนภาคบริการเพิ่มขึ้นที่ 0.3% จากบริการขนส่งและคลังสินค้าที่ปรับตัวขึ้นมาเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน อยู่ที่ 0.9% (จาก -0.2%) ขณะที่ต้นทุนการค้าปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ -0.3% (จาก 0.1%) ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิตพื้นฐาน (Core PPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงานปรับตัวขึ้น 2.0% YoY สูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 1.9% YoY และปรับตัวขึ้น 0.3% MoM ในเดือน ก.พ. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.2% (จากระดับ 0.5% ในเดือน ม.ค.)

ดังนั้น จากอัตราเงินเฟ้อในฝั่งผู้ผลิต (PPI) และผู้บริโภค (CPI) ที่ออกมาสูงกว่าคาดในเดือน ก.พ. ค่อนข้างสอดคล้องกันว่ามาจากหมวดสินค้าที่เร่งตัวขึ้นมาตามราคาพลังงานเป็นหลัก ขณะที่หมวดบริการมีแนวโน้มอ่อนตัวลงมาเล็กน้อยแต่ยังมีความทนทาน ตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาส่งผลให้เฟดอาจต้องเพิ่มความระมัดระวังในการลดอัตราดอกเบี้ยมากยิ่งขึ้น และบ่งชี้ว่าเฟดยังมีเวลาที่จะให้ผลของการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดโดยการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับปัจจุบัน (5.25-5.50%) ต่อไปได้ในช่วงครึ่งปีแรก เพื่อกดให้เงินเฟ้อชะลอตัวลงมากกว่านี้

กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ยอดค้าปลีก (Retail sale) เดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 0.6% MoM หลังจากร่วงลงในเดือนก่อนที่ -1.1% ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน นับตั้งแต่เดือน ต.ค. 23 แต่ยังต่ำกว่าที่ตลาดคาดระดับ 0.8% ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของยอดขายในเดือน ก.พ. มาจากยอดขายวัสดุก่อสร้าง (2.2%), อุปกรณ์ยานยนต์ (1.6%), อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า (1.5%) เป็นหลัก อย่างไรก็ดี ยอดค้าปลีกที่ปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย แต่ยังออกมาต่ำกว่าคาดในเดือน ก.พ. และการลดลงอย่างมากในเดือน ม.ค. สะท้อนถึงการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่มีสัญญาณของการชะลอตัว ตามแนวโน้มทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป (Soft Landing)

การประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้ (วันที่ 20-21 มี.ค.) ตลาดไม่ได้สนใจเรื่องการปรับขึ้นดอกเบี้ยแล้ว เนื่องจาก CME Fedwatch Tool บ่งชี้ว่าตลาดเชื่อเกือบ 100% แล้วว่าเฟดจะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งนี้ แต่น่าจะให้ความสนใจการส่งสัญญาณจากเฟด และ Dot plot ที่จะออกมาครั้งแรกของปีมากกว่าว่าจะสะท้อนโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงกี่ครั้งในปีนี้ ซึ่งถ้าพิจารณาจากตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาจะพบว่า ความกังวลของเฟดต่อเงินเฟ้อน่าจะยังคงอยู่

จากตัวเลขเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นมา 2 เดือนติดต่อกันแล้ว อย่างไรก็ดี เราคาดว่า Dot plot ที่จะประกาศออกมาครั้งนี้ มีโอกาสที่จะออกมาในเชิง Hawkish มากขึ้นกว่าครั้งก่อน โดย Dot plot ที่ออกมาในการประชุมเดือน ธ.ค. ปีที่แล้ว กรรมการเฟดจำนวน 6 คน เคยคาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ แต่ถ้ากรรมการ 2 ใน 6 คนมีมุมมองที่ Hawkish ขึ้นก็จะทำให้ค่า Median ปรับสูงขึ้น และมีโอกาสที่ Dot plot จะระบุว่าเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้งในปีนี้

ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน (Industrial Production) เดือน ม.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดและพลิกกลับมาหดตัวทั้ง YoY และ MoM อยู่ที่ -6.7% YoY (จาก 0.2% YoY เดือน ธ.ค.) และ -3.2% MoM (จาก 1.6% MoM เดือน ธ.ค.) ถือเป็นการหดตัวมาอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน นับตั้งแต่เดือน มี.ค. 23 และถือเป็นการหดตัวอย่างรุนแรงเป็นอันดับ 2 รองจากการหดตัวจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ช่วงเดือน เม.ย. 20 โดยการพลิกกลับมาหดตัวในเดือน ม.ค. มาจากสินค้าทุนที่ปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก (-14.5%), ผลผลิตสินค้าคงทน (-1.2%) และสินค้าอุปโภคบริโภค (-0.3%) ที่ปรับตัวลดลง มีเพียงสินค้าขั้นกลางที่เพิ่มขึ้น (2.6%) หลังจากหดตัวติดต่อกันมากว่า 5 เดือน และสินค้าหลังงานเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 (0.5%) อย่างไรก็ดี การหดตัวลงของผลผลิตภาคอุตสาหกรรมสอดคล้องกับดัชนี PMI ภาคการผลิตที่ยังคงหดตัวและชะลอตัวลงมาจากเดือนก่อนที่ 46.5 จุด จากผลผลิตโดยรวมที่หดตัวตามคำสั่งซื้อใหม่ที่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน ดังนั้น แม้ภาคการผลิตยูโรโซนจะมีสัญญาณการฟื้นตัวจากปีก่อน แต่โมเมนตัมการฟื้นตัวของอุปสงค์ที่ยังเปราะบางท่ามกลางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนการตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ ECB ในระยะต่อไปได้

ผลการเจรจาค่าจ้าง Shunto กับสมาพันธ์สหภาพแรงงานญี่ปุ่น (Rengo) ประจำปี 2024 ประกาศขึ้นค่าจ้างครั้งใหญ่ที่สุดในรอบ 33 ปี ที่ระดับ 5.28% หลังจากเรียกร้องให้มีการปรับขึ้นค่าจ้างเฉลี่ย 5.85% ในปีนี้ ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดและสูงกว่า 5% ที่สหภาพแรงงานเคยเรียกร้องในปีก่อน ๆ โดยบริษัทยักษ์ใหญ่ของญี่ปุ่นอย่างโตโยต้า (Toyota) ตกลงที่จะตอบรับข้อเรียกร้องปรับขึ้นค่าจ้างประจำปีครั้งใหญ่ที่สุดในรอบ 25 ปีเมื่อวันที่ 13 มี.ค. ขณะที่บริษัทอื่น ๆ หลายแห่ง (เช่น พานาโซนิก, นิสสัน และนิปปอนสตีล เป็นต้น) ประกาศปรับขึ้นเงินเดือนครั้งใหญ่ โดยบริษัทบางแห่งมีการปรับขึ้นที่สูงกว่าข้อเรียกร้องของสหภาพ ขณะที่ในกลุ่มบริษัทขนาดเล็กและขนาดกลางที่มีสัดส่วนเป็นบริษัทส่วนใหญ่ของประเทศญี่ปุ่นมีการเพิ่มค่าจ้างเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 4.42% เช่นกัน

อย่างไรก็ดี ตัวเลขค่าจ้างที่ประกาศในวันที่ 15 มี.ค. เป็นตัวเลขเบื้องต้นครั้งแรกเท่านั้น โดยผลสำรวจครั้งสุดท้ายคาดว่าจะรายงานในช่วงต้นเดือน ก.ค. ซึ่งส่วนใหญ่แล้วคำขอปรับขึ้นค่าจ้างโดยเฉลี่ยของสหภาพแรงงานและตัวเลขการปรับขึ้นค่าจ้างเบื้องต้นจะสูงกว่าตัวเลขที่จะรายงานครั้งสุดท้าย อย่างไรก็ดี เราคาดว่ามีความเป็นไปได้ที่ท้ายที่สุดแล้วญี่ปุ่นจะสามารถเจรจาค่าจ้างได้อย่างน้อย 5% ในปีนี้ เนื่องจากญี่ปุ่นกำลังเผชิญกับปัญหาสังคมผู้สูงอายุอย่างเต็มที่ (Super-aged society) ส่งผลให้บริษัทญี่ปุ่นที่กำลังเผชิญกับการขาดแคลนแรงงานจำเป็นต้องปรับเพิ่มค่าจ้างเพื่อดึงดูดจำนวนแรงงานที่มีอยู่ไม่มากนัก การขึ้นค่าจ้างก็จะสามารถดึงดูดแรงงานเข้ามาได้ นอกจากนี้หากค่าจ้างปีนี้สามารถปรับขึ้นมาได้สูงถึง 5% จะส่งผลให้ค่าจ้างที่แท้จริงที่ติดลบมานานกว่า 2 ปีกลับมาเป็นบวก และจะเป็นปัจจัยบวกต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่นได้ในระยะต่อไป

ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปีไว้ที่ระดับ 2.50% สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยมาตรฐานที่ธนาคารพาณิชย์จะต้องจ่ายเมื่อมีการกู้ยืมเงินจากธนาคารกลางจีน โดยมีระยะเวลาการกู้ยืม 6 เดือน - 1 ปี เพื่อเสริมสภาพคล่องระยะสั้นให้กับธนาคารพาณิชย์ แต่ได้ระบายเงินสดออกจากระบบธนาคารผ่านทางโครงการ MLF เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 22 จำนวน 9.4 หมื่นล้านหยวน (ประมาณ 1.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ) สร้างความผิดหวังต่อนักลงทุนและนักเศรษฐศาสตร์ที่คาดว่ารัฐบาลจีนควรกระตุ้นเศรษฐกิจมากกว่านี้หากตั้งเป้าหมายการเติบโต

ไว้ที่ 5% การดำเนินนโยบายดังกล่าวสะท้อนให้เห็นว่า PBOC มีความระมัดระวังที่จะใช้นโยบายการเงินในการกระตุ้นเศรษฐกิจ และมีความตั้งใจที่จะพยุงค่าเงินหยวนท่ามกลางอัตราดอกเบี้ยที่สูงของหลายประเทศทั่วโลก อย่างไรก็ตาม รัฐบาลดูมีทีท่าที่จะออกนโยบายเพื่อประคองภาคอสังหาริมทรัพย์มากขึ้น จึงมีแนวโน้มที่ PBOC จะลดดอกเบี้ย LPR 5 ปีมากกว่าประเภทอื่น แต่อาจจะต้องดูสัญญาณจากการลดในเดือนก่อนหน้าไปอีกสักระยะ และอาจดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลังแทน

สำนักงานสถิติแห่งชาติของจีน (NBS) เปิดเผยข้อมูลในวันที่ 15 มี.ค. ว่า ราคาบ้านใหม่ลดลง 0.3% MoM หรือ -1.4 YoY ในเดือนก.พ. 24 (ลดลงจาก 0.7% ในเดือนม.ค.) ซึ่งถือว่าเป็นการลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 23 โดยลดลงเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกันในเดือนก.พ. ในขณะที่บ้านมือสองใน 70 เมืองใหญ่ปรับตัวลดลง -6.02% MoM หรือ -5.2% YoY แม้รัฐบาลจีนเพิ่งออกมาตรการลดอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปี ซึ่งเป็นดอกเบี้ยอ้างอิงในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยระยะยาวลงมากที่สุดเท่าที่เคยดำเนินนโยบายมาเมื่อไม่นานมานี้ เพื่อพยุงภาคอสังหาริมทรัพย์ก็ตาม แต่ราคาบ้านทั้งสองประเภทก็ยังคงปรับตัวลดลง ทั้งนี้ หากพิจารณายอดขายบ้านประกอบด้วยนั้น พบว่า ยอดซื้อบ้านทั้งบ้านใหม่และบ้านมือสองปรับตัวดีขึ้นในช่วงกลางเดือน โดยเฉพาะบ้านมือสอง ซึ่งเป็นช่วงใกล้กันกับการที่รัฐบาลประกาศลดดอกเบี้ย LPR 5 ปี แต่อาจจะมีผลจากปัจจัยด้านฤดูกาลด้วย แต่โดยรวมแล้วยอดการซื้อบ้านทั้ง 2 ประเภทก็ยังไม่กลับมาฟื้นตัวได้เท่าปีที่ผ่านมา

สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานในวันที่ 18 มี.ค. 24 ว่า การผลิตภาคอุตสาหกรรมในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. ปรับตัวขึ้น 7.0% YoY มากกว่าคาดการณ์ของ Bloomberg ที่ระดับ 5.2% YoY ส่วนยอดการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. ปรับตัวขึ้น 4.2% YoY โดยการลงทุนในภาคอสังหาฯ ยังคงลดลง -9.0% YoY ซึ่งมากกว่าคาดการณ์ที่ -8.0% สะท้อนถึงความกังวลในภาคอสังหาฯ ที่ยังคงมีอยู่ ยอดค้าปลีกปรับตัวขึ้นเช่นเดียวกันที่ระดับ 5.5% YoY ในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ. 2567 ต่ำกว่าคาดการณ์ของ Bloomberg เล็กน้อยที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5.6% YoY และลดลงเมื่อเทียบกับเดือน ธ.ค. 23 ที่ขยายตัวถึง 7.4% YoY ในขณะที่ยอดค้าปลีกทางออนไลน์พุ่งขึ้น 14.4% YoY ในช่วงเวลาเดียวกัน แม้ว่าเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวจากภาคผลิต แต่ก็อาจจะเป็นผลจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก คือ อุปสงค์ภายนอกประเทศที่ขยายตัว สะท้อนผ่านการส่งออกที่ดีขึ้น และผลจากเทศกาลตรุษจีนที่ทำให้การบริโภคดีขึ้น แต่การขยายตัวในอัตราที่ต่ำกว่าเดือน ธ.ค. 24 แสดงให้เห็นว่าการบริโภคยังไม่ได้ส่งสัญญาณขยายตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน และภาคอสังหาฯ ยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ฉุดรั้งภาพรวมทางเศรษฐกิจ โดยเรามีมุมมองว่าการผลิตจะยังคงปรับตัวดีขึ้นจากการที่รัฐส่งสัญญาณสนับสนุนหลาย ๆ อุตสาหกรรมและอุปสงค์ภายนอกที่ฟื้นตัว การบริโภคก็ยังคงขยายตัวแต่อยู่ในระดับช้า หากรัฐบาลไม่ออกมาตรการกระตุ้นมากเพียงพอ

ในการประชุม กกต. วันอังคาร ที่ 12 มี.ค. 67 มีมติเอกฉันท์เสนอเรื่องพร้อมความเห็นให้ศาลรัฐธรรมนูญมีคำสั่งยุบพรรคก้าวไกล และตัดสิทธิกรรมการบริหารพรรค หลังจากมีคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญระบุชัดเจนว่า การแก้ไขมาตรา 112 ของพรรคก้าวไกล เข้าข่ายล้มล้างการปกครอง เข้าเงื่อนไขตามมาตรา 92 ของ พ.ร.บ.ประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยพรรคการเมือง ต้องรับเรื่องไปพิจารณายุบพรรคก้าวไกล เมื่อ กกต. ยื่นแล้ว หากผลออกมาว่าผิดจริง มีโทษถึงยุบพรรคและเพิกถอนสิทธิสมัครรับเลือกตั้งของคณะกรรมการบริหาร (กก.บห.) พรรคการเมืองตลอดชีวิต ในขณะที่ คำร้องต่อ ปปช. เพื่อเอาผิดจริยธรรมร้ายแรง พิธา และ สส. ก้าวไกล จำนวน 44 คน นั้น ป.ป.ช. จะส่งเรื่อง ดังกล่าวให้ศาลฎีกาวินิจฉัย หากเห็นว่าฝ่าฝืนจริยธรรม มีโทษสูงสุด คือ ให้เพิกถอนสิทธิสมัครรับเลือกตั้งตลอดชีวิต เพิกถอนสิทธิเลือกตั้งไม่เกิน 10 ปี และไม่มีสิทธิดำรงตำแหน่งทางการเมืองใด ๆ โดยนายสมชัย ศรีสุทธิยากร อดีตคณะกรรมการการเลือกตั้งได้โพสต์ข้อความผ่านเฟซบุ๊ก อธิบายขั้นตอนการยุบพรรคก้าวไกลนับจากวันนี้จะใช้เวลาไม่เกิน 2 เดือน เนื่องจากแทบไม่ต้องไต่สวนใหม่แต่อาจมีการเปิดโอกาสให้ผู้ถูกกล่าวหาชี้แจงเพิ่มเติมได้และในขั้น ปปช. ถึง จบศาลฎีกา น่าจะใช้เวลาอีก 1 ปี

ที่มา: KTAM Research

ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทย

(+/-) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

US : Housing Starts (19 Mar), FOMC Meeting & Initial Jobless Claims & Mfg PMI & Service PMI & Existing Home Sales (21 Mar)

EU: CPI (18 Mar), Mfg PMI & Service PMI (21 Mar)

UK: Mfg PMI & Service PMI (21 Mar)

CH: FDI (15-18 Mar), Industrial Productions & Fixed Assets Investment& Property Investment & Retails Sales (18 Mar)

JP : BOJ Meeting & Industrial Production (19 Mar), CPI (22 Mar)

TH : Annual Budget (20-21 Mar), Digital Wallet Progress

ที่มา: KCS Weekly Strategy

ThaiBMA CORNER

"ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวผันผวน"

ความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้ไทย	สัปดาห์นี้ (11 - 15 มี.ค. 67)	สัปดาห์ก่อนหน้า (4 - 8 มี.ค. 67)	เปลี่ยนแปลง (%)		สะสมตั้งแต่ต้นปี (1 ม.ค. - 15 มี.ค. 67)
มูลค่าการซื้อขาย แบบปกติ - Outright Trading (ล้านบาท)	351,863.98	371,675.09	↓	-5.33%	3,830,919.53
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	70,372.80	74,335.02	↓	-5.33%	72,281.50
ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Gross Price index)	104.83	104.79	↑	0.04%	
ดัชนีหุ้นกู้เอกชน (MTM Corp Bond Gross Price Index)	106.69	106.78	↓	-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 (15 มี.ค. 67)	2.2	2.25	2.24	2.16	2.24	2.53	2.77	3.24
สัปดาห์ก่อนหน้า (8 มี.ค. 67)	2.18	2.25	2.24	2.15	2.22	2.52	2.79	3.29
เปลี่ยนแปลง (basis point)	↑ 2	→ 0	→ 0	↑ 1	↑ 2	↑ 1	↓ -2	↓ -5

ภาวะตลาดตราสารหนี้ (11 - 15 มีนาคม 2567)

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ มีมูลค่ารวม 351,864 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 70,373 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 5% ทั้งนี้เมื่อแยกตามประเภทของตราสารแล้ว จะพบว่ากว่า 45% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หรือประมาณ 158,838 ล้านบาท เป็นการซื้อขายในตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (state Agency Bond) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นตราสารที่มีอายุคงเหลือค่อนข้างน้อย (ไม่เกิน 6 เดือน) ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยกระทรวงการคลัง

(Government Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 136,487 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชน (Corporate Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 18,767 ล้านบาท หรือคิดเป็น 39% และ 5% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดที่เกิดขึ้น ตามลำดับ

สำหรับพันธบัตรรัฐบาล ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรกคือรุ่น LB346A (อายุ 10.3 ปี) LB336A (อายุ 9.3 ปี) และ LBA476A (อายุ 23.3 ปี) โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 18,821 ล้านบาท 12,499 ล้านบาท และ 11,801 ล้านบาท ตามลำดับ

ขณะที่หุ้นกู้ภาคเอกชน ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ หุ้นกู้ของบริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน) รุ่น SPALI262A (Non-Rated) มูลค่าการซื้อขาย 1,157 ล้านบาท หุ้นกู้ของบริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด รุ่น TLT261B (AAA) มูลค่าการซื้อขาย 1,092 ล้านบาท และหุ้นกู้ของบริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) รุ่น SAWAD253B (BBB+) มูลค่าการซื้อขาย 912 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวผันผวนในกรอบประมาณ 2-5 bps. ด้านปัจจัยต่างประเทศ กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (Headline CPI) ประจำเดือนก.พ. ปรับตัวขึ้น 3.2%(YoY) สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 3.1% ประกอบกับดัชนีราคาผู้ผลิตทั่วไปของสหรัฐฯ ประจำเดือนก.พ. (Headline PPI) ปรับตัวขึ้น 1.6% (YoY) สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.1% อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดไว้

สัปดาห์ที่ผ่านมา (11 - 15 มีนาคม 2567) กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 11,670 ล้านบาท โดยเป็นการขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 4,748 ล้านบาท และขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 6,422 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 500 ล้านบาท

ที่มา: ThaiBMA