

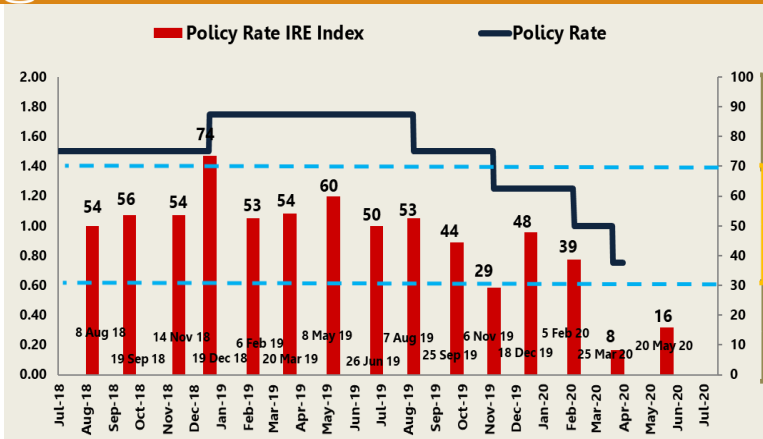


ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย

ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม กนง. รอบเดือนพฤษภาคมนี้ อยู่ที่ระดับ 16 เพิ่มขึ้นจากครั้งที่แล้วแต่ยังอยู่ในเกณฑ์ “ลดลง (Decrease)” สะท้อนมุมมองของตลาดที่คาดว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงจากร้อยละ 0.75 เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวจากผลกระทบของโควิด-19 และมาตรการ lockdown ที่ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยรวมชะลอตัวลงในทุกภาคส่วน ทำให้มีโอกาสที่ธนาคารกลางจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ในขณะที่ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 5 ปีและ 10 ปี ในรอบการประชุม กนง. มิถุนายน 2563 (ประมาณ 10 สัปดาห์ข้างหน้า) ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 42 และ 39 ตามลำดับ อยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)” ในทั้งสองรุ่นอายุ โดยมีปัจจัยหลักจากแนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว และอุปทานของพันธบัตรรัฐบาลที่อาจเพิ่มสูงขึ้นจากการออกพันธบัตรเพื่อกู้เงินมาใช้ในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล



Policy Rate IRE Index เปรียบเทียบกับ Policy Rate

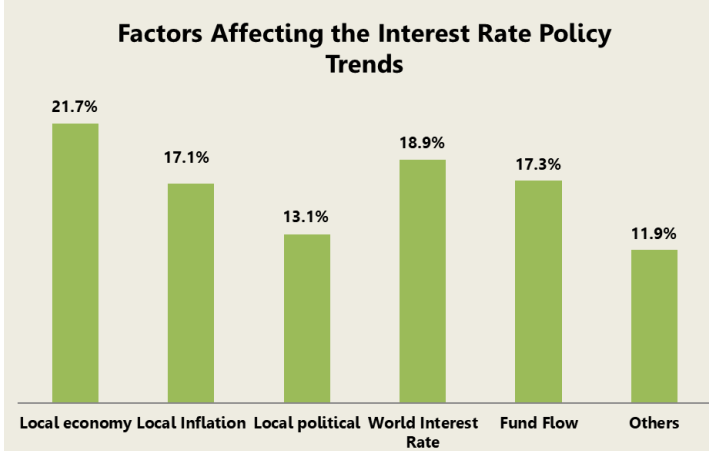


ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ในรอบการประชุม กนง. วันที่ 20 พ.ค. 63 อยู่ที่ระดับ 16 เพิ่มขึ้นจากครั้งที่แล้วแต่ยังอยู่ในเกณฑ์ “ลดลง (Decrease)” สะท้อนมุมมองของตลาดที่คาดว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงจากร้อยละ 0.75 ในการประชุม กนง. ในเดือนพฤษภาคมนี้



ปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

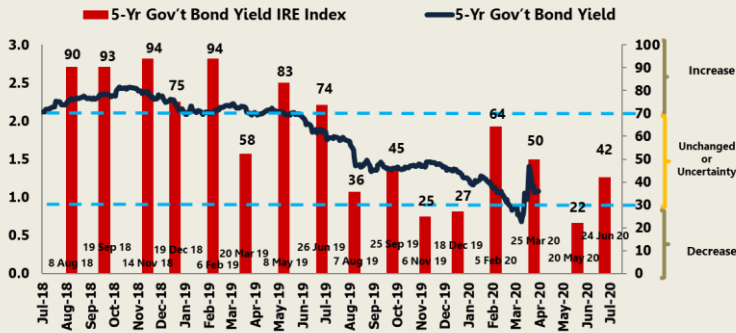


ปัจจัยที่มีผลต่อการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ตลาดให้ความสำคัญกับปัจจัยเดิมคืออัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศเป็นหลัก รองลงมาคืออัตราดอกเบี้ยโลก Fund flow จากต่างชาติ และอัตราเงินเฟ้อ



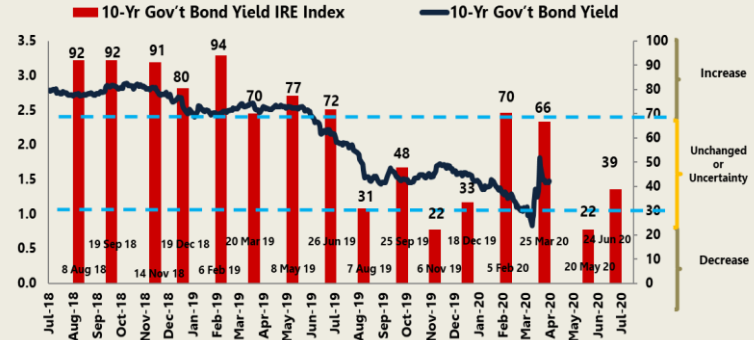
5 Yr- IRE Index เปรียบเทียบกับ 5 Yr-Gov't bond yield



ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 5 ปี

ในรอบการประชุม กนง. 2 ครั้งถัดไป (24 มิ.ย. 63) อยู่ที่ระดับ 42 เพิ่มขึ้นจากครั้งที่แล้ว (ระดับ 22) โดยผู้ตอบแบบสอบถามจำนวนมากขึ้นที่คาดว่าอัตราผลตอบแทนอาจเพิ่มขึ้น ทำให้ดัชนีขยับขึ้นมาอยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)” สะท้อนมุมมองตลาดต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ว่าในอีก 10 สัปดาห์ข้างหน้า จะทรงตัวอยู่ในระดับเดียวกับวันที่ทำการสำรวจที่

10 Yr- IRE Index เปรียบเทียบกับ 10 Yr-Gov't bond yield

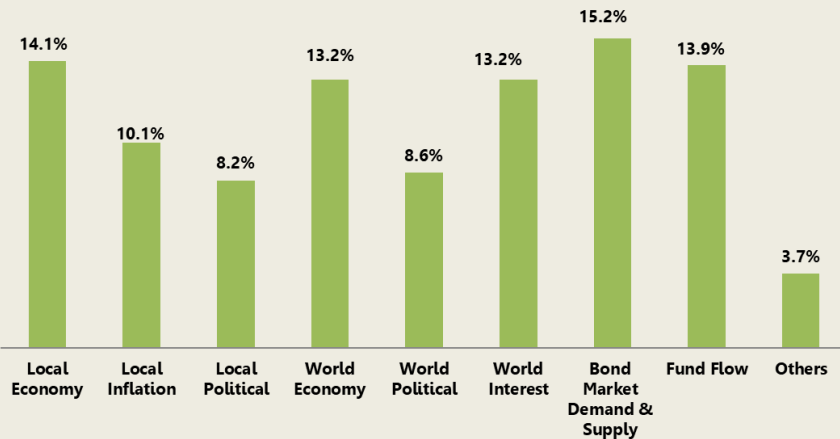


ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี

ในรอบการประชุม กนง. 2 ครั้งถัดไป (24 มิ.ย. 63) อยู่ที่ระดับ 39 เพิ่มขึ้นจากครั้งที่แล้ว (ระดับ 22) จากผู้ตอบแบบสอบถามบางส่วนที่คาดว่าอัตราผลตอบแทนอาจเพิ่มขึ้น ทำให้ดัชนีเพิ่มขึ้นมาอยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)” สะท้อนมุมมองตลาดต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ว่าในอีก 10 สัปดาห์ข้างหน้า จะไม่เปลี่ยนแปลงจากระดับ 1.39% ณ วันที่สำรวจ (17 เม.ย. 63)

ปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

Factors Affecting Long-term Government Bond Yields



ปัจจัยที่มีผลต่อการคาดการณ์ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี และ 10 ปี

ตลาดให้ความสำคัญกับอุปสงค์และอุปทานในตลาดตราสารหนี้เป็นหลัก รวมถึงอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลก และ Fund Flow ต่างชาติ

Disclaimer: โครงการสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Expectations Survey) จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาข้อมูลด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนไทย และเพื่อรายงานการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในอีก 6 สัปดาห์ข้างหน้า ตามกรอบประชุม กนง. เป็นสำคัญ ทั้งนี้ การจัดทำดัชนีดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยจากผู้ค้าตราสารหนี้และผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ ซึ่งอาจมีความคิดเห็นที่แตกต่างกัน ทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลซึ่งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใด ลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์จากการค้า หรือประโยชน์อื่นมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด