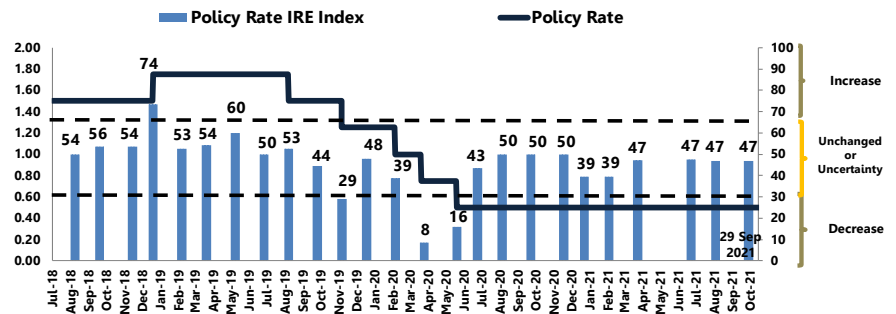


ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย

ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม กนง. รอบเดือนกันยายนนี้ อยู่ที่ระดับ 47 ไม่เปลี่ยนแปลงจากครั้งที่แล้วและ ยังอยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)” สะท้อนว่าตลาดยังมีมุมมองเช่นเดิมว่า กนง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.5 ในการประชุมครั้งนี้ เนื่องจาก ธปท. ได้ทำการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้และธุรกิจต่างๆ เช่น สินเชื่อฟื้นฟู และพักทรัพย์พักหนี้ ประกอบกับรัฐบาลได้ผ่อนคลาย lockdown ทำให้ธุรกิจต่างๆ เริ่มทยอยกลับมาดำเนินการได้ ความจำเป็นในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจึงลดลงอย่างไรก็ตามหากสถานการณ์โควิดแย่ลง ธปท. อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายได้อีก

ในขณะที่ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลภายในสิ้นไตรมาส 3 รุ่นอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 77 โดยยังอยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)” ในขณะที่รุ่นอายุ 10 ปี ดัชนีปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 87 โดยขึ้นมาอยู่ในเกณฑ์ “เพิ่มขึ้น (Increase)” มีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวนมากขึ้นคาดว่าอัตราผลตอบแทนอาจปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากมีโอกาสสูงที่ธนาคารกลางสหรัฐจะลดคิวอีภายในปีนี้ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวสูงขึ้นซึ่งจะส่งผลกระทบต่อพันธบัตรรัฐบาลไทยด้วย นอกจากนี้หากสถานการณ์โควิดในประเทศดีขึ้นจากอัตราการฉีดวัคซีนที่สูงขึ้น จะทำให้นักลงทุนไทยเสี่ยงอย่างหุนหันมีความน่าสนใจเพิ่มขึ้นส่งผลให้นักลงทุนไทยลดภัยอย่าง

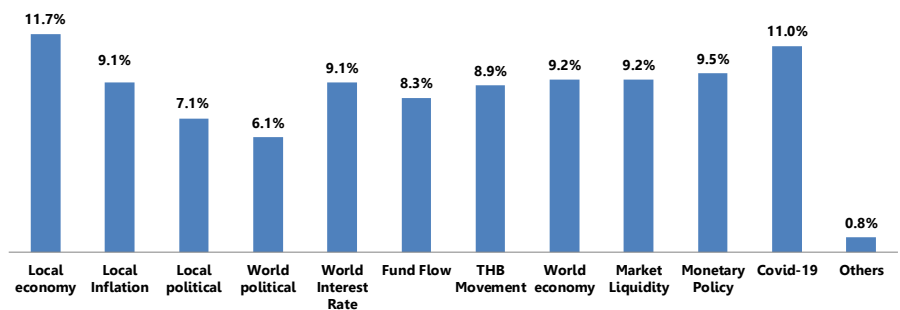
Policy Rate IRE Index เปรียบเทียบกับ Policy Rate



ในรอบการประชุม กนง. วันที่ 29 ก.ย. 64 อยู่ที่ระดับ 47 ไม่เปลี่ยนแปลงจากครั้งที่แล้วและยังอยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)” สะท้อนมุมมองเดิมของตลาดที่คาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.5 ในการประชุมเดือนกันยายนนี้

ปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

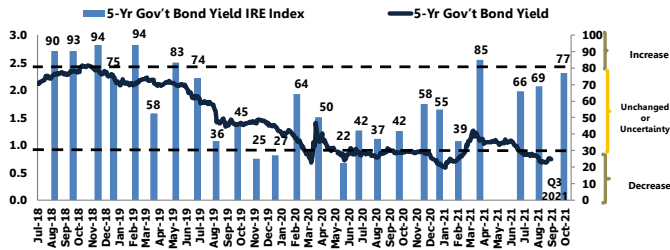
Factors Affecting the Interest Rate Policy Trends



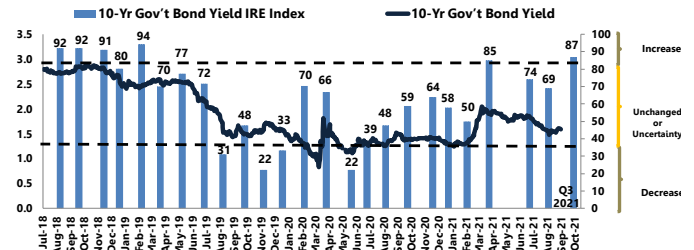
ปัจจัยที่มีผลต่อการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ความกังวลในเรื่องความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจในประเทศยังคงเป็นปัจจัยหลักในการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รองลงมาคือ การระบาดของ COVID-19 และอัตราดอกเบี้ยโลก

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



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



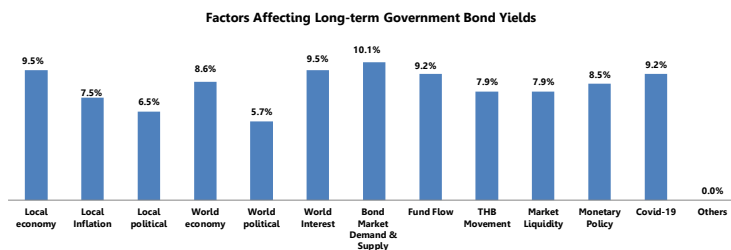
ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 5 ปี

ณ สิ้นไตรมาส 3/64 อยู่ที่ระดับ 77 เพิ่มจากครั้งที่แล้ว (ระดับ 69) โดยมีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวนมากขึ้นที่คาดว่าจะอัตราผลตอบแทนอาจปรับสูงขึ้น ดัชนียังอยู่ในเกณฑ์ “ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)” สะท้อนมุมมองของตลาด ที่คาดว่าภายใน สิ้นไตรมาส 3/64 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี น่าจะไม่เปลี่ยนแปลงจากระดับ ณ วันที่ทำการสำรวจที่ 0.69% (23 ส.ค. 64)

ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี

ณ สิ้นไตรมาส 3/64 อยู่ที่ระดับ 87 เพิ่มจากครั้งที่แล้ว (ระดับ 69) โดยมีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวนมากขึ้นที่คาดว่าอัตราผลตอบแทนอาจปรับเพิ่มขึ้น ดัชนีขึ้นมาอยู่ในเกณฑ์ “เพิ่มขึ้น (Increase)” สะท้อนมุมมองของตลาด ที่คาดว่าภายใน สิ้นไตรมาส 3/64 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อาจปรับเพิ่มขึ้นจากระดับ ณ วันที่ทำการสำรวจที่ 1.56% (23 ส.ค. 64)

ปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว



ปัจจัยที่มีผลต่อการคาดการณ์ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี และ 10 ปี

ตลาดให้ความสำคัญกับอุปสงค์และอุปทานในตลาดตราสารหนี้ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลก รวมถึง เศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก

Disclaimer: โครงการสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Expectations Survey) จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาข้อมูลด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนไทย และเพื่อรายงานการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในอีก 6 สัปดาห์ข้างหน้า ตามรอบประชุมทบทวน เป็นสำคัญ ทั้งนี้ การจัดทำดัชนีดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยจากผู้ค้าตราสารหนี้และผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ ซึ่งอาจมีความคิดเห็นที่แตกต่างกัน ทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลทั้งนี้ไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใด ลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์จากการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการตามกฏหมายกำหนด