

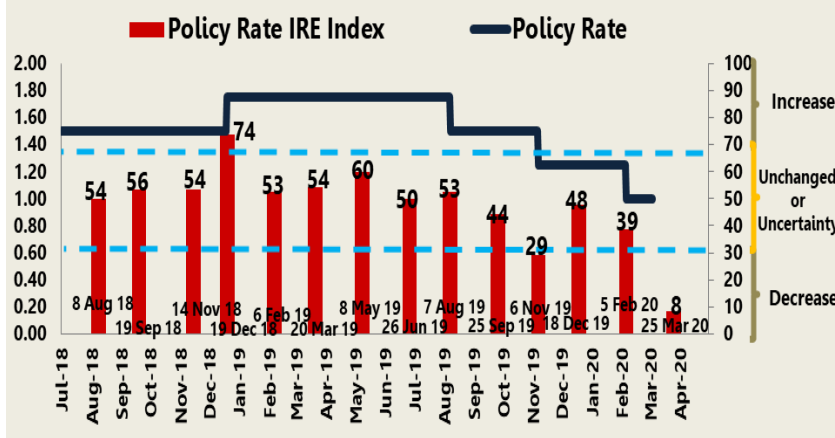


ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย

ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม กนง. รอบเดือนมีนาคมนี้ปรับตัวลดลงต่ำสุดตั้งแต่เริ่มจัดทำดัชนี อยู่ที่ระดับ 8 ลดลงอย่างมากจากครั้งที่แล้วมาอยู่ในเกณฑ์ “ลดลง (Decrease)” เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวจากผลกระทบของโควิด-19 และปัญหาภัยแล้ง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ การท่องเที่ยว การส่งออก และการบริโภคในประเทศ ขณะที่ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 5 ปีและ 10 ปี ในรอบการประชุม กนง. พฤษภาคม 2563 (ประมาณ 11 สัปดาห์ข้างหน้า) ปรับตัวลดลงต่ำสุดตั้งแต่เริ่มจัดทำดัชนีเช่นกัน อยู่ที่ระดับ 22 ของทั้ง 2 ดัชนี ลดลงอย่างมากจากครั้งที่แล้ว มาอยู่ในเกณฑ์ “ลดลง (Decrease)” ในทั้งสองรุ่นอายุ โดยมีปัจจัยหลักจากเศรษฐกิจในประเทศมีแนวโน้มชะลอตัว และทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลกที่มีแนวโน้มลดลง



Policy Rate IRE Index เปรียบเทียบกับ Policy Rate

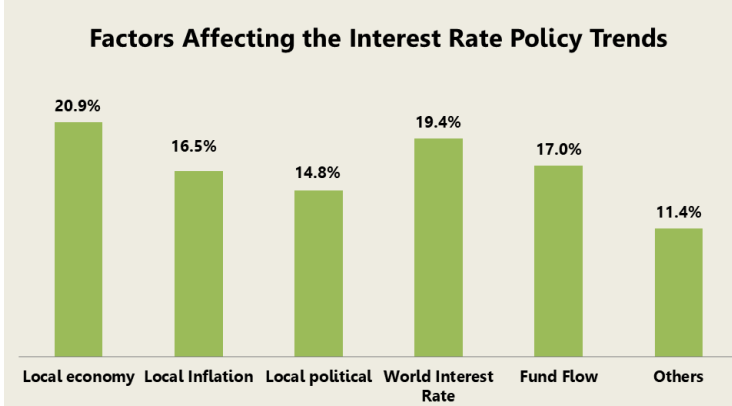


ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ในรอบการประชุม กนง. วันที่ 25 มี.ค. 63 อยู่ที่ระดับ 8 ลดลงอย่างมากจากครั้งที่แล้วมาอยู่ในเกณฑ์ “ลดลง (Decrease)” สะท้อนมุมมองของตลาดที่เชื่อมั่นว่าดอกเบี้ยนโยบายอาจลดลงจากระดับร้อยละ 1 ในการประชุม กนง. ในเดือนมีนาคมนี้ โดยทั้ง Bond Dealers และ Fund Managers คาดการณ์ไปในทิศทางเดียวกัน



ปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

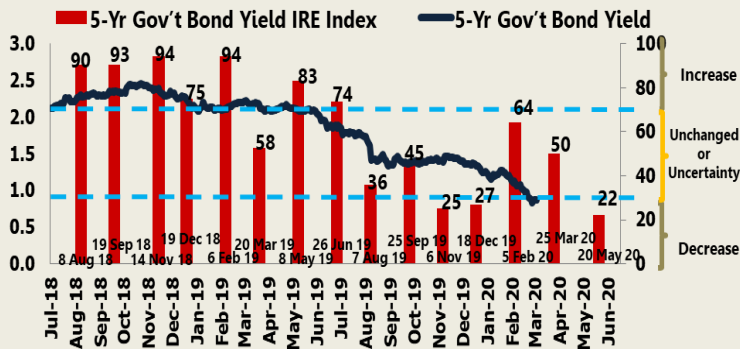


ปัจจัยที่มีผลต่อการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

Bond Dealers และ Fund Managers ให้ความสำคัญกับปัจจัยเดิมคือ อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศเป็นหลัก รองลงมาคืออัตราดอกเบี้ยโลก Fund flow จากต่างชาติ และอัตราเงินเฟ้อ



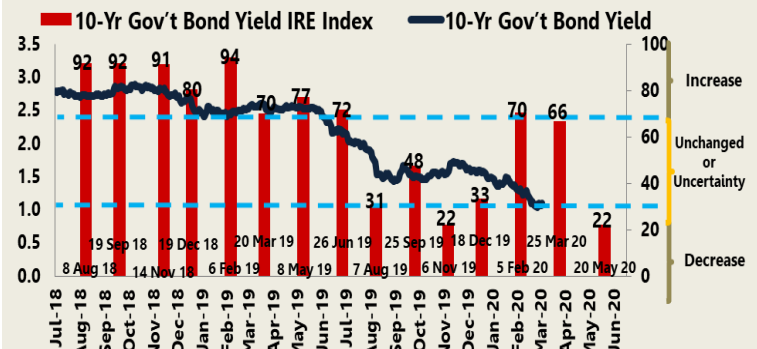
5 Yr- IRE Index เปรียบเทียบกับ 5 Yr-Gov't bond yield



ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 5 ปี

ในรอบการประชุม กนง. 2 ครั้งถัดไป (20 พ.ค. 63) อยู่ที่ระดับ 22 ลดลงอย่างมากจากครั้งที่แล้ว (ระดับ 50) จากจำนวนผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ที่คาดว่าอัตราผลตอบแทนอาจลดลง ดัชนีลดลงมาอยู่ในเกณฑ์ “ลดลง (Decrease)” สะท้อนมุมมองตลาดต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ว่าในอีก 11 สัปดาห์ข้างหน้า จะลดลงจากระดับ 0.88% ณ วันที่สำรวจ (28 ก.พ. 63)

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

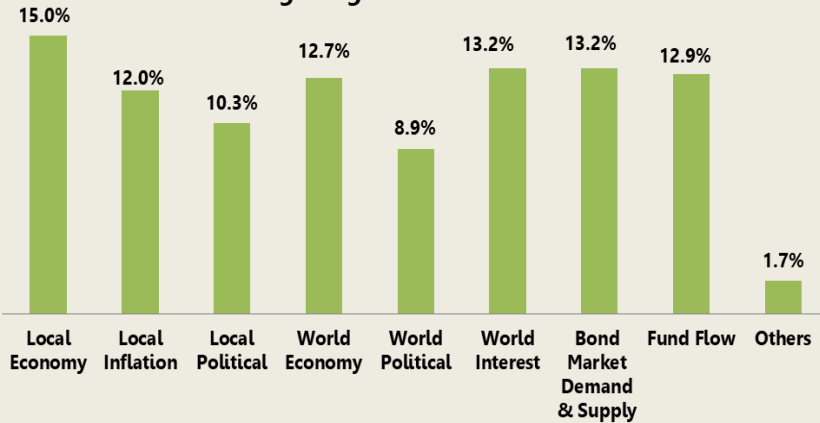


ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี

ในรอบการประชุม กนง. 2 ครั้งถัดไป (20 พ.ค. 63) อยู่ที่ระดับ 22 ลดลงอย่างมากจากครั้งที่แล้ว (ระดับ 66) จากจำนวนผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ที่คาดว่าอัตราผลตอบแทนอาจลดลง ดัชนีลดลงมาอยู่ในเกณฑ์ “ลดลง (Decrease)” สะท้อนมุมมองตลาดต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ว่าในอีก 11 สัปดาห์ข้างหน้า จะลดลงจากระดับ 1.09% ณ วันที่สำรวจ (28 ก.พ. 63)

ปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว

Factors Affecting Long-term Government Bond Yields



ปัจจัยที่มีผลต่อการคาดการณ์ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี และ 10 ปี

Bond Dealers และ Fund Managers ให้ความสำคัญกับอัตราดอกเบี้ยตัวทางเศรษฐกิจของประเทศเป็นหลัก รวมถึงอุปสงค์และอุปทานในตลาดตราสารหนี้ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลก และ Fund Flow ต่างชาติ

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