ThaiBMA-FETCO Interest Rate Expectations Survey

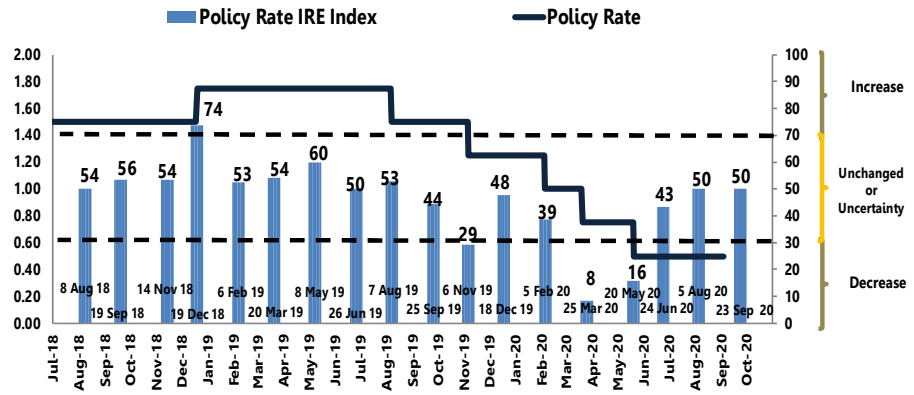
รายงานดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย ฉบับเดือน กันยายน 2563

ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย

ดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม กนง. รอบเดือนกันยายนนี้ อยู่ที่ระดับ 50 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับครั้งที่แล้วและอยู่ในเกณฑ์ ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)" สะท้อนถึงตลาดมีการคงมุมมองเดิมจากครั้งที่แล้ว ที่คาดว่า กนง. น่าจะรักษาดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.5 ในรอบการประชุมนี้ โดยผู้ตอบแบบสอบถามทุกคนมีความเห็นตรงกันว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไป เนื่องจาก อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำแล้ว นอกจากนี้ยังมีมาตรการด้านการคลังต่างๆ มาช่วยพยุงเศรษฐกิจทำให้ความจำเป็นในการลดดอกเบี้ยลดลง อย่างไรก็ตามถ้าเศรษฐกิจมีแนวโน้มถดถอยมากขึ้น กนง. น่าจะปรับลดดอกเบี้ยได้อีกครั้ง

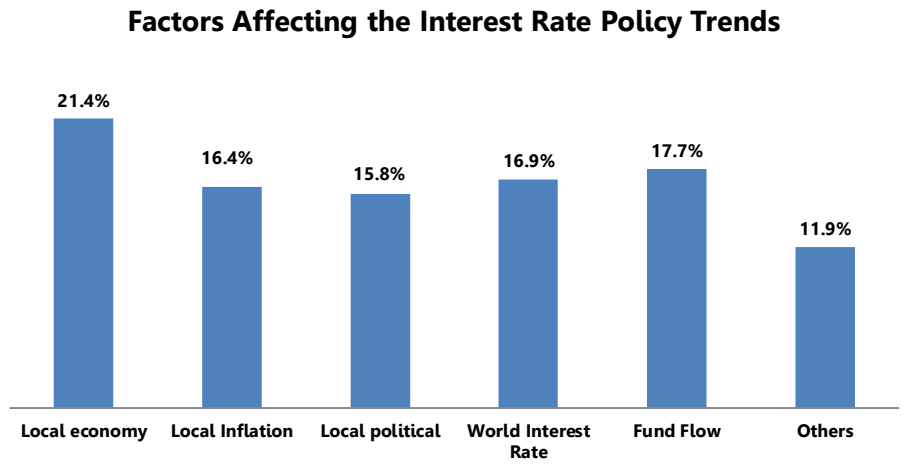
ในขณะที่ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 5 ปีและ 10 ปี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากครั้งที่แล้ว มาอยู่ที่ระดับ 58 และ 64 ตามลำดับ แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ "ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)" โดยมีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวนมากขึ้นคาดว่าอัตราผลตอบแทนอาจปรับสูงขึ้นจากอุปทานพันธบัตรที่อาจเพิ่มขึ้นในไตรมาส 4 เพื่อนำเงินไปกระตุ้นเศรษฐกิจ และปัจจัยอื่นๆ ได้แก่ แนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลก และ Fund Flow ต่างชาติ

Policy Rate IRE Index เปรียบเทียบกับ Policy Rate



ในรอบการประชุม กนง. วันที่ 23 มิ.ย. 63 **อยู่ที่ระดับ 50 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับครั้งที่แล้วและอยู่ในเกณฑ์ "ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)"** สะท้อนมุมมองเดิมของตลาดที่คาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.5 ในการประชุมเดือนกันยายนนี้

ปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



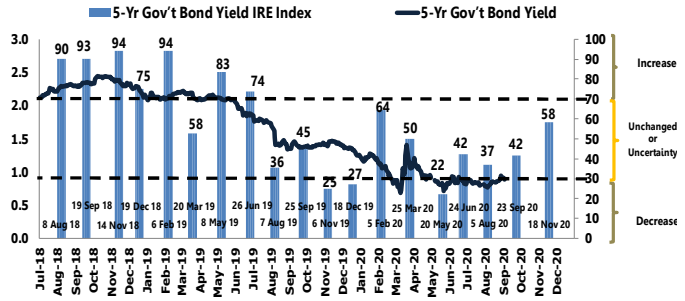
ปัจจัยที่มีผลต่อการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ความกังวลในเรื่องของอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศยังคงเป็นปัจจัยหลักในการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รองลงมาคือ Fund flow จากต่างชาติ อัตราดอกเบี้ยโลก และ อัตราเงินเฟ้อ

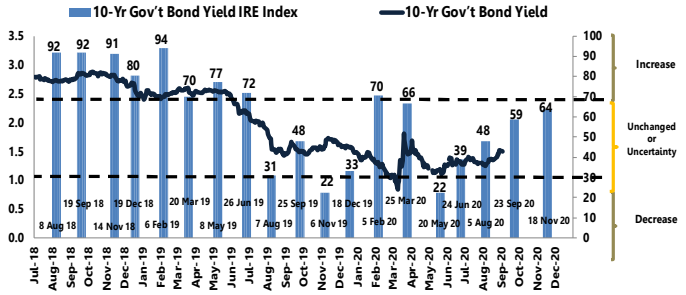
ThaiBMA-FETCO Interest Rate Expectations Survey

รายงานดัชนีคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย ฉบับเดือน กันยายน 2563

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



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



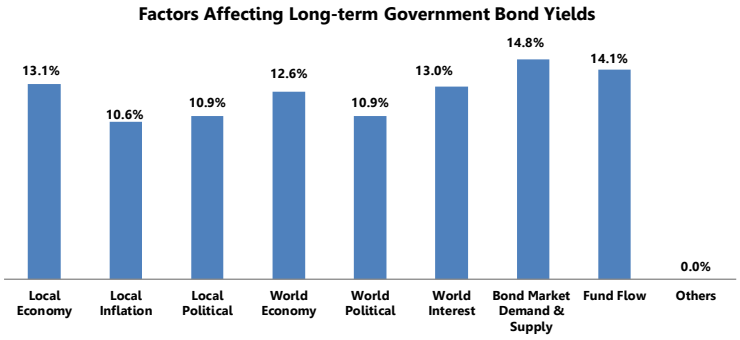
ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 5 ปี

ณ สิ้นไตรมาส 3/63 **อยู่ที่ระดับ 58 เพิ่มขึ้นมากจากครั้งที่แล้ว (ระดับ 42) โดยมีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวนมากขึ้นที่คาดว่าอัตราผลตอบแทนอาจปรับตัวสูงขึ้น แต่ดัชนียังอยู่ในเกณฑ์ "ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)"** สะท้อนมุมมองของตลาด ณ สิ้นไตรมาส 3/63 ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ไม่น่าจะต่างไปจากระดับในวันที่ทำการสำรวจที่ระดับ 0.92% (31 ส.ค. 63) มากนัก

ดัชนีคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี

ณ สิ้นไตรมาส 3/63 **อยู่ที่ระดับ 64 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากครั้งที่แล้ว (ระดับ 59) โดยมีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวนมากขึ้นที่คาดว่าอัตราผลตอบแทนอาจปรับตัวสูงขึ้น แต่ดัชนียังอยู่ในเกณฑ์ "ไม่เปลี่ยนแปลง (Unchanged)"** สะท้อนมุมมองตลาดต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ณ สิ้นไตรมาส 3/63 จะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับวันที่ทำการสำรวจที่ 1.51% (31 ส.ค. 63)

ปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว



ปัจจัยที่มีผลต่อการคาดการณ์ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี และ 10 ปี

ตลาดให้ความสำคัญกับอุปสงค์และอุปทานในตลาดตราสารหนี้เป็นหลัก รวมถึงอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลก และ Fund Flow ต่างชาติ

Disclaimer: *โครงการสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Expectations Survey) จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาข้อมูลด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนไทย และเพื่อรายงานการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในอีก 6 สัปดาห์ข้างหน้า ตามรอบประชุมกนง. เป็นสำคัญ ทั้งนี้ การจัดทำดัชนีดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยจากผู้ค้าตราสารหนี้และผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ ซึ่งอาจมีความคิดเห็นที่แตกต่างกัน ทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใด ลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือกระทำการใด ๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์จากการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิที่จะดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด*