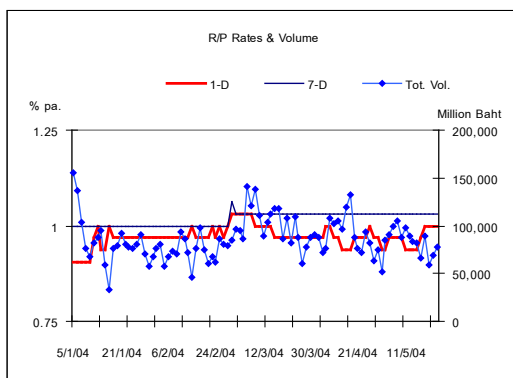
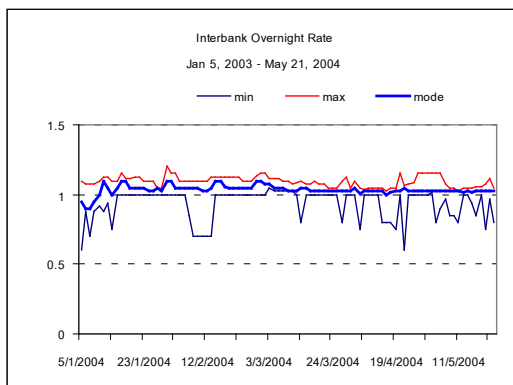


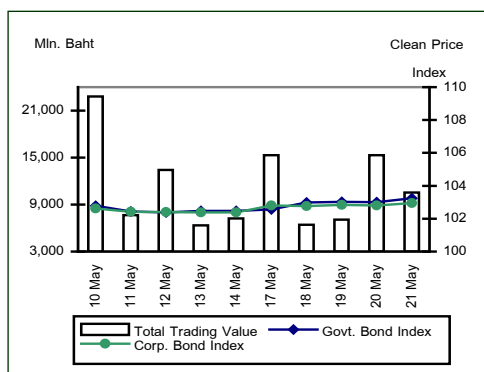
- ❑ สภาพคล่องในตลาดเงินตึงตัวขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ที่ดำรงเงินสดสำรองต่ำกว่าเกณฑ์เฉลี่ยมีความต้องการกู้ยืมในตลาดเงินระยะสั้น ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยส่วนใหญ่เคลื่อนไหวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- ❑ ปริมาณซื้อขายตราสารหนี้ยังมีความผันผวน และอัตราผลตอบแทนโดยรวม (yield) ปรับลดลง หลังจากเพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาหลายสัปดาห์ ส่งผลให้ Clean Price Index ปรับเพิ่มขึ้น
- ❑ ค่าเงินบาทมีทิศทางที่ไม่ชัดเจน โดยเป็นไปตามความเคลื่อนไหวของตลาดหลักทรัพย์ไทยและทิศทางค่าเงินในภูมิภาคโดยเฉพาะเงินเยน แต่เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในรอบสัปดาห์ก่อน เงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย

สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย

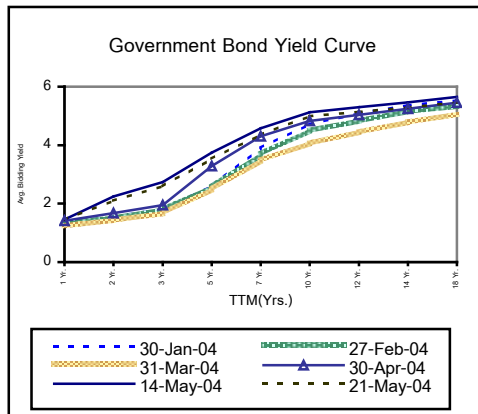


สภาพคล่องในตลาดเงินตึงตัวขึ้นเล็กน้อยจากสัปดาห์ก่อนหน้า เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ต้องปิดสำรองสภาพคล่องรายปักษ์ปลายสัปดาห์ ธนาคารพาณิชย์ที่ดำรงเงินสดสำรองต่ำกว่าเกณฑ์เฉลี่ยจึงมีความต้องการกู้ยืมในตลาดเงินระยะสั้น หนาแน่นในตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วัน ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยระยะดังกล่าวเคลื่อนไหวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.9375 ต่อปีเมื่อสิ้นสัปดาห์ก่อนหน้า มาปิดตลาดที่ร้อยละ 1 ต่อปีตลอดช่วงกลางถึงปลายสัปดาห์ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะ 7 และ 14 วันยังคงเคลื่อนไหวระหว่างวันในช่วงแคบๆ และปิดตลาดในอัตราเดิมตลอดสัปดาห์ที่ร้อยละ 1.03125 และ 1.25 ต่อปีตามลำดับ ส่วนอัตราดอกเบี้ย Interbank มีช่วงเคลื่อนไหวที่กว้างขึ้น จากระหว่างร้อยละ 0.8 – 1.05 มาอยู่ระหว่างร้อยละ 0.75 – 1.12 และอัตรากลาง (Mode) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงร้อยละ 1.02 – 1.03 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.03 ตลอดสัปดาห์

ตลาดตราสารหนี้



ในสัปดาห์นี้มีการประมูลตราสารหนี้ภาครัฐ 23,000 ล้านบาท โดยเป็นการประมูลตั๋วเงินคลังอายุ 28 91 และ 182 วัน วงเงินรวม 10,000 ล้านบาท พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยอายุ 364 วัน วงเงิน 8,000 ล้านบาท และพันธบัตรรัฐบาล อายุ 4 และ 10 ปี วงเงิน 5,000 ล้านบาท โดยตราสารหนี้ส่วนใหญ่มีอัตราผลตอบแทนลดลง ยกเว้นพันธบัตรรัฐบาล อายุ 4 ปี มีอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และตราสารหนี้ระยะสั้นมีอัตราผลตอบแทนลดลงมากกว่าตราสารหนี้ระยะยาว แสดงถึงความต้องการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นมีมากกว่า เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการปรับเพิ่ม



อัตราดอกเบี้ย นักลงทุนจึงชะลอการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว หันมาลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น

การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองมีมูลค่า 54,635 ล้านบาท หรือเฉลี่ย 10,927 ล้านบาทต่อวัน ลดลงจากสัปดาห์ก่อนเล็กน้อย

ปริมาณธุรกรรม Outright มีมูลค่า 37,651 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69 ตราสารหนี้ที่มีปริมาณซื้อขายมากที่สุด ได้แก่ พันธบัตร ธปท.

รองลงมาได้แก่ ตั๋วเงินคลัง เส้นอัตราผลตอบแทนโดยรวม (yield) ของพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุ หลังจากเพิ่มขึ้น

ต่อเนื่องมาหลายสัปดาห์ โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 5-7 ปี ลดลงมากที่สุดที่ 20-22 basis point ซึ่งเป็นทิศทางเดียวกับพันธบัตรสหรัฐฯ ส่งผลให้ดัชนีราคา (Clean Price Index) ของพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนเพิ่มขึ้น 77 และ 56 basis point ตามลำดับ

อัตราแลกเปลี่ยน

อัตราแลกเปลี่ยน	บาท/ดอลลาร์
เฉลี่ยปี 2546	41.48
เฉลี่ยเดือน เม.ย. 47	39.44
เฉลี่ย 10 – 14 พ.ค. 47	40.62
17 พ.ค. 47	40.76
18 พ.ค. 47	40.83
19 พ.ค. 47	40.66
20 พ.ค. 47	40.67
21 พ.ค. 47	40.76
เฉลี่ย 17 – 21 พ.ค. 47	40.69

ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบๆ ระหว่าง 40.66 – 40.83 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และมีค่าเฉลี่ยตลอดสัปดาห์ที่ 40.69 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยมีทิศทางที่ไม่ชัดเจน แต่เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในรอบสัปดาห์ก่อน เงินบาทอ่อนค่าลงร้อยละ 0.19 โดยเงินบาทในช่วงต้นสัปดาห์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยจากปลายสัปดาห์ก่อนหน้าก่อนจะปรับอ่อนค่าลง โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วของตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 21 ปีในวันทำการแรกของสัปดาห์ อย่างไรก็ตาม เงินบาทในช่วงกลางสัปดาห์ปรับแข็งค่าขึ้นตามทิศทางค่าเงินเยนเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ออกมาดี นอกจากนี้ การปรับขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยและการกลับเข้ามาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติหลังจากที่ขายสุทธิติดต่อกันมาเป็นระยะเวลานาน เป็นปัจจัยสนับสนุนให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นก่อนจะปรับอ่อนค่าลงอีกครั้งในช่วงปลายสัปดาห์ ซึ่งเป็นไปตามทิศทางค่าเงินในภูมิภาคและเงินเยน โดยเงินบาทได้รับปัจจัยกดดันจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ทั่วเอเชียและแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนปรับพอร์ตการลงทุนและลดการถือครองเงินในภูมิภาคและเงินบาท เปลี่ยนเป็นเงินดอลลาร์ สรอ. ที่จะให้ผลตอบแทนสูงกว่าและมีความเสี่ยงต่ำกว่าโดยเปรียบเทียบ