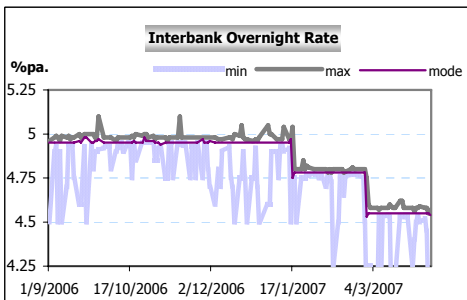
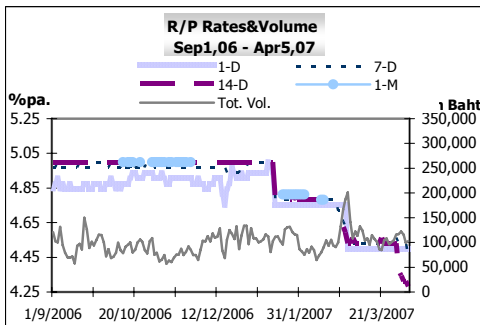


- การคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมสัปดาห์หน้า และการนำสภาพคล่องส่วนเกินมาลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในช่วงปลายสัปดาห์ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ย R/P 7 และ 14 วัน ปิดตลาดลดลง ขณะที่อัตราดอกเบี้ย R/P 1 วัน ปิดตลาดไม่เปลี่ยนแปลง
- มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตราสารหนี้ในตลาดรองปรับตัวเพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนโดยรวม (Yield) ของพันธบัตรฯ ทุกช่วงอายุปรับตัวลดลง ตามการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่วน US Treasury Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- เงินบาทเคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่รอผลการประชุม กนง. ในสัปดาห์หน้า และยังไม่มียุทธศาสตร์ใหม่ที่จะส่งผลกระทบต่อเงินบาทอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงเป็นส่วนใหญ่ จากความกังวลของนักลงทุนต่อสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง

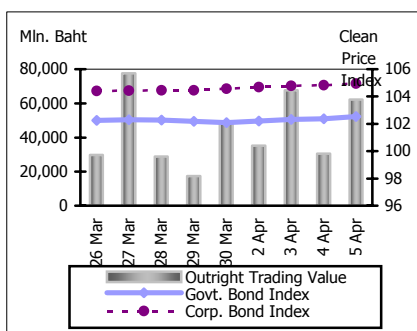
สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

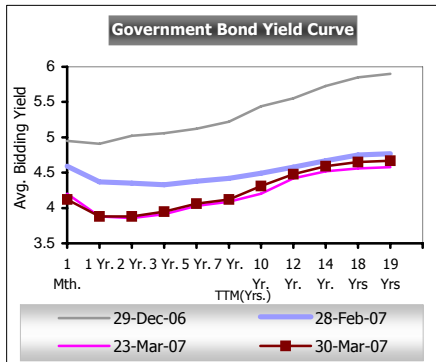
สภาพคล่องในตลาดเงินระยะสั้นตึงตัวขึ้นเป็นส่วนใหญ่ในช่วงต้นถึงกลางสัปดาห์ โดยธนาคารพาณิชย์บางแห่งต้องการดำรงเงินสดสำรองในระดับสูง จึงลดการลงทุน ขณะที่ธนาคารพาณิชย์บางแห่งมีความต้องการกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้นเพื่อชดเชยการขาดดุลคลียริงและเตรียมสภาพคล่องเพื่อรองรับการเบิกถอนเงินสดของลูกค้าในช่วงวันหยุดยาว โดยเฉพาะในตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 7 วัน แต่อัตราดอกเบี้ยระยะ 1 และ 7 วัน ยังปิดตลาดไม่เปลี่ยนแปลงที่ร้อยละ 4.5 และ 4.53125 ต่อปี ตามลำดับ ส่วนอัตราดอกเบี้ยระยะ 14 วัน ปิดตลาดลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 4.375 ในช่วงปลายสัปดาห์ก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 4.3125 ต่อปี ในวันพุธ จากการคาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมสัปดาห์หน้า อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องกลับมาทรงตัวในระดับสูงในวันพฤหัสบดี ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ โดยธนาคารพาณิชย์ทยอยนำสภาพคล่องส่วนเกินจากที่สำรองไว้มาลงทุนระยะสั้น ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยระยะ 7 และ 14 วัน ปิดตลาดลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.46875 และ 4.28125 ต่อปี ตามลำดับ สำหรับอัตราดอกเบี้ย Interbank มีช่วงเคลื่อนไหวลดลงมาอยู่ระหว่างร้อยละ 4.0 – 4.58 ขณะที่อัตรากลาง (Mode) ปิดตลาดลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 4.55 ต่อปี ในช่วงต้นถึงกลางสัปดาห์ มาอยู่ที่ร้อยละ 4.54 ต่อปี ในช่วงปลายสัปดาห์

ตลาดตราสารหนี้



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ในสัปดาห์นี้มีการเปิดประมูลตราสารหนี้ภาครัฐรวม 116,000 ล้านบาท โดยเป็นตัวเงินคลัง อายุ 28 91 และ 182 วัน วงเงินรวม 13,000 ล้านบาท พันธบัตร ชปท. อายุ 14 และ 364 วัน วงเงินรวม 95,000 ล้านบาท และพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี 6 เดือน และ 17 ปี วงเงินรวม 8,000 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนของตราสารส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง ยกเว้นพันธบัตร ชปท. อายุ 14 วัน และในสัปดาห์นี้มีตราสารภาครัฐครบกำหนด 126,000 ล้านบาท จึงมีปริมาณพันธบัตรหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้น 10,000 ล้านบาท



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรอง (เฉพาะธุรกรรม outright) มีมูลค่า 195,443 ล้านบาท หรือคิดเป็น 48,860 ล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนร้อยละ 20 โดยปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติยังคงลดลงต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนร้อยละ 40 คิดเป็นมูลค่า 1,186 ล้านบาท และมียอดขายสุทธิลดลงเป็น 76 ล้านบาท

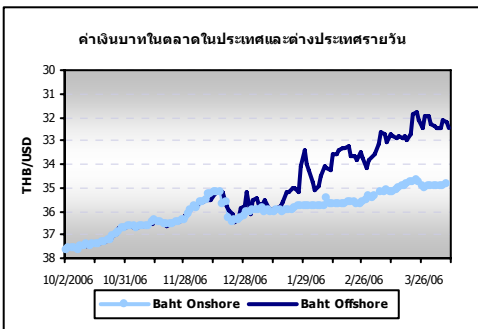
อัตราผลตอบแทน (yield) ของพันธบัตรฯ ทุกช่วงอายุปรับตัวลดลง 6-12 basis points เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในสัปดาห์ถัดไป ส่งผลให้ดัชนีราคาพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 45 และ 37 basis point ตามลำดับ

ส่วน US Treasury Yield ส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1-15 basis points ยกเว้นพันธบัตรฯ อายุต่ำกว่า 1 เดือน ที่มีอัตราผลตอบแทนลดลงเล็กน้อย โดยในช่วงต้น-กลางสัปดาห์อัตราผลตอบแทนปรับตัวขึ้นลงในช่วงแคบๆ แต่ในปลายสัปดาห์มีการประกาศตัวเลขการจ้างงานซึ่งสูงกว่าที่คาดมาก ทำให้นักลงทุนคาดว่า Fed จะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งหน้า จึงทำให้อัตราผลตอบแทนในวันศุกร์ปรับตัวสูงขึ้นมาก

อัตราแลกเปลี่ยน

อัตราแลกเปลี่ยน	บาท/ดอลลาร์
เฉลี่ยปี 2549	37.89
เฉลี่ยเดือน มี.ค. 50	35.01
เฉลี่ย 26 – 30 มี.ค.50	34.95
2 เม.ย. 50	34.95
3 เม.ย. 50	34.94
4 เม.ย. 50	34.93
5 เม.ย. 50	34.89
เฉลี่ย 2 – 5 เม.ย.50	34.93

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทยและ CEIC

เงินบาทเคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ ระหว่าง 34.89 – 34.95 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และมีค่าเฉลี่ยในรอบสัปดาห์ที่ 34.93 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.1 จากค่าเฉลี่ยในสัปดาห์ก่อนหน้า เนื่องจากยังไม่ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาทอย่างมีนัยสำคัญ และนักลงทุนรอผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธปท. ในวันที่ 11 เม.ย. ซึ่งนักลงทุนส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงถึงร้อยละ 0.5 การแข็งค่าของเงินบาทเป็นไปตามค่าเงินภูมิภาคส่วนใหญ่ หลังจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น ตลอดจนความต้องการซื้อเงินบาทจากผู้ส่งออก ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. ปรับอ่อนค่าลงเป็นส่วนใหญ่เมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินปอนด์ เนื่องจากความกังวลของนักลงทุนต่อสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ประกอบกับเจ้าหน้าที่ระดับสูงของธนาคารกลางยุโรป ส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในกลุ่มยูโร แต่เงินดอลลาร์ สรอ. ปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินเยน เนื่องจากดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ Tankan แสดงถึงความเชื่อมั่นของผู้ผลิตที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ นักลงทุนส่วนใหญ่รอตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่จะประกาศในวันศุกร์ที่ 6 เม.ย. โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือน มี.ค. ออกมาสูงกว่าการคาดการณ์ของตลาด ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อเงินดอลลาร์ สรอ. ในสัปดาห์หน้า