

Fundamental: มูลค่าส่งออกเดือนพ.ค. 2559 ทดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง

กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือนพฤษภาคม 2559 มีมูลค่า 17,617 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 4.4%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ มีข้อสังเกตเกี่ยวกับมูลค่าส่งออกเดือนพฤษภาคม 2559 ดังนี้

- การส่งออกของไทยในภาพรวมยังไม่สดใสนัก แม้ได้รับแรงหนุนจากการส่งออกไป CLMV ที่กลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือนที่ 1% และการส่งออกไปสหรัฐฯ ขยายตัว 3.4% ตามภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม มูลค่าส่งออกของไทยถูกบั่นทอนจากการส่งออกไปตลาดสำคัญหลายแห่งที่หดตัวต่อเนื่องตามเศรษฐกิจที่ยังประปราย โดยเฉพาะ EU หดตัว 3.3% จีนหดตัว 12.7% และอาเซียนเดิมหดตัว 14.7% ส่งผลให้ภาพรวมของการส่งออกมีแนวโน้มไม่สดใส สอดคล้องกับที่สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย ปรับลดมูลค่าส่งออกปี 2559 เป็นหดตัว 2% จากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัว 1-2%

- การส่งออกของไทยในบางกลุ่มสินค้ามีแนวโน้มขยายตัวดี อาทิ รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบที่มูลค่าส่งออกขยายตัวสูงสุดในรอบ 6 เดือนที่ 4.6% สอดคล้องกับอัตราการใช้กำลังการผลิตของอุตสาหกรรมยานยนต์เดือน พ.ค. 2559 เพิ่มขึ้นเป็น 84.5% จาก 69.5% ในเดือนก่อนหน้า สะท้อนถึงภาคการผลิตและส่งออกรถยนต์ที่กลับมาขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง โดยได้อานิสงส์จากการส่งออกรถยนต์นั่งไปออสเตรเลีย ฟิลิปปินส์ และตะวันออกกลางที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกับมูลค่าส่งออกเครื่องปรับอากาศในเดือน พ.ค. 2559 ที่ขยายตัว 13.6% เนื่องจากสภาพอากาศที่ร้อนในหลายประเทศ ขณะที่เครื่องปรับอากาศของไทยมีขีดความสามารถในการแข่งขันสูง

Foreign Exchange Market : เงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย หลังตลาดคาดการณ์ว่า ธ.กลางหลายประเทศ จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อรับมือกับผลกระทบจากปัจจัย Brexit

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.18 แข็งค่าขึ้น 0.45% เมื่อเทียบกับ ระดับ 35.34 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (24 มิ.ย. 59)

ปัจจัย - World Bank คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2559 จะขยายตัว 2.5% ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ทว่าปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศยังมั่นคง ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวยังคงเป็นตัวหลักขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย

- ธ.กลางยุโรป(ECB) ได้เรียกร้องให้ธนาคารกลางทั่วโลกกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวจากภาวะอ่อนแอ ขณะที่ ธ.กลางอังกฤษ(BOE) ประกาศอัดฉีดเงินทุนพิเศษมูลค่า 2.5 แสนล้านปอนด์ ผ่านโครงการต่างๆ ที่ธนาคารดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน

คาดการณ์ เงินบาทระยะนี้ยังคงได้แรงหนุน จากกระแสเงินทุนไหลเข้ามาในตลาดหุ้นไทย ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.90-35.50

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง

Yield พันธบัตรอายุไม่เกิน 1 ปี เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.01%
Yield พันธบัตรอายุมากกว่า 1 ปี เปลี่ยนแปลง -0.03% ถึง -0.10%

ปัจจัย

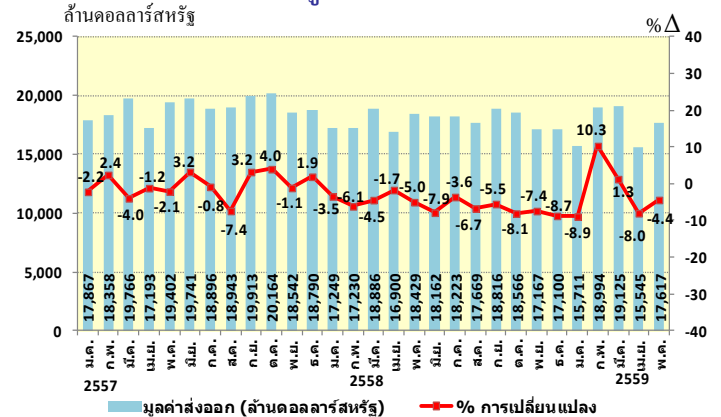
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในทิศทางเดียวกันกับ US Treasury โดยนักลงทุนคาดการณ์ว่า Fed จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยออกไปก่อน
- นักลงทุนยังคงเข้าถือครองตราสารหนี้ซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจาก BREXIT
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวลดลงจากการประมูลพันธบัตรอายุ 15 ปี ที่มีผลตอบรับค่อนข้างดี

คาดการณ์ Yield ปรับตัวลดลงจากกระแสเงินทุนไหลกลับเข้ามา โดยนักลงทุนกลับมาให้ความสนใจกับทิศทาง การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed

Policy Rate

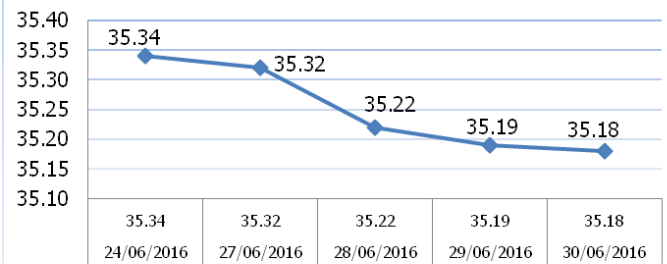
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	27-Jul-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	3-Aug-16

มูลค่าส่งออก



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
24/06/2016	35.34	67.92	13408	22310	6.612	46.90	4.085
30/06/2016	35.18	67.54	13195	22304	6.645	47.10	4.027
% Change	-0.45	-0.56	-1.59	-0.03	0.50	0.42	-1.42

Thailand CDS Level

Tenor	24-Jun	04-Jul	Change
3Y	65.780	60.565	-5.22
5Y	122.158	111.167	-10.99

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
24-Jun	1.35	1.44	1.45	1.60	1.79	2.11	2.58
30-Jun	1.35	1.44	1.46	1.57	1.74	2.02	2.48
Change	0.00	0.00	+0.01	-0.03	-0.05	-0.09	-0.10

ที่มา : สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (www.thaibma.or.th)

Market Rate (30-Jun)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53618	1.59355	1.72460	1.98984
THBFIX	1.17483	1.25980	1.41301	1.65037
LIBOR	0.46755	0.65335	0.92365	1.22500

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากกรณำข้อมูลนี้ไปใช้