

Fundamental :ราคาน้ำมันลดลงต่ำสุดในรอบ 6 ปีครึ่ง

ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับลดลงสู่ระดับ 42.23 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ในวันที่ 13 สิงหาคม 2558 ต่ำสุดในรอบ 6 ปีครึ่งนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2552 จากความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันดิบที่ล้นตลาด ประกอบกับมีการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นน้ำมันในสหรัฐอเมริกาจำนวนมาก ทำให้อุปสงค์น้ำมันดิบในสหรัฐฯ ซึ่งเป็นผู้บริโภคน้ำมันรายใหญ่ของโลกปรับลดลง

ฝ่ายวิจัยธุรกิจประเมินว่าราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลงต่อเนื่องตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2557 เป็นผลมาจากอุปทานน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นจากการผลิต Shale oil ของสหรัฐฯ และการเพิ่มกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องของกลุ่ม OPEC เพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาด สหพันธ์กับอุปสงค์น้ำมันดิบที่ชะลอลงจากเศรษฐกิจโลกที่เปราะบาง ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบที่ลดลงส่งผลกระทบต่อการส่งออกของไทยอย่างมีนัยสำคัญผ่านราคาส่งออกสินค้าสำคัญของไทยหลายชนิดที่ปรับลดลงตามราคาน้ำมัน ทั้งน้ำมันสำเร็จรูป เคมีภัณฑ์ เม็ดพลาสติก ผลิตภัณฑ์ยาง ยางพารา (มีสัดส่วนรวมกันกว่า 20% ของมูลค่าส่งออกรวม) ทั้งนี้ มูลค่าส่งออกสินค้าดังกล่าวในช่วงครึ่งแรกของปี 2558 หดตัวถึง 19% ซึ่งมีผลทำให้มูลค่าส่งออกรวม (Contribution to Growth) หดตัว 3.6% ทั้งนี้ ในระยะถัดไปต้องจับตาการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ที่หลายฝ่ายคาดว่าจะปรับขึ้นภายในปี 2558 และการที่ธนาคารกลางจีนปรับลดค่าเงินหยวนลง 4.6% ส่งผลให้เงินหยวนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงต่ำสุดในรอบกว่า 4 ปี ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันราคาน้ำมันให้อยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง

Foreign Exchange Market : เงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบค่อนข้างกว้างตามทิศทางสกุลเงินภูมิภาค โดยนักลงทุนยังวิตกกังวลต่อความผันผวนของตลาด หลัง ธ.กลางจีนประกาศลดค่าเงินหยวน

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.26 อ่อนค่าลง 0.28% เมื่อเทียบกับ ระดับ 35.16 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (7 ส.ค. 58)
ปัจจัย - ธ.กลางจีนประกาศลดอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินหยวนอ้างอิงลง 1.9% หลังเศรษฐกิจจีนชะลอตัวมากกว่าที่คาดการณ์ในปีนี้ เนื่องจากในรอบ 7 เดือนที่ผ่านมา การส่งออกปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 0.8% ขณะที่เป้าหมายการส่งออกของปีนี้อยู่ที่ 6% โดยการส่งออกล่าสุดเดือน ก.ค. ติดลบถึง -8.3% เมื่อเทียบรายปี
 - รมคลังไทย ระบุการที่จีนใช้นโยบายปรับเงินหยวนให้อ่อนค่าลงมากเกินไปในระดับหนึ่ง เนื่องจากจีนเป็นผู้ส่งออกและนำเข้าที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 2 ของโลกรวมจากสหรัฐฯ การที่ค่าเงินหยวนอ่อนค่าไปแล้วราว 4.7% ทำให้เกิดผลกระทบต่อประเทศที่มีขนาดเศรษฐกิจเล็กกว่าแน่นอน
 - ธ.ท. ระบุว่า ขณะนี้ยังไม่พบธุรกรรมที่ผิดปกติในตลาดการเงินไทย หลังจากจีนปรับลดค่าเงินหยวนพร้อมทั้งมองว่าตลาดการเงินและตลาดหุ้นไทย ยังเคลื่อนไหวสอดคล้องกับตลาดต่างประเทศ
คาดการณ์ ทิศทางเงินบาทระยะนี้ยังคงอิงปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 35.00-35.60

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไปปรับตัวลดลง Yield พันธบัตรอายุต่ำกว่า 5 ปี เปลี่ยนแปลง -0.01% ถึง +0.01% Yield พันธบัตรอายุตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป เปลี่ยนแปลง -0.02% ถึง -0.06%

ปัจจัย
 - นักลงทุนมองว่า Fed อาจยังไม่ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือน ก.ย. 58 หลังจากทีจีนปรับลดค่าเงินหยวนติดต่อกันถึง 3 ครั้ง
 - นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าการปรับลดค่าเงินหยวนของจีนไม่ส่งผลกระทบต่อการซื้อขายในตลาดตราสารหนี้มากนัก
 - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไปปรับลดลง โดยมีแรงซื้อส่วนใหญ่มากจากนักลงทุนต่างชาติ
คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูสถานการณ์เศรษฐกิจในประเทศและต่างประเทศอย่างใกล้ชิด

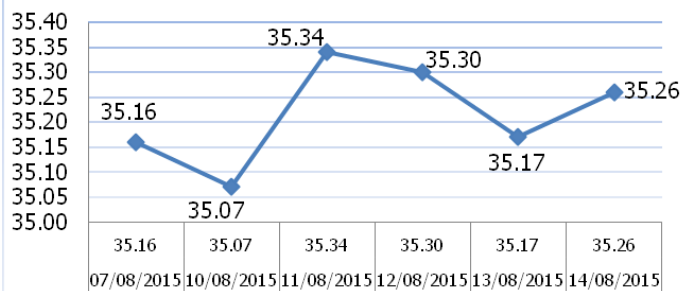
Policy Rate			
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting : 17-Sep-15
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting : 16-Sep-15

ราคาน้ำมันดิบ (WTI)



ที่มา : สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐฯ (EIA)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
07/08/2015	35.16	63.80	13525	21814	6.209	45.72	3.922
14/08/2015	35.26	65.08	13785	22089	6.391	46.21	4.075
% Change	0.28	2.01	1.92	1.26	2.93	1.07	3.90

Thailand CDS Level

Tenor	07-Aug	14-Aug	Change
3Y	62.880	84.520	+21.64
5Y	111.999	134.000	+22.00

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
07-Aug	1.44	1.44	1.45	1.65	2.19	2.79	3.58
14-Aug	1.43	1.44	1.45	1.66	2.17	2.73	3.55
Change	-0.01	0.00	0.00	+0.01	-0.02	-0.06	-0.03

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

Market Rate (14-Aug)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.55500	1.62750	1.75750	2.02583
THBFIX	1.76875	1.59020	1.54024	1.62118
LIBOR	0.19960	0.32445	0.52490	0.84410

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะมีความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้