

Fundamental : ธนาคารพัฒนาเอเชียปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจอาเซียนปี 2556 จาก 5.4% เหลือ 5.2%

ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจอาเซียนลงจาก 5.4% เหลือ 5.2% ในปี 2556 และจาก 5.7% เหลือ 5.6% ในปี 2557 เนื่องจากเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นคู่ค้าสำคัญของอาเซียนมีแนวโน้มชะลอตัวลง ประกอบกับเศรษฐกิจประเทศพัฒนาแล้วที่ยังเปราะบาง โดยเฉพาะยุโรปที่ยังเผชิญปัญหาเศรษฐกิจรุนแรงรอบด้าน ทั้งนี้ ADB ได้ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจจีนและยุโรป ในปี 2556 ลงจาก 8.2% เหลือ 7.7% และจากหดตัว 0.3% มาเป็นหดตัว 0.5% ตามลำดับ

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าเศรษฐกิจจีนที่ส่งสัญญาณชะลอตัว ถือเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อการส่งออกของไทยในระยะถัดไป เนื่องจากจีนเป็นคู่ค้าสำคัญอันดับ 1 ของไทยด้วยสัดส่วนมูลค่าส่งออกราว 12% ขณะที่มูลค่าส่งออกของไทยไปจีนในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาขยายตัวเฉลี่ยสูงถึงกว่า 20% ต่อปี ซึ่งจากการที่เศรษฐกิจจีนชะลอตัวลงดังกล่าวย่อมกระทบต่อการส่งออกของไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ โดยล่าสุดมูลค่าส่งออกของไทยไปจีนเดือน มิ.ย. 2556 หดตัว 16.3% ต่ำสุดในรอบเกือบ 4 ปี ทำให้มีความเป็นไปได้มากขึ้นที่การส่งออกของไทยในปี 2556 จะต่ำกว่าเป้าหมายของกระทรวงพาณิชย์ที่ตั้งไว้ 7.0-7.5%

Foreign Exchange Market : การเคลื่อนไหวโดยรวมของค่าเงินบาท ยังคงอิงไปกับทิศทางของสกุลเงินต่างประเทศ เนื่องจากตลาดยังขาดปัจจัยใหม่

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 31.09 แข็งค่าขึ้น 0.22% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.16 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (12 ก.ค. 56)

ปัจจัย - ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ระบุว่า ขณะนี้ยังเร็วเกินไปที่จะตัดสินใจว่า FED ควรจะเริ่มลดขนาดโครงการซื้อสินทรัพย์หรือมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในการประชุมเดือนก.ย.หรือไม่ ซึ่งการตัดสินใจว่าจะลดขนาดโครงการซื้อสินทรัพย์นั้น จะขึ้นอยู่กับข้อมูลด้านตลาดแรงงานที่ FED ได้รับ หรือมีข้อมูลลงข่าวการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจเป็นไปอย่างยั่งยืน

- มูดีส์ อินเวสเตอร์ส เซอร์วิส ได้ปรับเพิ่มแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐจาก “เชิงลบ” มาอยู่ที่ “มีเสถียรภาพ” พร้อมยืนยันอันดับเครดิตของรัฐบาลสหรัฐที่ AAA

- ประธานธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB) ระบุ เศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลง อาจจะทำให้เศรษฐกิจของประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ แต่ก็ไม่มีแนวโน้มที่จะทำให้การเติบโตทางเศรษฐกิจของภูมิภาค ตกต่ำอย่างรุนแรง

คาดการณ์ ค่าเงินบาทยังคงแกว่งตัวในกรอบตามปัจจัยต่างประเทศ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 30.90 - 31.30

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในกรอบแคบ

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง **-0.01% ถึง +0.02%**

ปัจจัย

- นักลงทุนเริ่มคลายความกังวลภายหลังจากที่ประธาน Fed แถลงว่า การเพิ่มหรือลดมาตรการ QE ไม่ได้ถูกกำหนดไว้ตายตัว แต่จะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขทางเศรษฐกิจและการเงิน

- ธปท. ปรับลดการคาดการณ์ GDP ในปี 2556 เหลือเพียง 4.2% จากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัว 5.1%

- การซื้อขายในสัปดาห์นี้ค่อนข้างเบาบางเนื่องจากจะเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว โดยนักลงทุนต่างชาติเน้นการถือครองพันธบัตรระยะสั้น และขายพันธบัตรระยะกลาง-ยาว

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบเนื่องจากนักลงทุนรอปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	30-Jul
Thailand	1-Day Repo	2.50%	Next meeting :	21-Aug

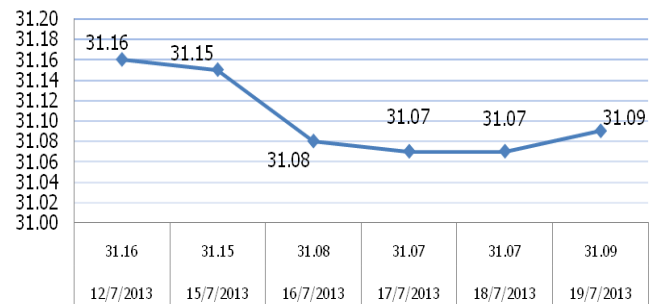
ตัวเลขคาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

หน่วย : %Δ y-o-y

กลุ่มประเทศ/ประเทศ	2556		2557	
	เดิม	ใหม่	เดิม	ใหม่
สหรัฐอเมริกา	2.0	2.0	2.6	2.6
ยุโรป	-0.3	-0.5	1.2	1.2
ญี่ปุ่น	1.2	1.8	1.4	1.4
จีน	8.2	7.7	8.0	7.5
อาเซียน	5.4	5.2	5.7	5.6

ที่มา : ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
12/7/2013	31.16	59.82	9960	21225	6.135	43.33	3.165
19/7/2013	31.09	59.73	10060	21211	6.140	43.47	3.203
% Change	-0.22	-0.15	1.00	-0.07	0.08	0.32	1.20

Thailand CDS Level

Tenor	12-Jul	19-Jul	Change
3Y	78.025	63.745	-14.28
5Y	118.500	105.000	-13.50

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
12-Jul	2.52	2.55	2.57	3.02	3.43	3.72	4.39
19-Jul	2.51	2.54	2.56	3.04	3.44	3.73	4.38
Change	-0.01	-0.01	-0.01	+0.02	+0.01	+0.01	-0.01

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

Market Rate (19-Jul)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.53308	2.60000	2.67154	2.85846
THBFIX	2.29713	2.28157	2.27895	2.48695
LIBOR	0.19103	0.26470	0.39650	0.68094

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้