

Market Weekly Update

Vol. 409 7 Nov 2016

Fundamental : เศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรป ไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาส 3 ปี 2559 ขยายตัว 2.9% (q-q, Annualized) เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ที่ขยายตัว 1.4% และนับเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี ขณะที่เศรษฐกิจยุโรปไตรมาส 3 ปี 2559 ยังทรงตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนที่ระดับ 0.3%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปมีประเด็นที่น่าสนใจต่อการส่งออกของไทย ดังนี้

- ตลาดสหรัฐฯ เป็นความหวังสำคัญของภาคส่งออกไทย เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งทำให้มูลค่าส่งออกไทยไปสหรัฐฯ ขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งนี้ สินค้าส่งออกสำคัญของไทยไปสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะได้รับอานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาทิ คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์ยาง อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตาประเด็นของการเลือกตั้งสหรัฐฯ ในวันที่ 8 พ.ย. 2559 ซึ่งจะมีผลต่อนโยบายเศรษฐกิจและการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ ซึ่งจะมีผลกระทบต่อภาคส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้
- ตลาด EU ยังเปราะบาง แม้มูลค่าส่งออกไทยไป EU จะขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน แต่จากเศรษฐกิจ EU ที่ยังขยายตัวในระดับต่ำต่อเนื่อง ขณะที่ประเด็น Brexit จะเริ่มส่งผลกระทบต่อเงินขึ้นในปี 2560 ทำให้มูลค่าส่งออกไทยไป EU ที่เริ่มฟื้นตัวอาจเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวซึ่งยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด
- หน่วยงานเศรษฐกิจสำคัญเริ่มมีมุมมองเชิงบวกต่อการส่งออกไทย จากทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง รวมถึงมูลค่าส่งออกไทยที่ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน โดยล่าสุดคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2559 จาก (-2)-0% เป็น (-1)-0% ขณะที่สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทยปรับเพิ่มคาดการณ์จาก -2% เป็น (-0.8)-0%

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์สหรัฐยังคงได้รับแรงกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในวันที่ 8 พ.ย. แม้ว่าการกลางสหรัฐ (FED) จะส่งสัญญาณเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. ก็ตาม

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 34.99 แข็งค่าขึ้น 0.34% เมื่อเทียบกับระดับ 35.11 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (28 ต.ค. 59)

ปัจจัย - FED คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นอยู่ในช่วง 0.25-0.50% ต่อปี พร้อมกับส่งสัญญาณว่าอาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. เนื่องจากเศรษฐกิจมีการปรับตัวดีขึ้น และอัตราเงินเฟ้อกำลังปรับตัวขึ้นเข้าใกล้ระดับ 2%

- ธ.กลางญี่ปุ่น (BOJ) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% ต่อปี พร้อมคงวงเงินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไว้ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี และคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ 0%

คาดการณ์ ยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจนสำหรับเงินบาทในช่วงนี้ โดยตลาดยังคงจับตาดูผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.70-35.20

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาว

เปลี่ยนแปลงในช่วงกรอบแคบ ๆ ในช่วง -0.04% ถึง +0.10%

Yield พันธบัตรอายุต่ำกว่า 3 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง

Yield พันธบัตรอายุตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เปลี่ยนแปลง -0.04% ถึง +0.10%

ปัจจัย

- ที่ประชุม FOMC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.25-0.50% ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมส่งสัญญาณเรื่องการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงสิ้นปี 2559

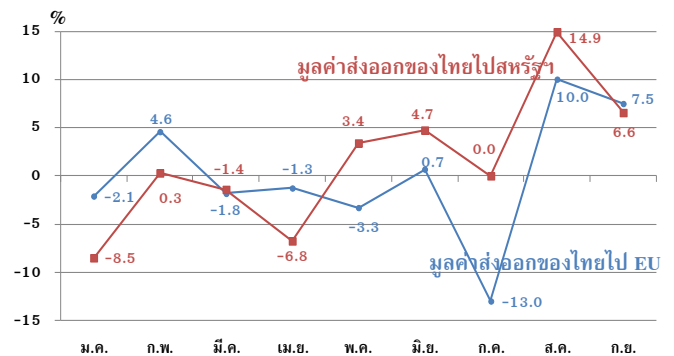
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 20 ปีปรับเพิ่มขึ้น โดยเป็นผลมาจากการเข้าร่วมประมูลพันธบัตรรุ่นอ้างอิงอายุ 20 ปี ของนักลงทุนมีจำนวนไม่มากนัก

คาดการณ์ Yield มีความผันผวน โดยนักลงทุนติดตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีในวันที่ 8 พ.ย. นี้เป็นอย่างใกล้ชิด

Policy Rate

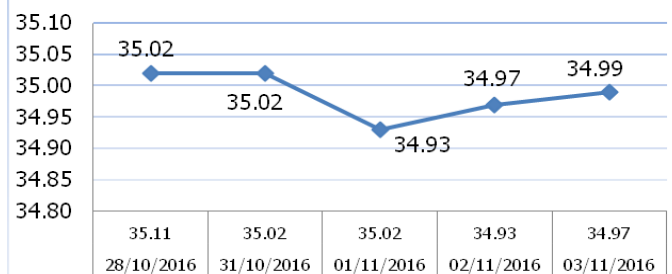
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	15-Dec-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	9-Nov-16

มูลค่าส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ และ EU ปี 2559



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
28/10/2016	35.11	66.85	13050	22325	6.780	48.49	4.198
04/11/2016	34.99	66.73	13070	22320	6.757	48.45	4.199
% Change	-0.34	-0.19	0.15	-0.02	-0.33	-0.08	0.01

Thai CDS Level

Tenor	28-Oct	04-Nov	Change
3Y	54.875	55.185	-0.40
5Y	95.499	95.503	-0.00

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
28-Oct	1.44	1.50	1.50	1.71	1.90	2.17	2.62
04-Nov	1.44	1.50	1.50	1.67	1.86	2.15	2.72
Change	0.00	0.00	0.00	-0.04	-0.04	-0.02	+0.10

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

Market Rate (4-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53714	1.59394	1.72655	1.98918
THBFIX	1.41232	1.39482	1.55846	1.82738
LIBOR	0.53533	0.88261	1.24544	1.55900

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะมีความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้