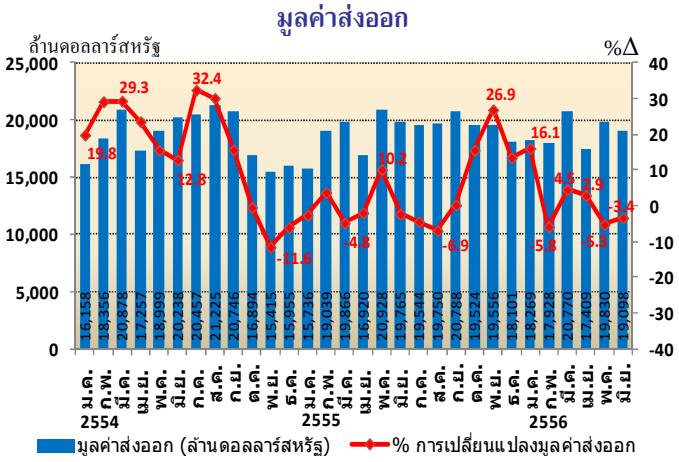
# Market Weekly Update

Vol. 238 29 July 2013

## *Fundamental* : มูลค่าส่งออกเดือนมิถุนายนหดตัว 3.4% นับเป็นการหดตัวสองเดือนติดต่อกัน

กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือนมิถุนายนมีมูลค่า 19,098 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 3.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการหดตัวสองเดือนติดต่อกัน โดยการส่งออกไปตลาดสำคัญหดตัวเกือบทุกตลาด ทั้งสหรัฐฯ (หดตัว 9.4%) EU (หดตัว 2.4%) ญี่ปุ่น (หดตัว 11.9%) และจีน (หดตัว 16.7%) ขณะที่อาเซียนยังขยายตัว 5.5% ส่งผลให้มูลค่าส่งออกในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 ขยายตัวเพียง 1.0%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่ามูลค่าส่งออกในช่วงครึ่งหลังของปีมีแนวโน้มซบเซาต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจหลักที่ยังเปราะบาง ประกอบกับเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นคู่ค้าสำคัญของไทยชะลอตัวลง โดยมูลค่าส่งออกไปจีนเดือนมิถุนายนที่หดตัว 16.7% นับเป็นการหดตัวสูงสุดในรอบเกือบ 4 ปี ทำให้ล่าสุด ธปท. ปรับลดคาดการณ์มูลค่าส่งออกปี 2556 ลงจาก 7.5% เหลือ 4.0% หมายความว่าในช่วงครึ่งหลังของปี การส่งออกของไทยจะต้องขยายตัวราว 7.0% หรือคิดเป็นมูลค่าส่งออกราว 20,850 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อเดือน ซึ่งถือเป็นความท้าทายอย่างยิ่ง เนื่องจากมูลค่าส่งออกในช่วงครึ่งปีแรกเฉลี่ยอยู่ที่ราว 18,884 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อเดือนเท่านั้น




ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

## *Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงปลายสัปดาห์ โดยได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงแรงของตลาดหุ้นไทย*

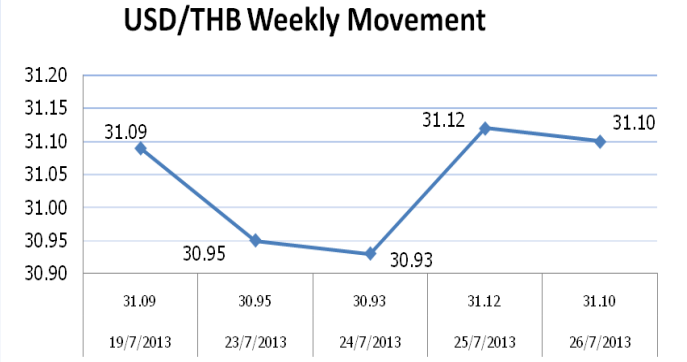
ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 31.10 อ่อนค่าลง 0.03% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.09 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (19 ก.ค. 56)

**ปัจจัย** – สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือระหว่างประเทศ สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ส (S&P) ได้ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวของธนาคารอิตาลี 18 แห่ง อันเนื่องมาจากภาวะถดถอยที่รุนแรง

– สถาบันวิจัยเศรษฐกิจของเยอรมนี เปิดเผย ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจของเยอรมนีเพิ่มขึ้นแตะ 106.2 ในเดือนก.ค. จากระดับ 105.9 ในเดือนมิ.ย. ซึ่งบ่งชี้ว่า เศรษฐกิจเยอรมนีมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง

– เศรษฐกิจอังกฤษในไตรมาส 2 ขยายตัว 0.6% เพิ่มขึ้นจาก 0.3% ในไตรมาสก่อน โดยภาคบริการ การผลิต และการก่อสร้าง ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี ที่ +0.6 ถึง +0.9%

**คาดการณ์** ค่าเงินบาทระยะสั้นยังคงเคลื่อนไหวในกรอบ เนื่องจากนักลงทุนยังจับตาการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ในวันที่ 30-31 ก.ค. นี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 30.90 – 31.30




### *Exchange Rate*

| USD/ | THB | INR | IDR | VND | CNY | PHP | MYR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 19/7/2013 | 31.09 | 59.73 | 10060 | 21211 | 6.140 | 43.47 | 3.203 |
| 26/7/2013 | 31.10 | 58.89 | 10255 | 21180 | 6.137 | 43.30 | 3.201 |
| % Change | 0.03 | -1.41 | 1.94 | -0.15 | -0.05 | -0.39 | -0.06 |

## *Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น*

***Yield พันธบัตรระยะสั้น เปลี่ยนแปลง -0.02% ถึง 0.00%***

***Yield พันธบัตรระยะยาว เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.14%***

**ปัจจัย**

– นักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า Fed จะยังคงใช้มาตรการ QE ต่อไป ส่งผลให้นักลงทุนเข้าถือครองสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงเน้นการถือครองพันธบัตรระยะสั้นและขายพันธบัตรระยะกลาง-ยาว

– นักลงทุนในประเทศเข้าถือครองพันธบัตรระยะสั้นเนื่องจากความกังวลปัญหาการเมืองในประเทศ

– ผู้ว่า ธปท. กล่าวว่า เศรษฐกิจช่วงครึ่งปีหลังจะยังเผชิญกับความผันผวนของตลาดเงินโลก แต่เชื่อว่าระบบการเงินไทยจะไม่เกิดภาวะตึงตัว

***คาดการณ์*** Yield ปรับตัวในกรอบแคบโดยนักลงทุนจับตาการประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า

### *Thailand CDS Level*

| Tenor | 19-Jul | 26-Jul | Change |
|---|---|---|---|
| 3Y | 63.745 | 62.275 | -1.47 |
| 5Y | 105.000 | 110.665 | +5.67 |

ที่มา : Bloomberg

### *Government Bond Yield*

| | 1M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 20Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 19-Jul | 2.51 | 2.54 | 2.56 | 3.04 | 3.44 | 3.73 | 4.38 |
| 26-Jul | 2.49 | 2.53 | 2.56 | 3.04 | 3.48 | 3.87 | 4.40 |
| Change | -0.02 | -0.01 | 0.00 | 0.00 | +0.04 | +0.14 | +0.02 |

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

### *Policy Rate*

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

### *Market Rate (26-Jul)*

| Tenor | 1M | 3M | 6M | 1Y |
|---|---|---|---|---|
| BIBOR | 2.53231 | 2.59846 | 2.67154 | 2.85846 |
| THBFIX | 2.36464 | 2.31512 | 2.32260 | 2.50461 |
| LIBOR | 0.18643 | 0.26500 | 0.39550 | 0.67369 |

ที่มา: Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำเสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้