

Fundamental : เศรษฐกิจตลาดส่งออกสำคัญของไทย ชะลอตัวอย่างเห็นได้ชัดในไตรมาส 2 ปี 2555

ตัวเลขเศรษฐกิจของหลายประเทศในไตรมาส 2 ปี 2555 ที่ทยอยประกาศออกมาสะท้อนให้เห็นว่าเศรษฐกิจโลกชะลอตัวไม่ว่าจะเป็นเศรษฐกิจยุโรปที่หดตัว 0.2% เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอการขยายตัวลงจาก 2.4% ในไตรมาสแรกมาอยู่ที่ 2.2% ในไตรมาส 2 และเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ชะลอลงจาก 1.3% เหลือ 0.3% ขณะที่เศรษฐกิจของประเทศตลาดใหม่ก็ชะลอลงเช่นกัน อาทิ เศรษฐกิจจีนที่ชะลอลงจาก 8.1% ในไตรมาสแรกเหลือ 7.6% ในไตรมาส 2 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าภาวะชะลอของเศรษฐกิจของทั้งตลาดหลักและตลาดใหม่ดังกล่าวจะเป็นปัจจัยบั่นทอนสำคัญต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยผ่านช่องทางการส่งออกที่มีสัดส่วนกว่า 60% ของขนาดเศรษฐกิจประเทศ อย่างไรก็ตาม คาดว่าในช่วงที่เหลือของปีการส่งออกของไทยจะชะลอลงไม่มากนัก เนื่องจากฐานของมูลค่าส่งออกในช่วงปลายปี 2554 อยู่ในระดับต่ำกว่าปัญหาหน้าท่วม

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวน ในกรอบ เนื่องจากตลาดขาดปัจจัยใหม่เข้ามาชี้นำทิศทางการเคลื่อนไหว

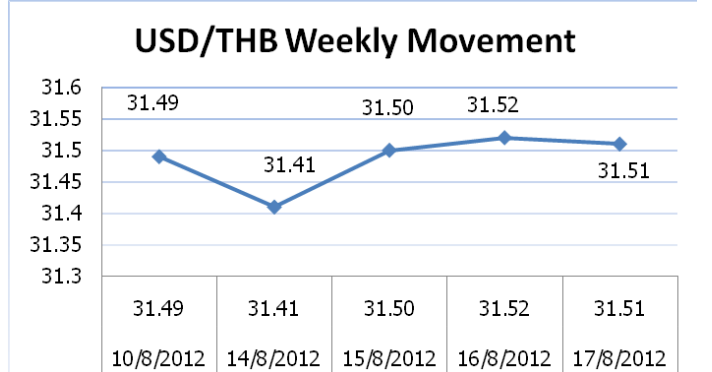
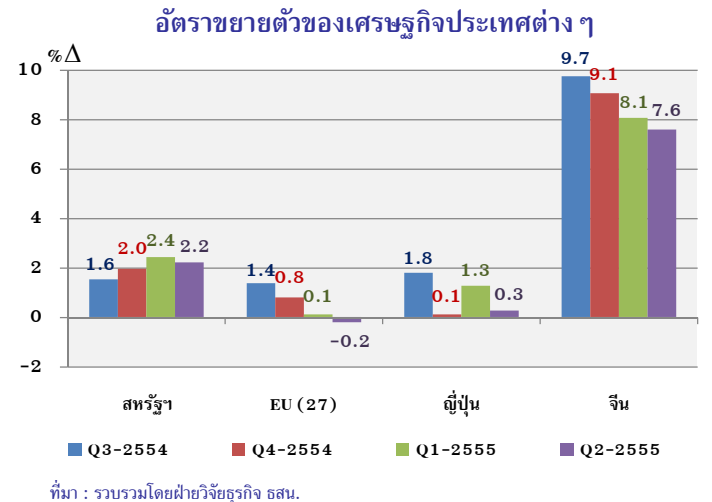
ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 31.51 อ่อนค่าลง 0.1% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.48 บาท/ดอลลาร์ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (10 ส.ค. 55)
ปัจจัย - ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย โดยความคาดหวังต่อมาตรการทางการเงินเพิ่มเติมในขนาดของ FED และ ECB ยังเป็นผลให้มีแรงซื้อกลับอย่างต่อเนื่องเมื่อค่าเงินบาทอ่อนตัวลง - กระทรวงพาณิชย์เปิดเผย ตัวเลขการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ประจำเดือน ก.ค.ร่วงลง 8.7% จากปีที่แล้ว มาอยู่ที่ระดับ 7.58 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันเดือนที่ 2 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกซบเซายังคงสร้างแรงกดดันให้การลงทุนจากต่างประเทศ
 - นายกรัฐมนตรีเยอรมนีสั่งสัญญาณการสนับสนุนแผนของ ECB ในการใช้มาตรการรับมือกับวิกฤตหนี้สาธารณะในยุโรป ทำให้นักลงทุนคาดหวังว่าเยอรมนีอาจจะสนับสนุนการซื้อพันธบัตรของประเทศที่เผชิญวิกฤตการณ์ทางการเงิน เช่น สเปนและอิตาลี
คาดการณ์ ค่าเงินบาทช่วงนี้จะยังคงแกว่งตัวในกรอบตามกระแสข่าวที่เข้ามารายวัน ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.40 - 31.70

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ ปรับเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตรระยะสั้นเปลี่ยนแปลง -0.01% ถึง +0.01% และ
Yield พันธบัตรระยะกลาง-ยาวเปลี่ยนแปลง +0.01% ถึง +0.15%
ปัจจัย
 - นักลงทุนยังคงมีความคาดหวังเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และยุโรป จึงเข้าถือครองสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น
 - นักลงทุนทั้งในและต่างประเทศมีการเทขายตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวเพื่อทำกำไร และหันมาถือครองตราสารหนี้ระยะสั้นเนื่องจากตลาดยังไม่มีปัจจัยใหม่ให้ติดตามมากนัก

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ ในขณะที่ตลาดกำลังจับตาการประชุม กนง. ในวันที่ 5 ก.ย. นี้

Policy Rate			
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting : 12-Sep
Thailand	1-Day Repo	3.00%	Next meeting : 5-Sep



Exchange Rate								
	USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
10/8/2012	31.48	55.22	9475	20825	6.365	41.90	3.109	
17/8/2012	31.51	55.76	9485	20833	6.364	42.33	3.132	
% Change	0.10	0.98	0.11	0.04	-0.02	1.03	0.74	

Thailand CDS Level			
Tenor	10-Aug	17-Aug	Change
3Y	87.625	87.325	-0.300
5Y	128.080	127.500	-0.580

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield							
	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
10-Aug	2.92	2.99	2.98	3.03	3.10	3.26	3.71
17-Aug	2.91	3.00	2.99	3.12	3.21	3.41	3.76
Change	-0.01	+0.01	+0.01	+0.09	+0.11	+0.15	+0.05

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

Market Rate (17-Aug)				
Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.04692	3.13154	3.23308	3.32846
THBFIX	2.90927	2.86929	2.89108	3.07931
LIBOR	0.23700	0.43450	0.71815	1.04400

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าจะโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้