

Fundamental : มูลค่าส่งออกเดือน มิ.ย. 2558 หดตัวสูงสุดในรอบ 42 เดือน

กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือนมิถุนายนมีมูลค่า 18,162 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่หกที่ 7.9% เนื่องจากตลาดหลักทั้งสหรัฐฯ EU และญี่ปุ่น หดตัว 0.1% 7.3% และ 4.2% ตามลำดับ นอกจากนี้ ตลาดสำคัญอื่นๆ ทั้งอาเซียนเดิมและจีนก็หดตัว 11.6% และ 0.8% ส่งผลให้มูลค่าส่งออกในช่วงครึ่งปีแรกหดตัว 4.8%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจประเมินว่ามูลค่าส่งออกในช่วงครึ่งปีหลังยังมีทิศทางไม่แน่นอน แม้การส่งออกจะได้อานิสงส์จากเงินบาทที่อ่อนค่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ และ CLMV ที่ขยายตัวดี รวมทั้งการส่งออกรถยนต์ซึ่งเป็นสินค้าส่งออกอันดับ 1 ของไทยที่คาดว่าจะกลับมาขยายตัวหลังมีการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่จากหลายค่าย อย่างไรก็ตาม การส่งออกของไทยต้องเผชิญปัจจัยลบจากทั้งเศรษฐกิจจีน ญี่ปุ่น และ EU ที่เปราะบาง ราคาดินค่าโคคกัณฑ์ที่ยังไม่ฟื้นตัว โดยเฉพาะราคาน้ำมันที่ล่าสุดลดลงต่ำกว่า 50 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ประกอบกับการถูกตัดสิทธิ์ GSP จาก EU และปัญหาภัยแล้งที่อาจกระทบต่อปริมาณส่งออกสินค้าเกษตร ทำให้ล่าสุด สศค. ปรับลดคาดการณ์อัตราการขยายตัวของมูลค่าส่งออกทั้งปี 2558 ลงจากขยายตัว 0.2% เป็นหดตัว 4.0% ต่ำสุดเมื่อเทียบกับหน่วยงานเศรษฐกิจอื่นๆ

Foreign Exchange Market : เงินบาทอ่อนค่ามากสุดในรอบกว่า 6 ปี หลังขึ้นเหนือระดับ 35.00 บาท/ดอลลาร์ฯ จากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯซึ่งหนุนมุมมองของตลาดว่า ธ.กลางสหรัฐฯ(Fed) จะเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยในปี

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.25 อ่อนค่าลง 1.03% เมื่อเทียบกับ ระดับ 34.89 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (24 มิ.ย. 58)
ปัจจัย - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผย ประเมินการ GDP ครั้งแรกของสหรัฐฯในช่วงไตรมาส 2 ปีนี้ขยายตัว 2.3% หลังจากที่ยกตัวเพียง 0.6% ในช่วงไตรมาสแรก

- Fed คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0-0.25% โดยระบุว่า Fed ต้องการเห็นตลาดแรงงานปรับตัวดีขึ้นต่อไป และต้องการมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าอัตราเงินเฟ้อซึ่งอยู่ในระดับต่ำจะปรับตัวขึ้นสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ในระยะกลาง ก่อนที่จะดำเนินการขึ้นอัตราดอกเบี้ย
 - ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม(MPI) ของไทยในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 155.29 ลดลง 8% ซึ่งต่ำสุดในรอบ 15 เดือน เนื่องจากการผลิตที่ลดลงในอุตสาหกรรมสำคัญ
- คาดการณ์** แรงซื้อดอลลาร์ฯ ที่เข้ามาจากทั้งนักลงทุน และภาคธุรกิจในระยะนี้ ส่งผลให้เงินบาทยังคงอยู่ในทิศทางอ่อนค่าต่อเนื่อง ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.90-35.50

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในกรอบแคบ

Yield พันธบัตรระยะสั้น ไม่เปลี่ยนแปลง

Yield พันธบัตรระยะกลาง-ยาว เปลี่ยนแปลง -0.01% ถึง +0.02%

ปัจจัย

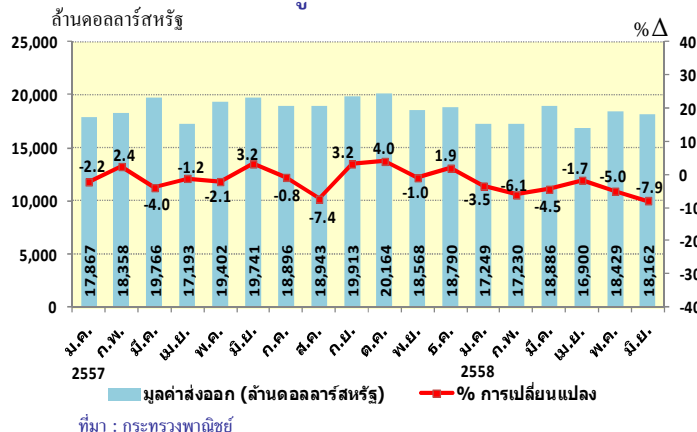
- ที่ประชุม Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับต่ำต่อไป และไม่ได้ส่งสัญญาณชัดเจนถึงกำหนดเวลาในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- การซื้อขายพันธบัตรสัปดาห์นี้ค่อนข้างเบาบาง โดยนักลงทุนยังคงกังวลกับสภาวะเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจภายในประเทศ
- นักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า ที่ประชุม กนง. จะยังคงไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในการประชุมครั้งนี้เนื่องจากค่าเงินบาทอ่อนตัวค่อนข้างมาก

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูผลการประชุม กนง. ที่จะขึ้นในช่วงกลางสัปดาห์

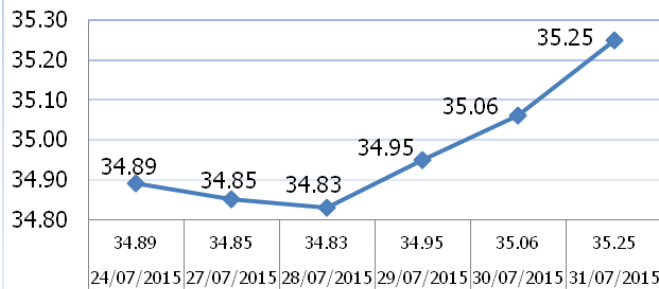
Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	17-Sep-15
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	5-Aug-15

มูลค่าส่งออก



USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
24/07/2015	34.89	63.93	13433	21815	6.210	45.48	3.807
31/07/2015	35.25	64.09	13510	21812	6.209	45.73	3.817
% Change	1.03	0.26	0.57	-0.01	-0.02	0.55	0.26

Thailand CDS Level

Tenor	24-Jul	31-Aug	Change
3Y	56.880	59.780	+2.90
5Y	104.832	108.167	+3.34

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
24-Jul	1.45	1.45	1.46	1.64	2.23	2.82	3.61
31-Jul	1.45	1.45	1.45	1.66	2.22	2.82	3.61
Change	0.00	0.00	-0.01	+0.02	-0.01	0.00	0.00

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

Market Rate (31-Jul)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.55083	1.62833	1.75583	2.02250
THBFIX	1.65432	1.48546	1.46988	1.58612
LIBOR	0.19175	0.30860	0.48990	0.82835

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใดๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดจำหน่ายอาจได้รับผลตอบแทนจากความเสียหายใด ๆ ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น ไปถึงโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม ดังนั้นโปรดพิจารณาความเสี่ยงก่อนนำไปใช้

