

Fundamental : สถานการณ์ Deutsche Bank ยังส่งผลกระทบต่อไทยจำกัด

ธนาคารดอยซ์แบงก์ (Deutsche Bank: DB) ซึ่งเป็นธนาคารขนาดใหญ่อันดับ 1 ของเยอรมนี ถูกกระทรวงยุติธรรมของสหรัฐฯ เรียกค่าปรับจำนวนสูงถึง 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากกรณีจำหน่ายหลักทรัพย์ที่มีสัญญาจำนองค้ำประกัน (Mortgage-backed Securities : MBS) เมื่อประกอบกับผลการดำเนินงานที่แย่งในช่วงที่ผ่านมา ทำให้เกิดความตื่นตระหนกไปทั่วโลกว่า DB อาจประสบภาวะล้มละลาย ซึ่งจะกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจและการเงินทั่วโลก

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ มีข้อสังเกตในเรื่องดังกล่าว และผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย ดังนี้
-สถานการณ์ของ DB ยังไม่น่ากังวลมากนัก เนื่องจากสถานะทางการเงินของ DB ยังคงค่อนข้างมีเสถียรภาพ ทั้งสินทรัพย์รวมของ DB ที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่า 1.8 ล้านล้านยูโร หรือกว่าครึ่งหนึ่งของ GDP เยอรมนี รวมถึงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงยังสูงกว่าเกณฑ์ ขณะที่สัดส่วน NPLs อยู่ในระดับไม่สูงนักที่ 1.7% อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามความคืบหน้าในการเจรจาต่อรองเพื่อลดค่าปรับซึ่งล่าสุดยังไม่ได้ข้อสรุป

-เศรษฐกิจไทยไม่ได้รับผลกระทบมากนัก แต่ภาคส่งออกอาจได้รับผลกระทบบ้างจากค่าเงินที่ผันผวน ทั้งนี้ สถาบันการเงินของไทยมีการทำธุรกรรมกับ DB ไม่มากนัก ขณะที่เสถียรภาพของภาคการเงินไทยยังเข้มแข็ง ทั้งทุนสำรองระหว่างประเทศที่มีมากและหนี้ต่างประเทศที่อยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม ภาคส่งออกไทยอาจได้รับผลกระทบทางอ้อมจากตลาดการเงินโลกที่ผันผวน โดยเฉพาะเงินยูโรที่อ่อนค่าลง 1% จากช่วงต้นสัปดาห์ และมีแนวโน้มอ่อนค่าต่อเนื่อง ทำให้กำลังซื้อของชาวยุโรปลดลง ซึ่งอาจกระทบต่อการส่งออกของไทยไป EU ในระดับหนึ่ง

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์ได้รับแรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส และจากการคาดการณ์ว่า วอ.กลางสหรัฐ (Fed) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายในสิ้นปีนี้

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 34.90 อ่อนค่าลง 0.58% เมื่อเทียบกับระดับ 34.70 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (30 ก.ย. 59)

ปัจจัย - ประธาน Fed สาขชิคาโกกล่าวว่า เหตุผลสำหรับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยกำลังมีน้ำหนักมากขึ้น โดยประวัติศาสตร์ทางด้านเศรษฐกิจได้บ่งชี้ให้เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยควรอยู่สูงกว่าระดับในปัจจุบันราว 1.50% เมื่อพิจารณาจากระดับของอัตราการว่างงาน และอัตราเงินเฟ้อในขณะนี้

- ดัชนีภาคบริการของ ISM ของสหรัฐอยู่ที่ระดับ 57.1 ในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นจากระดับ 51.4 ในเดือน ส.ค. โดยได้แรงหนุนจากกิจกรรมทางธุรกิจและการจ้างงาน ที่ปรับตัวดีขึ้นในเดือน ก.ย.

คาดการณ์ เงินบาทระยะนี้ยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่า เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยใหม่ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.80-35.20

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีความผันผวน

Yield พันธบัตรอายุต่ำกว่า 5 ปี เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง -0.01%
Yield พันธบัตรอายุตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป เปลี่ยนแปลง -0.01% ถึง +0.10%

ปัจจัย
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับเพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนบางส่วนคาดว่า Fed อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมต้นเดือน พ.ย. ในขณะที่การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐจะมีขึ้นในวันที่ 4 พ.ย. 59 อาจส่งผลให้กระแสเงินทุนเกิดความผันผวน
- นักลงทุนยังจับตาดูสถานการณ์ดอยซ์แบงก์ต่อส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก

คาดการณ์ Yield เปลี่ยนแปลงในกรอบแคบตามกระแสเงินทุน โดยนักลงทุนจับตาดูปัจจัยต่างประเทศอย่างใกล้ชิด

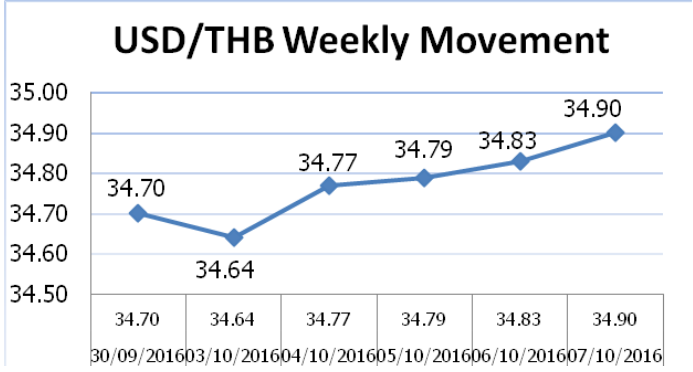
Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	2-Nov-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	9 -Nov-16

การส่งออกของไทยไป EU และเยอรมนี

การส่งออกของไทยไปตลาด EU และเยอรมนี	EU	เยอรมนี
สัดส่วนต่อมูลค่าส่งออกรวม	10%	2.1%
อัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2559 (ม.ค.-ส.ค.)	-0.9%	5.4%
สินค้าส่งออกสำคัญ	คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า	อัญมณีและเครื่องประดับ คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ แผงวงจรไฟฟ้า รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
30/09/2016	34.70	66.64	13044	22304	6.669	48.45	4.133
07/10/2016	34.90	66.75	12983	22302	6.669	48.23	4.150
% Change	0.58	0.17	-0.47	-0.01	-0.01	-0.45	0.41

Thai CDS Level

Tenor	30-Sep	7-Oct	Change (bps)
3Y	47.095	46.360	-0.735
5Y	86.001	85.507	-0.494

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
30-Sep	1.41	1.49	1.50	1.62	1.79	2.11	2.57
07-Oct	1.40	1.49	1.50	1.62	1.85	2.21	2.55
Change	-0.01	0.00	0.00	0.00	+0.06	+0.10	-0.02

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

Market Rate (7 Oct)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53727	1.59123	1.72566	1.98821
THBFIX	0.99785	1.22993	1.51852	1.84200
LIBOR	0.52900	0.87606	1.26222	1.58711

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะมีความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากความล่าช้าของข้อมูลนี้ไปใช้