

Fundamental : สศช. ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2557

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2557 จากขยายตัว 1.5-2.5% เหลือ 1.5-2.0% หลัง GDP ครึ่งปีแรกหดตัว 0.1% (y-o-y) พร้อมกับปรับลดคาดการณ์มูลค่าส่งออกของไทยปี 2557 ลงจากขยายตัว 3.7% เหลือ 2.0%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า แม้เศรษฐกิจไทยช่วงครึ่งหลังของปี 2557 มีแนวโน้มฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปหลังจากการเริ่มมีความชัดเจน ทำให้มีการเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี และมีการอนุมัติโครงการส่งเสริมการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งช่วยเรียกความเชื่อมั่นจากผู้บริโภคและนักลงทุนกลับมาได้บางส่วน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยยังต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนจากหลายปัจจัย ทั้งหนี้ภาคครัวเรือนระดับสูงและราคาสินค้าเกษตรที่ตกต่ำกดดันการบริโภคในประเทศ ประกอบกับนักลงทุนบางส่วนยังรอความชัดเจนของนโยบายทำให้ชะลอการลงทุนออกไป นอกจากนี้ การส่งออกของไทยแม้จะฟื้นตัวดีขึ้น แต่ยังคงจับตามองผลกระทบจากการถอน QE ว่าจะมีผลต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากเพียงใด รวมทั้งการขึ้นภาษีการขายของญี่ปุ่นและการฟื้นตัวที่ยังเปราะบางของเศรษฐกิจยูโรโซน ซึ่งล่าสุดในไตรมาส 2 ขยายตัวต่ำสุดในรอบ 5 ไตรมาส ซึ่งอาจทำให้การส่งออกของไทยชะลอลงในระยะถัดไป ทั้งนี้ หากเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ตามที่ สศช. คาดการณ์ที่ 1.5-2.0% เศรษฐกิจช่วงครึ่งปีหลังต้องขยายตัว 3.1-4.1%

Foreign Exchange Market : เงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบค่อนข้างกว้าง โดยรายงานการประชุมครั้งล่าสุดของ FOMC (Fed) และตัวเลขเศรษฐกิจของจีนที่ชะลอลงถือเป็นปัจจัยกดดันสกุลเงินในภูมิภาค

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 31.94 อ่อนค่าลง 0.28% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.85 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (15 ส.ค. 57)

ปัจจัย - ดอลลาร์แข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก จากรายงานการประชุมของ Fed ประจำวันที่ 29-30 ก.ค. ที่คาดการณ์ว่า Fed อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น เพราะตัวเลขการจ้างงานในภาพรวมออกมาดี

- ผลสำรวจดัชนีของเอสเอสพีชี้ ระบุว่า ภาคการผลิตของจีนชะลอตัวสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนในเดือนส.ค. มาที่ระดับ 50.3 จากระดับสูงสุดในรอบ 18 เดือน ที่ 51.7 ในเดือนก.ค.
- ธปท. ระบุว่า การที่ GDP ไตรมาส 2 ขยายตัวได้ 0.4% นั้นแสดงถึงทิศทางเศรษฐกิจไทยที่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อน จากสถานการณ์ที่ชัดเจนมากขึ้นทั้งทางการเมืองและนโยบายภาครัฐ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้การบริโภค การลงทุนของภาครัฐและเอกชนขยายตัวตามความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น

คาดการณ์ ระยะสั้นเงินบาทยังคงเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน ตามทิศทางเงินทุนเคลื่อนย้ายและข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของต่างประเทศ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.75-32.15

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตรระยะสั้น เปลี่ยนแปลง -0.01% ถึง +0.01%

Yield พันธบัตรระยะกลาง-ยาว เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.05%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในทิศทางเดียวกันกับ US Treasury โดยรายงานผลการประชุม Fed ส่งสัญญาณว่าอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้
- สถานการณ์ในตะวันออกกลาง, ยูเครน และรัสเซียเริ่มผ่อนคลายลง นักลงทุนส่วนใหญ่จึงขายพันธบัตรเพื่อทำกำไร ในขณะที่การซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติค่อนข้างเบาบาง
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนกลุ่มกองทุนให้ความสนใจเข้าถือครองพันธบัตรระยะสั้น

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนรอดูปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting : 17-Sep-14
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting : 17-Sep-14

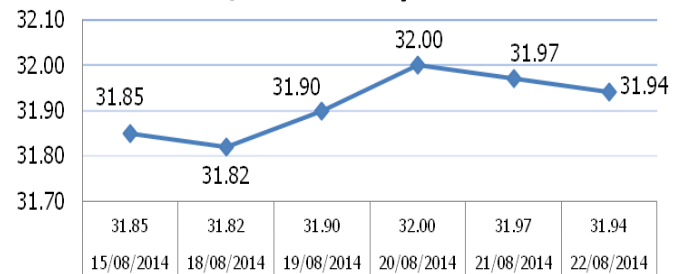
คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

หน่วย : % Δ y-o-y

	ไตรมาส 2 ปี 2557	คาดการณ์ทั้งปี 2557	
		เดิม (พ.ค.57)	ใหม่ (ส.ค.57)
GDP	0.4	1.5-2.5	1.5-2.0
การบริโภคภาคเอกชน	0.2	0.8	0.8
การลงทุนภาคเอกชน	-7.0	-0.2	-2.9
การบริโภคภาครัฐ	1.9	1.8	3.7
การลงทุนภาครัฐ	-6.7	-5.0	1.0
มูลค่าส่งออก	0.4	3.7	2.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	2.5	1.9-2.9	1.9-2.4

ที่มา : สศช.

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
15/08/2014	31.85	60.84	11672	21170	6.147	43.64	3.155
22/08/2014	31.94	60.44	11680	21180	6.151	43.85	3.159
% Change	0.28	-0.65	0.07	0.05	0.07	0.48	0.14

Thailand CDS Level

Tenor	15-Aug	22-Aug	Change
3Y	51.690	49.295	-2.40
5Y	96.005	91.375	-4.63

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
15-Aug	2.00	2.06	2.11	2.63	3.04	3.54	3.94
22-Aug	1.99	2.07	2.11	2.66	3.09	3.58	3.98
Change	-0.01	+0.01	0.00	+0.03	+0.05	+0.04	+0.04

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

Market Rate (22-Aug)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08385	2.17846	2.28769	2.54615
THBFIX	1.89433	1.94514	1.94950	2.17841
LIBOR	0.15500	0.23840	0.33050	0.56560

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีไว้เพื่อเสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้