

Fundamental : เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2 ปี 2559 ขยายตัวต่อเนื่อง

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) รายงานตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ปี 2559 ขยายตัว 3.5% (YoY) สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส และขยายตัว 0.8% (QoQ) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ทำให้เศรษฐกิจไทยครึ่งปีแรกขยายตัว 3.4%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ มีข้อสังเกตเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจไทย ดังนี้
 -เศรษฐกิจไทยเริ่มฟื้นตัวจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ขยายตัว โดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัว 3.8% สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส ขณะเดียวกัน ยังมีแรงขับเคลื่อนจากการลงทุนภาครัฐที่ขยายตัวในระดับ 2-digits ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6 จากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ อาทิ การก่อสร้างรถไฟฟ้ามอเตอร์เวย์ ประกอบกับภาคการท่องเที่ยวยังขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งนี้ สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยครึ่งหลังปี 2559 จะยังขยายตัวได้ใกล้เคียงกับครึ่งปีแรกและทำให้เศรษฐกิจไทยทั้งปี 2559 ขยายตัวตามกรอบที่คาดการณ์ไว้ที่ 3.0-3.5% สูงสุดในรอบ 4 ปี

-การส่งออกยังซบเซา จากปัจจัยต้นทุนต่างๆ ที่เข้ามาอย่างต่อเนื่อง ทั้งเศรษฐกิจโลกที่ยังเปราะบาง เงินบาทผันผวนจากกระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย รวมถึงประเด็นเรื่อง Brexit ที่น่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการค้าโลกชัดเจนขึ้นในระยะถัดไป โดย สศช. ปรับลดคาดการณ์มูลค่าส่งออกทั้งปี 2559 เป็น -1.9% จากคาดการณ์เดิมที่ -1.7% นับเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์ยังอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก

หลังจากรายงานการประชุม ธ.กลางสหรัฐ (Fed) ประจำวันที่ 26-27 ก.ค. ยังไม่ได้มีสัญญาณชัดเจนที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 34.64 แข็งค่าขึ้น 0.46% เมื่อเทียบกับระดับ 34.80 บาท/ดอลลาร์ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (11 ส.ค. 59)

ปัจจัย - รายงานการประชุมของ Fed ระบุว่า กรรมการ Fed ยังคงมีความคิดเห็นที่แตกต่างกันเกี่ยวกับช่วงเวลาในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ กรรมการ Fed บางส่วนมองว่า Fed ควรจะรอให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวขึ้นสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ก่อนที่จะตัดสินใจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

- GDP ของไทยในไตรมาส 2 ขยายตัว 3.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส หลังได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการเบิกจ่ายภาครัฐ

คาดการณ์ ระยะสั้นเงินบาทน่าจะกลับมาอ่อนค่าได้เล็กน้อย เนื่องจากตลาดยังขาดปัจจัยใหม่มาสนับสนุน ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.45-34.850

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.05%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะระยะกลาง-ยาว และปรับตัวในทิศทางเดียวกับ US Treasury ทั้งนี้ รายงานการประชุม Fed ระบุว่า Fed ยังไม่มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะนี้ ส่งผลให้กระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดตราสารทุนอย่างต่อเนื่อง

- คณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติรายงานข้อมูล GDP Q2/2559 ขยายตัว 3.5% ซึ่งสูงกว่า Q1/2559 ที่ขยายตัว 3.2% โดยครึ่งปีแรกของปี 2559 เศรษฐกิจไทยขยายตัว 3.4% และยังคงการคาดการณ์ว่า GDP ปี 2559 จะเติบโตประมาณ 3.0-3.5%

คาดการณ์ Yield เปลี่ยนแปลงในกรอบแคบ โดยนักลงทุนรอปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน

Policy Rate

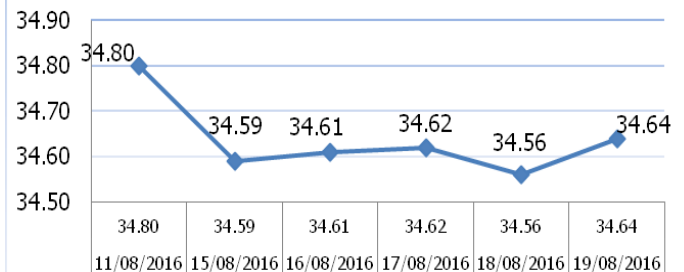
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	21-Sep-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	14-Sep -16

อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจไทย ปี 2559

ปี	2558	2559		
		Q1	Q2	ทั้งปี (คาดการณ์)
GDP	2.8	3.2	3.5	3.0-3.5
การบริโภคภาคเอกชน	2.1	2.3	3.8	2.7
การบริโภคภาครัฐ	2.2	8.0	2.2	3.9
การลงทุนภาคเอกชน	-2.0	2.1	0.1	1.5
การลงทุนภาครัฐ	29.8	13.3	10.4	10.0
มูลค่าส่งออก	-5.6	-1.4	-3.1	-1.9
มูลค่านำเข้า	-11.0	-14.4	-7.8	-6.1

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
11/08/2016	34.80	66.88	13115	22300	6.641	46.77	4.009
19/08/2016	34.64	67.02	13167	22300	6.650	46.46	4.012
% Change	-0.46	0.22	0.40	0.00	0.14	-0.65	0.07

Thailand CDS Level

Tenor	11-Aug	19-Aug	Change
3Y	49.395	47.780	-1.62
5Y	88.664	86.666	-2.00

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
11-Aug	1.33	1.45	1.47	1.58	1.72	2.08	2.50
19-Aug	1.33	1.46	1.48	1.61	1.75	2.13	2.55
Change	0.00	+0.01	+0.01	+0.03	+0.03	+0.05	+0.05

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

Market Rate (19-Aug)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53354	1.59132	1.72749	1.99047
THBFIX	1.34443	1.37018	1.60539	1.83752
LIBOR	0.52106	0.81711	1.21456	1.52322

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะมีความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำหรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากกรณานำข้อมูลนี้ไปใช้