

Fundamental: เศรษฐกิจสหรัฐฯ ฟื้นตัวต่อเนื่อง

เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยล่าสุดกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ รายงานอัตราการขยายตัวของยอดค้าปลีกซึ่งเป็นตัวเลขบ่งชี้การบริโภคที่สำคัญของสหรัฐฯ โดยในเดือนพฤศจิกายน 2557 ขยายตัว 0.7% (m-o-m) เพิ่มขึ้นจากขยายตัว 0.3% ในเดือนตุลาคม นับเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 8 เดือน โดยได้อานิสงส์จากยอดขายรถยนต์ ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ เสื้อผ้าและเฟอร์นิเจอร์ที่เพิ่มขึ้น

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่ายอดค้าปลีกในสหรัฐฯ ที่ขยายตัว สะท้อนถึงการฟื้นตัวของบริโภคภาคเอกชนของสหรัฐฯ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนกว่า 70% ต่อ GDP โดยได้อานิสงส์จากตลาดแรงงานที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ล่าสุดต่อตารางงานเดือนพฤศจิกายน 2557 อยู่ที่ 5.8% ต่ำสุดตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2551 ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำ และราคาพลังงานที่ลดลงต่อเนื่อง ผลักดันให้กำลังซื้อของชาวอเมริกันเพิ่มขึ้น ล่าสุดราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส ปรับลดลงต่ำกว่า 60 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรลเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2552 ทั้งนี้ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจะมีส่วนช่วยสนับสนุนการส่งออกของไทยในระยะถัดไป ทั้งนี้ การส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ ในช่วง 10 เดือนแรกปี 2557 ขยายตัว 3.4% ส่วนทางการส่งออกที่ยังหดตัว 0.4% นอกจากนี้ เป็นที่น่าสังเกตว่า สัดส่วนการส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ ขยับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุดอยู่ที่ 11% สูงสุดในรอบ 4 ปี

Foreign Exchange Market : เงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยจากแรงขายดอลลาร์ของผู้ส่งออก รวมถึงแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ไทย

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.79 แข็งค่าขึ้น 0.3% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.89 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (4 ธ.ค. 57)

ปัจจัย - ดอลลาร์ได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มพลังงาน โดยราคาน้ำมันดิบตลาดล่วงหน้า NYMEX ร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน(OPEC) ปรับลดคาดการณ์อุปสงค์สำหรับปี 2558 ลงสู่ระดับ 28.92 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 ทศวรรษ

- ดัชนีราคาผู้บริโภค(CPI) ของจีนเดือน พ.ย. ปรับตัวขึ้น 1.4% เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งขยายตัวในอัตราที่ช้าที่สุดในรอบ 5 ปี ส่วนในช่วง 11 เดือนแรกของปีนี้ดัชนี CPI ขยายตัวเพียง 2% ต่ำกว่าเป้าหมายรัฐบาลที่ 3.5% ซึ่งสร้างแรงกดดันให้รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม

- ธปท. ระบุว่า การอ่อนค่าของเงินบาทในช่วงที่ผ่านมาสอดคล้องกับค่าเงินภูมิภาค และอ่อนค่าลงเป็นลำดับกลางๆ เนื่องจากไม่ได้มีปัจจัยเฉพาะตัวมากกดดัน

คาดการณ์ เงินบาทยังคงเคลื่อนไหวในกรอบค่อนข้างกว้าง ตามข้อมูลเศรษฐกิจต่างประเทศที่เปิดเผยออกมา ทั้งนี้ ตลาดจับตาดูการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ(FED) และการประชุมกนง.ของไทย ในวันที่ 17 ธ.ค.นี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.60-33.00

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลง

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง **-0.09%** ถึง 0.00%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนปรับลดลงอย่างต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยนักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสนใจการประมูลพันธบัตรสัปดาห์นี้เป็นอย่างมาก

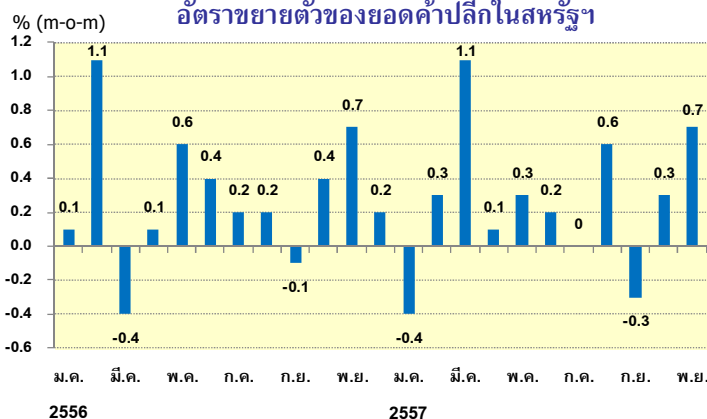
- นักลงทุนติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจโลก อาทิ จีน กลุ่มยูโรโซน และสหรัฐอเมริกา และสถานการณ์การเมืองในกรีซและญี่ปุ่น อีกทั้งจับตาดูราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูผลการประชุม FOMC และ กนง.กลางสัปดาห์

Policy Rate

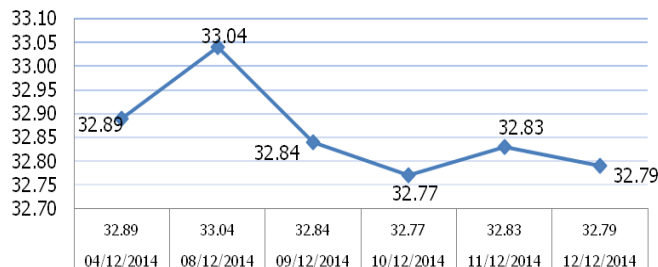
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting : 17-Dec-14
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting : 17-Dec-14

อัตราการขยายตัวของยอดค้าปลีกในสหรัฐฯ



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
04/12/2014	32.89	61.91	12292	21350	6.154	44.70	3.447
12/12/2014	32.79	62.36	12441	21370	6.190	44.57	3.492
% Change	-0.30	0.73	1.21	0.09	0.59	-0.29	1.29

Thailand CDS Level

Tenor	04-Dec	12-Dec	Change
3Y	39.635	50.545	+10.91
5Y	80.500	102.500	+22.00

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
04-Dec	2.01	2.01	2.00	2.21	2.42	2.90	3.62
12-Dec	2.01	2.00	1.99	2.20	2.39	2.81	3.60
Change	0.00	-0.01	-0.01	-0.01	-0.03	-0.09	-0.02

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

Market Rate (12-Dec)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08538	2.17231	2.28231	2.54462
THBFIX	1.95888	1.85507	1.82340	1.96492
LIBOR	0.16100	0.24285	0.34090	0.60130

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีไว้สำหรับคำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการนำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้