

Fundamental : ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมของไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน

สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) รายงานดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมในเดือนกันยายน 2559 อยู่ที่ระดับ 84.8 เพิ่มขึ้นจากระดับ 83.3 ในเดือนสิงหาคม 2559 ถือเป็นปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ มีข้อสังเกตในประเด็นดังกล่าว ดังนี้

- มูลค่าส่งออกมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงที่เหลือของปี 2559 สะท้อนจากดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีขึ้นนั้น มีสาเหตุสำคัญมาจากดัชนีความเชื่อมั่นฯ ในกลุ่มที่เน้นส่งออก (ส่งออกมากกว่า 50% ของยอดขายรวม) เพิ่มขึ้นราว 8% จากเดือนก่อนหน้า (m-o-m) มาอยู่ที่ระดับ 94.8 สูงสุดในรอบ 9 เดือน สอดคล้องกับมูลค่าส่งออกของไทยเดือนสิงหาคม 2559 ที่กลับมาขยายตัวสูงสุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่จากการประเมินข้อมูลเบื้องต้นของกระทรวงพาณิชย์คาดว่ามูลค่าส่งออกเดือนกันยายน 2559 จะขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน

- ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ในหลายอุตสาหกรรมส่งออกสำคัญปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากคำสั่งซื้อจากต่างประเทศเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความต้องการในช่วงปลายปี อาทิ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องปรับอากาศ และผลิตภัณฑ์ยาง สะท้อนว่าทิศทางมูลค่าส่งออกในช่วงที่เหลือของปี 2559 มีแนวโน้มขยายตัว อย่างไรก็ตาม ยังมีบางอุตสาหกรรมที่ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ลดลง อาทิ เคมีภัณฑ์ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ สะท้อนว่ามูลค่าส่งออกในกลุ่มนี้อาจยังฟื้นตัวช้า

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก หลังข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาแข็งแกร่งขึ้นของสหรัฐ ได้หนุนคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธ.กลางสหรัฐ (Fed) ในช่วงสิ้นปี

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.13 แข็งค่าขึ้น 0.43% เมื่อเทียบกับระดับ 35.28 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (14 ต.ค. 59)

ปัจจัย - รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของ Fed หรือ Beige Book ระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงปลายเดือน ส.ค.จนถึงต้นเดือน ต.ค. และแนวโน้มเศรษฐกิจส่วนใหญ่ยังคงเป็นบวก

- จีนเปิดเผย GDP ประจำไตรมาสของปีนี้ขยายตัว 6.7%เมื่อเทียบรายปี ซึ่งทรงตัวจากไตรมาสที่ 2

- ธ.กลางยุโรป (ECB) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0% ต่อปี และได้คงวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ระดับ 8 หมื่นล้านยูโร/เดือน ไปจนถึงเดือน มี.ค. 60

คาดการณ์ เงินบาทน่าจะยังแกว่งตัวในกรอบค่อนข้างกว้าง ตามทิศทางของเงินทุนเคลื่อนย้ายที่ยังมีความผันผวนในช่วงนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.80-35.40

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับลดลง

Yield พันธบัตรอายุต่ำกว่า 1 ปี เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.03%

Yield พันธบัตรอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป เปลี่ยนแปลง -0.011% ถึง +0.06%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนส่วนใหญ่ปรับลดลงโดยเฉพาะระยะกลาง-ยาว โดยเริ่มมีแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติอีกครั้ง

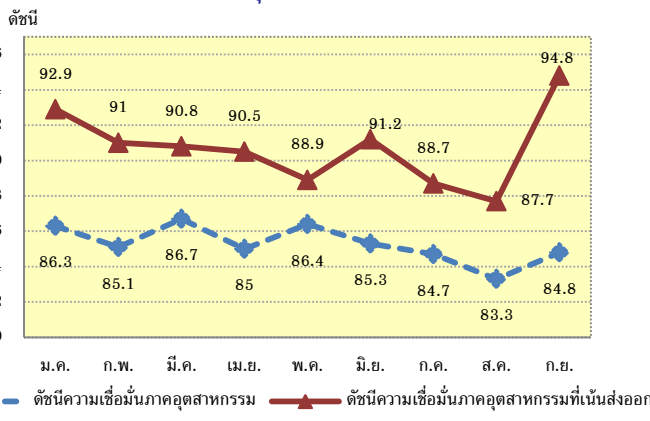
- การซื้อขายในสัปดาห์นี้ค่อนข้างเบาบางเนื่องจากตลาดยังไม่มีการซื้อขายใหม่เข้ามาสนับสนุน

คาดการณ์ Yield เปลี่ยนแปลงมีความผันผวน โดยนักลงทุนจับตาดูการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed อย่างใกล้ชิด

Policy Rate

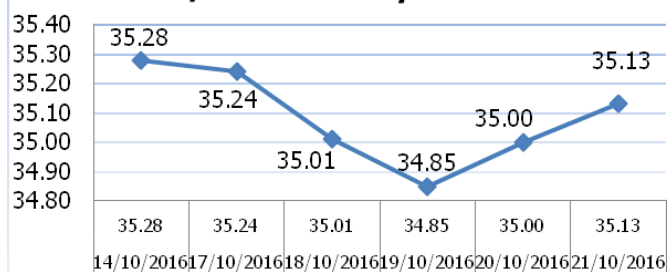
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	2-Nov-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	9 -Nov-16

ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมของไทย ปี 2559



ที่มา : สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
14/10/2016	35.28	66.77	13050	22253	6.725	48.41	4.195
21/10/2016	35.13	66.89	13030	22320	6.763	48.27	4.186
% Change	-0.43	0.18	-0.15	0.30	0.57	-0.29	-0.21

Thai CDS Level

Tenor	14-Oct	21-Oct	Change
3Y	55.965	55.275	-0.69
5Y	100.625	95.500	-5.13

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
07-Oct	1.40	1.49	1.50	1.62	1.85	2.21	2.55
14-Oct	1.43	1.49	1.49	1.62	1.79	2.10	2.61
Change	+0.03	0.00	-0.01	0.00	-0.06	-0.11	+0.06

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

Market Rate (21 Oct)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.55801	1.59310	1.72549	1.98810
THBFIX	1.32870	1.32402	1.51981	1.82143
LIBOR	0.5340	0.88372	1.25572	1.57067