

Fundamental : ปัญหาเศรษฐกิจของยุโรปสะท้อนขึ้นอีกครั้ง

เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2556 ยูโรโซนและ IMF อนุมัติความช่วยเหลือทางการเงินมูลค่า 10 พันล้านยูโรให้กับไซปรัส นับเป็นประเทศที่ 5 ในยูโรโซนที่ขอรับความช่วยเหลือทางการเงิน ทั้งนี้ เงินช่วยเหลือจำนวนดังกล่าวอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดให้ไซปรัสต้องเก็บภาษีเงินฝากในอัตรา 9.9% สำหรับเงินฝากที่มีมูลค่าสูงกว่า 2 หมื่นยูโร ซึ่งรัฐบาลและประชาชนไซปรัสไม่เห็นด้วยและปฏิเสธที่จะรับความช่วยเหลือตามเงื่อนไขดังกล่าว พร้อมทั้งเจรจาขอรับความช่วยเหลือในรูปแบบอื่นต่อไป

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าผลกระทบโดยตรงของวิกฤตเศรษฐกิจในไซปรัสต่อการส่งออกของไทยคงมีไม่มากนัก เนื่องจากไทยพึ่งพาการส่งออกไปไซปรัสคิดเป็นสัดส่วนเพียง 0.01% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด อย่างไรก็ตาม หากการเจรจาขอรับความช่วยเหลือของไซปรัสไม่สำเร็จและส่งผลกระทบต่อลูกกลามไปทั่วยุโรป จะกระทบต่อสินค้าส่งออกที่ไทยพึ่งพาตลาดยุโรปในสัดส่วนสูง นอกจากนี้ ปัญหาดังกล่าวอาจทำให้เกิดการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากยุโรปมายังตลาดใหม่ รวมถึงไทยซึ่งจะยิ่งกดดันให้เงินบาทแข็งค่ามากขึ้น

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อยหลังจากรับตัวแข็งค่ามากในช่วงต้นสัปดาห์ โดยนักลงทุนยังคงจับตาดูปัญหาหนี้ของไซปรัส

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 29.28 แข็งค่าขึ้น 0.91 % เมื่อเทียบกับ ระดับ 29.55 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (15 มี.ค. 56)

ปัจจัย - ธนาคารกลางสหรัฐ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0 - 0.25% พร้อมยืนยันว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำเป็นพิเศษและจะยังคงเดินหน้าโครงการซื้อสินทรัพย์ในวงเงินปัจจุบันที่ 8.5 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน จนกว่าอัตราว่างงานจะลดลงต่ำกว่าระดับ 6.5%

- S&P ประกาศลดอันดับความน่าเชื่อถือของไซปรัสลง 1 ขั้น สู่ระดับ "ขยะ" หลังจากรัฐสภาไซปรัสได้ปฏิเสธมาตรการจำกัดเก็บภาษีเงินฝากในระบบธนาคาร ซึ่งส่งผลให้ไซปรัสเผชิญความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและแนวโน้มที่จะผิดนัดชำระหนี้ อย่างไรก็ตามไม่สามารถควบคุมได้

- ธปท. ระบุว่า บาท/ดอลลาร์ฯ แข็งค่าเร็วและมากเกินไป ขณะที่หลีกเลี่ยงที่จะออกความเห็นว่าการปรับตัวลดลงอย่างมากของตลาดหุ้นไทยในขณะนี้ เกิดจากความกังวลว่าทางการอาจจะออกมาตรการดูแลเงินบาทหรือไม่

คาดการณ์ ค่าเงินบาทยังมีโอกาสแข็งค่าได้อีกในระยะต่อไป จากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง และความต้องการผลตอบแทนที่สูงกว่าของนักลงทุนต่างชาติ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 29.00 - 29.30

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลง

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง -0.07%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนปรับลดลงตาม US Treasury โดย Fed ยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ประกอบกับปัญหาวิกฤตการเงินไซปรัส ส่งผลให้มีเงินทุนจากต่างประเทศไหลเข้าตลาดตราสารหนี้อย่างต่อเนื่อง

- นักลงทุนสถาบันในประเทศกังวลเรื่องความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์และความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศ ส่งผลให้มีแรงเข้าซื้อจากในตลาดตราสารหนี้มากขึ้น

คาดการณ์ Yield ปรับลดลงในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูการประชุม กนง. ว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายหรือออกมาตรการใหม่ๆ หรือไม่

Policy Rate

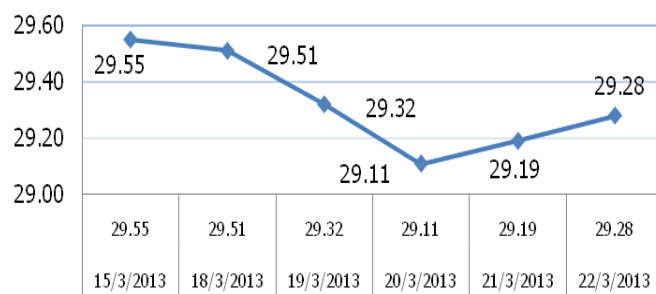
| | | | | |
|----------|---------------|-------|----------------|--------|
| US | Fed Fund Rate | 0.25% | Next meeting : | 30-Apr |
| Thailand | 1-Day Repo | 2.75% | Next meeting : | 3-Apr |

สินค้าส่งออกสำคัญของไทยไป EU 10 อันดับแรกปี 2555

| สินค้าส่งออกสำคัญ | สัดส่วนการส่งออกไป EU* (%) | อัตราขยายตัวมูลค่าส่งออก (%) |
|---|----------------------------|------------------------------|
| เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ | 12.8 | -12.3 |
| อัญมณีและเครื่องประดับ | 6.9 | 13.9 |
| ยางพารา | 3.4 | 57.3 |
| ผลิตภัณฑ์ยาง | 3.8 | 25.5 |
| รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ | 5.0 | -7.5 |
| เครื่องนุ่งห่ม | 4.7 | -1.5 |
| แผงวงจรไฟฟ้า | 3.5 | 23.6 |
| เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ | 3.5 | 15.3 |
| เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่นๆ | 3.9 | 2.5 |
| ไม้แปรรูป | 3.4 | 12.5 |

หมายเหตุ : * สัดส่วนการส่งออกไป EU เทียบกับการส่งออกโดยรวมของไทยในสินค้าแต่ละชนิด ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

| USD/ | THB | INR | IDR | VND | CNY | PHP | MYR |
|-----------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| 15/3/2013 | 29.55 | 54.07 | 9698 | 20920 | 6.214 | 40.59 | 3.110 |
| 22/3/2013 | 29.28 | 54.37 | 9740 | 20925 | 6.215 | 40.81 | 3.112 |
| % Change | -0.91 | 0.55 | 0.43 | 0.02 | 0.02 | 0.54 | 0.06 |

Thailand CDS Level

| Tenor | 15-Mar | 22-Mar | Change |
|-------|--------|--------|--------|
| 3Y | 47.010 | 50.200 | +3.19 |
| 5Y | 85.490 | 92.710 | +7.22 |

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

| | 1M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 20Y |
|--------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| 15-Mar | 2.70 | 2.76 | 2.74 | 2.91 | 3.20 | 3.64 | 4.16 |
| 22-Mar | 2.69 | 2.75 | 2.74 | 2.90 | 3.19 | 3.57 | 4.14 |
| Change | -0.01 | -0.01 | 0.00 | -0.01 | -0.01 | -0.07 | -0.02 |

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

Market Rate (22-Mar)

| Tenor | 1M | 3M | 6M | 1Y |
|--------|---------|---------|---------|---------|
| BIBOR | 2.78538 | 2.81538 | 2.94385 | 3.05231 |
| THBFIX | 2.54214 | 2.58017 | 2.65276 | 2.89188 |
| LIBOR | 0.20420 | 0.28460 | 0.44790 | 0.73750 |

ที่มา : Reuters

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