

Fundamental : มูลค่าส่งออกเดือนกันยายน 2557 ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 3 เดือน

กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือนกันยายน 2557 มีมูลค่า 19,913 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 3.2% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากตลาดหลักทั้งสหรัฐฯ ยุโรปและญี่ปุ่นที่ขยายตัว 6.2% 3.8% และ 1.4% ตามลำดับ รวมทั้งตลาดอาเซียนที่ขยายตัว 8.8% อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปจีนยังหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่สามที่ 1.7%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่ามูลค่าส่งออกของไทยในช่วงที่เหลือของปี 2557 ยังมีทิศทางไม่แน่นอน แม้มีแรงสนับสนุนจากการที่เศรษฐกิจตลาดหลัก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่การส่งออกไป CLMV ยังขยายตัวอย่างร้อนแรง โดยล่าสุดมูลค่าส่งออกไป CLMV เดือนก.ย. ขยายตัวถึง 19% สูงสุดในรอบ 9 เดือน นอกจากนี้ ตัวเลขมูลค่านำเข้าเดือน ก.ย. ที่กลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 15 เดือนและสูงสุดในรอบ 20 เดือน จากการนำเข้าสินค้าทุน รวมถึงสินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบที่ขยายตัว 17.5% และ 21.8% ตามลำดับ สะท้อนถึงการลงทุนและการผลิตเพื่อส่งออกในระดับที่เริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม การส่งออกของไทยต้องเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงสำคัญทั้งจากเศรษฐกิจยุโรปที่เปราะบาง เศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวรุนแรงและราคาสินค้าเกษตรที่อยู่ในระดับต่ำทำให้ล่าสุด สศค. ปรับลดคาดการณ์อัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2557 ลงจาก 1.5% เหลือ 0.1% สอดคล้องกับก่อนหน้านี้อีก 6.1% ปรับลดคาดการณ์ส่งออกปี 2557 ลงจาก 3.0% เหลือ 0%

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์สหรัฐปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ(FED) ประกาศยุติมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ(QE) และตัวเลขเศรษฐกิจจ่อออกมาดี

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.54 อ่อนค่าลง 0.4% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.41 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (24 ต.ค. 57)

ปัจจัย - FED ประกาศยุติโครงการ QE ที่ดำเนินการมาเป็นเวลา 6 ปี โดยระบุว่า ภาวะเศรษฐกิจและตลาดแรงงานของสหรัฐยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ 0-0.25% ต่อไปเป็นเวลานานระยะหนึ่ง หลังมาตรการซื้อพันธบัตรสิ้นสุดลง และระบุว่ากำหนดเวลาและจังหวะเวลาของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่ FED ได้รับ

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐ รายงานว่า GDP ไตรมาส 3/2557 ขยายตัว 3.5% ซึ่งแข็งแกร่งกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ว่าจะขยายตัว 3% หลังจากที่ยังขยายตัว 4.6% ในไตรมาส 2 และหดตัว 2.1% ในไตรมาสแรกของปีนี้

- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง(สศค.)ปรับลดคาดการณ์ GDP ของไทยในปีนี้น้อยเหลือเติบโต 1.4% จากเดิมที่เคยประมาณการไว้เมื่อเดือนก.ค.ที่ 2.0% ทั้งนี้การปรับลดนั้นเป็นไปตามการส่งออกสินค้าและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่ประเมินไว้

คาดการณ์ เงินบาทระยะสั้นมีโอกาสอ่อนค่าได้ จากความเห็นเชิงบวกต่อทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐ ส่งผลให้มีแรงซื้อดอลลาร์เข้ามาต่อเนื่องในระยะนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.35-32.75

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.05%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับ US Treasury ภายหลังจากที่ Fed ประกาศยุติโครงการ QE และยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำต่อไป ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดไว้

- ข้อมูลตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐออกมาดีกว่าที่คาดไว้ นักลงทุนจึงยังคงเห็นว่า Fed น่าจะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วขึ้น

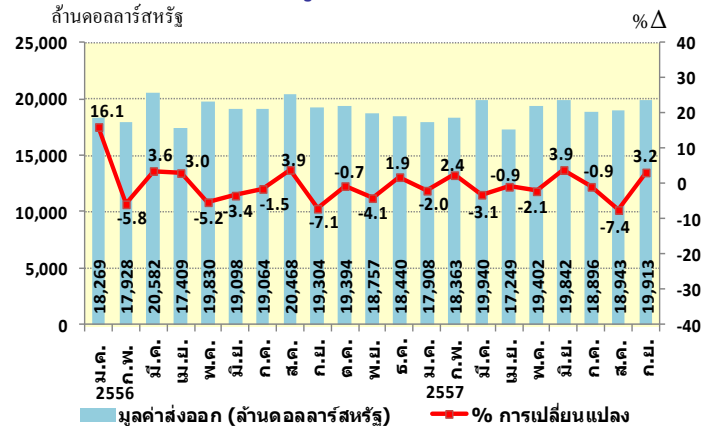
- นักลงทุน Interbank ขายพันธบัตรเพื่อทำกำไร ประกอบกับนักลงทุนที่สนใจเข้าร่วมประมูลพันธบัตรที่ออกใหม่ในสัปดาห์นี้มีค่อนข้างน้อย

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาผลการประชุม กนง. กลางสัปดาห์

Policy Rate

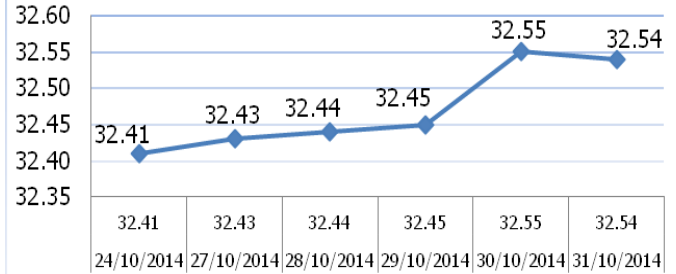
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	17-Dec-14
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	5-Nov-14

มูลค่าส่งออก



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
24/10/2014	32.41	61.16	12048	21245	6.117	44.79	3.278
31/10/2014	32.54	61.39	12080	21240	6.113	44.91	3.288
% Change	0.40	0.38	0.27	-0.02	-0.07	0.26	0.31

Thailand CDS Level

Tenor	24-Oct	31-Oct	Change
3Y	45.495	40.320	-5.18
5Y	88.000	82.700	-5.30

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
24-Oct	2.02	2.09	2.11	2.47	2.70	3.22	3.77
31-Oct	2.02	2.09	2.11	2.49	2.75	3.24	3.81
Change	0.00	0.00	0.00	+0.02	+0.05	+0.02	+0.04

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

Market Rate (31-Oct)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08769	2.18154	2.29308	2.55154
THBFIX	1.84122	1.85946	1.89212	2.05604
LIBOR	0.15590	0.23210	0.32790	0.55380

ที่มา : Reuters

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