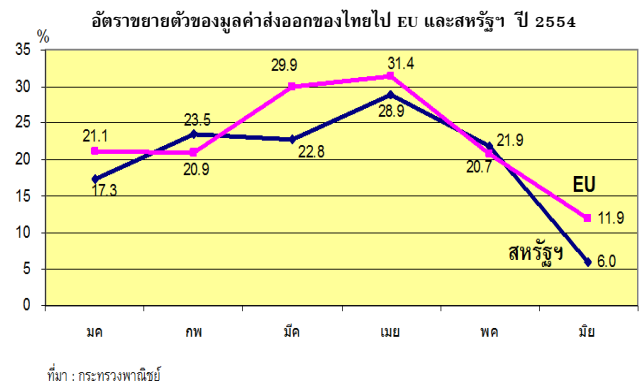


Fundamental : ปัญหาเศรษฐกิจ EU และสหรัฐฯ อาจกระทบส่งออกไทยครึ่งปีหลัง

หลังจากหลายประเทศใน EU ต้องเผชิญกับปัญหาหนี้สาธารณะอย่างหนักจนต้องขอรับความช่วยเหลือทางการเงินเป็นระยะ ล่าสุดปัญหาดังกล่าวได้เริ่มลุกลามเข้าสู่สหรัฐฯ เมื่อ S&P ปรับลดความน่าเชื่อถือตราสารทางการเงินของสหรัฐฯ เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ ทำให้หลายฝ่ายเริ่มมีความกังวลว่าปัญหาหนี้สาธารณะดังกล่าวอาจกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจตลาดหลักจนนำไปสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยอีกครั้ง

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า ปัญหาเศรษฐกิจของ EU และสหรัฐฯ จะยังยืดเยื้อไปอีกสักระยะ เนื่องจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่เริ่มมีข้อจำกัดจากปัญหาหนี้สาธารณะ ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังไม่ฟื้นตัว ส่งผลให้การส่งออกของไทยไปตลาดหลักมีแนวโน้มชะลอลงในช่วงครึ่งหลังของปี 2554 ทั้งนี้ มูลค่าส่งออกของไทยไป EU และสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว โดยอัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกไป EU และสหรัฐฯ ในเดือนมิถุนายน 2554 ชะลอลงมาอยู่ที่ 12% และ 6% จากเฉลี่ย 5 เดือนก่อนที่ขยายตัว 25% และ 23% ตามลำดับ



Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบหลังนักลงทุนจับตาทิศทางเศรษฐกิจโลก

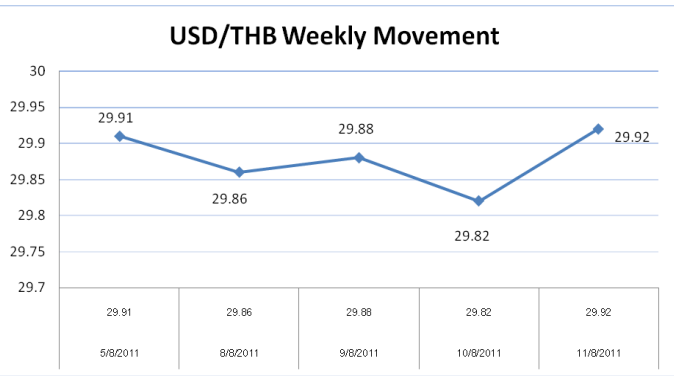
ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 29.92 อ่อนค่าลง 0.03 % เมื่อเทียบกับระดับ 29.91 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (5 ส.ค. 54)

ปัจจัย - ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบ ตามแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกโดยเฉพาะตลาดหุ้นที่ปรับตัวลงแรง ซึ่งคาดว่าผลกระทบจากการที่สหรัฐฯ ปรับลดเครดิต รวมถึงความกังวลต่อเศรษฐกิจโลก จะเป็นแรงกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะนี้

-ธปท. กล่าวว่าการมีสหรัฐฯ ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือลงจากระดับ AAA สู่อันดับ AA+ เป็นครั้งแรกในรอบ 70 ปีนั้น ในระยะสั้นจะส่งผลให้มีเงินทุนไหลเข้ามากกลุ่มประเทศเอเชียรวมถึงไทยมากขึ้น

-ฝรั่งเศสอาจเป็นประเทศถัดไปที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือ จากการที่ต้นทุนการรับประกันการผิดนัดชำระหนี้พันธบัตรของรัฐบาลฝรั่งเศสพุ่งแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

คาดการณ์ - ค่าเงินบาทผันผวนตามทิศทางตลาดหุ้น ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 29.80 -30.00



Exchange Rate	USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
5-Aug-11	29.91	44.81	8545	20564	6.44	42.61	3.00	
11-Aug-11	29.92	45.10	8543	20794	6.40	42.42	3.01	
% Change	+0.03	+0.65	-0.02	+1.12	-0.62	-0.45	+0.33	

Thailand CDS Level	Tenor	5-Aug	11-Aug	Change
3Y	101.235	110.130	+21.765	
5Y	133.050	144.720	+11.670	

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง

Yield อายุ 1 เดือน ถึง 6 เดือน เปลี่ยนแปลง -0.10% ถึง 0.03% ในขณะที่ Yield อายุตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป ปรับตัวลดลง 0.18% ถึง 0.28%

ปัจจัย

- การคาดการณ์ว่า กนง. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งต่อไป ทำให้ S/T Yield ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย ถึงแม้ว่าจะมีแรงซื้อเข้ามาเป็นระยะ

- การปรับลด Credit Rating ของสหรัฐฯ โดย S&P ทำให้มีเงินลงทุนไหลเข้าเพื่อลงทุนในตราสารหนี้ของไทยเป็นจำนวนมาก

คาดการณ์ S/T Yield ปรับตัวสูงขึ้นตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เป็นขาขึ้น ในขณะที่ L/T Yield ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากการเข้าซื้อของนักลงทุนต่างชาติ

Government Bond Yield :	Tenor	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
5-Aug	3.13	3.50	3.59	3.58	3.60	3.77	4.17	
11-Aug	3.16	3.39	3.41	3.36	3.41	3.49	3.97	
Change	+0.03	-0.11	-0.18	-0.22	-0.19	-0.28	-0.20	

Policy Rate :

US	Fed Funds Rate	0.25%	Next meeting : 20-Sep
Thailand	1-Day Repo	3.25%	Next meeting : 24-Aug

Market Rate (11-Aug)	Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.3500	3.53375	3.68500	3.82625	
THBFIX	2.57684	2.56618	2.64286	2.98255	
LIBOR	0.20833	0.29006	0.95672	0.77283	

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความสำคัญพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้