

Fundamental : เศรษฐกิจของประเทศตลาดหลักทั้งสหรัฐฯ EU และญี่ปุ่นในไตรมาส 4 ปี 2555 หดตัว

เศรษฐกิจของประเทศตลาดหลักในไตรมาส 4 ปี 2555 ทั้งสหรัฐฯ EU และญี่ปุ่นหดตัว โดยเศรษฐกิจญี่ปุ่นหดตัวต่อเนื่องติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สามที่ 0.1% เช่นเดียวกับเศรษฐกิจ EU ที่กลับมาหดตัวอีกครั้งในไตรมาส 4 ที่ 0.5% หลังจากที่เศรษฐกิจขยายตัวเล็กน้อยในไตรมาสถัดก่อนหน้า ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ หดตัว 0.1% นับเป็นการหดตัวครั้งแรกนับตั้งแต่ไตรมาสสามปี 2552

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าแม้การส่งออกของไทยในปี 2556 จะมีสัญญาณที่ดีขึ้น แต่ปัญหาเศรษฐกิจของประเทศตลาดหลัก ซึ่งปัจจุบันไทยพึ่งพาการส่งออกอยู่ราว 30% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมดของประเทศ ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อการส่งออกในระยะถัดไป โดยเฉพาะสินค้าที่พึ่งพาตลาดหลักในสัดส่วนสูง อาทิ เครื่องนุ่งห่ม กุ้งสด แซ่เข็ง แซ่เข็ง ผลไม้กระป๋องและแปรรูป และเลนส์ เป็นต้น

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทแกว่งตัวไปในทิศทางเดียวกับสกุลเงินภูมิภาค ซึ่งเคลื่อนไหวไม่มากนัก โดยสกุลเงินเอเชียยังคงรอปัจจัยใหม่เข้ามาผลักดัน

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 29.85 อ่อนค่าลง 0.2% เมื่อเทียบกับ ระดับ 29.79 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (8 ก.พ.56)

ปัจจัย - ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0-0.1% โดยไม่มีการประกาศใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินครั้งใหม่ ทั้งนี้ BOJ ได้ปรับเพิ่มการประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจญี่ปุ่นโดยระบุว่า เศรษฐกิจญี่ปุ่นได้ฟื้นตัวจากระดับต่ำสุดแล้ว และ BOJ จะยังคงดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงินในเชิงรุกตามเท่าที่มีความเหมาะสม

- สำนักงานสถิติแห่งสหภาพยุโรป รายงานว่า GDP ของกลุ่มยูโรโซนหดตัวลง 0.6% ในไตรมาส 4 ปี 2555 เมื่อเทียบเป็นรายไตรมาส และเมื่อเทียบเป็นรายปี GDP ยูโรโซนหดตัว 0.9% เนื่องจากการหดตัวของเศรษฐกิจในประเทศยักษ์ใหญ่อย่างเยอรมนี ฝรั่งเศส และอิตาลี
- ที่ประชุม G7 ออกแถลงการณ์สนับสนุนให้อัตราแลกเปลี่ยนเคลื่อนไหวไปตามกลไกตลาด และระบุว่านโยบายการเงินและการคลังจะต้องไม่มุ่งไปที่การลดค่าสกุลเงิน

คาดการณ์ ค่าเงินบาทในระยะสั้นจะยังคงเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด เพื่อรอทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย และสัญญาณต่าง ๆ จาก ธปท. ในการประชุม กนง. วันที่ 20 ก.พ. นี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 29.70 - 30.00

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น

ทุกช่วงอายุ

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.07%

ปัจจัย

- ผู้ว่า ธปท. กล่าวว่า อัตราดอกเบี้ยไม่ได้เป็นปัจจัยเดียวที่ส่งผลต่อกระแสเงินทุนไหลเข้า ส่งผลให้ตลาดเริ่มคาดว่า กนง. อาจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 20 ก.พ. นี้
- อัตราผลตอบแทนปรับเพิ่มในทิศทางเดียวกับ US Treasury ประกอบกับนักลงทุนบางส่วนขายพันธบัตรระยะกลางเพื่อทำกำไร ในขณะที่การซื้อขายในตราสารหนี้ระยะยาวค่อนข้างเบาบาง

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยตลาดจับตาตุผลการประชุม กนง. อย่างใกล้ชิด

Policy Rate

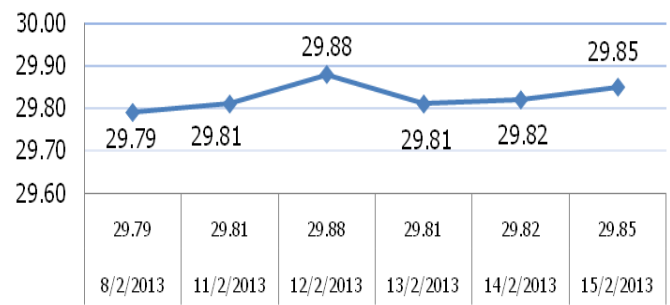
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	19-Mar
Thailand	1-Day Repo	2.75%	Next meeting :	20-Feb

อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศตลาดหลักปี 2555 (q-o-q, sa)

	Q1	Q2	Q3	Q4
สหรัฐอเมริกา	2.0	1.3	3.1	-0.1
EU (27)	0.0	-0.2	0.1	-0.5
-ยูโรโซน	0.0	-0.2	-0.1	-0.6
ญี่ปุ่น	1.5	-0.2	-1.0	-0.1

ที่มา : รวบรวมโดยฝ่ายวิจัยธุรกิจ

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
8/2/2013	29.79	53.52	9675	20810	6.231	40.66	3.097
15/2/2013	29.85	53.90	9670	20820	6.232	40.60	3.092
% Change	0.20	0.71	-0.05	0.05	0.02	-0.15	-0.16

Thailand CDS Level

Tenor	8-Feb	15-Feb	Change
3Y	57.160	55.475	-1.685
5Y	99.075	96.030	-3.045

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
8-Feb	2.69	2.70	2.68	2.84	3.14	3.54	4.17
15-Feb	2.71	2.71	2.70	2.87	3.18	3.61	4.17
Change	+0.02	+0.01	+0.02	+0.03	+0.04	+0.07	0.00

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

Market Rate (15-Feb)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.77000	2.86385	2.95385	3.01154
THBFIX	2.38919	2.39295	2.52322	2.78524
LIBOR	0.20220	0.29010	0.46340	0.76000

ที่มา : Reuters

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