

Fundamental : ธนาคารโลกปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2556 จาก 5.3% เหลือ 4.0%

ธนาคารโลก (World Bank) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยลงจาก 5.3% เหลือ 4.0% ในปี 2556 และจาก 5.0% เหลือ 4.5% ในปี 2557 เนื่องจากการบริโภคและการลงทุนในประเทศที่ชะลอลง พร้อมทั้งปรับลดคาดการณ์มูลค่าส่งออกของไทยปี 2556 ลงจาก 5.0% เหลือ 2.5% อย่างไรก็ตาม ธนาคารโลกมองว่ามูลค่าส่งออกของไทยปี 2557 น่าจะเริ่มฟื้นตัว โดยคาดว่าจะขยายตัวได้ 5.0%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า เศรษฐกิจไทยในระยะถัดไปเริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัวขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกที่มีแนวโน้มดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในตลาดหลักและเชื่อว่ามูลค่าส่งออกของไทยในปี 2557 น่าจะขยายตัวตามคาดการณ์ของธนาคารโลกได้ไม่ยาก อย่างไรก็ตาม ต้องจับตาความตึงเครียดในการเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ที่มีกำหนดเส้นตายในวันที่ 17 ตุลาคมนี้ว่าจะออกมาในทิศทางใด ซึ่งหากรัฐสภาของสหรัฐฯ ไม่สามารถตกลงกันในประเด็นดังกล่าวได้ อาจส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

Foreign Exchange Market : เงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย จากการฟื้นตัวของตลาดหุ้นไทย รวมถึงความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นว่าสมาชิกสภาสหรัฐอาจจะบรรลุข้อตกลงเพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 31.28 แข็งค่าขึ้น 0.1% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.31 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (4 ต.ค. 56)

ปัจจัย - ผู้นำพรรครีพับลิกัน ยื่นข้อเสนอปรับเพิ่มเพดานหนี้ระยะสั้น 6 สัปดาห์ ยืดเวลาการผิดนัดชำระหนี้ของ US จาก deadline 17 ต.ค. นี้ ไปจนถึงปลายเดือน พ.ย. เพื่อต่อรองในประเด็นงบประมาณรายจ่าย และเพดานหนี้ US ต่อไป ดังนั้นคงต้องจับตาท่าทีของ Obama ต่อข้อเสนอนี้

- ประธานาธิบดีสหรัฐประกาศแต่งตั้งนาง Janet Yellen ให้ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) คนใหม่ โดยตลาดการเงินมองว่านาง Janet Yellen มีแนวโน้มที่จะสานต่อนโยบายการเงินของนายเบอร์นันเก้ ทั้งนี้ หากวุฒิสภาสหรัฐให้ความเห็นชอบแล้ว นาง Janet Yellen จะเป็นสตรีคนแรกที่ดำรงตำแหน่งประธาน Fed

- ธ.กลางอังกฤษ (BOE) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% โดยตลาดคาดว่าจะคงไว้ระดับต่ำต่อไป และจะคงวงเงินซื้อพันธบัตรไว้ที่ระดับเดิมจนกว่าอัตราว่างงานจะลงมาต่ำกว่า 7%
- ธนาคารโลกปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจจีนปีนี้เหลือ 7.5% จากเดิม 8.3% พร้อมกับลดคาดการณ์อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจจีนในปีหน้าลงเหลือ 7.7% จากเดิม 8.0%

คาดการณ์ ค่าเงินบาทยังเคลื่อนไหวในกรอบ เนื่องจากนักลงทุนยังคงเข้าทำธุรกรรมอย่างระมัดระวัง เพื่อรอดูความชัดเจนในเรื่องการแก้ไขปัญหางบประมาณ และเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.00 - 31.50

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเปลี่ยนแปลงในกรอบแคบ Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง -0.01% ถึง +0.03%

ปัจจัย

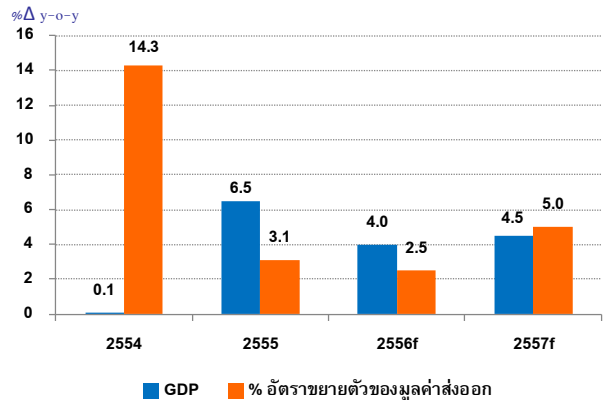
- นักลงทุนเริ่มคลายความกังวลเรื่องปัญหาเพดานหนี้ของสหรัฐฯ และคาดว่า Fed จะยังไม่ปรับลดขนาดมาตรการ QE ในเดือนนี้ นักลงทุนจึงเริ่มกลับเข้าถือครองสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น
- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้นไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการลงทุนเพื่อรอดูผลการประชุม กนง. สัปดาห์หน้า

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนยังคงติดตามข้อสรุปปัญหาเพดานหนี้ของสหรัฐฯ และผลการประชุม กนง. สัปดาห์หน้า

Policy Rate

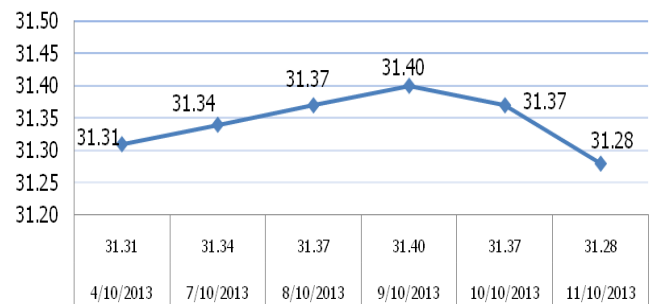
| | | | | |
|----------|---------------|-------|----------------|--------|
| US | Fed Fund Rate | 0.25% | Next meeting : | 30-Oct |
| Thailand | 1-Day Repo | 2.50% | Next meeting : | 18-Oct |

คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจและการส่งออกของไทย



ที่มา : ธนาคารโลก (World Bank)
หมายเหตุ : f คาดการณ์โดยธนาคารโลก เดือนตุลาคม 2556

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

| | USD/ | THB | INR | IDR | VND | CNY | PHP | MYR |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|
| 4/10/2013 | 31.31 | 61.85 | 11525 | 21090 | 6.120 | 43.09 | 3.195 | |
| 11/10/2013 | 31.28 | 61.12 | 11455 | 21075 | 6.118 | 43.09 | 3.179 | |
| % Change | -0.10 | -1.18 | -0.61 | -0.07 | -0.03 | 0.00 | -0.52 | |

Thailand CDS Level

| Tenor | 04-Oct | 11-Oct | Change |
|-------|---------|---------|--------|
| 3Y | 81.175 | 76.185 | -4.99 |
| 5Y | 128.000 | 120.000 | -8.00 |

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

| | 1M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 20Y |
|--------|------|------|------|-------|------|-------|------|
| 04-Oct | 2.50 | 2.60 | 2.61 | 3.13 | 3.53 | 3.88 | 4.45 |
| 11-Oct | 2.50 | 2.60 | 2.61 | 3.12 | 3.53 | 3.91 | 4.45 |
| Change | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -0.01 | 0.00 | +0.03 | 0.00 |

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

Market Rate (11-Oct)

| Tenor | 1M | 3M | 6M | 1Y |
|--------|---------|---------|---------|---------|
| BIBOR | 2.53769 | 2.60385 | 2.68308 | 2.86692 |
| THBFIX | 2.35810 | 2.36784 | 2.39014 | 2.63358 |
| LIBOR | 0.17400 | 0.24360 | 0.36340 | 0.62760 |

ที่มา : Reuters

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