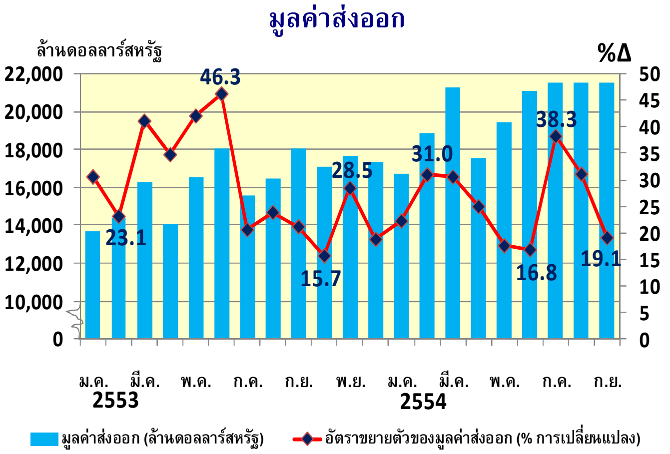
Market Weekly Update

Vol. 147 31 Oct 2011

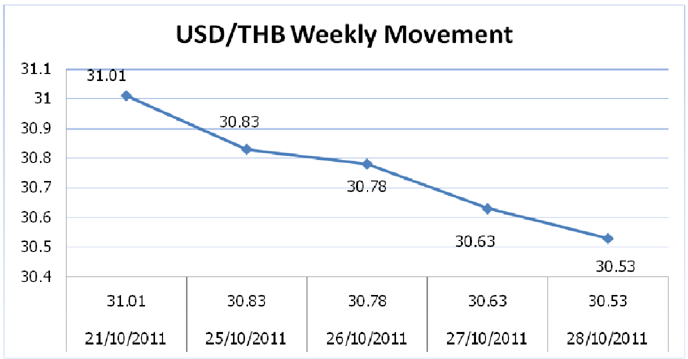
Fundamental : กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกเดือนกันยายน 2554 ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง

กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกเดือนกันยายน 2554 อยู่ที่ 21,511.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 19.1% ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัวสูงถึง 31.1% โดยการส่งออกไปญี่ปุ่นชะลอลงจากที่ขยายตัว 25.5% ในเดือนสิงหาคม เป็น 14.6% ในเดือนกันยายน ยุโรปชะลอจาก 22.7% เหลือ 14.1% และอาเซียนชะลอจาก 36.8% เหลือ 32.7% ขณะที่มูลค่าส่งออกไปสหรัฐฯ ยังขยายตัวในระดับต่ำที่ 4.1% ทั้งนี้ สินค้าส่งออกสำคัญของไทยที่ชะลอลงมาก อาทิ อัญมณีและเครื่องประดับ เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าการส่งออกในระยะถัดไปนอกจากได้รับผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจของประเทศตลาดหลักแล้ว ยังได้รับผลกระทบจากเหตุอุทกภัยครั้งร้ายแรงซึ่งสร้างความเสียหายแก่นิคมอุตสาหกรรมสำคัญจำนวนมาก ทำให้คาดว่าการผลิตสินค้าเพื่อส่งออกในไตรมาส 4 จะหดตัวลง ทั้งนี้ สศค. คาดว่ามูลค่าส่งออกของไทยทั้งปี 2554 จะขยายตัว 21% ชะลอลงจากคาดการณ์เดิม ณ เดือนกันยายน 2554 ที่คาดว่าจะขยายตัว 22% ซึ่งหมายถึงมูลค่าส่งออกในไตรมาส 4 จะขยายตัวเพียง 8.7 %



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์



Foreign Exchange Market : *ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น จากความคืบหน้าในการแก้ปัญหาหนี้ยุโรป*

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 30.53 แข็งค่าขึ้น 1.55 % เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.01 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (21 ต.ค. 54)

ปัจจัย – ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น หลังผู้นำ EU มีมติให้ใช้มาตรการควบคุมวิกฤติหนี้สาธารณะไม่ให้ลุกลามไปยังประเทศอื่น ๆที่มีความสำคัญในเชิงระบบของยูโรโซนเช่น อิตาลี โดยมาตรการดังกล่าวครอบคลุมถึงการเพิ่มขนาดกองทุน EFSF เป็น 1 ล้านล้านยูโร และปรับลดมูลค่าพันธบัตรของรัฐบาลกรีซซึ่งถือครองโดยธนาคารเอกชนลงในสัดส่วน 50 %

-ตลาดยังได้รับแรงหนุนมากขึ้นเมื่อกระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า GDP ประจำไตรมาส 3 ขยายตัวขึ้นแตะ 2.5% ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวเร็วสุดในรอบ 1ปี และคลายกังวลที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย

คาดการณ์ – ค่าเงินบาทระยะสั้นแข็งค่าขึ้นจากปัจจัยบวกในการแก้ปัญหาหนี้ยุโรป ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 30.40-30.70

Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
21-Oct-11	31.03	49.64	8830	20945	6.37	43.42	3.14
28-Oct-11	30.53	48.78	8785	20917	6.36	42.61	3.06
% Change	-1.55	-1.73	-0.51	-0.13	-0.16	-1.87	-2.55

Thailand CDS Level

Tenor	21-Oct	28-Oct	Change
3Y	137.315	128.800	-8.515
5Y	180.750	164.185	-16.565

ที่มา : Bloomberg

Fixed Income Market : *อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง*

Yield เปลี่ยนแปลง ***-0.10% ถึง*** +0.02%

ปัจจัย

- นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศยังคงเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง จากการคาดการณ์ว่า กนง. จะไม่ปรับขึ้น Policy Rate ในการประชุมครั้งต่อไป เนื่องจากปัจจัยภายในประเทศจากปัญหาอุทกภัยและปัจจัยนอกประเทศจากสภาวะเศรษฐกิจโลก

คาดการณ์ Yield ปรับตัวลดลง โดยคาดว่า จะมีการเข้าซื้อต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่ผ่านมา

Government Bond Yield :

Tenor	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
21-Oct	3.45	3.44	3.36	3.31	3.31	3.44	3.87
28-Oct	3.47	3.40	3.33	3.25	3.24	3.36	3.81
Change	+0.02	-0.04	-0.03	-0.06	-0.07	-0.08	-0.04

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

Policy Rate :

US	Fed Funds Rate	0.25%	Next meeting : 2-Nov
Thailand	1-Day Repo	3.50%	Next meeting : 30-Nov

Market Rate (28-Oct)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.50889	3.54444	3.57778	3.63000
THBFIX	3.34679	3.01815	2.83064	2.79525
LIBOR	0.24583	0.42944	0.61972	0.93372

ที่มา: Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำเสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้