

Fundamental : มูลค่าส่งออกเดือนธันวาคมขยายตัว 1.9%

กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือนธันวาคมมีมูลค่า 18,790 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 1.9% ส่งผลให้มูลค่าส่งออกทั้งปี 2557 หดตัว 0.4% โดยการส่งออกไปสหรัฐฯ เดือนธันวาคมขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่สี่ที่ 13.2% (ทั้งปีขยายตัว 4.1%) เช่นเดียวกับตลาด EU ที่ขยายตัว 1.8% (ทั้งปีขยายตัว 4.2%) และญี่ปุ่นขยายตัว 5.9% (ทั้งปีหดตัว 1.9%) ขณะที่อาเซียนหดตัว 0.6% (ทั้งปีขยายตัว 0.2%) และจีนหดตัว 18.8% (ทั้งปีหดตัว 7.9%)

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าปี 2557 เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ที่การส่งออกของไทยหดตัวสองปีติดต่อกัน เป็นผลจากเศรษฐกิจโลกที่ยังประปราย โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นตลาดส่งออกอันดับ 1 ของไทยขยายตัวต่ำสุดในรอบ 24 ปี ส่งผลให้การส่งออกของไทยไปจีนหดตัวสูงสุดเป็นประวัติการณ์ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ลดลงต่อเนื่องยังบั่นทอนราคาสินค้าเกษตรสำคัญ โดยเฉพาะยางพาราสำหรับการส่งออกปี 2558 มีแนวโน้มไม่สดใสนัก แม้จะได้านิสงค์จากเศรษฐกิจสหรัฐฯ และ CLMV ที่คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังต้องจับตามองทิศทางเงินบาทที่จะผันผวนรวดเร็วและรุนแรงขึ้นจากมาตรการ QE ของ EU และญี่ปุ่น รวมทั้งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลต่อการส่งออกของไทยปี 2558 อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทั้งนี้ล่าสุด สศค. ปรับลดคาดการณ์มูลค่าส่งออกไทยปี 2558 จาก 3.5% เหลือ 1.4% สอดคล้องกับ ธปท. ที่ปรับลดคาดการณ์มูลค่าส่งออกไทยปี 2558 จาก 4.0% เหลือ 1.0%

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์ได้แรงหนุนเมื่อเทียบกับสกุลเงินยูโร และเอเชียจากการคาดการณ์ที่ถ.กลางสหรัฐฯ(Fed) ยังคงมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.70 อ่อนค่าลง 0.31% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.60 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (23 ม.ค. 58)

ปัจจัย - Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ 0-0.25% โดย Fed แถลงว่า ยังคงอดทนรอได้ในการตัดสินใจกลับมาใช้นโยบายการเงินแบบปกติ โดยกำหนดเวลาในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่ได้รับ ทั้งนี้ Fed ยังระบุว่า "กิจกรรมด้านเศรษฐกิจมีการขยายตัวในอัตราที่แข็งแกร่ง" ซึ่งเป็นการประเมินที่ดีขึ้นกว่าเดิมที่ Fed ใช้คำว่า "ขยายตัวในอัตร่าปานกลาง" ในปีที่แล้ว

- กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.00%ต่อไป โดยระบุว่านโยบายการเงินปัจจุบันมีความผ่อนคลายเพียงพอต่อการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับต่ำและตลาดการเงินโลกมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้น
คาดการณ์ เงินบาทระยะนี้ยังมีความผันผวน แต่มีโอกาสอ่อนค่าได้เล็กน้อยจากกระแสที่คาดการณ์ว่า Fed มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ จากการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.50-32.90

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.06%

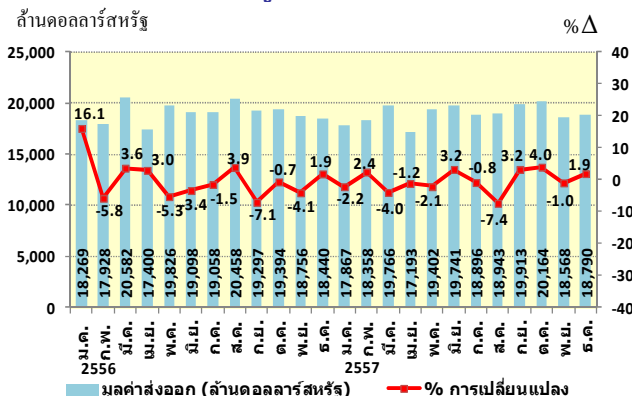
ปัจจัย
- ที่ประชุม กนง. มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2% ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ส่งผลให้นักลงทุนขายพันธบัตรเพื่อทำกำไร
- ที่ประชุม FOMC มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0-0.25% ทั้งนี้ นักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า FOMC มีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในช่วงกลางปี 2558

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนรอปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน

Policy Rate

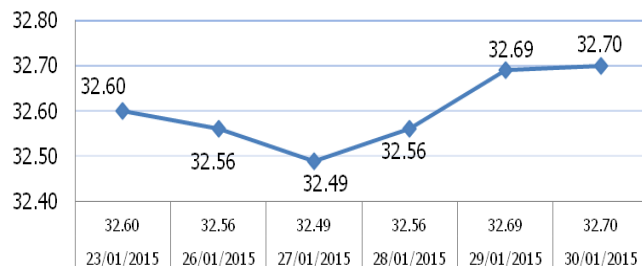
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	18-Mar-15
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	11-Mar-15

มูลค่าส่งออก



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
23/01/2015	32.60	61.48	12475	21325	6.228	44.16	3.605
30/01/2015	32.70	61.89	12670	21315	6.250	44.09	3.628
% Change	0.31	0.67	1.56	-0.05	0.35	-0.15	0.64

Thailand CDS Level

Tenor	23-Jan	02-Feb	Change
3Y	63.020	63.815	+0.79
5Y	108.500	114.510	+6.01

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
23-Jan	1.98	1.98	1.97	2.19	2.24	2.57	3.50
30-Jan	1.98	1.99	1.99	2.22	2.30	2.61	3.51
Change	0.00	+0.01	+0.02	+0.03	+0.06	+0.04	+0.01

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

Market Rate (30-Jan)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08250	2.17583	2.28833	2.53833
THBFIX	2.11958	2.06878	1.95776	2.06595
LIBOR	0.17125	0.25310	0.35740	0.62090

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้