

Fundamental : เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2 ปี 2555 ขยายตัว 4.2%

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) รายงานเศรษฐกิจไทยไตรมาส 2 ปี 2555 ขยายตัว 4.2% เทียบกับไตรมาสแรกที่ขยายตัว 0.4% โดยมีปัจจัยสำคัญจากอุปสงค์ในประเทศที่เร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม สศช. ได้ปรับลดคาดการณ์อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2555 มาอยู่ที่ 5.5-6.0% จากคาดการณ์เดิม ณ เดือนพฤษภาคม 2555 ที่ 5.5-6.5% เนื่องจากการส่งออกที่มีแนวโน้มชะงักจากวิกฤตเศรษฐกิจใน EU และสหรัฐอเมริกา สอดคล้องกับคาดการณ์ของทั้ง ธปท. และ สศช. ว่าเศรษฐกิจไทยปี 2555 จะขยายตัว 5.7%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าอุปสงค์ในประเทศจะยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังปี 2555 โดยเฉพาะการลงทุนที่คาดว่าจะขยายตัวในระดับสูงต่อเนื่อง ขณะที่การส่งออกยังเผชิญปัจจัยบั่นทอนจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ซึ่งล่าสุดกระทรวงพาณิชย์ได้ปรับลดเป้าอัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2555 ลงจาก 15% เหลือ 9% ทั้งนี้ สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 มีแนวโน้มขยายตัวในระดับใกล้เคียงกับไตรมาส 2 ก่อนที่จะเร่งตัวขึ้นในไตรมาส 4 จากฐานเปรียบเทียบกับอยู่ในระดับต่ำจากปัญหาอุทกภัยในช่วงปลายปีที่แล้ว

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น จากความหวังในการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของธนาคารกลางสหรัฐ

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 31.21 แข็งค่าขึ้น 0.95% เมื่อเทียบกับระดับ 31.51 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (17 ส.ค. 55)

ปัจจัย - สกปรเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักๆ หลังรายงานการประชุมของ Fed เมื่อวันที่ 31 ก.ค. - 1 ส.ค. ระบุว่า Fed มีแนวโน้มที่จะดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ หากข้อมูลเศรษฐกิจที่กำลังจะมีการเปิดเผยต่อไปไม่แสดงถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งอย่างมาก ขณะที่สกุลเงินยูโรแข็งค่าขึ้นเพราะได้แรงหนุนจากการเจรจาของสเปนกับประเทศยูโรโซนเกี่ยวกับเงื่อนไขการรับความช่วยเหลือด้านการเงิน

- สำนักงานงบประมาณแห่งสภาคองเกรสสหรัฐคาดว่า เศรษฐกิจสหรัฐอาจเข้าสู่ภาวะถดถอยในปหน้าหากมาตรการลดหย่อนภาษีหมดอายุลงและรัฐบาลดำเนินการปรับลดค่าใช้จ่ายลงจำนวนมากตามแผนในเดือนมกราคม

- บรรดานักการเมืองและนักเศรษฐศาสตร์ของญี่ปุ่นได้เรียกร้องเพิ่มมากขึ้นให้ธนาคารกลางญี่ปุ่น ใช้อัตราดอกเบี้ยต่ำเพื่อสกัดการแข็งค่าของเงินเยน และเพื่อช่วยให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นพ้นจากภาวะเงินฝืด

คาดการณ์ ค่าเงินบาทมีโอกาสแข็งค่าขึ้นอีกในระยะนี้ ตามการฟื้นตัวของสกุลเงินภูมิภาค ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.10 - 31.40

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตรเปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.03%

ปัจจัย

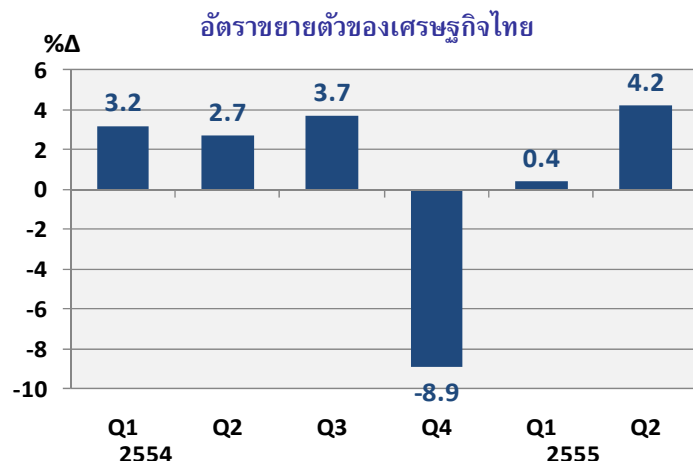
- ตลาดมองว่า มีความเป็นไปได้น้อยลงที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งต่อไปภายหลังจากที่สภาพัฒน์เปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 4.2% เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ที่ขยายตัว 0.4% อีกทั้ง ผู้ว่าการ ธปท. ยืนยันว่า อัตราดอกเบี้ยปัจจุบันเหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ และจะไม่ดำเนินนโยบายการเงินในเชิงฝืนซึ่งจะส่งผลต่อเสถียรภาพของเศรษฐกิจในระยะยาว

- ตลาดยังคงคาดหวังเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐภายหลังจากที่รายงานการประชุมของ Fed ระบุว่า อาจมีการออกนโยบายผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติม

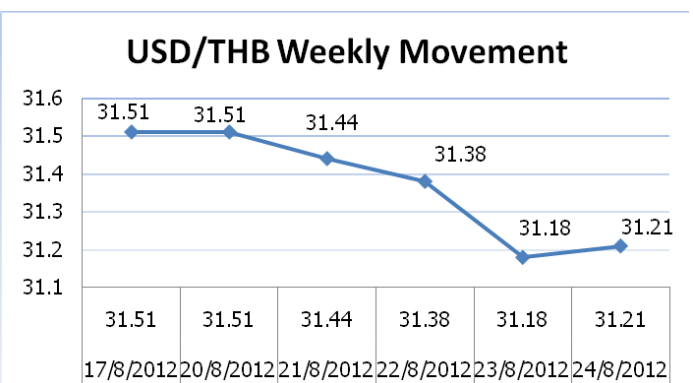
คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบหากยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามากระตุ้นตลาด

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	12-Sep
Thailand	1-Day Repo	3.00%	Next meeting :	5-Sep



ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
17/8/2012	31.51	55.76	9485	20833	6.364	42.33	3.132
24/8/2012	31.21	55.17	9500	20910	6.353	42.13	3.096
% Change	-0.95	-1.06	0.16	0.37	-0.17	-0.47	-1.15

Thailand CDS Level

Tenor	17-Aug	24-Aug	Change
3Y	87.325	85.700	-1.625
5Y	127.500	125.080	-2.420

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
17-Aug	2.91	3.00	2.99	3.12	3.21	3.41	3.76
24-Aug	2.92	3.02	3.01	3.12	3.23	3.42	3.79
Change	+0.01	+0.02	+0.02	0.00	+0.02	+0.01	+0.03

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

Market Rate (24-Aug)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.04769	3.13000	3.23231	3.32769
THBFIX	2.88734	2.86309	2.95217	3.15977
LIBOR	0.23450	0.42485	0.71215	1.03650

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใดๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าจะโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้