

Fundamental : กระทรวงพาณิชย์ปรับลดอัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2556 ลงจาก 7.0-7.5% เหลือ 1.0%

กระทรวงพาณิชย์ปรับลดเป้าอัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2556 ลงจาก 7.0-7.5% เหลือ 1.0% เนื่องจากมูลค่าส่งออกในช่วง 9 เดือนแรกขยายตัวเพียง 0.05% อันเป็นผลมาจากการส่งออกสินค้าเกษตรและสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญหลายรายการหดตัว อาทิ ข้าว ยางพารา กุ้งและไก่สดแช่แข็งและแปรรูป ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์และวัสดุก่อสร้าง เป็นต้น

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่ามูลค่าส่งออกของไทยปี 2556 ที่ขยายตัวต่ำสุดนับตั้งแต่วิกฤตเศรษฐกิจโลกในปี 2552 เป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ยังเปราะบาง ประกอบกับราคาสินค้าเกษตรสำคัญ โดยเฉพาะข้าวและยางพาราปรับลดลงอย่างมาก อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยธุรกิจคาดว่ามูลค่าส่งออกของไทยในปี 2557 จะกลับมาขยายตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจตลาดหลักและเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับปี 2556 จากการปรับลดมาตรการ QE ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่หลายฝ่ายคาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2557 สอดคล้องกับกระทรวงพาณิชย์ที่คาดว่ามูลค่าส่งออกของไทยในปี 2557 จะกลับมาขยายตัวที่ 5.0-5.9% โดยมูลค่าส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมหนักจะกลับมาขยายตัวได้ราว 7.1% และมูลค่าส่งออกสินค้าเกษตรและอาหารจะขยายตัวได้ 5.9%

Foreign Exchange Market : เงินบาทเคลื่อนไหวทรงตัว แม้อินทรีย์เสียลงอื่น ๆ ได้แรงหนุนจากความเห็นของ เจเน็ต เบลเลน ว่าที่ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่เหมือนจะส่งสัญญาณว่า Fed จะยังคงดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 31.61 อ่อนค่าลง 0.7% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.39 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (8 พ.ย. 56)

ปัจจัย - เจเน็ต เบลเลน แถลงต่อคณะกรรมการด้านการธนาคารของวุฒิสภาสหรัฐฯ แม้เศรษฐกิจสหรัฐยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แต่ก็ยังไม่แข็งแกร่งมากพอที่จะสามารถชดเชยผลกระทบที่เกิดขึ้นเมื่อครั้งที่เกิดภาวะวิกฤตเศรษฐกิจถดถอยได้ ซึ่ง Fed จำเป็นต้องดำเนินการมากขึ้นเพื่อกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ

- ธนาคารยุโรป (ECB) ระบุว่า อัตราดอกเบี้ยของยูโรโซนในขณะนี้ 0.25% ยังไม่ใช่ระดับต่ำสุด เพื่อช่วยยุติภาวะเศรษฐกิจชะงักงันของยูโรโซน ทั้งนี้ ECB อาจพิจารณาใช้มาตรการอื่นเพิ่มเติม เช่น การเรียกเก็บภาษีจากเงินฝากจาก ธ.พาณิชย์ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน
- รัฐบาลญี่ปุ่นเปิดเผย GDP ที่แท้จริงประจำไตรมาส 3 ขยายตัว 1.9% เมื่อเทียบรายปี ทำสถิติขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4

คาดการณ์ ค่าเงินบาทยังคงเคลื่อนไหวในกรอบ โดยมีโอกาสที่จะอ่อนค่าได้เล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนยังไม่มั่นใจกับบรรยากาศการเมืองในประเทศที่อาจจะมีการยกระดับการชุมนุมขึ้น ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.30-31.80

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.07%

ปัจจัย

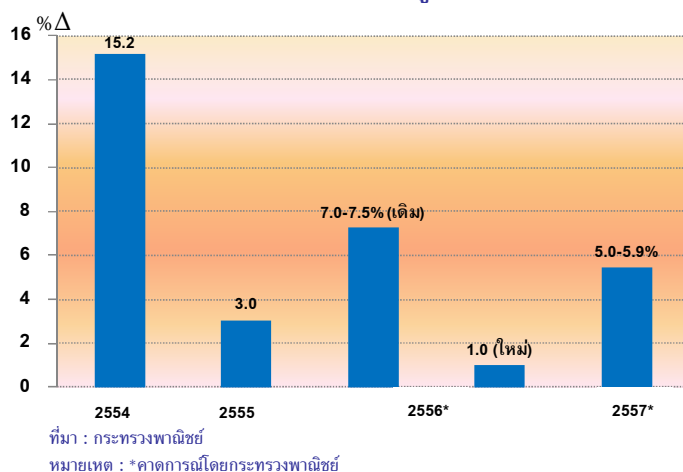
- อัตราผลตอบแทนปรับตัวในทิศทางเดียวกับ US Treasury โดยตลาดมีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการปรับลดการใช้มาตรการ QE ของ Fed
- ผู้ว่าการ ธปท. เปิดเผยว่ายังไม่เห็นเงินทุนไหลออกจากตลาดในขณะนี้ และนโยบายการเงินปัจจุบันยังเหมาะสมอยู่ โดย ธปท. ยังไม่จำเป็นต้องเข้าไปดูแลเป็นพิเศษ
- นักลงทุนจับตาดูการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจของไทยในสัปดาห์หน้า และเริ่มกังวลว่าสถานการณ์การเมืองในประเทศจะส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจหรือไม่

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนติดตามการดำเนินการ QE ของ Fed และสถานการณ์การเมืองภายในประเทศอย่างใกล้ชิด

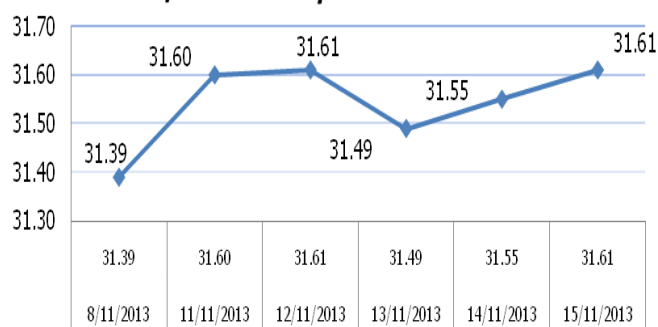
Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	17-Dec
Thailand	1-Day Repo	2.50%	Next meeting :	27-Nov

คาดการณ์อัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกไทย



USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

	USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
8/11/2013	31.39	62.40	11394	21075	6.090	43.23	3.185	
15/11/2013	31.61	63.13	11575	21060	6.091	43.57	3.199	
% Change	0.70	1.17	1.59	-0.07	0.02	0.79	0.44	

Thailand CDS Level

Tenor	08-Nov	15-Nov	Change
3Y	69.210	69.880	+0.67
5Y	122.000	115.000	-7.00

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
08-Nov	2.49	2.57	2.60	3.08	3.53	3.99	4.44
15-Nov	2.50	2.58	2.60	3.10	3.59	4.06	4.47
Change	+0.01	+0.01	0.00	+0.02	+0.06	+0.07	+0.03

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

Market Rate (15-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.53846	2.60538	2.68769	2.88308
THBFIX	2.32841	2.35267	2.43501	2.64361
LIBOR	0.13750	0.23810	0.35140	0.58410

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้