

Fundamental : เศรษฐกิจจีนขยายตัวต่ำสุดในรอบ 6 ไตรมาส

สำนักงานสถิติแห่งชาติจีนรายงานเศรษฐกิจไตรมาส 1 ปี 2557 ขยายตัว 7.4% ลดลงจาก 7.7% ในไตรมาส 4 ปี 2556 เนื่องจากภาคก่อสร้างหิมทรัพย์ และการส่งออกชะลอตัวลง

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า เศรษฐกิจจีนปี 2557 มีแนวโน้มชะลอตัว ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัญหาหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่นและภาคเอกชนที่เร่งตัวขึ้น ทำให้ทางการเงินต้องเข้ามาควบคุมการปล่อยสินเชื่อให้มีความเข้มงวดขึ้น โดยเฉพาะสินเชื่อจากสถาบันการเงินนอกระบบ (Shadow Bank) นอกจากนี้ การที่จีนเริ่มปฏิรูปเศรษฐกิจตั้งแต่ต้นปี 2557 โดยเฉพาะภาคการเงิน ทำให้เงินหยวนอ่อนค่าต่อเนื่อง ปัจจัยดังกล่าวอาจบั่นทอนให้การส่งออกของไทยไปจีนไม่สดใส ทั้งนี้ มูลค่าส่งออกไปตลาดจีนในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2557 หดตัว 0.8% อย่างไรก็ตาม กระทรวงพาณิชย์ยังตั้งเป้าอัตราขยายตัวของการส่งออกไทยไปจีนปี 2557 ไว้ที่ 3.0% เพิ่มขึ้นจาก 1.4% ในปี 2556 โดยหวังอันสืบจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจตลาดหลัก ซึ่งจะหนุนให้การส่งออกสินค้ากึ่งวัตถุดิบของไทยไปจีนขยายตัวดีขึ้น

Foreign Exchange Market : เงินบาทแข็งค่าขึ้น จากตัวเลขเศรษฐกิจของจีนที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ ทำให้ความต้องการสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น และมีแรงซื้อสกุลเงินในภูมิภาคกลับเข้ามา

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.19 แข็งค่าขึ้น 0.31% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.29 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (11 เม.ย. 57)

ปัจจัย - สถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงาน GDP ไตรมาส 1/2557 ขยายตัว 7.4% เมื่อเทียบรายปี แม้จะชะลอจาก 7.7% ในช่วงไตรมาส 4/2556 แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 7.3%

- ประธานธ.กลางสหรัฐ(Fed) ระบุว่า อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง ถือเป็นภัยคุกคามเฉพาะหน้าต่อภาวะเศรษฐกิจสหรัฐมากกว่าราคาที่พุ่งขึ้น ซึ่งเป็นการเน้นย้ำว่า Fed จะยังคงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไปอีกระยะหนึ่ง

- รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศปรับลดการประเมินเศรษฐกิจพื้นฐานเป็นครั้งแรกในรอบ 17 เดือนในรายงานเดือนเม.ย. โดยระบุว่าเป็นการใช้จ่ายผู้บริโภคร่อนตัวลงหลังมีการปรับขึ้นภาษีการบริโภคเมื่อต้นเดือน เม.ย.

- สำนักงานสถิติ Eurostat เปิดเผยว่า อัตราเงินเฟ้อเดือนมี.ค. ของยูโรโซน ดิ่งลงแตะระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.52 ซึ่งเป็นการกดดันให้ธ.กลางยุโรป(ECB) อาจต้องเข้าแทรกแซงด้วยการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมหากอัตราเงินเฟ้อยังไม่ติดตัวขึ้น

คาดการณ์ เงินบาทยังอยู่ในทิศทางแข็งค่า จากแรงขายดอลลาร์ที่มีต่อเนื่อง โดยตลาดมองว่า Fed อาจไม่ปรับลด QE เร็วอย่างที่คาด และจะพิจารณาเรื่องดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.00-32.40

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรกลาง-ยาวปรับลดลง

Yield พันธบัตรระยะสั้น เปลี่ยนแปลง -0.01% ถึง 0.00%

Yield พันธบัตรระยะกลาง-ยาว เปลี่ยนแปลง -0.08% ถึง -0.03%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับลดลง โดยมีแรงซื้อส่วนใหญ่มาจาก

นักลงทุนต่างชาติ ประกอบกับปริมาณพันธบัตรที่ออกใหม่ในตลาดค่อนข้างน้อย

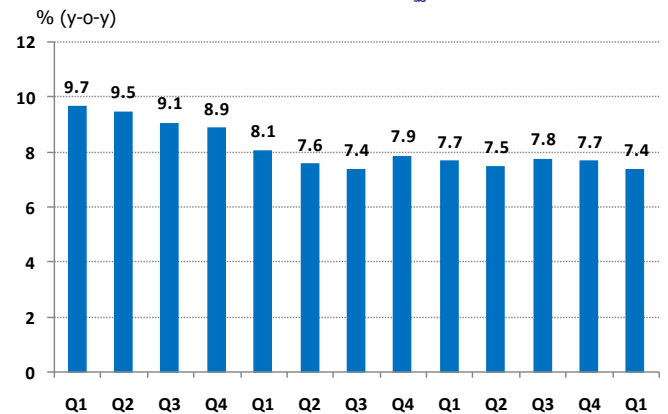
- นักลงทุนบางกลุ่มคาดว่า กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกในการประชุมวันที่ 23 เม.ย. นี้ เนื่องจากมองว่าสถานะเศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การเมืองที่ยืดเยื้อและอาจรุนแรงขึ้น

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบๆ โดยนักลงทุนจับตาดูผลการประชุม กนง. ที่จะมีการขึ้นสัปดาห์หน้า

Policy Rate

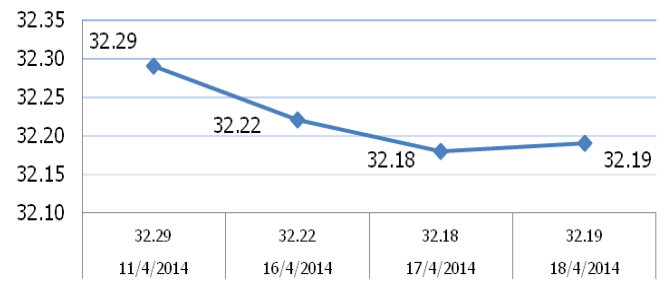
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	29-Apr-14
Thailand	1-Day Repo	2.20%	Next meeting :	23-Apr-14

อัตรารายตัวของเศรษฐกิจจีน



ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
11/4/2014	32.29	60.31	11450	21070	6.213	44.38	3.236
18/4/2014	32.19	60.29	11410	21070	6.220	44.30	3.230
% Change	-0.31	-0.03	-0.35	0.00	0.12	-0.17	-0.19

Thailand CDS Level

Tenor	11-Apr	18-Apr	Change
3Y	72.800	72.355	-0.44
5Y	121.000	120.335	-0.67

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
11-Apr	2.02	2.07	2.09	2.57	3.21	3.69	4.19
18-Apr	2.01	2.07	2.09	2.54	3.13	3.63	4.16
Change	-0.01	0.00	0.00	-0.03	-0.08	-0.06	-0.03

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

Market Rate (18-Apr)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08000	2.17538	2.27231	2.51385
THBFIX	1.89047	1.89443	1.94569	2.17195
LIBOR	0.15220	0.22585	0.31980	0.54650

ที่มา : Reuters

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