

Fundamental: มูลค่าส่งออกเดือน ม.ค. หดตัวมากที่สุดในรอบ 50 เดือน

กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือนมกราคม 2559 มีมูลค่า 15,711 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 8.9% นับเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 13 อย่างไรก็ตาม กระทรวงพาณิชย์ยังคงเป้าหมายอัตราการขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2559 ที่ 5%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าการส่งออกเดือนแรกของปี 2559 มีประเด็นที่น่าสนใจ ดังนี้

- มูลค่าส่งออกไปสหรัฐฯ หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน สวนทางกับภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวดี โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่สินค้าส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ เผชิญการแข่งขันที่สูงขึ้นในหลายสินค้า อาทิ คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ เครื่องนุ่งห่ม โทรทัศน์ เป็นต้น

- มูลค่าส่งออกสินค้าเกษตรหดตัวน้อยที่สุดในรอบ 7 เดือน โดยได้อานิสงส์จากมูลค่าส่งออกข้าวที่ขยายตัวในระดับสูงจากนโยบายขายข้าวแบบรัฐต่อรัฐ (G2G) และการส่งออกผลไม้สดไปจีนและเวียดนามที่ขยายตัวดี

- หลายประเทศหันมาใช้นโยบายอัตราแลกเปลี่ยนอ่อนค่ามากขึ้น อาทิ จีน มาเลเซีย ญี่ปุ่น และ EU ทำให้การส่งออกของไทยต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น เมื่อประกอบกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังเปราะบางและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้มีความเป็นไปได้ค่อนข้างมากกว่า มูลค่าส่งออกของไทยในปี 2559 จะพลาดเป้าที่กระทรวงพาณิชย์ตั้งไว้ที่ 5%

Foreign Exchange Market: เงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยที่ส่งผลต่อทิศทางค่าเงินบาทมากนัก

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.66 แข็งค่าขึ้น 0.11% เมื่อเทียบกับ ระดับ 35.70 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (19 ก.พ. 59)

ปัจจัย - สำนักงานสถิติแห่งสหภาพยุโรป ประกาศปรับลดอัตราเงินเฟ้อในยูโรโซน ประจำเดือน ม.ค. ลงเหลือ 0.3% จากประเมินเบื้องต้นที่ 0.4% ทำให้มีการคาดการณ์ว่า, กลางยุโรป (ECB) จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ในการประชุมเดือนมี.ค.

- IMF ได้ออกรายงานเตือนว่า เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงที่จะไม่มีฟื้นตัวตามที่คาดการณ์ไว้ พร้อมกับเรียกร้องให้มีการใช้นโยบายส่งเสริมการเติบโตและรับมือกับความเสียหายอย่างเร่งด่วน
- กระทรวงพาณิชย์เผยยอดส่งออกของไทยในเดือน ม.ค. มีมูลค่า 1.57 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลง 8.91% จากปีก่อน ซึ่งหดตัวเป็นเดือนที่ 13 ติดต่อกัน และยังเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี ตั้งแต่เดือน พ.ย. 2554

คาดการณ์ แนวโน้มเงินบาทระยะนี้ยังคงอิงทิศทางของสกุลเงินภูมิภาคและปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 35.50-35.90

Fixed Income Market: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.08%

ปัจจัย

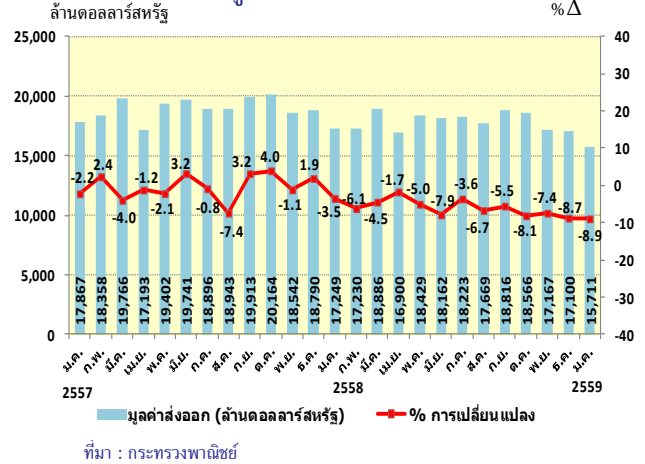
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับ US Treasury โดยมีแรงหนุนมาจากนักลงทุนต่างชาติต่อเนื่องมาจากปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา
- นักลงทุนเริ่มมีการปรับ portfolio การลงทุน โดยขายพันธบัตรเพื่อทำกำไร และมีการเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนรอปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน และจับตาดูสถานการณ์ในต่างประเทศอย่างใกล้ชิด

Policy Rate

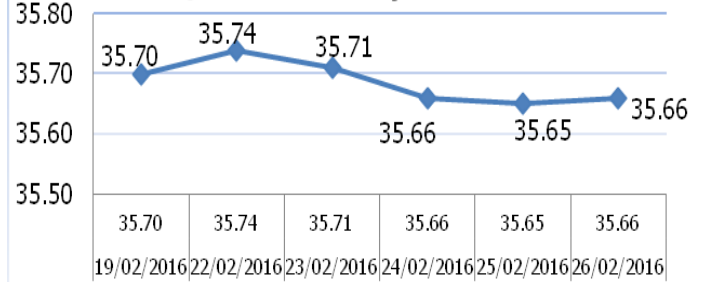
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	17-Mar-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	23-Mar-16

มูลค่าส่งออกของไทย



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

	USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
12/02/2016		35.58	68.28	13486	22214	6.571	47.48	4.166
19/02/2016		35.70	68.54	13500	22355	6.520	47.66	4.205
% Change		0.34	0.37	0.10	0.63	-0.78	0.38	0.94

Thailand CDS Level

Tenor	19-Feb	26-Feb	Change
3Y	99.995	98.400	-1.60
5Y	155.334	153.678	-1.66

ที่มา: Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
19-Feb	1.39	1.43	1.44	1.51	1.72	2.05	2.74
26-Feb	1.40	1.44	1.44	1.52	1.75	2.13	2.79
Change	+0.01	+0.01	0.00	+0.01	+0.03	+0.08	+0.05

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

Market Rate (19-Feb)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.54751	1.61484	1.75107	2.01633
THBFIX	1.44204	1.56878	1.66395	1.89717
LIBOR	0.43850	0.63510	0.88065	1.16100

ที่มา: Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากกรณข้อมูลนี้ไปให้