

Fundamental : มูลค่าส่งออกเดือนตุลาคม 2554 ขยายตัว 0.3% ต่ำสุดในรอบ 2 ปี

กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกเดือนตุลาคมที่ระดับ 17,192 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัวเพียง 0.3% ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2552 โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากเหตุอุทกภัยที่กระทบต่อการผลิตสินค้าส่งออกสำคัญ ทั้งผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า ยานยนต์และชิ้นส่วน ซึ่งทั้ง 3 หมวดสินค้าดังกล่าวมีส่วนมูลค่าส่งออกเกือบ 40% ของมูลค่าส่งออกรวมทั้งประเทศ ขณะเดียวกันคาดว่ามูลค่าส่งออกในไตรมาส 4 จะหดตัวราว 15% ทั้งนี้ ล่าสุด สศช. ได้ปรับลดคาดการณ์อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2554 มาอยู่ที่ 1.5% จากคาดการณ์เดิม ณ เดือนสิงหาคม 2554 ที่คาดว่าจะขยายตัว 3.5-4.0%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่านอกจากผลกระทบจากเหตุอุทกภัยที่จะส่งผลกระทบต่อ การส่งออกของไทยไปจนถึงไตรมาสแรกของปี 2555 แล้ว เศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้ม ชะลอลง โดยเฉพาะปัญหาหนี้สาธารณะในยุโรปที่ยังเรื้อรัง จะเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ ที่กระทบต่อการส่งออกของไทยเช่นเดียวกัน ทำให้คาดว่ามูลค่าส่งออกในปี 2555 จะชะลอลงมากกว่าปี 2554 ที่คาดว่าจะขยายตัวราว 17%

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทอ่อนค่าตามทิศทางสกุลเงินยูโร หลังปัญหาหนี้ยุโรปอาจลุกลามไปยังเยอรมนี

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 31.34 อ่อนค่าลง 1.19% เมื่อเทียบกับระดับ 30.97 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (18 พ.ย. 54)

ปัจจัย - ค่าเงินบาทอ่อนค่าขึ้นในทิศทางเดียวกับยูโร และสกุลเงินภูมิภาค หลังจากนัก ลงทุนกังวลว่าปัญหาหนี้ของยุโรป อาจจะลุกลามเข้าไปยังเยอรมนี ซึ่งเป็นประเทศ เศรษฐกิจขนาดใหญ่ในยุโรปเหนือ หลังจากรัฐบาลเยอรมนีไม่สามารถระดมทุนได้ตาม เป้าหมายในการเปิดประมูลขายพันธบัตรอายุ 10 ปี ซึ่งทำให้เกิดความวิตกกังวลว่า เยอรมนีซึ่งเป็นประเทศยักษ์ใหญ่ของยุโรปอาจจะได้รับผลกระทบจากวิกฤตหนี้ สาธารณะ นอกจากนี้ ยูโรยังได้รับแรงกดดันหลังจากที่พีท เรทติงส์ เตือนว่าฝรั่งเศสมีความเสี่ยงที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือหากวิกฤตหนี้ยุโรปลุกลาม

-อปท. กล่าวว่าค่าเงินบาทในขณะนี้จนถึงปลายปีมีแนวโน้มผันผวน หลังเห็น สัญญาณว่าเงินประกันภัยจากต่างประเทศ เริ่มทยอยไหลเข้ามาในไทย เพื่อเตรียมไว้ จ่ายค่าชดเชยความเสียหายจากน้ำท่วม

คาดการณ์ - ค่าเงินบาทระยะสั้นยังต้องติดตามปัจจัยจากต่างประเทศ ประเมินกรอบ การเคลื่อนไหว 31.15 - 31.35

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบ ๆ

Yield เปลี่ยนแปลง -0.03% ถึง +0.02%

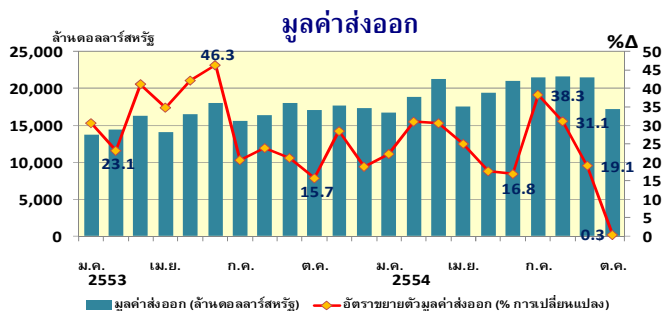
ปัจจัย

- นักลงทุนรอฟังผลการประชุม กนง. ที่จะขึ้นในวันที่ 30 พ.ย. นี้ ซึ่งตลาดคาดว่า กนง. จะมีการปรับลด Policy Rate ลงร้อยละ 0.25 เนื่องจากผลกระทบจากสภาวะอุทกภัยในช่วงที่ผ่านมา
- นักลงทุนมีความกังวลต่อปัญหาวิกฤตหนี้ในกลุ่มประเทศที่ใช้เงินสกุลยูโรซึ่งตลาดมีการจับตาความเคลื่อนไหวทางการเงินของประเทศอิตาลี เยอรมัน และฝรั่งเศสอย่างใกล้ชิด

คาดการณ์ Yield เคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ ในช่วงก่อนการประชุม กนง. ในวันที่ 30 พ.ย.

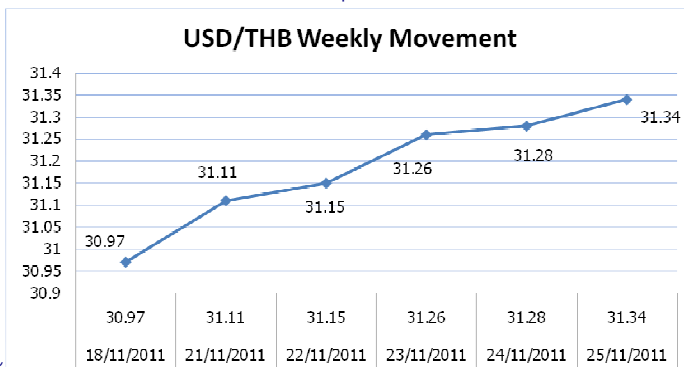
Policy Rate :

US	Fed Funds Rate	0.25%	Next meeting : 13-Dec
Thailand	1-Day Repo	3.50%	Next meeting : 30-Nov



สินค้าส่งออกสำคัญที่ได้รับผลกระทบจากเหตุอุทกภัย	อัตราขยายตัวมูลค่าส่งออก เดือน ก.ย. 54	อัตราขยายตัวมูลค่าส่งออก เดือน ต.ค. 54
ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์	2.5%	-22.1%
เครื่องใช้ไฟฟ้า	12.8%	-14.5%
ยานยนต์และชิ้นส่วน	19.4%	-16.4%

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดยฝ่ายวิจัยธุรกิจ



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
18-Nov-11	30.97	51.02	9045	21004	6.35	43.34	3.16
25-Nov-11	31.34	52.16	9025	21004	6.37	43.85	3.19
% Change	+1.19	+2.23	-0.22	0.00	+0.31	+1.18	+0.95

Thailand CDS Level

Tenor	18-Nov	25-Nov	Change
3Y	150.145	159.275	+9.130
5Y	200.480	212.655	+12.175

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield :

Tenor	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
18-Nov	3.41	3.31	3.26	3.24	3.26	3.41	3.85
25-Nov	3.37	3.27	3.23	3.22	3.27	3.44	3.84
Change	-0.04	-0.04	-0.03	-0.02	+0.01	+0.03	-0.01

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

Market Rate (25-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.43333	3.44000	3.45333	3.46111
THBFIX	2.99219	2.58259	2.65289	2.72345
LIBOR	0.25944	0.51806	0.73417	1.05156

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้